

# 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	1.63%	1.01
美國十年公債	1.78%	0.51
美國三十年公債	2.23%	(0.64)
德國五年公債	-0.59%	(2.90)
德國十年公債	-0.36%	(3.40)
德國三十年公債	0.16%	(3.90)
道瓊工業	27875.62	0.39 %
那斯達克	8519.89	0.16 %
S&P 500	3110.29	0.22 %
德國工業	13163.88	0.20 %
英國FTSE	7326.81	1.22 %
法國CAC	5893.13	0.20 %
歐元兌美元	1.10	0.04 %
美元兌日圓	108.77	0.10 %
美元兌人民幣	7.04	(0.02)%
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	132.20	1.14
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	22.57	0.00
中國5年國債CDS	39.72	(0.59)
韓國5年國債CDS	27.52	(0.46)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

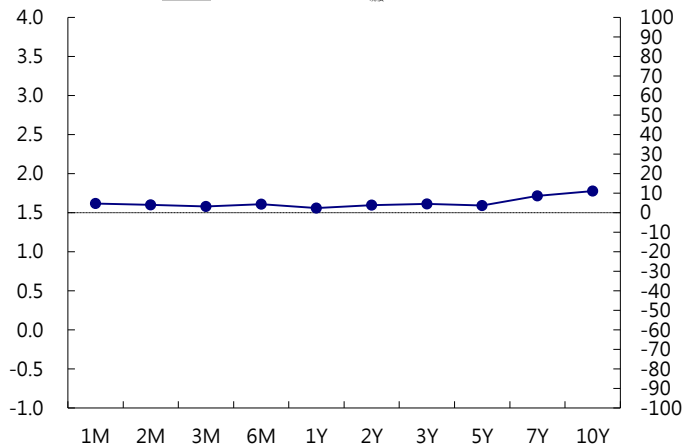
美國國債周三下跌，受強勁國內數據影響；午後在清淡交投中保持跌勢，周四感恩節假期前價格波動有限。月末資金調整導致長債在早盤獲得一些支撐。5年期國債殖利率上漲3.33個基點，報1.6292%。10年期國債殖利率上漲2.4個基點，報1.7654%。義大利國債走低，周四該國將發行債券；德國國債基本持平，跑贏美國國債，此前美國公佈了強於預期的三季度GDP修正數據及耐久財數據。英國10年期國債殖利率上漲2.5個基點，報0.675%。德國10年期國債殖利率基本持平，報-0.372%。

### 美歐元公司債:

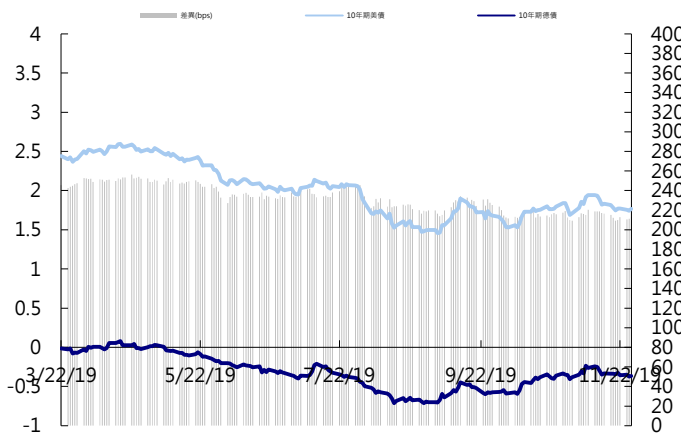
週三亞洲信用市場交易以新發行券次為主，且整體交易不活躍，新發行的中國美元券只有短中期買盤較多，10年券有許多賣盤，其他投資級券次變化不大，新發行的MPEL漲幅驚人，已經上漲2元。新發行部分，吉利汽車發行美元perp nc 5，印度的ONGC發行美元10年券，BOC Group Investment發行美元5年券。

日期	事件	預測	前期
11/28	U.S. Federal Reserve Releases Beige B...		

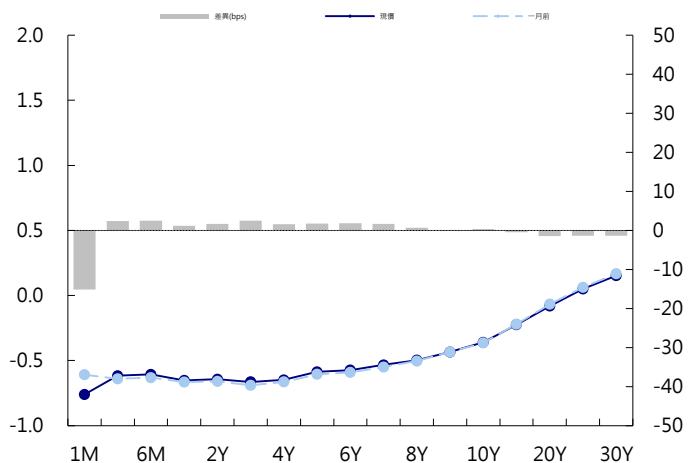
### 美國公債曲線



### 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

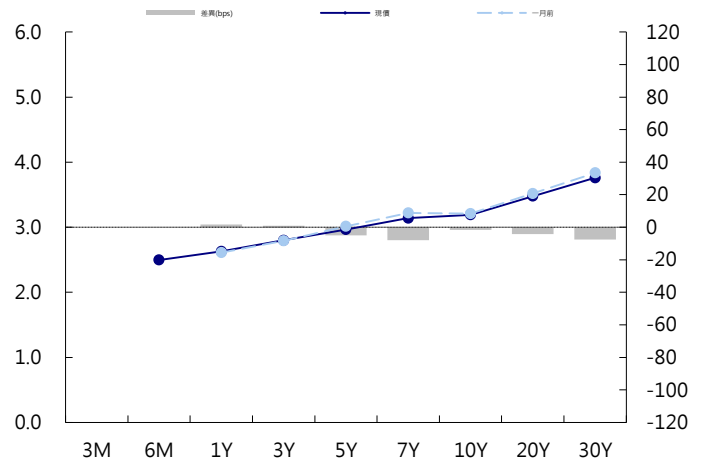
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.96%	2.8%	0.50	0.00
十年期公債	3.19%	3.14%	1.86	(0.01)
二十年期公債	3.48%	3.28%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.04	7.04	0.04%	0.09%
人民幣一月遠期匯率	7.04	7.04	0.06%	0.09%
人民幣三月遠期匯率	7.05	7.05	0.06%	0.07%
人民幣六月遠期匯率	7.06	7.07	0.05%	0.08%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.675%	3.035%	3.00	3.50
CNY IRS 二年期	2.725%	3.13%	FALSE	3.00
CNY IRS 三年期	2.81%	3.23%	3.00	3.00
CNY IRS 四年期	2.9%	3.36%	FALSE	4.00
CNY IRS 五年期	2.975%	3.455%	4.00	4.50
CNH IRS 一年期	2.9725%		3.00	
CNH IRS 二年期	3.055%		2.00	
CNH IRS 三年期	3.185%		2.00	
CNH IRS 四年期	3.2725%		1.75	
CNH IRS 五年期	3.365%		2.00	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.65		3.25	
CNH CCS 三年期	2.67		4.50	
CNH CCS 五年期	2.65		5.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

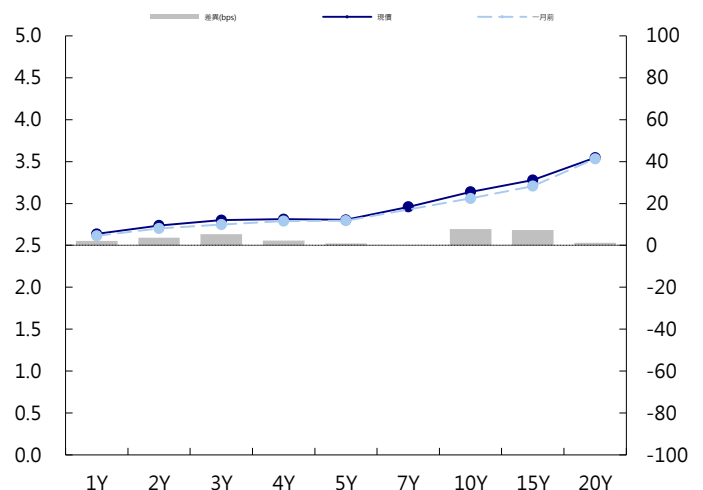
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行稱銀行體系流動性合理充裕，連六日暫停逆回購操作，今日公開市場無資金到期。銀行間隔夜和7天質押式回購加權平均利率均止步三連升。今日公佈的10月工業企業利潤同比降幅創2011年來最大，早期指標也顯示經濟連續第七個月放緩。不過分析師表示，10月數據觸底幾成共識，基數走低反而有望支撐未來增速企穩回升。債市對此表現淡定，10年期國債期現貨均基本持穩。匯率方面，隔夜美國總統川普稱與中國就第一階段貿易協議的談判已處於最後關頭，這一評論對昨天中方表態做出確認，在岸人民幣順勢反彈，日內回吐部分漲幅後，下午重新擴大升勢。

### 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

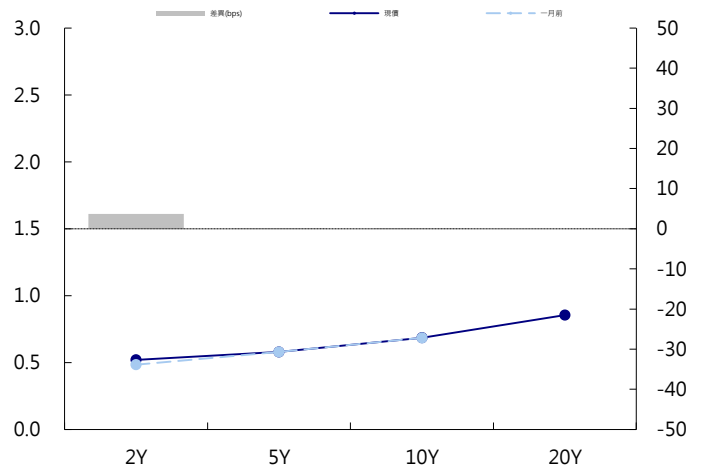
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	0.45
十年期台幣公債	0.69%	0.75
美元兌台幣	30.50	(0.04)%
歐元兌台幣	33.63	(0.41)%
港幣兌台幣	3.90	(0.04)%
人民幣兌台幣	4.33	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.169%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1175.47	(0.41)%
印尼盾	14089.00	(0.17)%
印度盧比	71.75	(0.07)%
泰國銖	30.23	0.06 %
越南盾	23199.00	(0.00)%
菲律賓比索	50.79	(0.33)%
馬來西亞幣	4.18	0.12 %

## 台幣債市掃描

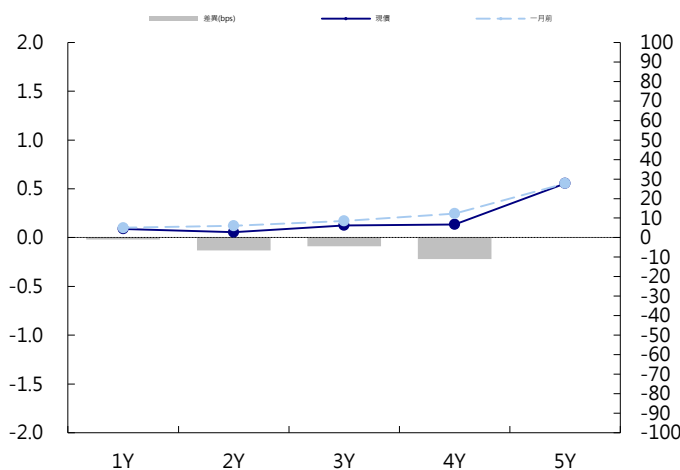
隔夜美國國債因月末資金流進駐而小幅上漲，亞洲盤中則在平盤附近震盪，台灣公債市場在缺乏題材之際跟進，指標10年增額新券殖利率連續第二天下行，終場收在一周新低，成交量則依舊偏低。交易商認為年底因素逼近，市場買氣有所遞延。10年指標券最後成交在0.678%，跌0.45基點；成交5億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
11/29	GDP YoY	0.029	0.029

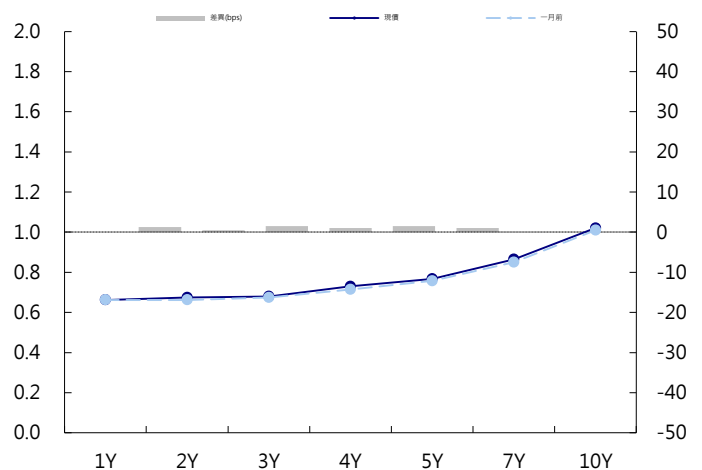
## 台幣公債曲線



## 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