

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	2.68%	3.42
美國十年公債	2.94%	4.57
美國三十年公債	3.2%	4.82
德國五年公債	0.08%	(0.60)
德國十年公債	0.72%	(1.40)
德國三十年公債	1.39%	(2.10)
道瓊工業	24797.78	(0.67)%
那斯達克	7218.23	(0.22)%
S&P 500	2701.33	(0.55)%
德國工業	12470.49	(0.14)%
英國FTSE	7281.57	0.48 %
法國CAC	5302.17	0.23 %
歐元兌美元	1.23	(0.38)%
美元兌日圓	107.20	(0.18)%
美元兌人民幣	6.35	0.12 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	9.45	0.06
義大利5年國債CDS	103.36	(1.42)
西班牙5年國債CDS	47.66	(1.36)
葡萄牙5年國債CDS	67.67	(1.32)
法國5年國債CDS	16.50	0.12
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	58.57	0.69
韓國5年國債CDS	52.00	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

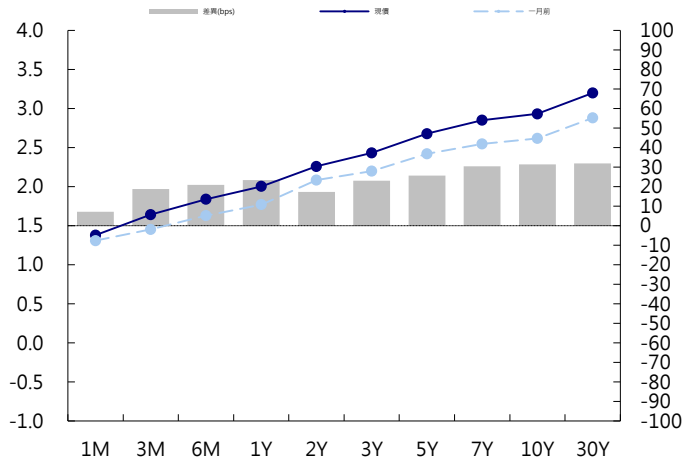
聯儲會會議紀要顯示，委員們認可漸進式加息依然是適宜做法，決策者對經濟和物價展望的信心改善，若干委員上調對近期成長的預期。會議紀要公佈後，聯邦基金利率期貨顯示到9月底將加息兩次。5年期國債殖利率上漲4.1bp至2.69%，10年期國債殖利率上漲6bp至2.95%，10年期德債殖利率下降1.4bp至0.72%。英國央行行長卡尼表示英國接下來會有更多加息，但決策者們不願就未來加息的時機給出更明確線索。卡尼重申最大的不確定性是脫歐，英國10年期國債殖利率下降3bp至1.56%。

美歐元公司債:

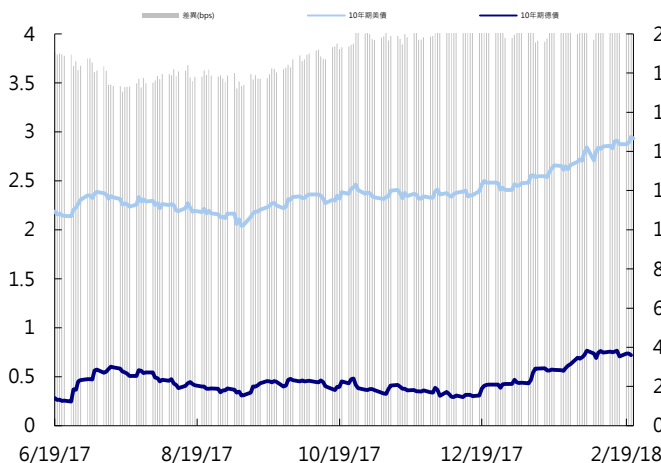
周三亞洲美元信用市場買盤多於賣盤，集中在中國5~10年IG券次，AMC、Leasing、TMT皆有投資人進場承接，但昨晚美國FOMC會議記錄再度造成股債雙殺，今天中國投資人的反應將是決定亞洲美元券期走勢的關鍵。降低風險仍是今年交易主軸。

日期	事件	預測	前期
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

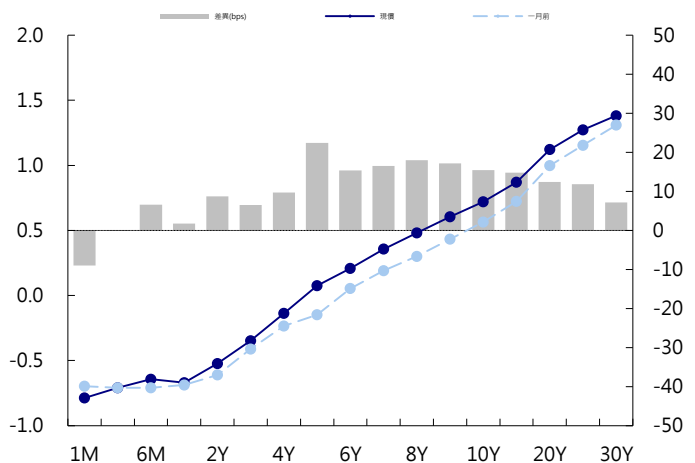
美國公債曲線



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

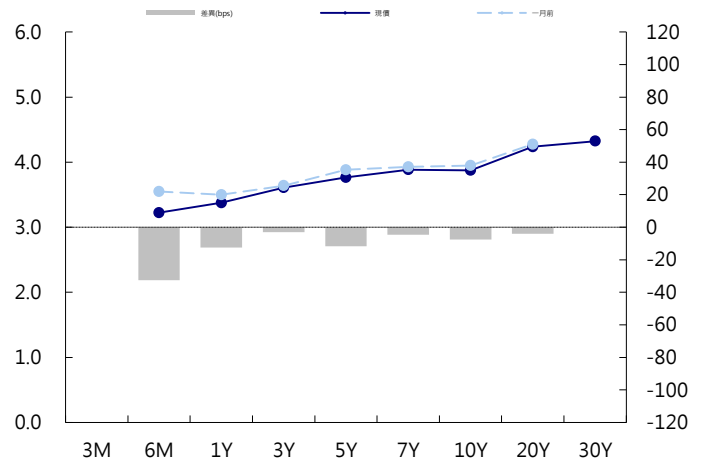
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.76%	4.2%	--	2.62
十年期公債	3.87%	4.26%	(0.46)	0.00
二十年期公債	4.24%	4.39%	0.01	0.23
人民幣即期匯率	6.35	6.34	-0.13%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	6.36	6.35	(0.07)%	(0.03)%
人民幣三月遠期匯率	6.38	6.38	(0.06)%	(0.02)%
人民幣六月遠期匯率	6.41	6.41	(0.06)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.56%	4.815%	2.50	1.50
CNY IRS 二年期	3.715%	4.835%	2.00	1.50
CNY IRS 三年期	3.825%	4.845%	0.50	1.50
CNY IRS 四年期	3.945%	4.85%	FALSE	1.50
CNY IRS 五年期	4.02%	4.875%	3.00	2.50
CNH IRS 一年期		4.8%		0.00
CNH IRS 二年期		4.81%		2.50
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		4.06		(5.00)
CNH CCS 六月期		4.06		3.21
CNH CCS 一年期		4.14		2.50
CNH CCS 三年期		4.15		(1.00)
CNH CCS 五年期		4.08		0.00

人民幣債市掃描

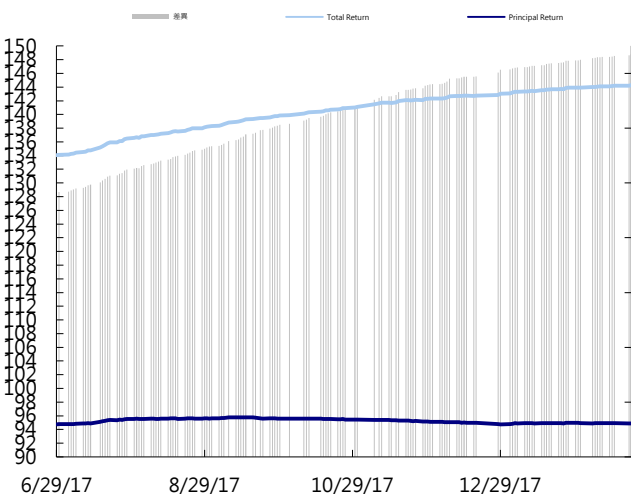
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國因春節長假休市。匯率方面，人民幣兌美元匯率中間價本周因春節長假而未宣布，上週三(14日)的中間價為6.3436元，與前一日收市(6.3404)相比上漲0.05%。

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

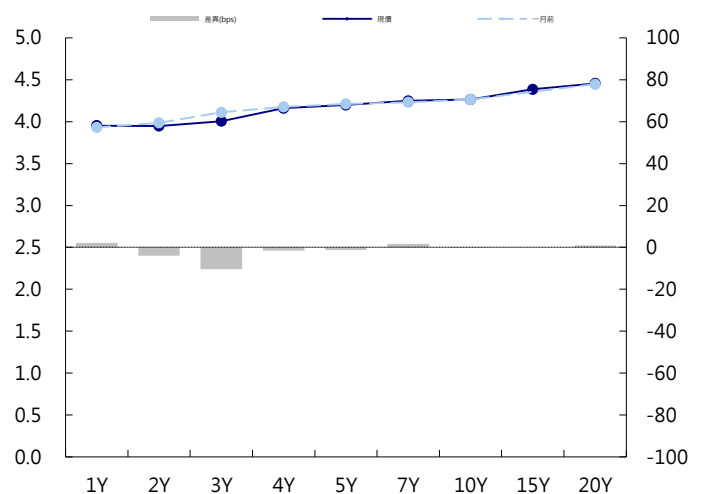
CNY/在岸公債曲線



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

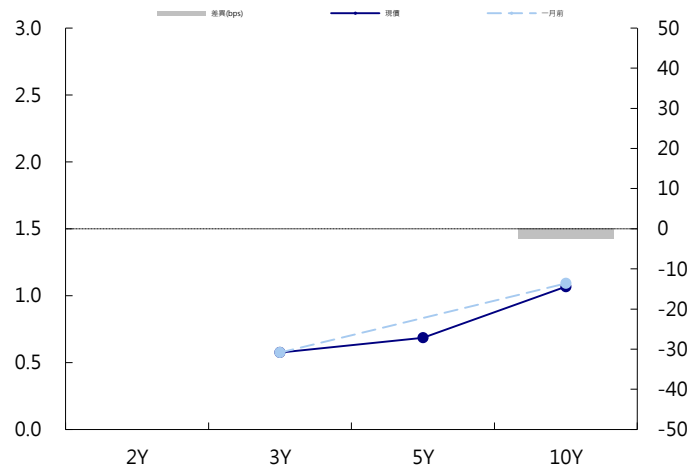
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.65%	(2.76)
十年期台幣公債	1.06%	1.65
美元兌台幣	29.24	0.06 %
歐元兌台幣	35.91	(0.13)%
港幣兌台幣	3.74	0.13 %
人民幣兌台幣	4.61	0.04 %
台幣隔夜拆款利率	0.179%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1082.35	0.58 %
印尼盾	13679.00	0.29 %
印度盧比	65.08	0.27 %
泰國銖	31.60	0.18 %
越南盾	22705.00	0.02 %
菲律賓比索	52.10	(0.04)%
馬來西亞幣	3.92	0.09 %

台幣債市掃描

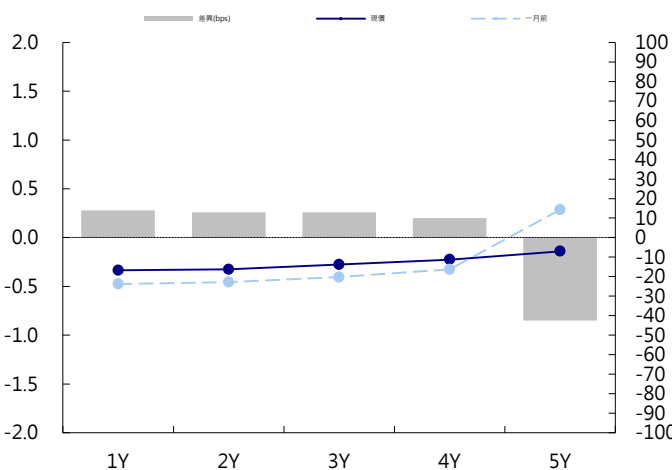
周3台債交投清淡但相較國際走勢，顯現台債市場相對抗跌，終場10Y上彈1.65bp，收1.056%，成交6億。20Y收1.53%，成交1億。操作上維持先前看法，建議逢高再行買進。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在1.00%~1.10%

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

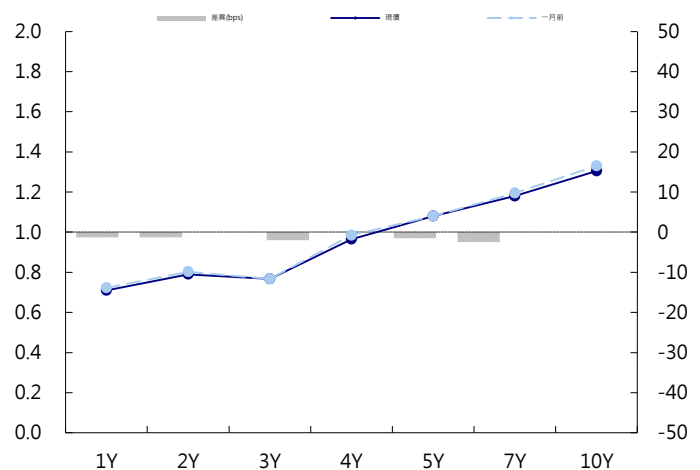
台幣公債曲線



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