

# 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	1.58%	(5.13)
美國十年公債	1.75%	(6.87)
美國三十年公債	2.22%	(7.95)
德國五年公債	-0.58%	0.00
德國十年公債	-0.34%	(0.30)
德國三十年公債	0.19%	0.30
道瓊工業	27934.02	(0.36)%
那斯達克	8570.66	0.24 %
S&P 500	3120.18	(0.06)%
德國工業	13221.12	0.11 %
英國FTSE	7323.80	0.22 %
法國CAC	5909.05	(0.35)%
歐元兌美元	1.11	0.02 %
美元兌日圓	108.48	(0.31)%
美元兌人民幣	7.03	0.05 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	133.12	1.58
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	13.73	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	22.34	--
中國5年國債CDS	38.86	0.45
韓國5年國債CDS	27.83	0.21

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

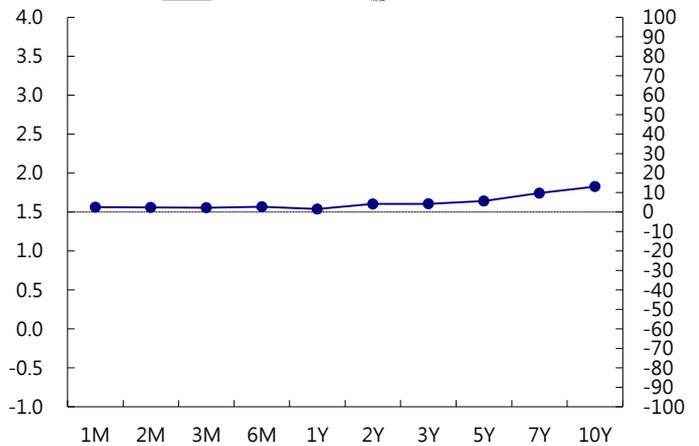
美國國債上漲，有關中美貿易談判和石油拋售的消息影響市場風險偏好。長期國債跑贏大盤，2年期和10年期殖利率差連續第五天收窄。5年期國債殖利率下跌1.49個基點，報1.6204%。10年期國債殖利率下跌3.27個基點，報1.7826%。義大利國債領跌外圍歐債，德國國債持穩，期貨交易量低於平均水平。英國10年期國債殖利率下跌1.7個基點，報0.733%。德國10年期國債殖利率下跌0.3個基點，報-0.339%。

## 美歐元公司債:

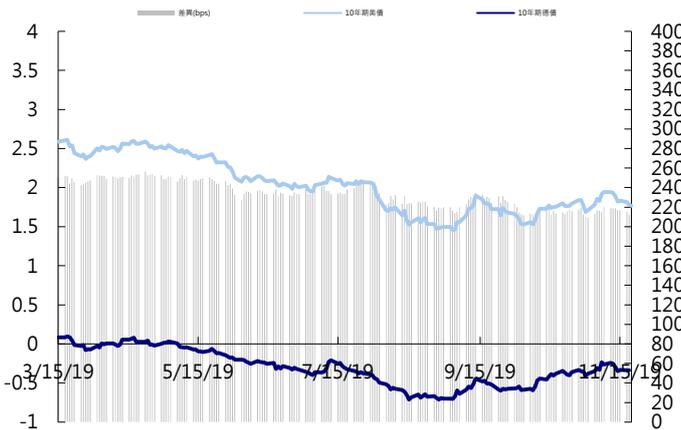
週二亞洲信用市場買盤集中在投資級指標券，利差收窄1~2 bps，HY券次價格大致持平。新發行部分，澳洲的Qantas Airways發行澳幣10年券。

日期	事件	預測	前期
11/20	MBA Mortgage Applications	--	0.096
11/21	FOMC Meeting Minutes	--	--
11/21	Philadelphia Fed Business Outlook	6.000	5.600
11/21	Initial Jobless Claims	218k	225k
11/21	Continuing Claims	1683k	1683k
11/21	Bloomberg Consumer Comfort	--	58.000
11/21	Bloomberg Economic Expectations	--	49.000
11/21	Leading Index	(0.002)	(0.001)
11/21	Existing Home Sales	5.49m	5.38m
11/21	Existing Home Sales MoM	0.020	(0.022)
11/22	Markit US Services PMI	51.200	50.600
11/22	Markit US Manufacturing PMI	51.500	51.300
11/22	Markit US Composite PMI	--	50.900
11/22	U. of Mich. Sentiment	95.700	95.700
11/22	U. of Mich. Current Conditions	111.200	110.900
11/22	U. of Mich. Expectations	--	85.900
11/22	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.025
11/22	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.024

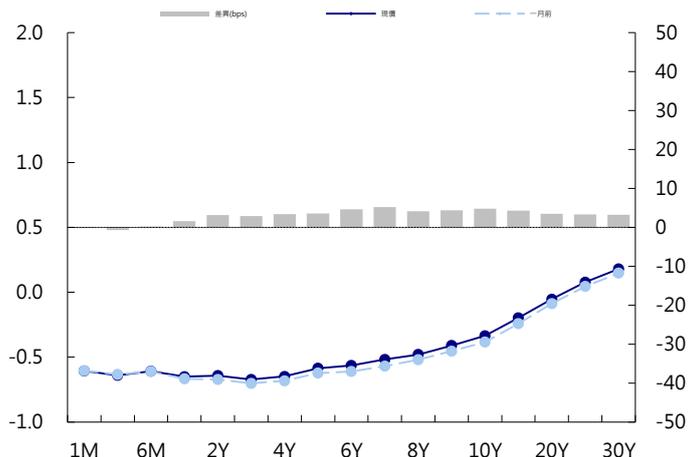
## 美國公債曲線



## 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

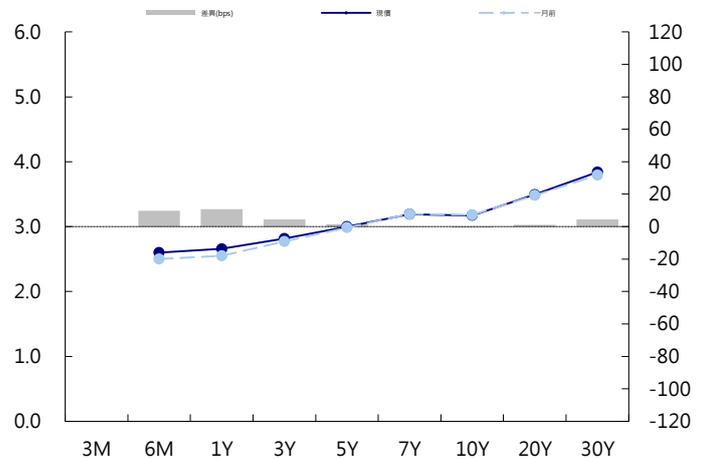
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3%	2.8%	1.00	(0.72)
十年期公債	3.17%	3.14%	(0.60)	(0.04)
二十年期公債	3.49%	3.29%	(0.01)	(0.05)
人民幣即期匯率	7.03	7.03	-0.05%	(0.08)%
人民幣一月遠期匯率	7.04	7.04	(0.04)%	(0.07)%
人民幣三月遠期匯率	7.05	7.05	(0.04)%	(0.08)%
人民幣六月遠期匯率	7.06	7.07	(0.04)%	(0.07)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.67%	3.005%	(5.50)	(7.00)
CNY IRS 二年期	2.715%	3.12%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 三年期	2.795%	3.22%	(6.50)	(7.00)
CNY IRS 四年期	2.89%	3.34%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 五年期	2.96%	3.42%	(5.00)	(7.00)
CNH IRS 一年期	2.86%		0.00	
CNH IRS 二年期	2.87%		0.00	
CNH IRS 三年期	2.96%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.04%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.11%		0.00	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.62		(6.00)	
CNH CCS 三年期	2.62		(5.00)	
CNH CCS 五年期	2.60		(5.00)	

日期	事件	預測	前期
11/20	1-Year Loan Prime Rate	0.042	0.042
11/20	5-Year Loan Prime Rate	0.049	0.049
11/21	Swift Global Payments CNY	--	0.020

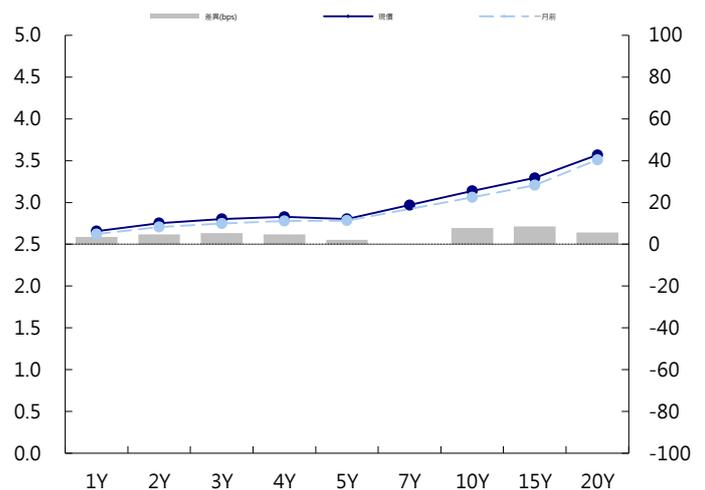
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行連續第二天開展大額逆回購操作，淨投放1200億元人民幣。銀行間主要期限回購加權平均利率齊頭下行，其中隔夜品種跌幅勢創逾一個月來最大。在近期的央行通過各種貨幣政策工具投放資金後，早間招標的28天期的中央國庫現金定存中標利率為去年底首次進行該期限招標來的最低。中國國債期、現貨延續暖勢，其中10年國債活躍券殖利率連續第三日下降，邁向逾一個月新低。匯率方面，人民幣盤初小幅下跌後在7.03元找到支撐，日內在平盤附近波動；境內匯率日內反彈在100天均線附近受阻，在消息面缺乏方向指引情況下，交投陷於膠著。

### 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

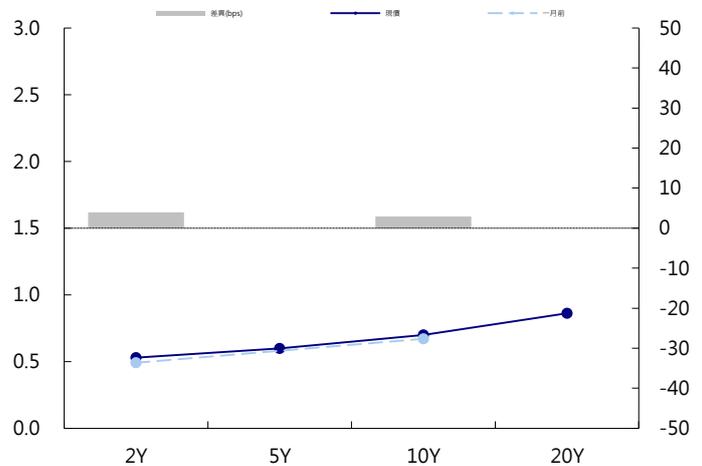
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.90)
十年期台幣公債	0.67%	(1.80)
美元兌台幣	30.49	(0.03)%
歐元兌台幣	33.76	0.00 %
港幣兌台幣	3.90	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.34	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1170.44	0.18 %
印尼盾	14096.00	0.03 %
印度盧比	71.92	0.12 %
泰國銖	30.19	(0.02)%
越南盾	23203.00	(0.01)%
菲律賓比索	50.96	(0.05)%
馬來西亞幣	4.16	0.12 %

## 台幣債市掃描

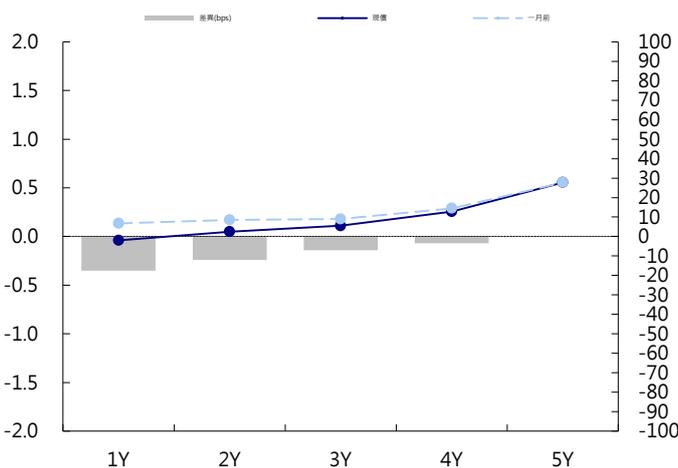
美股在高點盤整，美國參議院通過《香港人權與民主法案》，估計影響接下來的貿易談判。10年期美債殖利率收在0.685%下跌0.8bps。而昨日的2年期公債投標倍數為2.64，銀行業得標比57%，證券業得標比31%，票券業得標比3%，保險業得標比則為9%。開標結果最高得標利率為0.532%。預期五年券交易區間在0.55%~0.60%，十年券在0.65%~0.70%。

日期	事件	預測	前期
11/20	Export Orders YoY	(0.045)	(0.049)
11/20	BoP Current Account Balance	--	\$17560m
11/22	Unemployment Rate	0.037	0.037

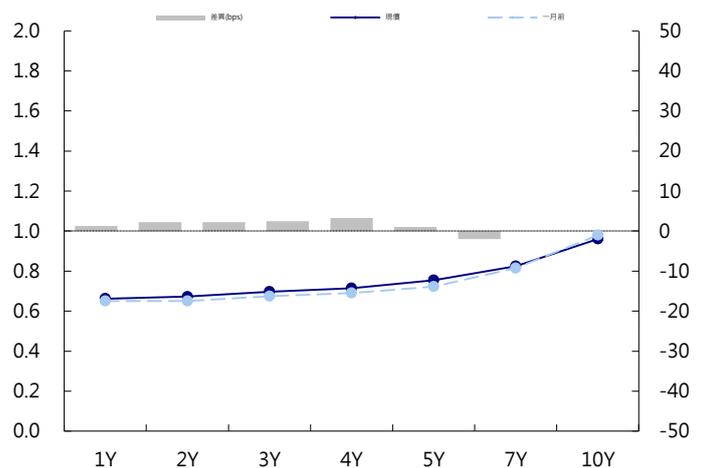
## 台幣公債曲線



## 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