

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	1.42%	(7.33)
美國十年公債	1.53%	(5.40)
美國三十年公債	1.98%	(4.17)
德國五年公債	-0.9%	(4.70)
德國十年公債	-0.71%	(6.30)
德國三十年公債	-0.27%	(8.30)
道瓊工業	25579.39	0.39 %
那斯達克	7766.62	(0.09)%
S&P 500	2847.60	0.25 %
德國工業	11412.67	(0.70)%
英國FTSE	7067.01	(1.13)%
法國CAC	5236.93	(0.27)%
歐元兌美元	1.11	(0.49)%
美元兌日圓	106.13	0.35 %
美元兌人民幣	7.04	0.11 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	216.33	(4.93)
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	23.10	--
中國5年國債CDS	54.36	(1.09)
韓國5年國債CDS	31.86	(0.29)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

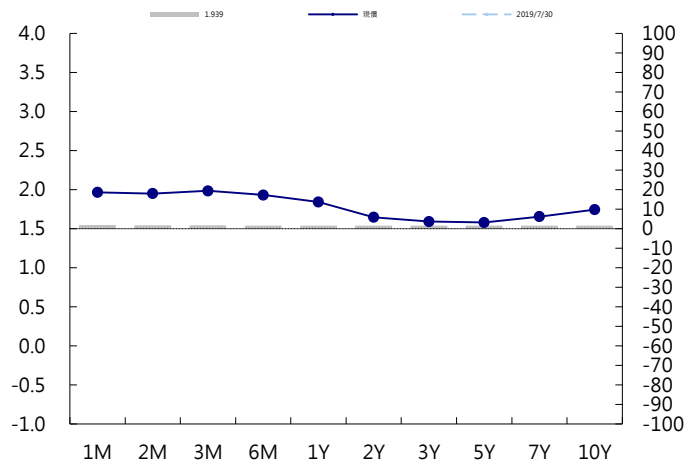
美債上漲·殖利率曲線變陡·10年期國債殖利率自2016年以來首次跌破1.5%。中國威脅對美國擬加征的新關稅實施反制。5年期國債殖利率下跌6.52個基點·報1.4240%。10年期國債殖利率下跌5.23個基點·報1.5269%。義大利債券勁升·領漲歐元區債券·此前歐洲央行官員Rehn呼籲9月份出台大幅寬鬆的計畫。英國10年期國債殖利率下跌4.0個基點·報0.408%。德國10年期國債殖利率下跌6.3個基點·報-0.713%。

美歐元公司債:

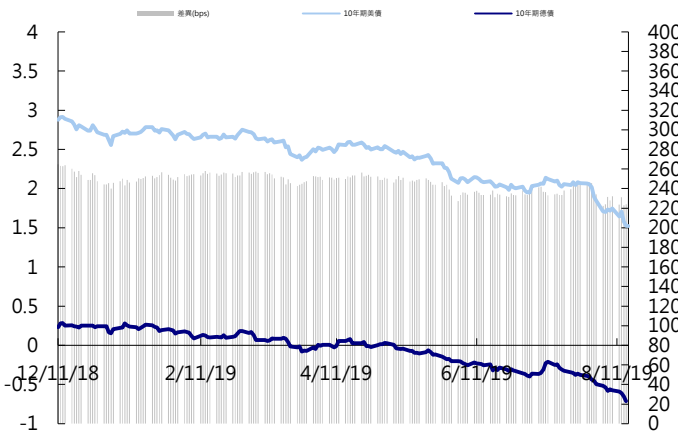
美債利率續跌·週四亞洲信用市場以獲利了結之賣盤為主·信用債利差多半拓寬·high beta券次表現不佳。短期內市場波動大·操作仍宜保守謹慎。

日期	事件	預測	前期
08/16	Net Long-term TIC Flows	--	\$3.5b
08/16	Total Net TIC Flows	--	\$32.9b
08/16	Housing Starts	1253k	1253k
08/16	Housing Starts MoM	--	(0.009)
08/16	Building Permits	1270k	1220k
08/16	Building Permits MoM	0.031	(0.061)
08/16	U. of Mich. Sentiment	97.400	98.400
08/16	U. of Mich. Current Conditions	--	110.700
08/16	U. of Mich. Expectations	--	90.500
08/16	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.026
08/16	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.025

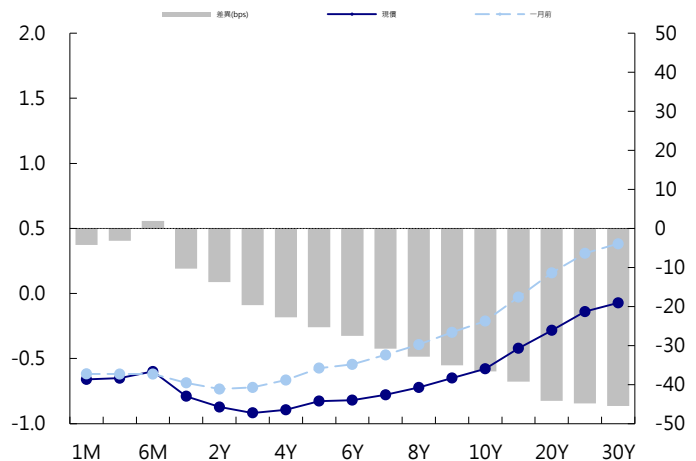
美國公債曲線



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

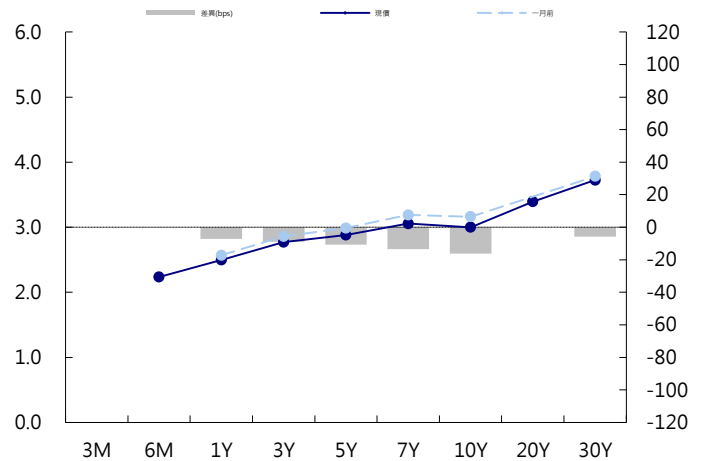
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.88%	2.92%	(1.00)	(0.82)
十年期公債	3%	3.26%	0.00	(0.01)
二十年期公債	3.39%	3.42%	(0.02)	(0.01)
人民幣即期匯率	7.04	7.05	-0.11%	(0.08)%
人民幣一月遠期匯率	7.04	7.06	(0.10)%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	7.05	7.07	(0.10)%	(0.08)%
人民幣六月遠期匯率	7.06	7.09	(0.09)%	(0.09)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.615%	2.85%	0.50	(2.00)
CNY IRS 二年期	2.64%	2.94%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 三年期	2.685%	3.03%	0.00	(2.00)
CNY IRS 四年期	2.755%	3.13%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 五年期	2.83%	3.23%	0.50	0.50
CNH IRS 一年期	3.88%		0.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		0.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		0.00	
CNH CCS 三月期	2.63		(13.72)	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.56		2.00	
CNH CCS 三年期	2.53		1.00	
CNH CCS 五年期	2.46		0.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

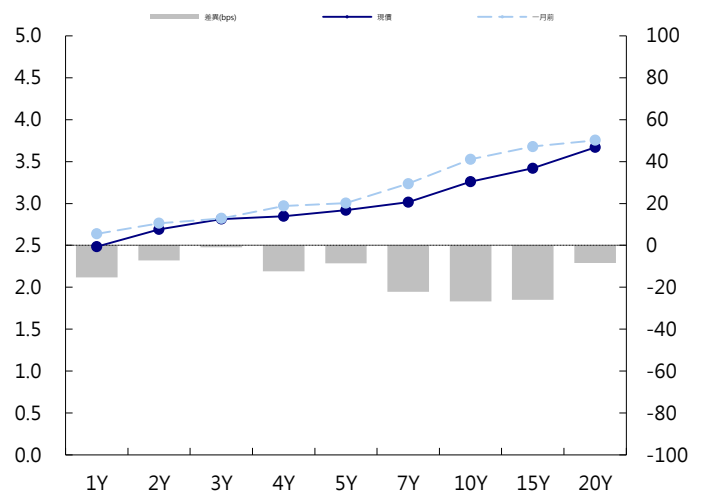
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行僅小幅超量續作MLF且利率持穩，逆回購也較前日縮量，令市場寬鬆預期落空。10年國債活躍券殖利率午後轉升，脫離早盤的2.98%低點，國債期貨亦轉跌；不過資金面在央行連日投放後有所好轉，隔夜回購利率結束連五日上漲。匯率方面，人民幣兌美元即期週四早盤大跌逾150點，中間價則升44點為連續第二日上漲。交易員稱，在經歷昨日人民幣一輪勁升後市場情緒重歸平靜，加之美國國債收益率曲線倒掛引發的經濟衰退擔憂刺激市場避險需求，美指回到98關口附近，人民幣仍承壓。

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

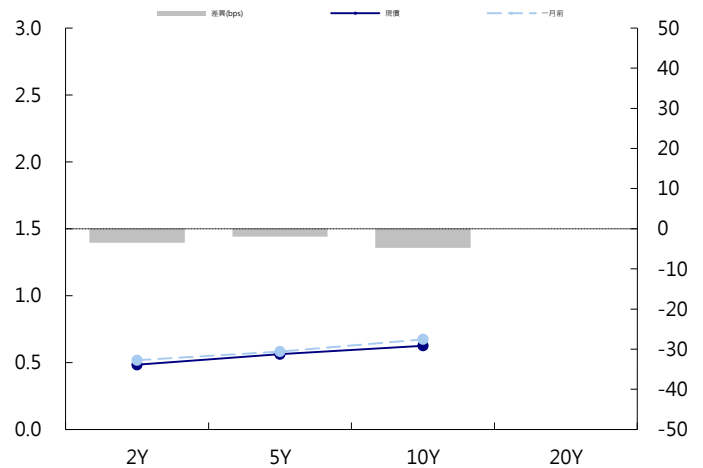
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.63%	0.35
美元兌台幣	31.39	0.03 %
歐元兌台幣	34.84	(0.41)%
港幣兌台幣	4.00	0.03 %
人民幣兌台幣	4.46	0.05 %
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1214.90	0.25 %
印尼盾	14264.00	0.05 %
印度盧比	71.47	0.05 %
泰國銖	30.86	(0.01)%
越南盾	23208.00	(0.00)%
菲律賓比索	52.55	0.00 %
馬來西亞幣	4.19	(0.08)%

台幣債市掃描

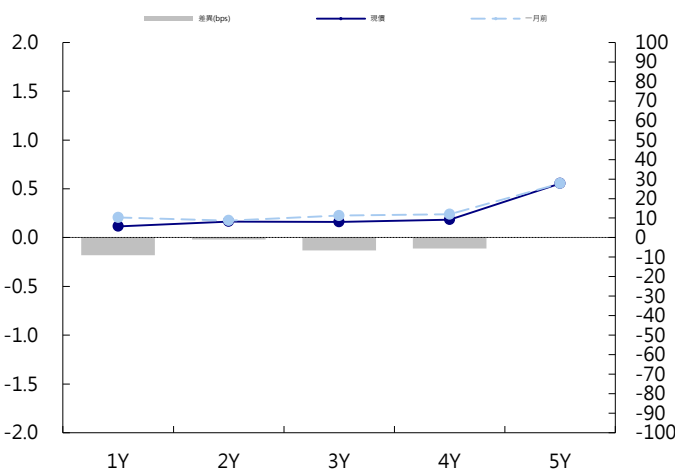
美國2/10年殖利率出現倒掛且30年期創新低，引發市場對全球經濟步入衰退的擔憂，台債10年期殖利率開盤跳空下跌攪破歷史低點至0.62%，終場跌幅略縮減，不過也創歷史收盤低位。10年指標券最後成交在0.626%，跌1.45基點；成交46.5億。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
08/16	GDP YoY	0.024	0.024

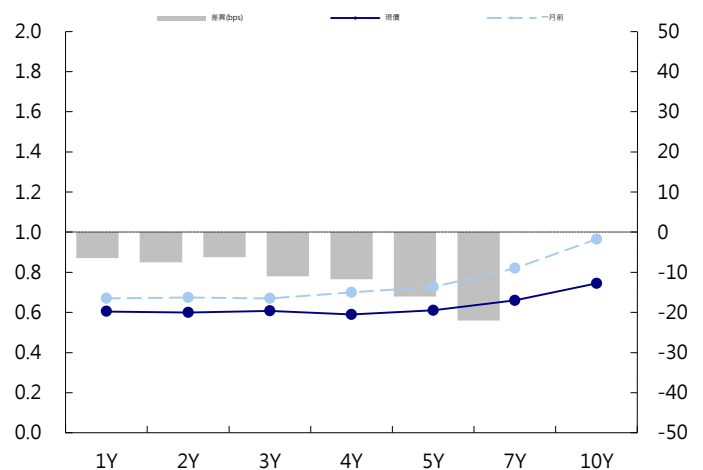
台幣公債曲線



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
Room 1903A, Lujiazui Fund Tower, 1528
Century Avenue, Pudong New Area,
Shanghai, People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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