

永豐金證券固定收益市場評論：美歐元債市

指標公債·外匯·股票·CDS最新數據暨總經數據

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	2.65%	2.24
美國十年公債	2.89%	1.83
美國三十年公債	3.16%	2.47
德國五年公債	0.08%	(0.50)
德國十年公債	0.74%	0.00
德國三十年公債	1.41%	0.80
道瓊工業	24964.75	(1.01)%
那斯達克	7234.31	(0.07)%
S&P 500	2716.26	(0.58)%
德國工業	12487.90	0.83 %
英國FTSE	7246.77	(0.01)%
法國CAC	5289.86	0.64 %
歐元兌美元	1.23	(0.02)%
美元兌日圓	107.54	0.35 %
美元兌人民幣	6.34	0.01 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	9.43	0.11
義大利5年國債CDS	102.45	1.14
西班牙5年國債CDS	48.47	0.05
葡萄牙5年國債CDS	68.18	0.35
法國5年國債CDS	16.44	(0.05)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	58.47	0.76
韓國5年國債CDS	51.51	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

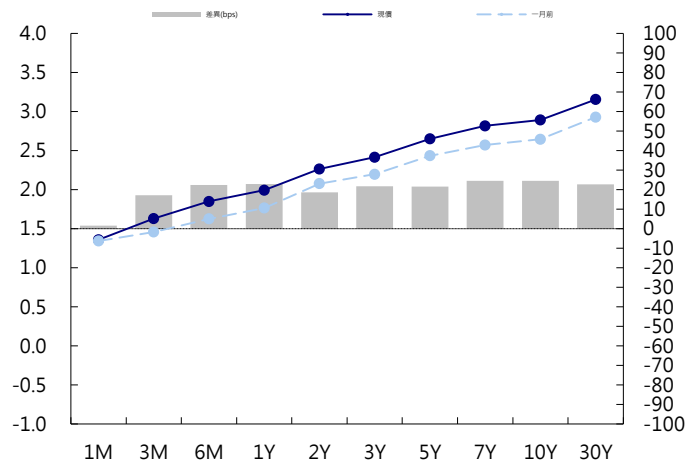
美國國債發行市場大增，財政部一天之內發行1790億美元債券，三個月和六個月期的國庫券中標殖利率創下2008年以來新高。5年期國債殖利率上漲1.6bp至2.64%，10年期國債殖利率上漲1.5bp至2.89%。歐債基本持穩。西班牙長期國債表現略差，受到60億歐元30年期西班牙國債定價的影響，10年期德債殖利率持平在0.74%。英國10年期國債殖利率下降1.7bp至1.59%。

美歐元公司債:

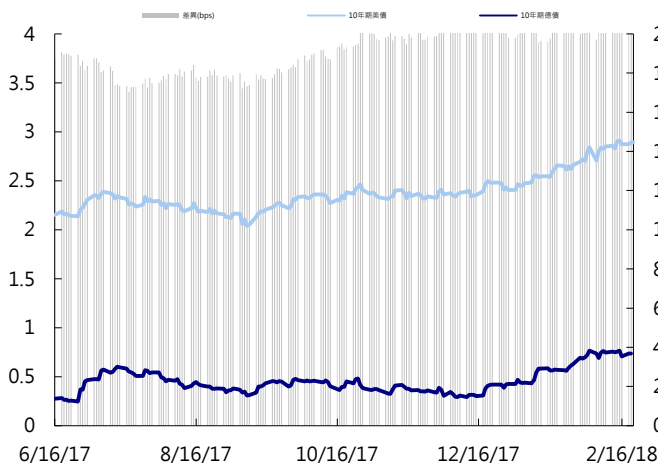
周二亞洲美元信用市場因中國和台灣仍在春節休假，交易清淡，投資人關注仍在股市和美國國債走勢，信用部分除了海航積極販售資產之外無太多特別的消息。

日期	事件	預測	前期
02/21	MBA Mortgage Applications	--	(0.041)
02/21	Markit US Manufacturing PMI	55.500	55.500
02/21	Markit US Services PMI	53.700	53.300
02/21	Markit US Composite PMI	--	53.800
02/21	Revisions: Existing Home Sales		
02/21	Existing Home Sales	5.60m	5.57m
02/21	Existing Home Sales MoM	0.005	(0.036)
02/22	FOMC Meeting Minutes	--	--
02/22	Initial Jobless Claims	230k	230k
02/22	Continuing Claims	1935k	1942k
02/22	Bloomberg Economic Expectations	--	52.500
02/22	Bloomberg Consumer Comfort	--	57.000
02/22	Leading Index	0.007	0.006
02/23	Kansas City Fed Manf. Activity	18.000	16.000

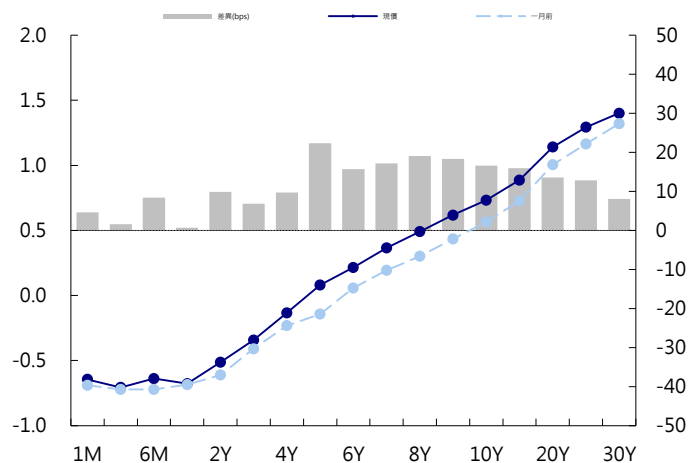
美國公債曲線



美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



德國公債曲線



永豐金證券固定收益市場評論：人民幣債市

在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

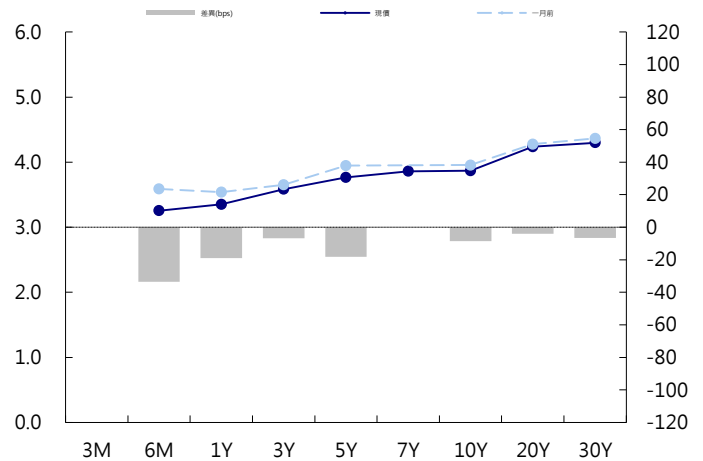
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.76%	4.17%	--	0.05
十年期公債	3.87%	4.26%	(7.29)	0.05
二十年期公債	4.24%	4.38%	0.05	0.02
人民幣即期匯率	6.34	6.34	0%	0.04 %
人民幣一月遠期匯率	6.35	6.35	0.02 %	0.05 %
人民幣三月遠期匯率	6.37	6.37	0.02 %	0.05 %
人民幣六月遠期匯率	6.40	6.40	0.02 %	0.03 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.535%	4.8%	0.50	1.00
CNY IRS 二年期	3.695%	4.82%	1.00	1.00
CNY IRS 三年期	3.82%	4.83%	1.50	1.50
CNY IRS 四年期	3.92%	4.835%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	3.99%	4.85%	0.50	1.00
CNH IRS 一年期	4.8%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.81%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.83%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.84%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.85%		0.00	
CNH CCS 三月期	4.11		16.24	
CNH CCS 六月期	4.05		6.86	
CNH CCS 一年期	4.12		0.50	
CNH CCS 三年期	4.15		0.00	
CNH CCS 五年期	4.08		0.00	

日期	事件	預測	前期
02/22	Swift Global Payments CNY	--	0.015

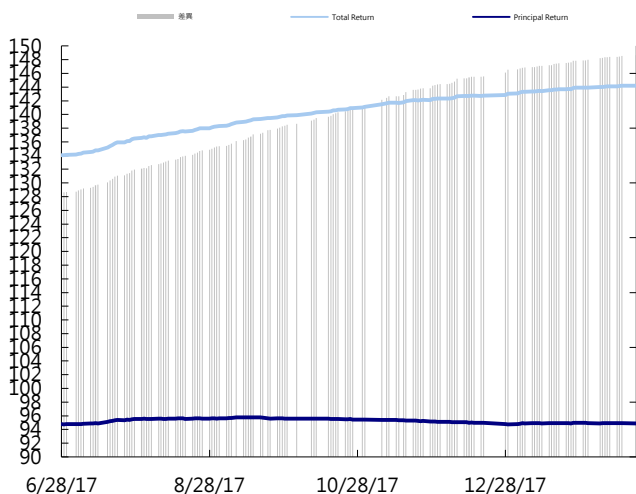
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國央行公告，今日開展1,200億元中央國庫現金管理商業銀行定期存款操作，銀行體系流動性總量處於較高水平，今日不開展公開市場操作，這是央行公開市場連續第10個交易日暫停操作。據此計算，單日將淨回籠1,000億元人民幣。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤逼近6.25元關口阻力，與中間價雙雙創8.11匯改以來新高。交易員指出，近期客盤結匯意願繼續上升，幾乎無視美元指數反彈，和中間價疑似逆週期係數微調指引，若無大行適度出手，短期人民幣料延續易升難貶走勢。

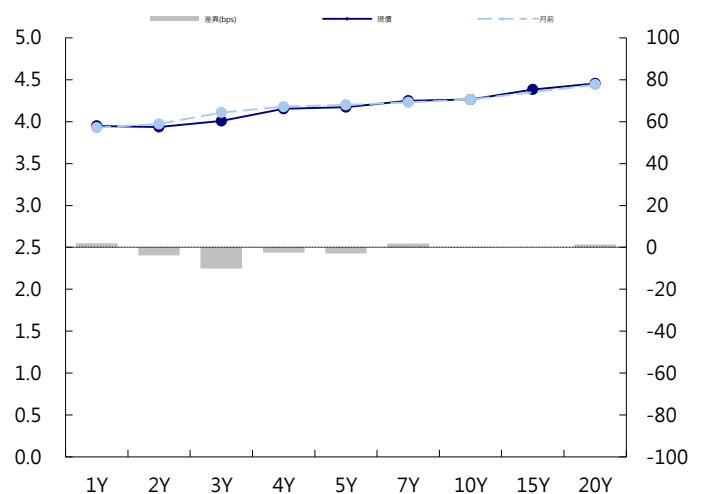
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



CNH/離岸公債曲線



永豐金證券固定收益市場評論：台幣債市及新興市場

台幣及利率相關數據

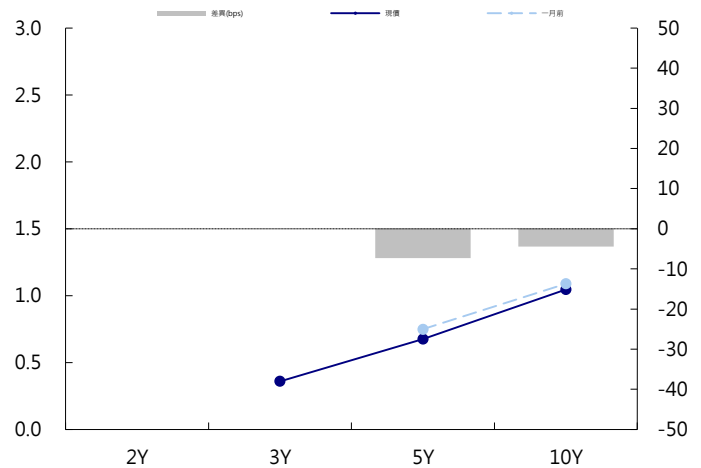
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.65%	(2.76)
十年期台幣公債	1.04%	1.45
美元兌台幣	29.23	(0.38)%
歐元兌台幣	36.05	0.08 %
港幣兌台幣	3.73	0.27 %
人民幣兌台幣	4.61	0.27 %
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1074.82	(0.05)%
印尼盾	13580.00	0.09 %
印度盧比	64.90	(0.18)%
泰國銖	31.54	0.11 %
越南盾	22700.00	0.00 %
菲律賓比索	52.16	(0.20)%
馬來西亞幣	3.91	0.43 %

台幣債市掃描

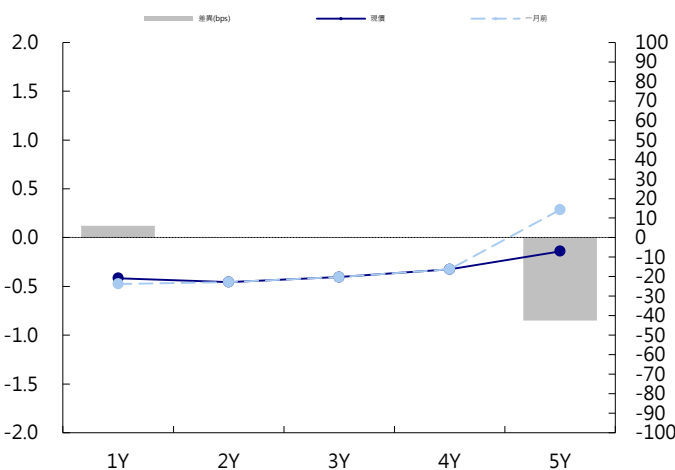
今日台債市場自農曆連假市場返還，放假期間，美債整體上揚8bp，且後續供給不小，將對台債利率造成上升壓力，但從封關前交易可看出買盤仍再，操作上建議逢高再行買進。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在1.00%~1.10%

日期	事件	預測	前期
02/23	BoP Current Account Balance	--	\$20514m

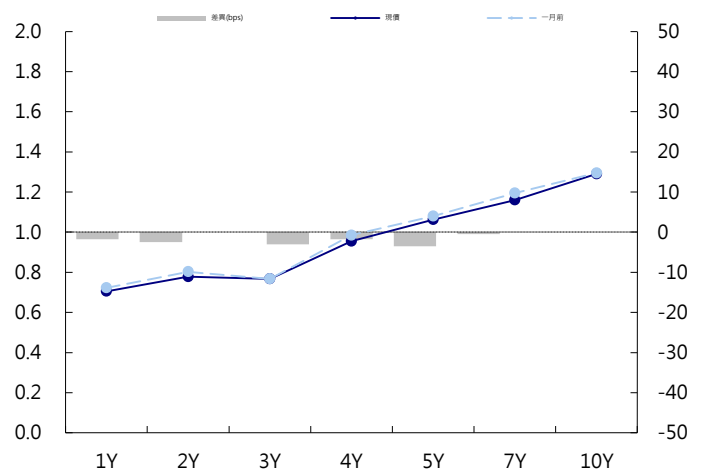
台幣公債曲線



台幣-美元CCS曲線



台幣IRS曲線



免責聲明

本文為永豐金證券之每日債券評論。其所涵蓋之信息並非為特定投資之推薦。數據來源彭博社(Bloomberg)。永豐金證券假設數據資料皆公開並可信任之，評論為永豐金證券之觀點。本文內容僅供參考之用，並不構成與永豐金證券，或其相關機構進行任何證券或產品之交易合約。本文內容並非未經許可的法律權限內的提議或邀請，或者對瀏覽之投資人的提議或邀請。

本文的數據與觀點反映目前市場的現況以及我們至今的判斷。鑒於市場變化，我們在未經全面確認的情況下，依賴所假設公開來源的信息為準確且完整。我們的觀點及其基礎假設可能在未與事先通知的情況下而發生變化。證券資產價格變化可以用於說明的作用但並不代表真實的回報。

一些信息可能包括預期看法與新聞整理。我們的評論是基於不同的風險、不確定因素及假設，實發事件或結果或市場所實現的表現可能與預述的情況有不同。

投資涉及風險，包括本金損失的可能性。過去的表现與歷史數字並不一定代表未來的表現。本文內容不得造成任何投資建議或推薦，並且並非為針對特定的目標、市場狀況或某人的個別需要而準備。投資者應自行研究全部相關資料。

過往表現並不代表未來業績。無任何示範或保證可以展示個別策略的效能或可能獲得的實際回報。

全球據點

Hong Kong

SinoPac Securities (Asia) Ltd.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,
256 South Pudong Road, Shanghai
People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
5th Floor · Habib House
42 Moorgate
London EC2R 6EL
United Kingdom,
Registered in England and Wales No. 3766464
Tel: +44-20-7614-9999
Fax: +44-20-7614-9979

Taipei

SinoPac Securities Corporation
17F · 2 Chung Ching S. Road · Sec 1
Taipei 100 ·
Taiwan
Tel: +886-2-2382-8219/2312-3866
Fax: +886-2-2382-3464

彭博頁面

SinoPac Securities Corp
www.taiwanresearch.com
Bloomberg page: SIAL