

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	2.81%	(2.54)
美國十年公債	2.92%	(3.79)
美國三十年公債	3.07%	(4.23)
德國五年公債	-0.2%	(2.20)
德國十年公債	0.38%	(2.30)
德國三十年公債	1.04%	(1.60)
道瓊工業	25509.23	(0.29)%
那斯達克	7891.78	0.04 %
S&P 500	2853.58	(0.14)%
德國工業	12676.11	0.34 %
英國FTSE	7741.77	(0.45)%
法國CAC	5502.25	0.01 %
歐元兌美元	1.15	(0.55)%
美元兌日圓	110.90	(0.20)%
美元兌人民幣	6.84	0.25 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	10.80	--
義大利5年國債CDS	233.08	2.52
西班牙5年國債CDS	67.55	(0.04)
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	25.76	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	60.27	1.37
韓國5年國債CDS	45.56	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

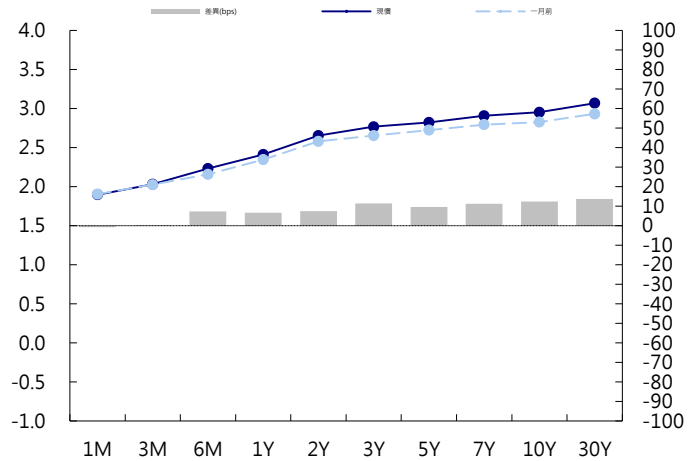
芝加哥聯儲行長Evans：聯儲會可能需要採取適度緊縮的貨幣政策，2018年「還可能進一步加息一到兩次」。因美國PPI數據弱於預期，美國國債周五早盤即攀升，在30年期國債發行後，國債維持強勢至收盤。5年期國債殖利率下降2.3bp至2.81%，10年期國債殖利率下降3.4bp至2.93%。在美國PPI數據未達到預期後，德國國債擴大漲幅，英國國債跟隨上漲；義大利國債又經歷一個波動交易日，德國10年期殖利率下降2.3bp至0.38%。英國10年期殖利率下降1.7bp至1.30%。

美歐元公司債:

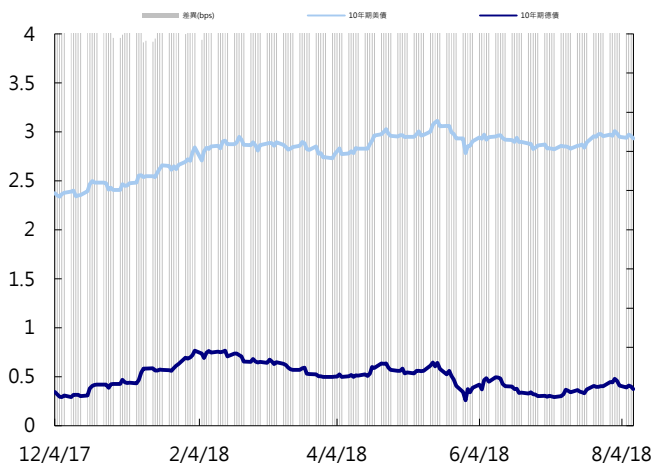
周四亞洲信用市場交易較為清淡，買盤集中在IG地產，萬科、遠洋、COGO等券次利差收窄3~10 bps，其他IG和HY券次交易清淡，價格無太大變化。

日期	事件	預測	前期
08/10	CPI MoM	0.002	0.001
08/10	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.002
08/10	CPI YoY	0.029	0.029
08/10	CPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.023
08/10	CPI Index NSA	251.973	251.989
08/10	CPI Core Index SA	--	257.305
08/10	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.002
08/10	Real Avg Hourly Earning YoY	--	--

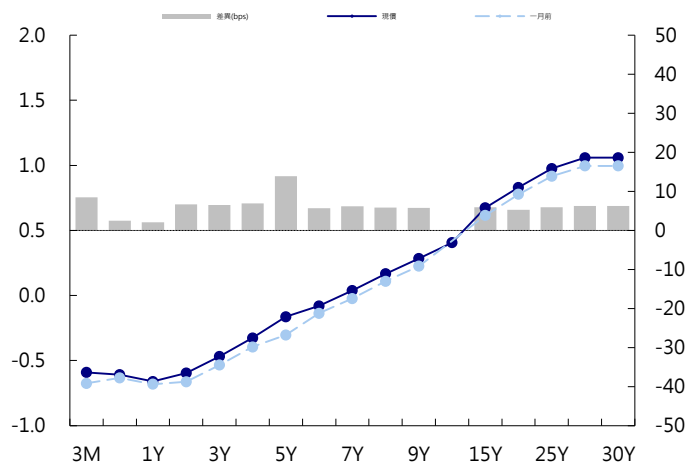
美國公債曲線



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

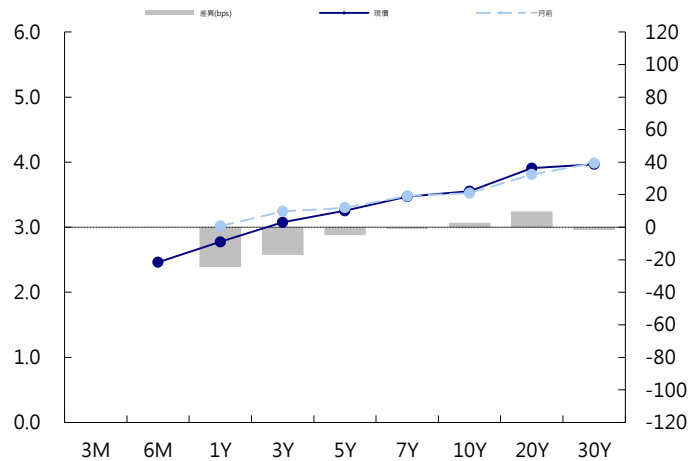
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.25%	3.69%	2.12	--
十年期公債	3.55%	3.86%	0.25	4.25
二十年期公債	3.91%	4.11%	(0.01)	1.23
人民幣即期匯率	6.84	6.84	-0.25%	0.03%
人民幣一月遠期匯率	6.84	6.84	(0.26)%	0.03%
人民幣三月遠期匯率	6.83	6.85	(0.27)%	0.02%
人民幣六月遠期匯率	6.83	6.86	(0.28)%	0.02%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.8%	3.38%	11.00	24.00
CNY IRS 二年期	2.88%	3.55%	9.50	25.50
CNY IRS 三年期	3%	3.625%	10.00	26.00
CNY IRS 四年期	3.13%	3.72%	FALSE	26.00
CNY IRS 五年期	3.22%	3.765%	9.50	24.50
CNH IRS 一年期	3.325%		18.50	
CNH IRS 二年期	3.495%		23.00	
CNH IRS 三年期	3.59%		24.00	
CNH IRS 四年期	3.655%		23.00	
CNH IRS 五年期	3.715%		25.00	
CNH CCS 三月期	2.61		(8.35)	
CNH CCS 六月期	2.83		(12.00)	
CNH CCS 一年期	3.06		(6.00)	
CNH CCS 三年期	3.47		(5.00)	
CNH CCS 五年期	3.54		(8.00)	

日期	事件	預測	前期
08/10	Money Supply M1 YoY	--	0.066
08/10	Money Supply M2 YoY	0.082	0.080
08/10	Money Supply M0 YoY	--	0.039
08/10	Aggregate Financing CNY	1100.0b	1180.0b
08/10	New Yuan Loans CNY	1200.0b	1840.0b

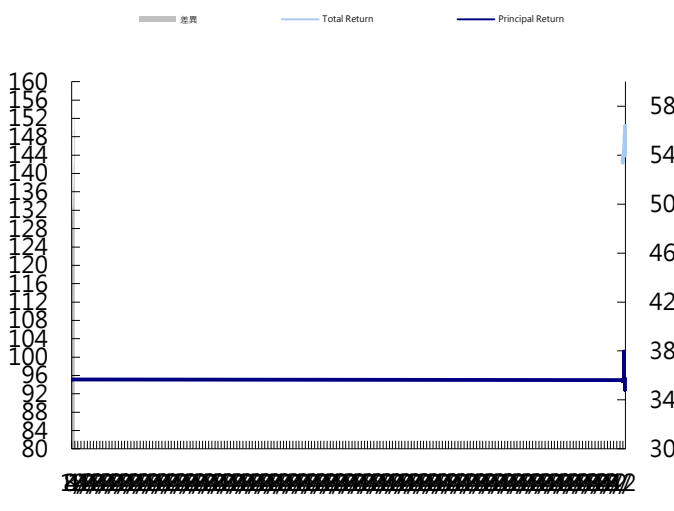
人民幣債市掃描

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，中國銀行間市場週四資金面較前日有所收斂，隔夜，七天回購加權平均利率均明顯反彈。交易員稱，儘管近期扭轉資金寬鬆局面的壓力因素有限，資金價格觸及前日低點後，市場普遍預期很難再進一步大幅下行，且昨日午後資金邊際收緊也使貨幣市場謹慎情緒有所升溫。匯率方面，人民幣兌美元即期週四連續第四日收漲，升幅仍較小，今日中間價僅小幅走弱幾個點。交易員指出，中國最新公佈的7月通脹數據一如既往對匯市影響不大，而離在岸價差一度倒掛提振在岸做多情緒，午後歐元英鎊均跌刺激一波購匯，但機構做多美元的意願下降，匯價小幅收升，短期料區間震盪，仍需緊密關注美指和貿易戰動向。

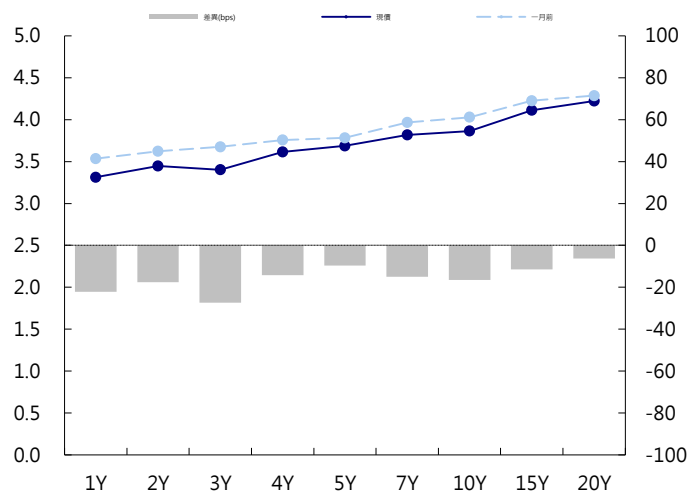
CNY/在岸公債曲線



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

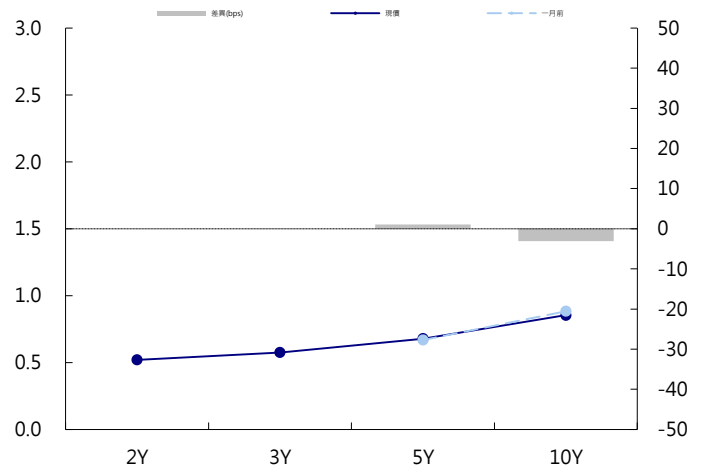
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.66%	(0.45)
十年期台幣公債	0.82%	(0.59)
美元兌台幣	30.66	0.11 %
歐元兌台幣	35.35	(0.35)%
港幣兌台幣	3.91	0.09 %
人民幣兌台幣	4.48	(0.22)%
台幣隔夜拆款利率	0.175%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1124.36	0.06 %
印尼盾	14429.00	(0.31)%
印度盧比	68.83	(0.08)%
泰國銖	33.23	(0.02)%
越南盾	23270.00	0.04 %
菲律賓比索	53.08	(0.06)%
馬來西亞幣	4.08	0.10 %

台幣債市掃描

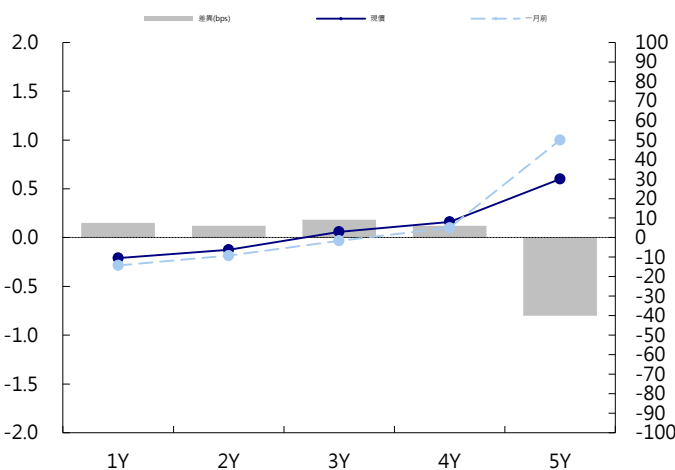
台債早盤雖受到昨夜美債bear steepen而開高，但在買盤逐步進場下，利率震盪走低，10Y收在83下方。終場075R下跌0.34bps，收0.8295%，成交44億。077下跌013bps，收0.671%，成交2億。短線上偏多態勢仍不變，但須留意追價風險。預期五年交易區間在0.6~0.7%，十年券則在0.8-0.9%

日期 事件 預測 前期

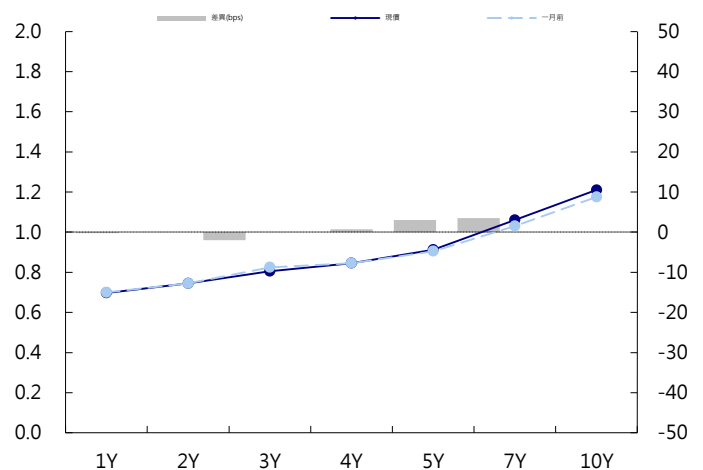
台幣公債曲線



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