

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	1.52%	4.89
美國十年公債	1.65%	5.61
美國三十年公債	2.14%	7.13
德國五年公債	-0.86%	2.10
德國十年公債	-0.64%	2.60
德國三十年公債	-0.1%	4.20
道瓊工業	26252.24	0.19 %
那斯達克	7991.39	(0.36)%
S&P 500	2922.95	(0.05)%
德國工業	11747.04	(0.47)%
英國FTSE	7128.18	(1.05)%
法國CAC	5388.25	(0.87)%
歐元兌美元	1.11	0.05 %
美元兌日圓	106.54	0.08 %
美元兌人民幣	7.10	0.17 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	188.81	(0.54)
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	46.05	(0.09)
韓國5年國債CDS	31.27	(0.13)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

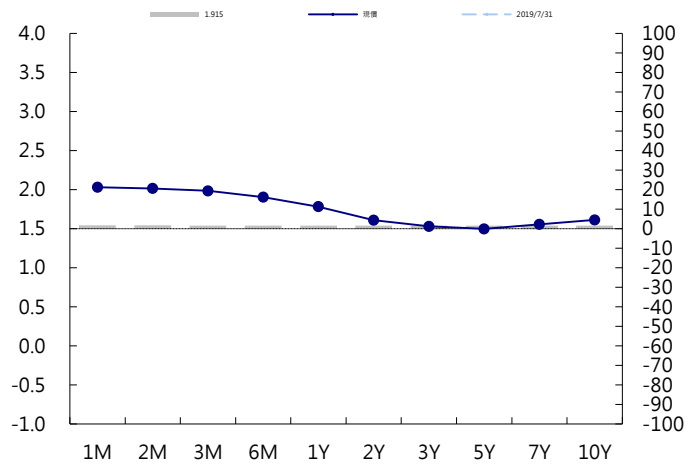
美債下跌，三位聯儲會官員異口同聲反對降息；2s10s殖利率曲線再度倒掛。5年期國債殖利率上漲2.76個基點，報1.5011%。10年期國債殖利率上漲2.38個基點，報1.6131%。德國國債下跌，此前公佈的歐洲製造業數據強於預期；義大利國債持穩，市場等待圍繞組建新聯合政府的談判結果。英國10年期國債殖利率上漲3.8個基點，報0.517%。德國10年期國債殖利率上漲2.6個基點，報0.644%。

美歐元公司債:

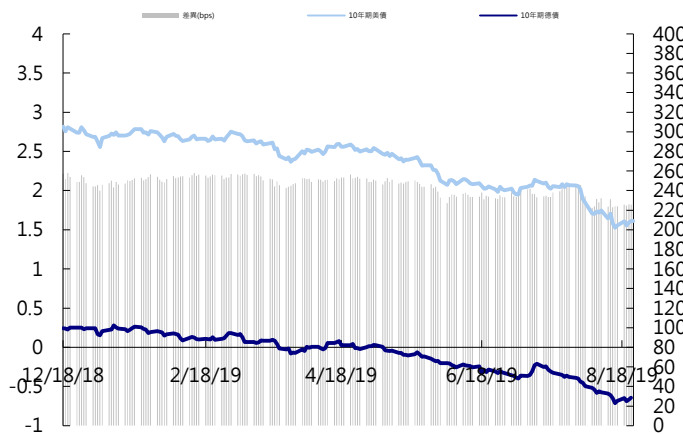
週四亞洲信用市場交投較為清淡，IG券次有獲利了結賣盤，賣盤最多的是遠洋地產，連續幾天的利差走寬，主因是財報公布不如預期，HY券次大致持平至小漲。新發行部分，瑞典的Swedbank發行美元AT1，利率在5.625%。

日期	事件	預測	前期
08/23	New Home Sales	645k	646k
08/23	New Home Sales MoM	(0.002)	0.070

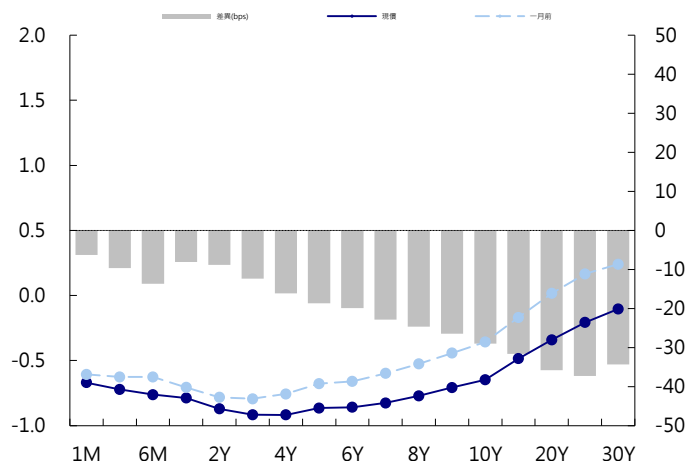
美國公債曲線



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

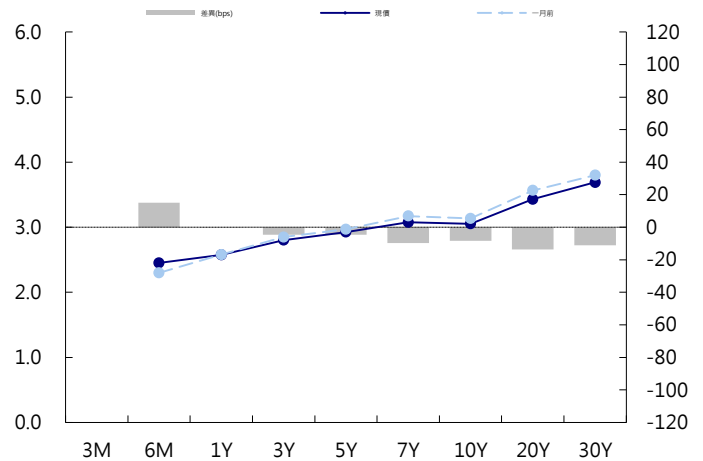
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.92%	2.89%	(0.40)	0.03
十年期公債	3.05%	3.17%	(0.52)	(0.01)
二十年期公債	3.43%	3.34%	(0.02)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.10	7.10	-0.16%	(0.15)%
人民幣一月遠期匯率	7.10	7.11	(0.16)%	(0.14)%
人民幣三月遠期匯率	7.10	7.12	(0.15)%	(0.14)%
人民幣六月遠期匯率	7.11	7.13	(0.15)%	(0.14)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.64%	2.84%	0.50	1.00
CNY IRS 二年期	2.67%	2.925%	FALSE	0.50
CNY IRS 三年期	2.72%	3.02%	0.50	0.50
CNY IRS 四年期	2.79%	3.12%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.865%	3.23%	0.50	1.00
CNH IRS 一年期	2.755%		(112.50)	
CNH IRS 二年期	2.885%		(104.50)	
CNH IRS 三年期	2.995%		(94.50)	
CNH IRS 四年期	3.075%		(87.50)	
CNH IRS 五年期	3.135%		(81.50)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.65		6.25	
CNH CCS 三年期	2.57		7.00	
CNH CCS 五年期	2.50		7.00	

日期	事件	預測	前期
08/23	Bloomberg Aug. China Economic Sun		

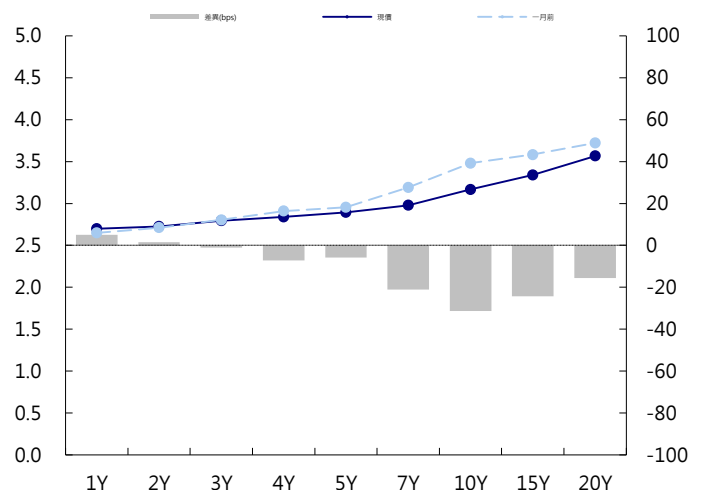
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國遜於預期的國債招標結果公佈後，次級市場期現貨加速下跌，10年國債殖利率邁向逾1個月來最大上漲，國開債活躍券殖利率亦明顯走升。專家稱債市走低主要是技術性調整，一級發行偏弱也有一定影響。匯率方面，人民幣兌美元即期週三縮量略收升，中間價亦小升暫時脫離逾11年低點。交易員稱，美元指數午後雖小幅回落，但中美貿易戰緊張情緒仍未見緩解，客盤購匯需求不減，人民幣盡數回吐早盤升勢；中美未能釋出實質性利好，人民幣短期或仍考驗7.07元支撐。

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

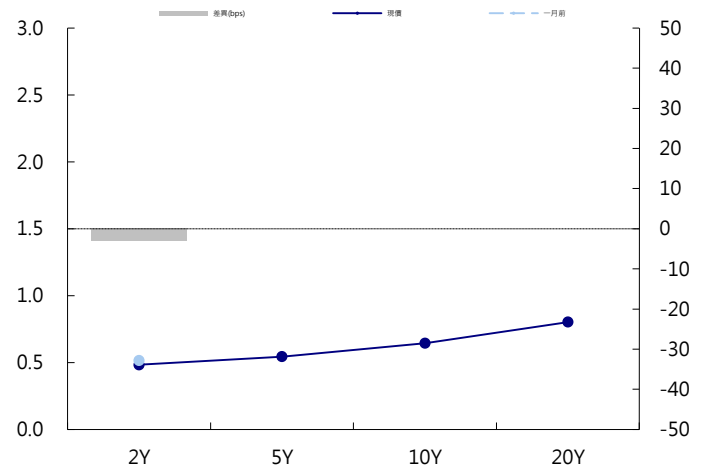
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.65%	0.98
美元兌台幣	31.41	0.09 %
歐元兌台幣	34.78	(0.19)%
港幣兌台幣	4.01	0.12 %
人民幣兌台幣	4.43	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.186%	0.50
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1214.72	0.35 %
印尼盾	14254.00	0.20 %
印度盧比	71.95	0.02 %
泰國銖	30.81	(0.00)%
越南盾	23202.00	(0.01)%
菲律賓比索	52.38	0.13 %
馬來西亞幣	4.19	0.09 %

台幣債市掃描

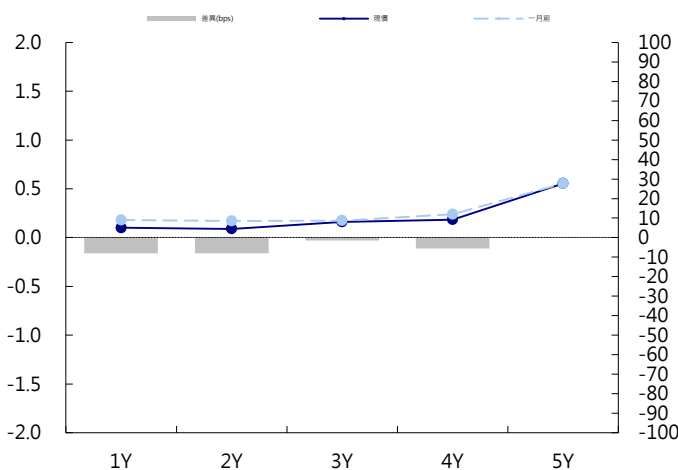
在國際消息面及債市變動有限的情況下，台灣公債市場的指標10年券今日持在平盤附近來回，全日波動不足1基點，終場利率微跌；交易員認為10年熱券陷入交投僵局，後續走勢需先靠美債走出明顯方向引領。國際債市目前主要等待周五鮑威爾在全球央行會議的談話。10年指標券最後成交在0.6444%，跌0.26基點；成交20.5億元。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
08/23	Industrial Production YoY	(0.010)	(0.004)
08/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.031
08/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.074

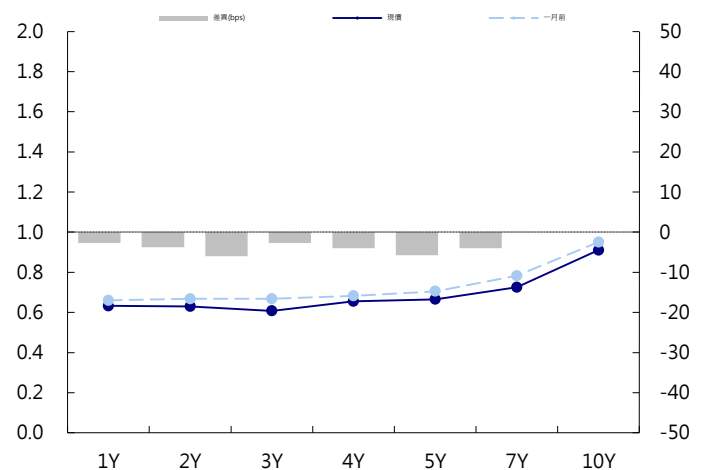
台幣公債曲線



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