

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	1.84%	(1.98)
美國十年公債	2.06%	(1.94)
美國三十年公債	2.58%	(2.34)
德國五年公債	-0.67%	0.30
德國十年公債	-0.38%	(1.30)
德國三十年公債	0.21%	(3.20)
道瓊工業	27192.45	0.19 %
那斯達克	8330.21	1.11 %
S&P 500	3025.86	0.74 %
德國工業	12419.90	0.47 %
英國FTSE	7549.06	0.80 %
法國CAC	5610.05	0.57 %
歐元兌美元	1.11	0.02 %
美元兌日圓	108.55	(0.12)%
美元兌人民幣	6.89	0.18 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	159.68	0.99
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	40.60	0.41
韓國5年國債CDS	29.22	0.10

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

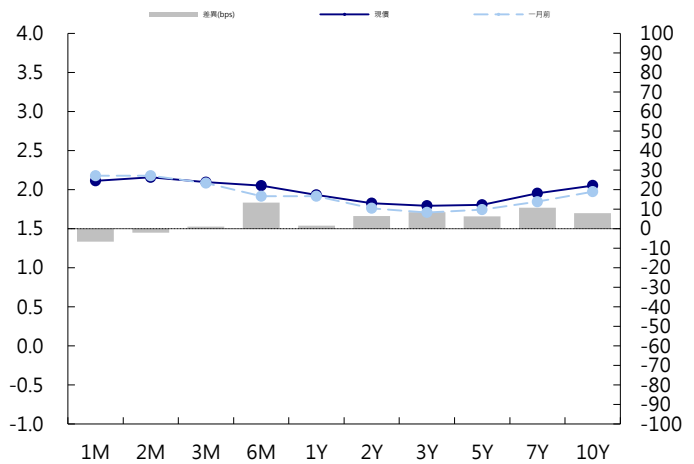
美債多數小幅攀升，在周三聯儲會決策前缺乏催化劑；七年期國債領漲。5年期國債殖利率基本持平，報1.8469%。10年期國債殖利率下跌0.53個基點，報2.0650%。德債攀升，殖利率曲線趨平；英債跑贏歐元區政府債券，受硬脫歐疑慮加劇影響。英國10年期國債殖利率下跌3.3個基點，報0.654%。德國10年期國債殖利率下跌1.5個基點，報-0.391%。

美歐元公司債:

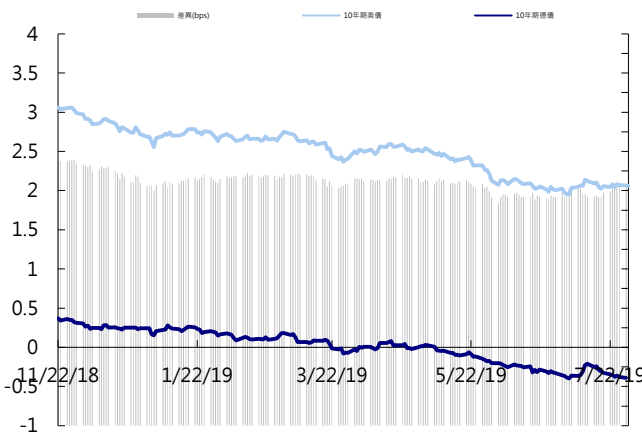
周一亞洲信用市場交投清淡。市場靜待聯準會利率決策。

日期	事件	預測	前期
07/30	Personal Income	0.004	0.005
07/30	Personal Spending	0.003	0.004
07/30	Real Personal Spending	0.002	0.002
07/30	PCE Deflator MoM	0.001	0.002
07/30	PCE Deflator YoY	0.015	0.015
07/30	PCE Core Deflator MoM	0.002	0.002
07/30	PCE Core Deflator YoY	0.017	0.016
07/30	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.002	
07/30	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.024	0.025
07/30	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	215.680
07/30	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.035
07/30	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	207.970
07/30	Pending Home Sales MoM	0.004	0.011
07/30	Pending Home Sales NSA YoY	--	(0.008)
07/30	Conf. Board Consumer Confidence	125.000	121.500
07/30	Conf. Board Present Situation	--	162.600
07/30	Conf. Board Expectations	--	94.100
07/31	MBA Mortgage Applications	--	(0.019)

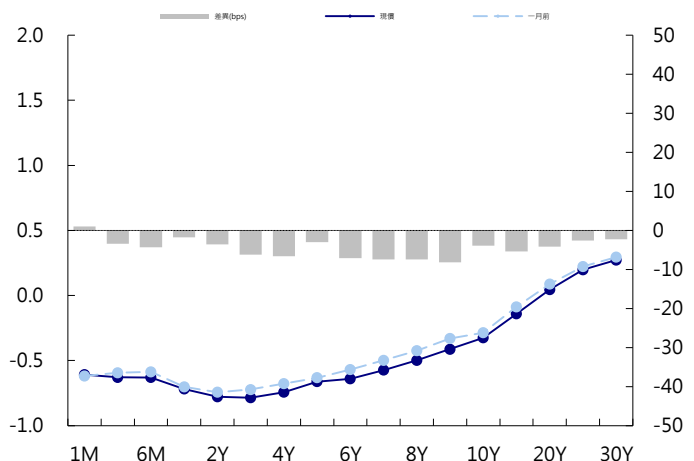
美國公債曲線



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

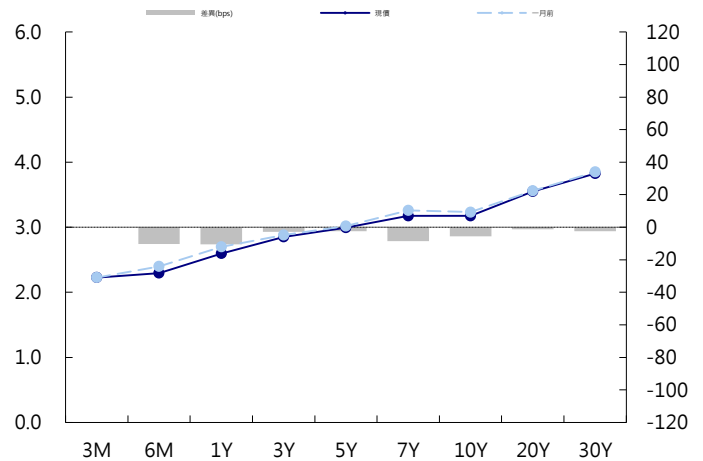
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.99%	2.95%	1.25	0.00
十年期公債	3.18%	3.46%	1.07	0.00
二十年期公債	3.55%	3.56%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.89	6.90	-0.17%	(0.22)%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.90	(0.16)%	(0.20)%
人民幣三月遠期匯率	6.89	6.90	(0.16)%	(0.18)%
人民幣六月遠期匯率	--	6.91	--	(0.20)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.63%	2.91%	2.50	2.50
CNY IRS 二年期	2.685%	3.05%	FALSE	3.00
CNY IRS 三年期	2.755%	3.17%	3.00	3.00
CNY IRS 四年期	2.83%	3.285%	FALSE	3.00
CNY IRS 五年期	2.915%	3.395%	2.00	3.00
CNH IRS 一年期	2.9%		7.00	
CNH IRS 二年期	3.02%		5.50	
CNH IRS 三年期	3.07%		(1.50)	
CNH IRS 四年期	3.17%		(2.50)	
CNH IRS 五年期	3.34%		4.00	
CNH CCS 三月期	2.40		(5.02)	
CNH CCS 六月期	2.52		3.00	
CNH CCS 一年期	2.54		5.00	
CNH CCS 三年期	2.73		4.75	
CNH CCS 五年期	2.67		4.00	

日期	事件	預測	前期
07/31	GDP YoY	0.018	0.017
08/01	Markit Taiwan PMI Mfg	--	45.500

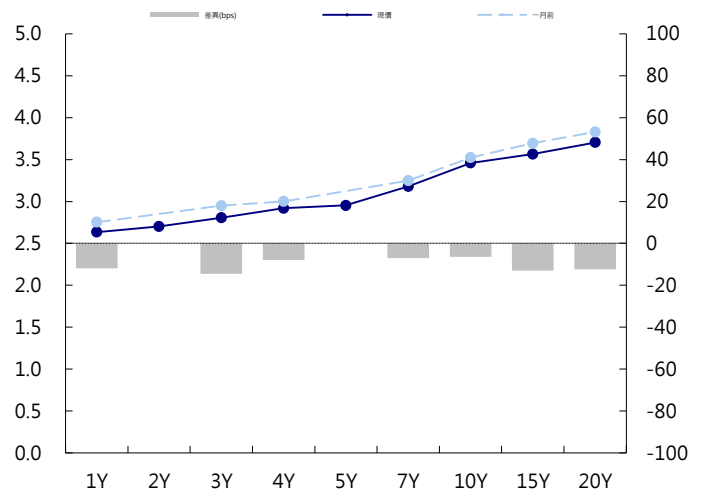
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行續停逆回購，今日淨回籠500億元，稱月末財政支出力度加大。10年期現券買價殖利率邁向兩週高點，期貨則收在兩週低位。專家稱，在貨幣寬鬆預期降低、專項債發行等因素制約下，長端利率預計橫盤震盪；但中期來看債市配置價值仍較高，若超調可配置。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收跌至逾一個月新低，中間價亦小幅回落。交易員稱，美國經濟數據優於預期支撐美指升至兩個月高點，而中美談判前夕美方再發悲觀言論，加劇了市場對會談無果而終的預期，客盤購匯意願小幅升溫，人民幣或逐漸向6.90元關口靠近。

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

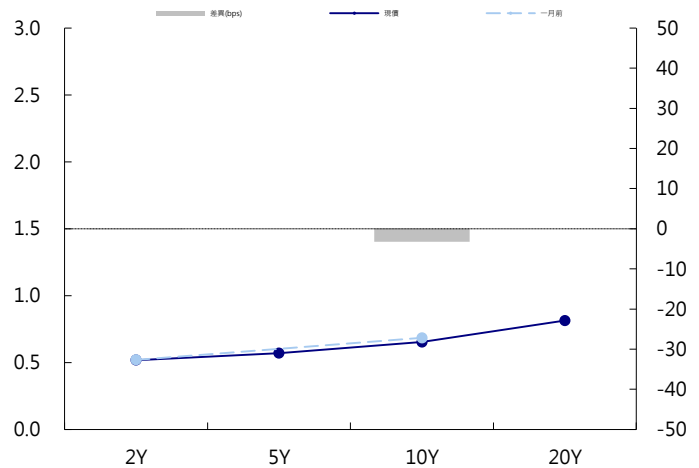
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	(0.06)
十年期台幣公債	0.68%	0.72
美元兌台幣	31.09	0.02 %
歐元兌台幣	34.61	(0.01)%
港幣兌台幣	3.98	0.09 %
人民幣兌台幣	4.51	(0.13)%
台幣隔夜拆款利率	0.189%	0.40
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1185.04	0.06 %
印尼盾	14016.00	0.11 %
印度盧比	68.92	0.06 %
泰國銖	30.87	0.02 %
越南盾	23213.00	0.00 %
菲律賓比索	51.02	0.04 %
馬來西亞幣	4.12	0.04 %

台幣債市掃描

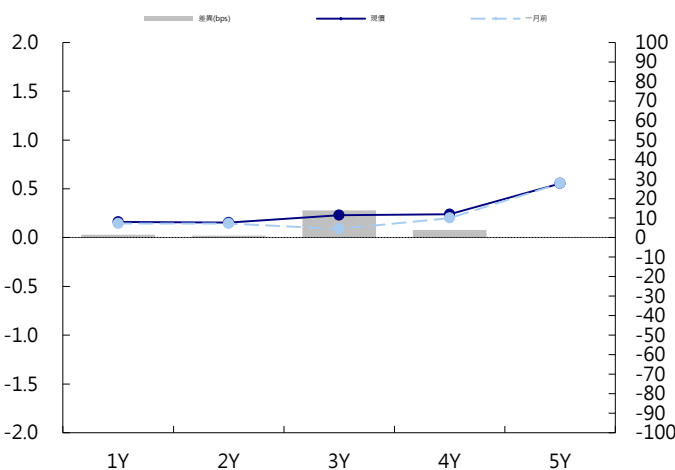
台灣公債今天在周初交易冷靜，10年期增額公債殖利率收盤小幅走高，電子盤僅見零星成交，在本周的FOMC會議確認未來美國利率走向前，台債交易意願不易回溫。終場10Y+0.72bps收0.6822%，成交1.5億。短線上低點已出現，操作上建議逢高進場。預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
07/31	GDP YoY	0.018	0.017
08/01	Markit Taiwan PMI Mfg	--	45.500

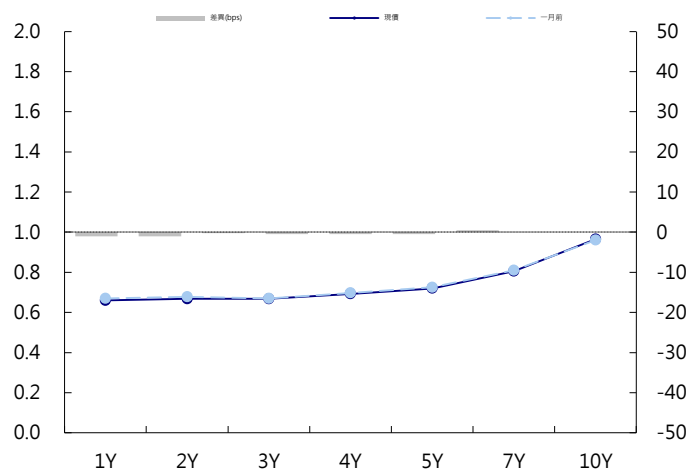
台幣公債曲線



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