

# 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	1.36%	(13.92)
美國十年公債	1.48%	(12.85)
美國三十年公債	1.98%	(12.26)
德國五年公債	-0.89%	(2.70)
德國十年公債	-0.68%	(3.10)
德國三十年公債	-0.13%	(2.60)
道瓊工業	25628.90	(2.37)%
那斯達克	7751.77	(3.00)%
S&P 500	2847.11	(2.59)%
德國工業	11611.51	(1.15)%
英國FTSE	7094.98	(0.47)%
法國CAC	5326.87	(1.14)%
歐元兌美元	1.11	(0.04)%
美元兌日圓	105.45	0.06 %
美元兌人民幣	7.14	0.66 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	189.56	4.11
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	49.59	3.49
韓國5年國債CDS	34.41	3.26

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

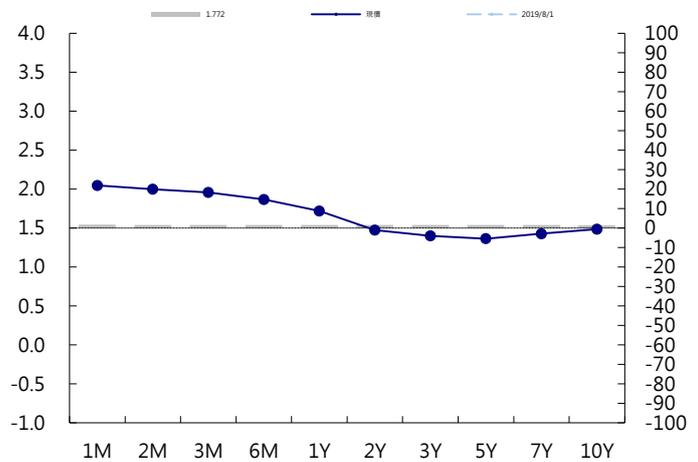
美債上周五大漲，因美中貿易爭端加劇。5年期國債殖利率下跌8.38個基點，報1.4173%。10年期國債殖利率下跌7.8個基點，報1.5351%。隨著美中貿易緊張局勢加劇，德國國債上漲；義大利國債穩定，等待組建新政府的談判結果。英國10年期國債殖利率下跌3.6個基點，報0.481%。德國10年期國債殖利率下跌3.1個基點，報-0.675%。

## 美歐元公司債：

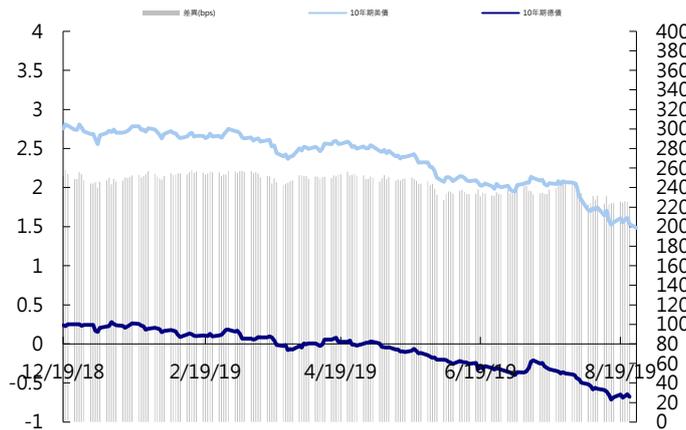
上週五亞洲信用市場交投清淡，IG券次利差無太多變化，但晚間中國公布將自9/1和12/15分別對美國出口至中國商品清單課徵關稅，主要還是對應美國對中國課徵關稅的舉措，市場出乎意料，風險資產重挫，國債利率大跌，預期今日風險趨避氣氛濃厚。

日期	事件	預測	前期
08/29	Advance Goods Trade Balance	-\$74.8b	-\$74.2b
08/29	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.500
08/26	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.015
08/26	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.001	0.003
08/26	Chicago Fed Nat Activity Index	--	(0.020)
08/27	Conf. Board Consumer Confidence	129.300	135.700
08/27	Conf. Board Expectations	--	112.200
08/27	Conf. Board Present Situation	--	170.900
08/29	Continuing Claims	--	1674k
08/29	Core PCE QoQ	0.018	0.018
08/26	Dallas Fed Manf. Activity	(4.000)	(6.300)
08/26	Durable Goods Orders	0.012	0.019
08/26	Durables Ex Transportation	--	0.010
08/27	FHFA House Price Index MoM	0.002	0.001
08/29	GDP Annualized QoQ	0.020	0.021
08/29	GDP Price Index	0.024	0.024
08/27	House Price Purchase Index QoQ	0.002	0.011
08/29	Initial Jobless Claims	215k	209k

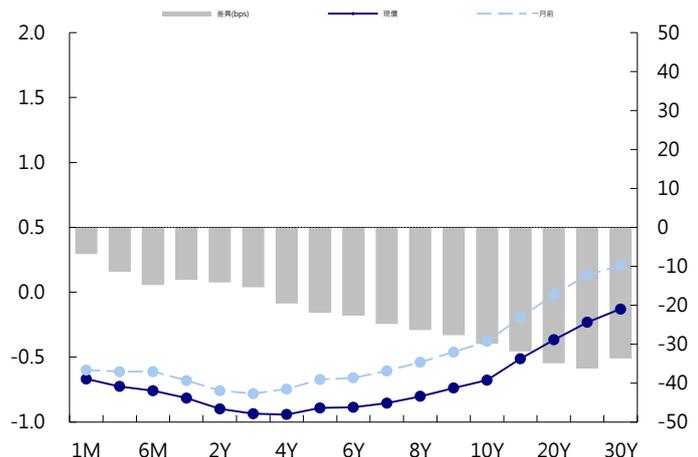
## 美國公債曲線



## 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

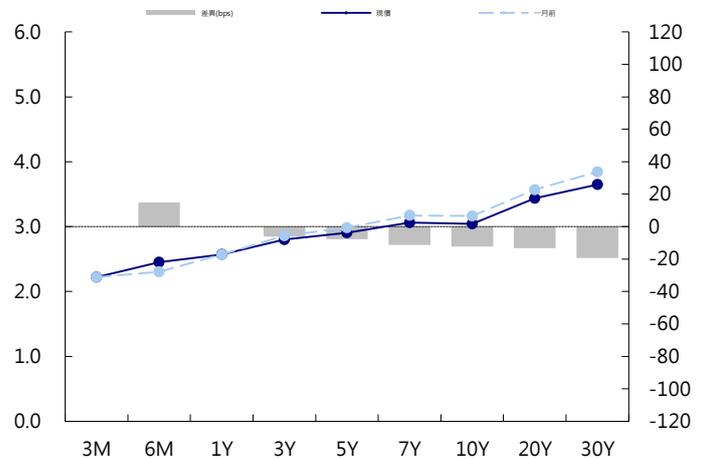
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.9%	2.89%	(2.51)	0.00
十年期公債	3.04%	3.13%	(2.12)	(0.01)
二十年期公債	3.44%	3.34%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.14	7.16	-0.65%	(0.39)%
人民幣一月遠期匯率	7.15	7.17	(0.66)%	(0.45)%
人民幣三月遠期匯率	7.15	7.19	(0.66)%	(0.40)%
人民幣六月遠期匯率	7.16	7.20	(0.67)%	(0.34)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.63%	2.825%	(1.00)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.65%	2.905%	FALSE	(1.50)
CNY IRS 三年期	2.695%	2.995%	(2.50)	(2.00)
CNY IRS 四年期	2.765%	3.095%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 五年期	2.84%	3.2%	(2.50)	(2.00)
CNH IRS 一年期	3.88%		112.50	
CNH IRS 二年期	3.93%		104.50	
CNH IRS 三年期	3.94%		94.50	
CNH IRS 四年期	3.95%		87.50	
CNH IRS 五年期	3.95%		81.50	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.70		9.75	
CNH CCS 三年期	2.69		17.00	
CNH CCS 五年期	2.42		(3.00)	

日期	事件	預測	前期
08/27	Industrial Profits YoY	--	(0.031)
08/29	Swift Global Payments CNY	--	0.020

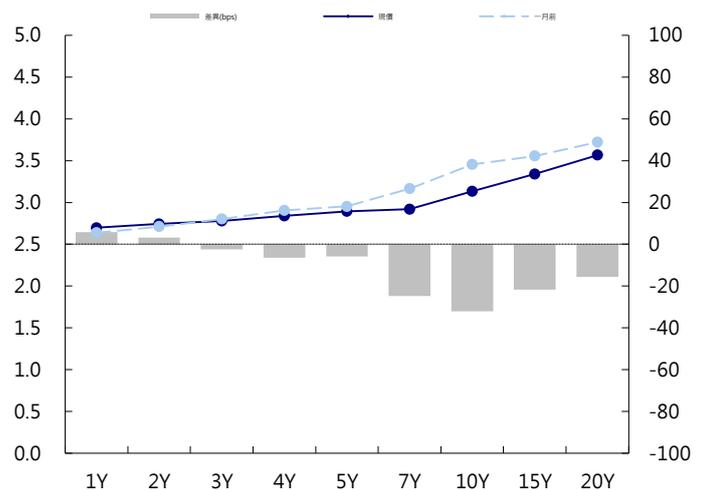
### 人民幣債市掃描

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

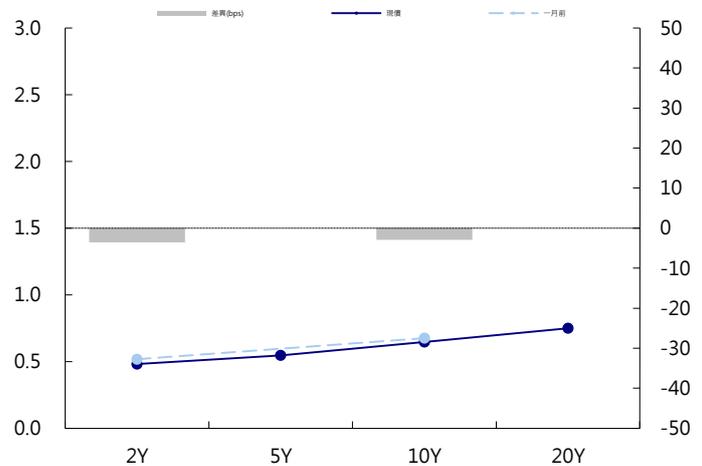
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.65%	(1.00)
美元兌台幣	31.50	0.35 %
歐元兌台幣	35.08	0.98 %
港幣兌台幣	4.02	0.40 %
人民幣兌台幣	4.41	(0.26)%
台幣隔夜拆款利率	0.185%	0.40
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1217.18	0.29 %
印尼盾	14257.00	(0.23)%
印度盧比	72.04	0.27 %
泰國銖	30.62	(0.07)%
越南盾	23206.00	0.01 %
菲律賓比索	52.48	0.02 %
馬來西亞幣	4.21	0.33 %

## 台幣債市掃描

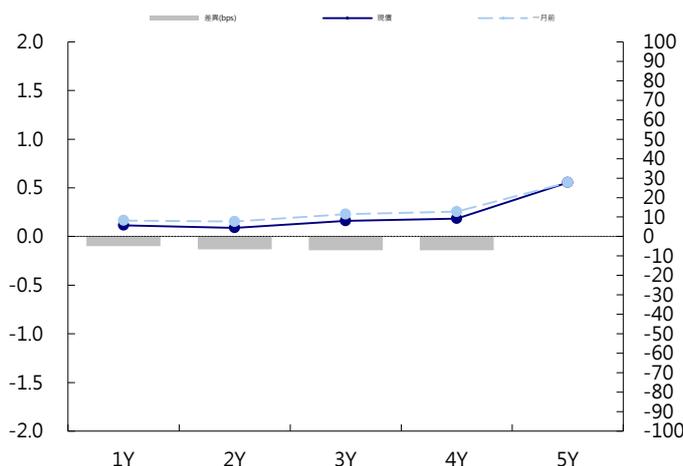
在鮑威爾晚間於傑克森霍爾年會發表談話之前，美債及台幣同步修正對美國降息前景的預期，10年期美債殖利率在亞洲盤趨升，台灣10年期公債殖利率也同向走高，終場收在逾兩周高位；台幣利率彈升引發部分買盤著墨，成交量擺脫近期的低迷態勢，創下逾兩個月來的最大量。10年指標券成交在0.657%，升1.26基點；成交60.5億元。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
08/27	Monitoring Indicator	--	21.000

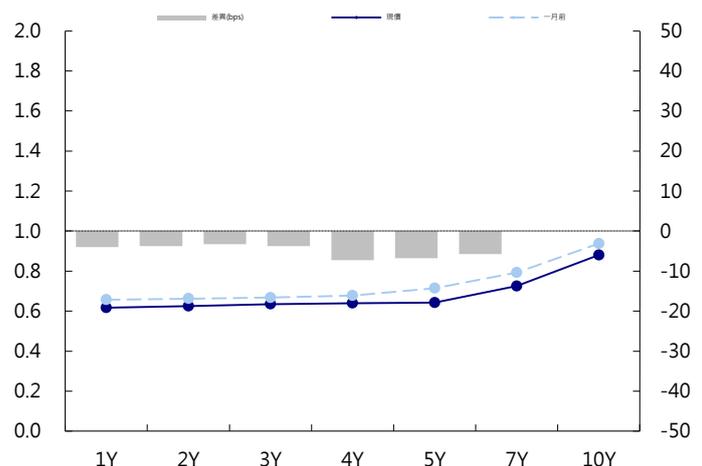
## 台幣公債曲線



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