

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	1.81%	(5.98)
美國十年公債	2.04%	(6.10)
美國三十年公債	2.56%	(5.24)
德國五年公債	-0.63%	(3.60)
德國十年公債	-0.29%	(4.60)
德國三十年公債	0.29%	(4.80)
道瓊工業	27219.85	(0.42)%
那斯達克	8185.21	(0.46)%
S&P 500	2984.42	(0.65)%
德國工業	12341.03	(0.72)%
英國FTSE	7535.46	(0.55)%
法國CAC	5571.71	(0.76)%
歐元兌美元	1.12	0.18 %
美元兌日圓	107.74	(0.47)%
美元兌人民幣	6.88	0.04 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	155.62	0.89
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	42.78	0.30
韓國5年國債CDS	31.75	0.11

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

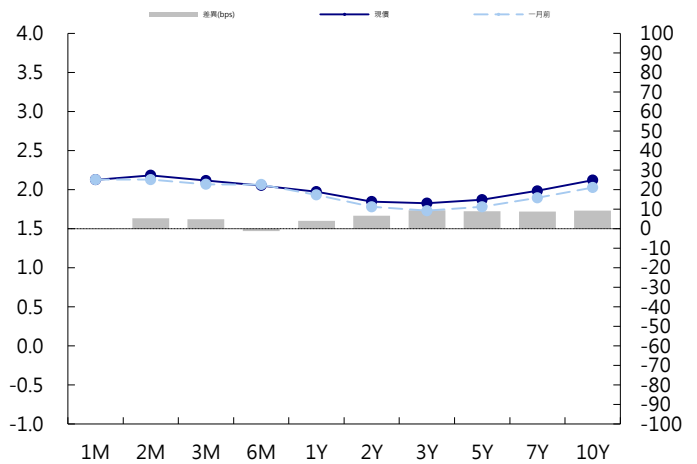
在歐洲核心固收市場廣泛上漲之後，美債早盤走高；漲勢持續到午後，因良莠不齊的企業財報和疲軟的油價導致股市承壓。5年期國債殖利率下跌5.48個基點，報1.8129%。10年期國債殖利率下跌5.75個基點，報2.0451%。在比利時國債帶領下，准核心國債跑贏核心國債，殖利率曲線趨平，義大利國債則隨股市下跌縮小漲幅。英國10年期國債殖利率下跌6.2個基點，報0.759%。德國10年期國債殖利率下跌4.6個基點，報-0.290%。

美歐元公司債:

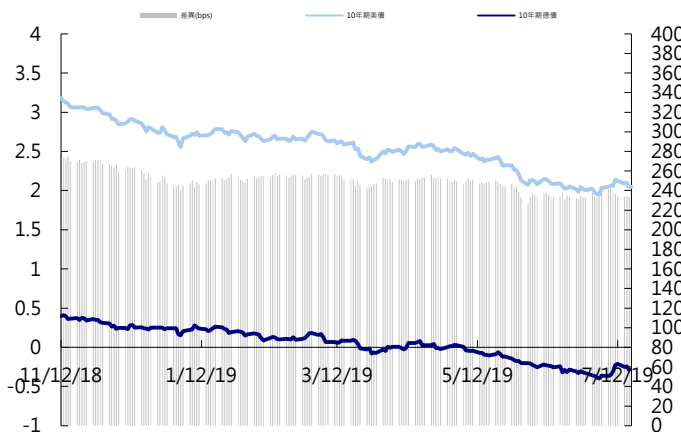
周三亞洲信用市場賣盤較多，投資級信用利差走寬1~5 bps，HY券次受到新發行持續出籠，價格下跌0.125~0.5元。Westpac Tier 2新券表現最好，追價買盤踴躍，利差最後收窄5~10 bps。新發行部分，香港的新世界發展tap美元永續債，大連萬達發行美元3年券。

日期	事件	預測	前期
07/18	U.S. Federal Reserve Releases Beige B...		
07/18	費城聯準企業展望	5.000	0.300
07/18	首次申請失業救濟金人數	216k	209k
07/18	連續申請失業救濟金人數	1700k	1723k
07/18	彭博消費者舒適度	--	63.800
07/18	彭博經濟預期	--	50.500
07/18	領先指數	0.001	
07/19	密西根大學市場氣氛	98.600	98.200
07/19	密西根大學目前景氣	--	111.900
07/19	密西根大學預期	--	89.300
07/19	密西根大學1年通貨膨脹	--	0.027
07/19	密西根大學5-10年通貨膨脹	--	0.023

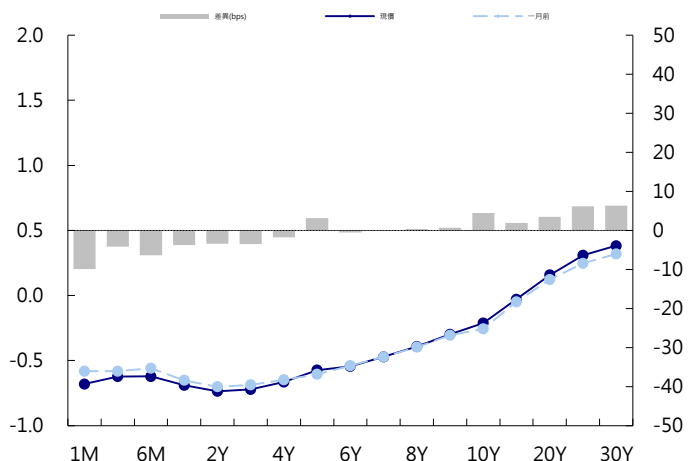
美國公債曲線



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

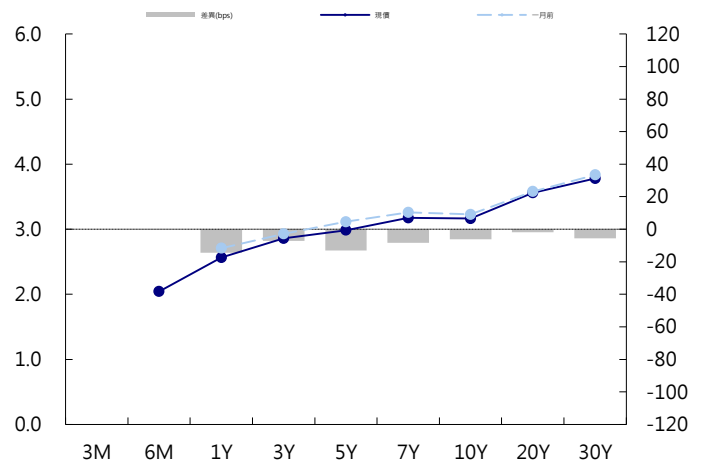
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.99%	3%	(2.00)	0.09
十年期公債	3.16%	3.47%	(0.21)	0.00
二十年期公債	3.56%	3.57%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.88	6.88	-0.04%	0.01%
人民幣一月遠期匯率	6.88	6.88	(0.04)%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.88	6.88	(0.04)%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.88	6.89	0.09%	0.01%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.595%	2.9%	(2.00)	(1.50)
CNY IRS 二年期	2.645%	3.035%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 三年期	2.72%	3.16%	(1.50)	(2.00)
CNY IRS 四年期	2.805%	3.28%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 五年期	2.885%	3.385%	(2.00)	(2.50)
CNH IRS 一年期	2.85%		0.00	
CNH IRS 二年期	2.97%		0.00	
CNH IRS 三年期	3.11%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.22%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.32%		0.00	
CNH CCS 三月期	2.36		2.58	
CNH CCS 六月期	2.40		2.00	
CNH CCS 一年期	2.44		0.00	
CNH CCS 三年期	2.64		(2.00)	
CNH CCS 五年期	2.59		(3.00)	

日期	事件	預測	前期
07/18	FX Net Settlement - Clients CNY	--	31.8b

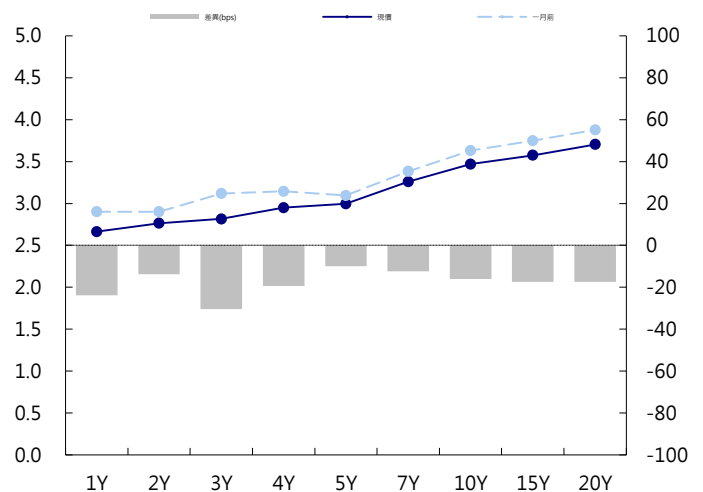
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，繳稅因素繼續施壓銀行間流動性，儘管人行公開市場連續兩日淨投放2600億元人民幣，但交易員表示下午資金面未見改善，銀行融出特別少。目前銀行間隔夜質押式回購加權平均利率仍維持在2.7%上方的高位。資金面對債市的擾動不大，10年國債買價殖利率基本持穩，期貨微揚。匯率方面，人民幣兌美元即期週三早盤和中間價均下探一周新低，半日波幅不足40點，中間價受隔夜美元上行影響跌近120點。交易員稱，中美高級別磋商未見進展，美國總統川普再度威脅要對中國剩餘輸美商品加徵關稅，不過匯市反應平靜，市場仍無選擇方向意願。

CNY/在岸公債曲線



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

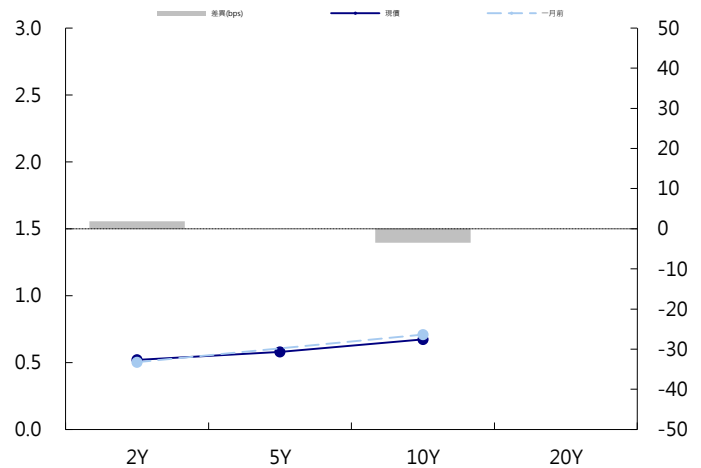
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	(1.20)
十年期台幣公債	0.66%	(2.04)
美元兌台幣	31.09	0.04 %
歐元兌台幣	34.94	0.33 %
港幣兌台幣	3.98	0.06 %
人民幣兌台幣	4.52	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.187%	0.10
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1175.10	(0.44)%
印尼盾	13953.00	(0.08)%
印度盧比	68.73	(0.11)%
泰國銖	30.86	(0.12)%
越南盾	23215.00	0.05 %
菲律賓比索	51.01	(0.03)%
馬來西亞幣	4.11	(0.08)%

台幣債市掃描

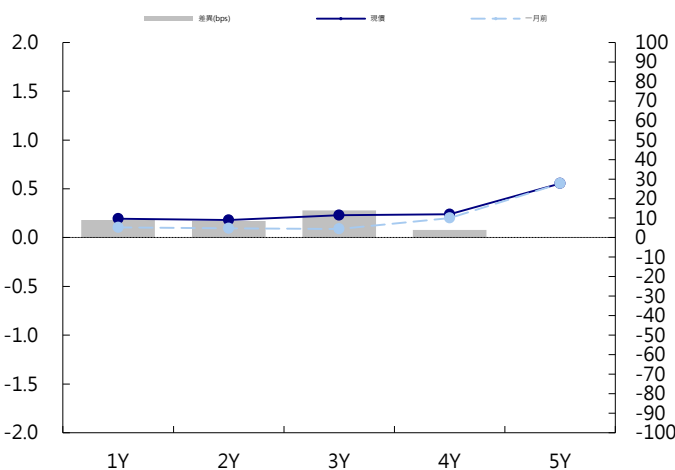
受到美債影響台幣利率再度走高，但逢高買盤限縮彈幅，整體交易仍偏清淡，終場10Y+0.87bps至0.6787%，成交9億。短線上低點已出現，操作上建議逢高再行布局。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

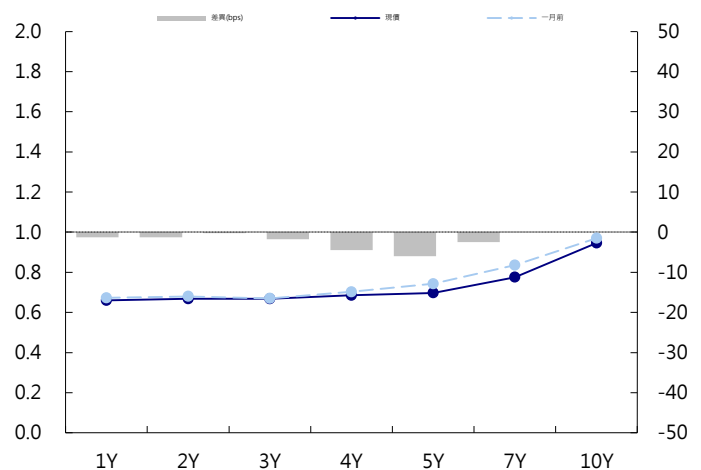
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

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