

# 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	1.45%	(1.31)
美國十年公債	1.63%	(1.73)
美國三十年公債	2.1%	(3.58)
德國五年公債	-0.59%	(0.30)
德國十年公債	-0.37%	(1.10)
德國三十年公債	0.16%	(1.30)
道瓊工業	29379.77	0.30 %
那斯達克	9572.15	0.67 %
S&P 500	3345.78	0.33 %
德國工業	13574.82	0.72 %
英國FTSE	7504.79	0.30 %
法國CAC	6038.18	0.88 %
歐元兌美元	1.10	(0.15)%
美元兌日圓	109.93	0.12 %
美元兌人民幣	6.98	0.19 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	97.54	(0.67)
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	19.25	0.77
中國5年國債CDS	34.17	0.64
韓國5年國債CDS	23.91	0.16

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

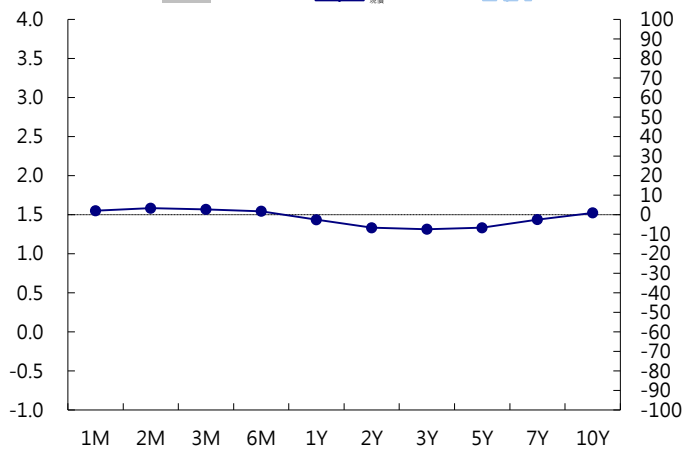
美國國債周四漲跌不一，短債走勢沈重，長債攀升。美債殖利率在亞洲時段觸及盤中高點，受中國對從美國進口的價值約750億美元商品的加徵關稅將會減半的消息影響。5年期國債殖利率下跌0.16個基點，報1.4615%。10年期國債殖利率下跌0.86個基點，報1.6422%。德國和義大利國債收復失地，美國將於周五公佈非農就業數據。英國國債跑贏大盤，因市場擔心英國和歐盟無法達成貿易協議。英國10年期國債殖利率下跌3.4個基點，報0.582%。德國10年期國債殖利率下跌1.1個基點，報-0.370%。

### 美歐元公司債:

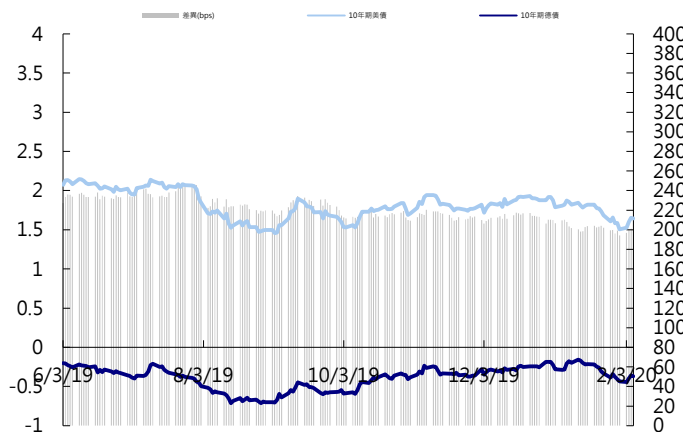
週四亞洲信用債市場風險偏好繼續，投資及券次利差收窄3~5 bps，HY券次價格上漲0.5元。新發行部分，中國船舶發行美元5和10年券，印度鐵路發行美元10和30年券。

日期	事件	預測	前期
02/07	Change in Nonfarm Payrolls	160k	145k
02/07	Two-Month Payroll Net Revision	--	-14k
02/07	Change in Private Payrolls	150k	139k
02/07	Change in Manufact. Payrolls	-4k	-12k
02/07	Unemployment Rate	0.035	0.035
02/07	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.001
02/07	Average Hourly Earnings YoY	0.030	0.029
02/07	Average Weekly Hours All Employees	34.300	34.300
02/07	Labor Force Participation Rate	0.632	0.632
02/07	Underemployment Rate	--	0.067
02/07	Wholesale Inventories MoM	(0.001)	(0.001)
02/07	Wholesale Trade Sales MoM	0.001	0.015

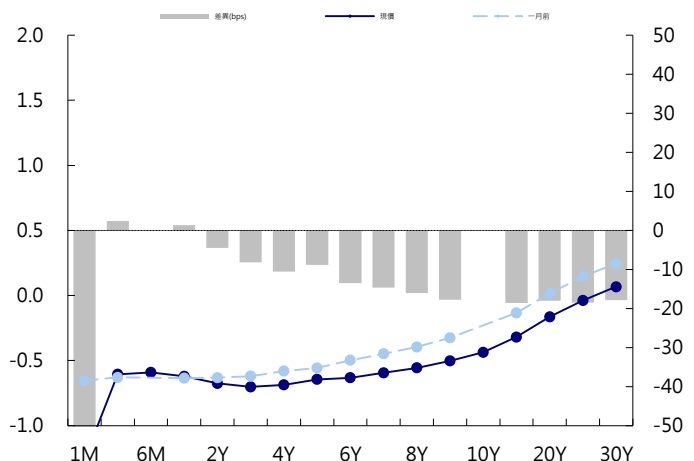
### 美國公債曲線



### 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

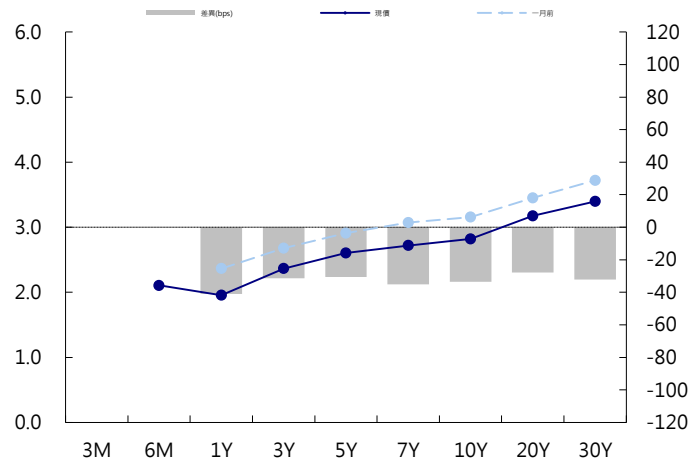
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.6%	2.65%	0.44	0.03
十年期公債	2.82%	3.07%	(1.97)	(0.01)
二十年期公債	3.17%	3.28%	(0.03)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.98	6.98	-0.19%	(0.09)%
人民幣一月遠期匯率	6.99	6.99	(0.18)%	(0.10)%
人民幣三月遠期匯率	7.00	7.00	(0.18)%	(0.11)%
人民幣六月遠期匯率	7.01	7.02	(0.18)%	(0.08)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.42%	2.725%	(3.00)	(1.50)
CNY IRS 二年期	2.455%	2.8%	FALSE	(1.50)
CNY IRS 三年期	2.54%	2.895%	(2.50)	(3.00)
CNY IRS 四年期	2.625%	3.02%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 五年期	2.705%	3.115%	(2.50)	(1.50)
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	2.49		(2.00)	
CNH CCS 三年期	2.48		3.50	
CNH CCS 五年期	2.48		2.00	

日期	事件	預測	前期
02/07	Exports YoY CNY	--	0.090
02/07	Imports YoY CNY	--	0.177
02/07	Exports YoY	(0.045)	0.076
02/07	Imports YoY	0.020	0.163
02/07	Trade Balance CNY	--	329.27b
02/07	Trade Balance	\$36.75b	\$46.79b
02/07	Foreign Reserves	\$3095.00b	\$3107.92b

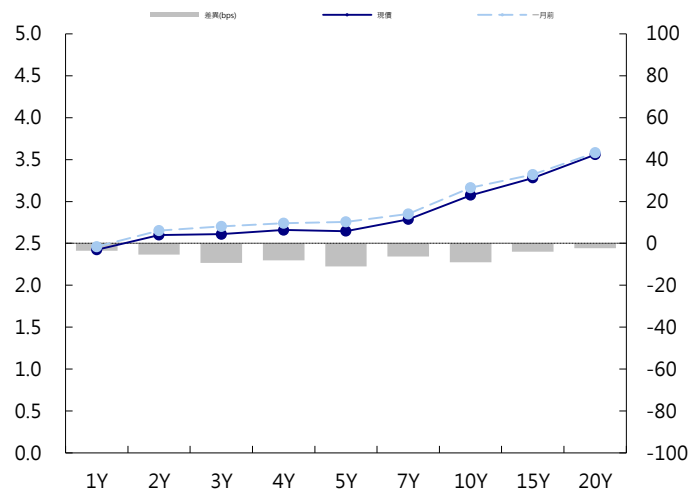
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國債市在上日大漲過後出現回落，其中10年期國債活躍券殖利率上行4個基點。華泰證券分析師張繼強等在報告中稱，疫情行情本質上還是中短期衝擊，未來國債、地方債的供給壓力加大，市場情緒在2月份充分宣洩之後，需要謹防盛極而衰。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤小幅高開後震盪上行，盤中一度收復7元關口，中間價則受昨日市場大跌拖累下探至逾一個月新低；交易員表示，經歷人民幣單日單邊下行後，市場對肺炎疫情的擔憂情緒明顯釋放，短期續跌空間有限，可尋機結匯。

### 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

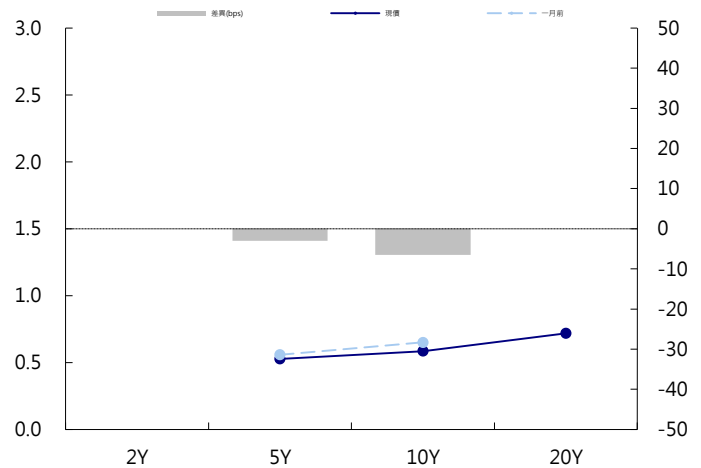
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.53%	1.60
十年期台幣公債	0.58%	(0.95)
美元兌台幣	30.08	0.10 %
歐元兌台幣	33.04	(0.08)%
港幣兌台幣	3.88	0.09 %
人民幣兌台幣	4.31	(0.06)%
台幣隔夜拆款利率	0.17%	(1.00)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1187.30	0.30 %
印尼盾	13650.00	(0.17)%
印度盧比	71.27	0.06 %
泰國銖	31.19	0.07 %
越南盾	23221.00	0.00 %
菲律賓比索	50.78	0.00 %
馬來西亞幣	4.13	0.27 %

## 台幣債市掃描

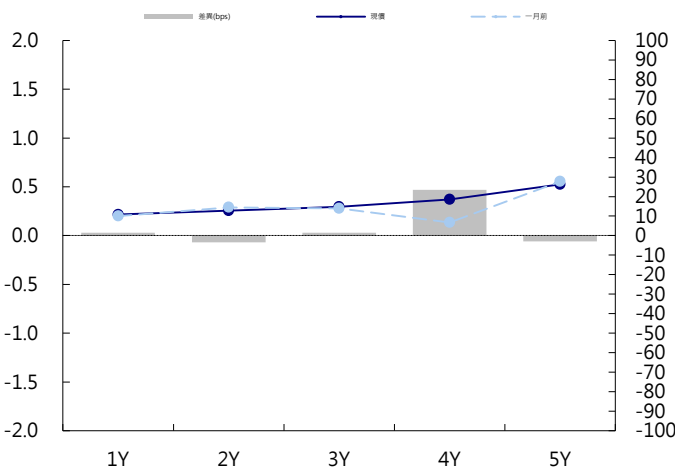
雖然股市表現強勁，但未能影響債券市場，十年小幅收高，終場以0.5927%作收上揚0.46bps。展望後市，利率上行動能有限，建議逢高買進。預期五年券區間在0.48%~0.55%，十年券在0.53%~0.60%。

日期	事件	預測	前期
02/07	Trade Balance	\$1.48b	\$2.50b
02/07	Exports YoY	0.016	0.040
02/07	Imports YoY	0.009	0.139

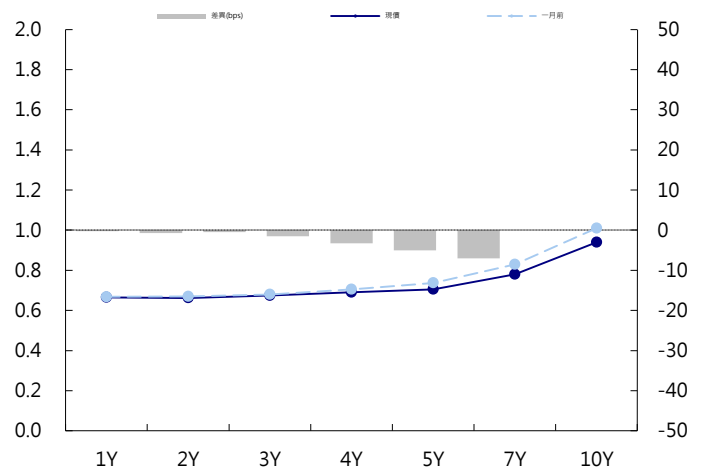
## 台幣公債曲線



## 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