

# 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%	(0.17)
美國十年公債	2.06%	(0.01)
美國三十年公債	2.58%	(0.08)
德國五年公債	-0.67%	(1.40)
德國十年公債	-0.35%	(2.20)
德國三十年公債	0.25%	(2.70)
道瓊工業	27171.90	0.07 %
那斯達克	8204.14	0.71 %
S&P 500	2985.03	0.28 %
德國工業	12289.40	0.24 %
英國FTSE	7514.93	0.08 %
法國CAC	5567.02	0.26 %
歐元兌美元	1.12	(0.21)%
美元兌日圓	108.04	0.16 %
美元兌人民幣	6.88	0.03 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	163.13	2.31
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	41.64	(0.57)
韓國5年國債CDS	30.97	(0.43)

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

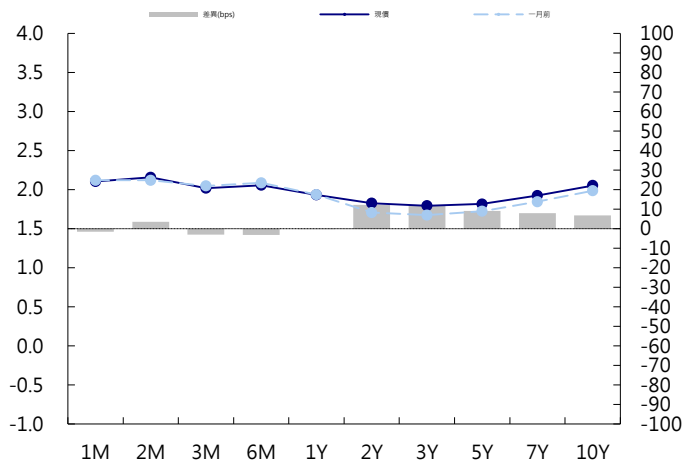
美債殖利率早盤走低，午後在區間波動中保住多數價格漲幅。短期債弱於大盤，因市場參與者等待周二的2年期國債發行；全天期貨交易清淡。5年期國債殖利率下跌1.16個基點，報1.8031%。10年期國債殖利率下跌0.88個基點，報2.0464%。義大利國債價格下跌，德國國債則在成交量低於平均水平的情況下上漲，縮小與美債的差距。英國國債殖利率曲線趨平。英國10年期國債殖利率下跌2.6個基點，報0.708%。德國10年期國債殖利率下跌2.2個基點，報-0.346%。

## 美歐元公司債：

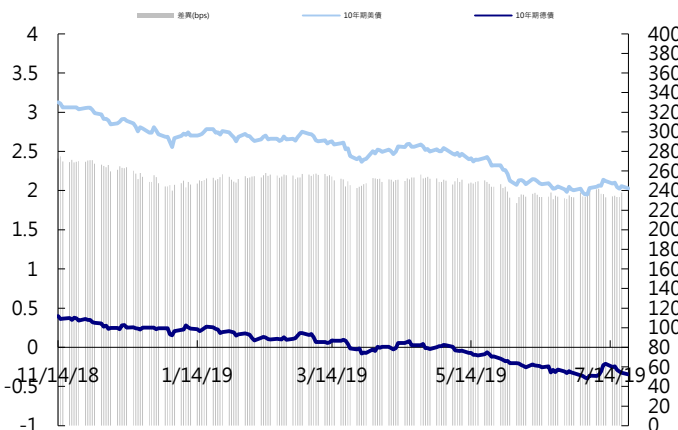
周一亞洲信用市場市況清淡，投資級券次利差持平。新發行部分，新發行市場亦較為安靜。

日期	事件	預測	前期
07/23	FHFA House Price Index MoM	0.003	0.004
07/23	Richmond Fed Manuf. Index	5.000	3.000
07/23	Existing Home Sales	5.33m	5.34m
07/23	Existing Home Sales MoM	(0.002)	0.025
07/24	MBA Mortgage Applications	--	(0.011)
07/24	Markit US Manufacturing PMI	51.000	50.600
07/24	Markit US Services PMI	51.800	51.500
07/24	Markit US Composite PMI	--	51.500
07/24	New Home Sales	660k	626k
07/24	New Home Sales MoM	0.054	(0.078)
07/25	Wholesale Inventories MoM	0.005	0.004
07/25	Durable Goods Orders	0.007	(0.013)
07/25	Durables Ex Transportation	0.002	0.004
07/25	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	(0.002)	0.006
07/25	Advance Goods Trade Balance	-\$72.5b	-\$74.5b
07/25	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.002	0.005
07/25	Retail Inventories MoM	0.002	0.005
07/25	Initial Jobless Claims	219k	216k

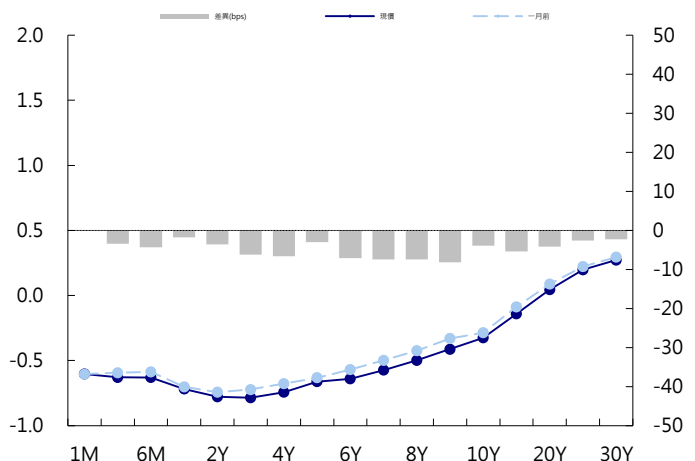
美國公債曲線



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

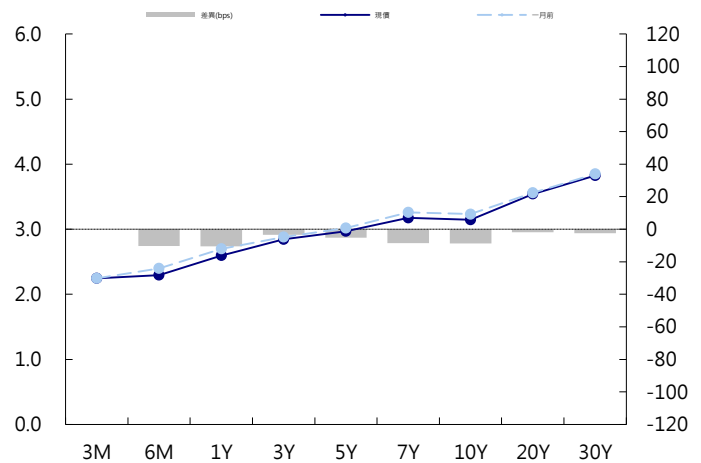
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.97%	2.95%	(0.63)	2.10
十年期公債	3.14%	3.46%	(1.02)	0.00
二十年期公債	3.54%	3.56%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.88	6.88	-0.03%	0.01%
人民幣一月遠期匯率	6.88	6.88	(0.04)%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.88	6.89	(0.04)%	0.03%
人民幣六月遠期匯率	6.88	6.89	0.09%	0.03%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.575%	2.875%	(0.50)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.625%	3%	FALSE	(1.00)
CNY IRS 三年期	2.695%	3.11%	(1.00)	(2.00)
CNY IRS 四年期	2.79%	3.23%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 五年期	2.87%	3.33%	0.00	(1.50)
CNH IRS 一年期	2.805%		(4.50)	
CNH IRS 二年期	2.925%		(4.50)	
CNH IRS 三年期	3.06%		(5.00)	
CNH IRS 四年期	3.18%		(4.00)	
CNH IRS 五年期	3.295%		(2.50)	
CNH CCS 三月期	2.35		(3.77)	
CNH CCS 六月期	2.42		2.00	
CNH CCS 一年期	2.43		2.75	
CNH CCS 三年期	2.65		1.75	
CNH CCS 五年期	2.61		3.00	

日期	事件	預測	前期
07/24	Bloomberg July China Economic Survi		
07/25	Swift Global Payments CNY	--	0.020

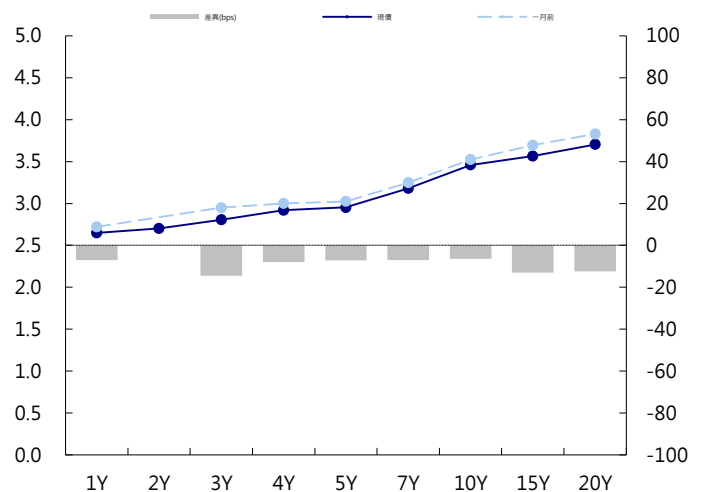
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格基本不變。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間債市週一資金面有所改善，消息較為淡靜之下，主要利率債變化不大，收益率多在不足1個基點 (bp) 內波動，金融期貨交易所五和10年國債主力合約早盤也僅小幅收漲。匯率方面，衡量離岸人民幣流動性的關鍵指標--離岸人民幣香港銀行同業拆息(CNH HIBOR)週一顯示：主要期限利率續全線上行；其中隔夜漲71個基點至3.54417%，創2018年10月9日以來新高。

### 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

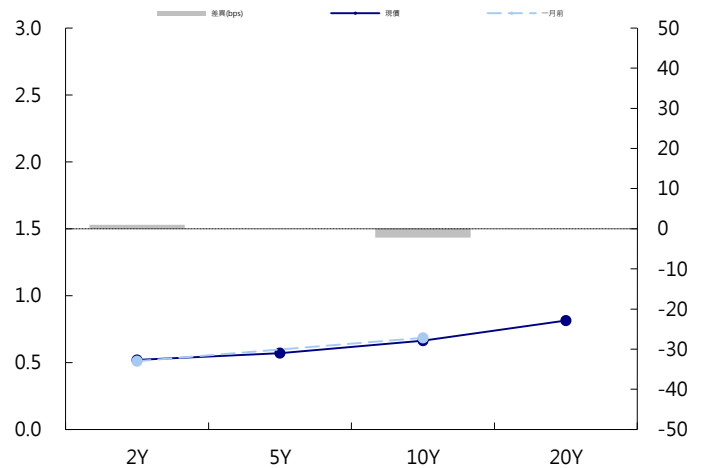
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	(0.20)
十年期台幣公債	0.66%	(0.08)
美元兌台幣	31.07	(0.01)%
歐元兌台幣	34.80	(0.20)%
港幣兌台幣	3.98	(0.02)%
人民幣兌台幣	4.51	(0.04)%
台幣隔夜拆款利率	0.18%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1178.47	0.13 %
印尼盾	13961.00	0.17 %
印度盧比	68.99	0.10 %
泰國銖	30.91	0.19 %
越南盾	23240.00	(0.00)%
菲律賓比索	51.14	0.05 %
馬來西亞幣	4.12	0.12 %

## 台幣債市掃描

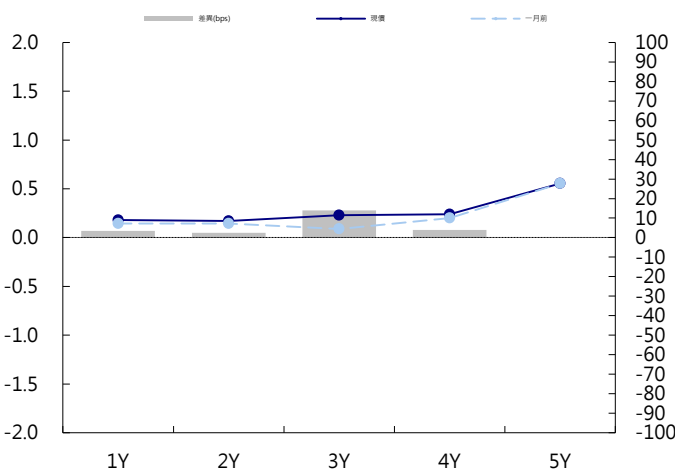
今日無成交，市場在R券及ECB登場前保持觀望，終場10Y收0.656%。5Y收0.567%。短線上低點已出現，操作上建議適度獲利了結。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
07/23	Industrial Production YoY	(0.002)	(0.031)
07/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.034
07/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.072
07/26	Monitoring Indicator	--	17.000

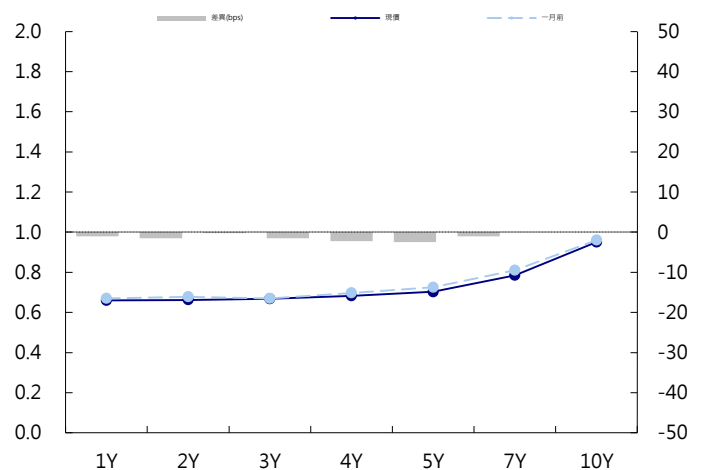
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL