

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	1.62%	1.98
美國十年公債	1.79%	2.08
美國三十年公債	2.24%	1.62
德國五年公債	-0.55%	1.60
德國十年公債	-0.29%	2.10
德國三十年公債	0.22%	1.10
道瓊工業	27677.79	0.10 %
那斯達克	8570.70	0.05 %
S&P 500	3117.43	0.15 %
德國工業	13054.80	(0.65)%
英國FTSE	7137.85	(0.70)%
法國CAC	5801.55	0.03 %
歐元兌美元	1.11	0.18 %
美元兌日圓	108.70	(0.22)%
美元兌人民幣	7.05	0.04 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	138.37	4.72
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	22.23	0.00
中國5年國債CDS	39.20	(0.04)
韓國5年國債CDS	26.64	0.12

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

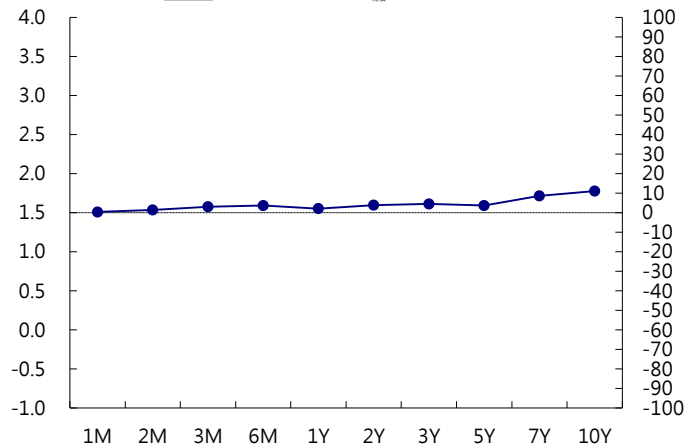
美國國債周四下跌，市場缺乏重要的價格催化劑，早盤跌勢在隨後沉悶交投時段有所消退。市場對經濟數據和貿易談判消息反應甚微。道瓊有關美中貿易談判的消息引發10年期國債期貨的密集交易，不過價格波動有限。5年期國債殖利率上漲3.29個基點，報1.6327%。10年期國債殖利率上漲3.63個基點，報1.8103%。

美歐元公司債:

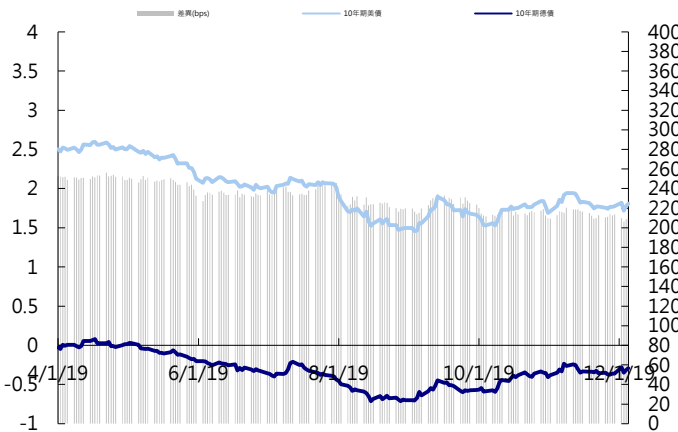
週四亞洲信用市場交投清淡。市場參與者以獲利了結為主，REC LIMITED發行五年券，訂價在ct5+192.5bp。

日期	事件	預測	前期
12/06	Change in Nonfarm Payrolls	188k	128k
12/06	Two-Month Payroll Net Revision	--	95k
12/06	Change in Private Payrolls	180k	131k
12/06	Change in Manufact. Payrolls	40k	-36k
12/06	Unemployment Rate	0.036	0.036
12/06	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.002
12/06	Average Hourly Earnings YoY	0.030	0.030
12/06	Average Weekly Hours All Employees	34.400	34.400
12/06	Labor Force Participation Rate	--	0.633
12/06	Underemployment Rate	--	0.070
12/06	Wholesale Inventories MoM	0.002	0.002
12/06	Wholesale Trade Sales MoM	--	--
12/06	U. of Mich. Sentiment	97.000	96.800
12/06	U. of Mich. Current Conditions	--	111.600
12/06	U. of Mich. Expectations	--	87.300
12/06	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.025
12/06	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.025
12/07	Consumer Credit	\$16.000b	\$9.513b

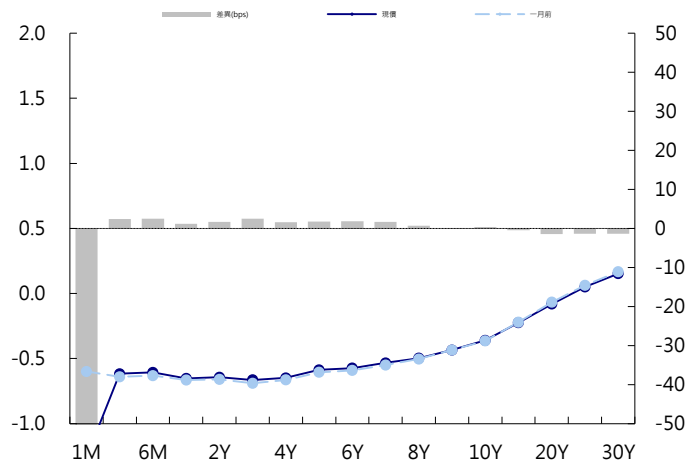
美國公債曲線



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

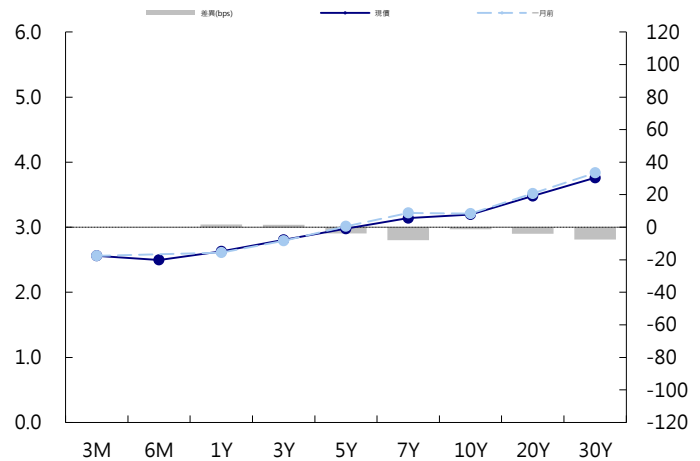
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.98%	2.79%	1.25	(0.01)
十年期公債	3.2%	3.14%	0.87	(0.01)
二十年期公債	3.48%	3.27%	(0.02)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.05	7.05	-0.04%	(0.09)%
人民幣一月遠期匯率	7.06	7.05	(0.06)%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	7.07	7.07	(0.05)%	(0.08)%
人民幣六月遠期匯率	7.08	7.08	(0.06)%	(0.08)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.685%	3.02%	0.50	0.00
CNY IRS 二年期	2.74%	3.12%	FALSE	0.00
CNY IRS 三年期	2.83%	3.23%	0.50	0.00
CNY IRS 四年期	2.925%	3.355%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.995%	3.45%	0.50	0.00
CNH IRS 一年期	2.9625%		10.25	
CNH IRS 二年期	3.055%		(3.00)	
CNH IRS 三年期	3.19%		(5.50)	
CNH IRS 四年期	3.29%		(4.00)	
CNH IRS 五年期	3.3725%		26.25	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.65		(2.00)	
CNH CCS 三年期	2.63		3.00	
CNH CCS 五年期	2.60		4.00	

日期	事件	預測	前期
12/07	Foreign Reserves	\$3098.50b	\$3105.16b

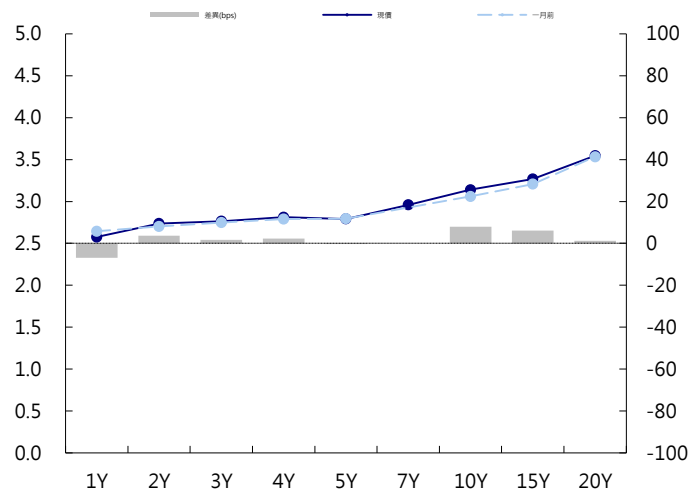
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，受中美兩國仍在接近達成協議的消息影響，中國10年國債期貨、現券早盤偏弱，不過午後紛紛走強，至尾盤小漲。明日將有1875億元人民幣中期借貸便利(MLF)到期，媒體引述業內人士報導稱將續作。央行周四連續第12個交易日暫停逆回購操作，對資金面的描述由上日的較高水平改為合理充裕。銀行間隔夜回購加權平均利率跌幅收斂，7天轉升；匯率方面，中美貿易相關的市場樂觀情緒繼續發酵，並在下午商務部發言人講話期間發力，推動境內外人民幣快速轉升，並回到7.04元一線。至此，因周二川普講話導致的人民幣跌幅已經全部抹去。

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

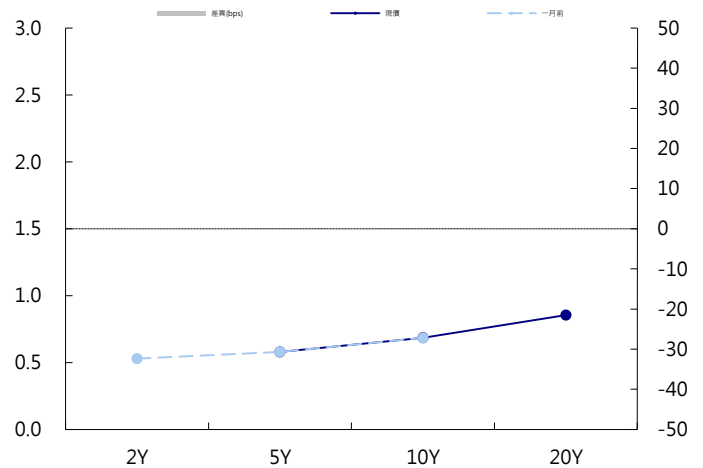
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.50)
十年期台幣公債	0.68%	(0.10)
美元兌台幣	30.49	0.01 %
歐元兌台幣	33.87	0.26 %
港幣兌台幣	3.89	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.33	(0.08)%
台幣隔夜拆款利率	0.172%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1190.75	0.16 %
印尼盾	14033.00	0.00 %
印度盧比	71.27	0.07 %
泰國銖	30.36	(0.05)%
越南盾	23175.00	0.00 %
菲律賓比索	50.77	(0.06)%
馬來西亞幣	4.17	(0.11)%

台幣債市掃描

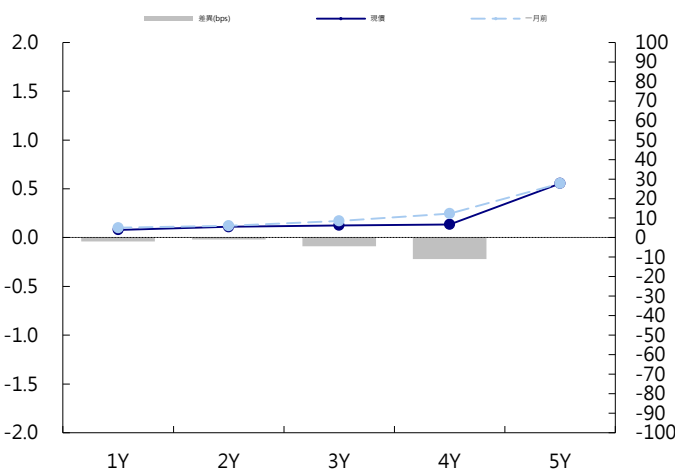
美中據悉朝達成協議靠攏，反轉前一日的黯淡前景，台灣公債10年期指標券殖利率盤初隨美債彈升，不過幅度不大且之後彈幅縮減，終場僅微幅收高。10年指標券最後成交在0.681%，升0.2基點；成交3.5億元5年期利率交換報0.735%，升0.5基點。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

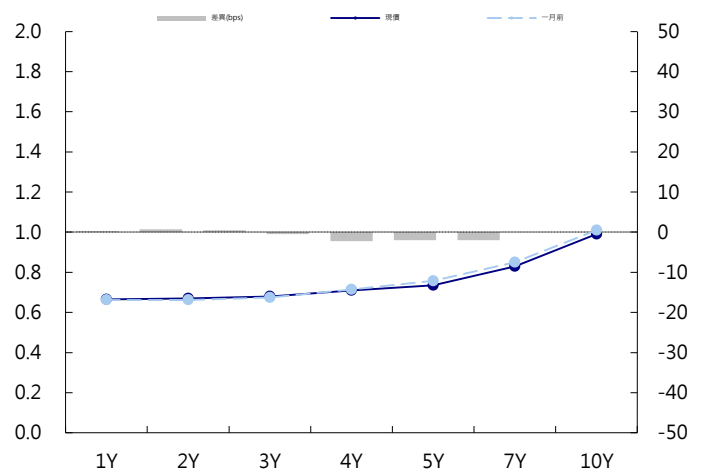
台幣公債曲線



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