

# 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	1.4%	(6.37)
美國十年公債	1.58%	(6.56)
美國三十年公債	2.04%	(6.73)
德國五年公債	-0.6%	(1.10)
德國十年公債	-0.39%	(1.60)
德國三十年公債	0.14%	(2.00)
道瓊工業	29102.51	(0.94)%
那斯達克	9520.51	(0.54)%
S&P 500	3327.71	(0.54)%
德國工業	13513.81	(0.45)%
英國FTSE	7466.70	(0.51)%
法國CAC	6029.75	(0.14)%
歐元兌美元	1.10	0.05 %
美元兌日圓	109.73	(0.02)%
美元兌人民幣	7.00	(0.02)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	97.58	(0.51)
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	18.39	0.00
中國5年國債CDS	36.07	0.76
韓國5年國債CDS	24.50	0.25

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

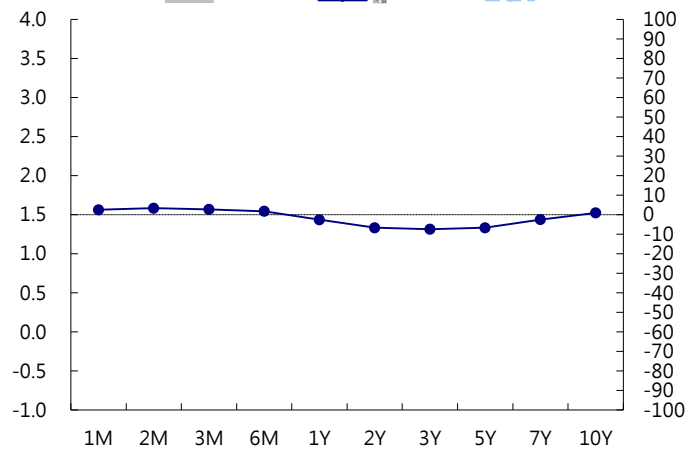
美國國債上漲，收復就業報告發布後的失地；對於疫情拖累全球成長的擔憂促使投資者避險。5年期國債殖利率下跌5.71個基點，報1.4044%。10年期國債殖利率下跌5.88個基點，報1.5834%。德國國債縮減升幅，此前路透社報導稱，如果出現下行風險，歐元區財長們將建議採取擴張性財政政策。英國10年期國債殖利率下跌1.2個基點，報0.570%。德國10年期國債殖利率下跌1.6個基點，報-0.386%。

### 美歐元公司債:

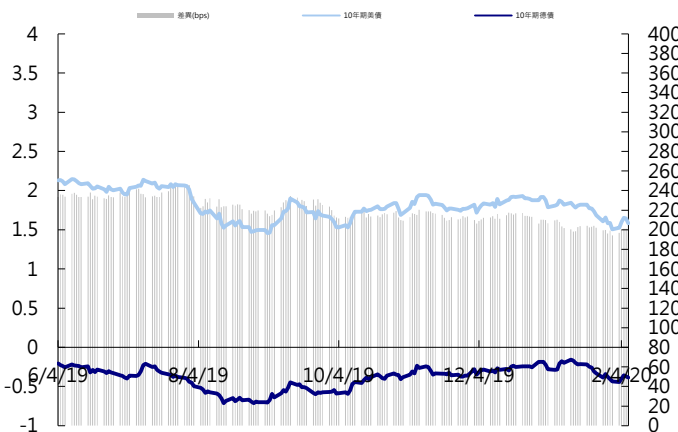
上週五亞洲信用債市場風險趨避情緒升高，市場再度對於新冠病毒的擴散以及後續影響感到擔憂，投資級券次利差走寬3~5 bps，以新發行的中國船舶賣壓較重，HY券次價格下跌0.25~0.5元。

日期	事件	預測	前期
02/11	NFIB Small Business Optimism	103.300	102.700
02/11	JOLTS Job Openings	6850.000	6800.000
02/11	Mortgage Delinquencies	--	0.040
02/11	MBA Mortgage Foreclosures	--	0.008
02/12	MBA Mortgage Applications	--	0.050
02/13	Monthly Budget Statement	-\$10.0b	-\$13.3b
02/13	CPI MoM	0.002	0.002
02/13	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
02/13	CPI YoY	0.024	0.023
02/13	CPI Ex Food and Energy YoY	0.022	0.023
02/13	CPI Core Index SA	266.448	265.921
02/13	CPI Index NSA	257.874	256.974
02/13	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.006
02/13	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	--
02/13	Initial Jobless Claims	211k	202k
02/13	Continuing Claims	1743k	1751k
02/13	Bloomberg Consumer Comfort	--	66.500
02/14	Import Price Index MoM	(0.002)	0.003

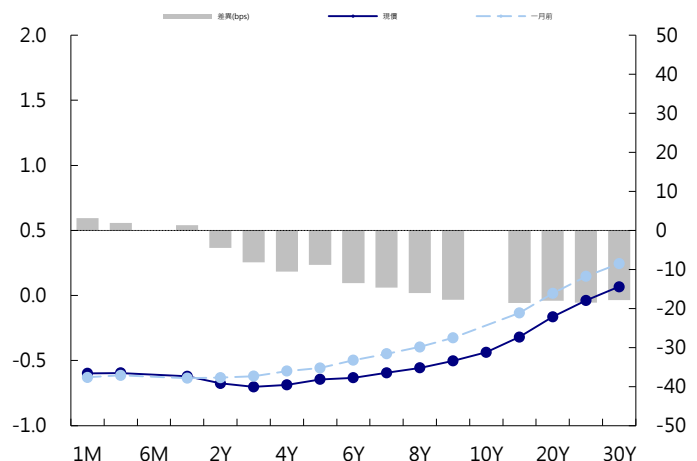
### 美國公債曲線



### 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

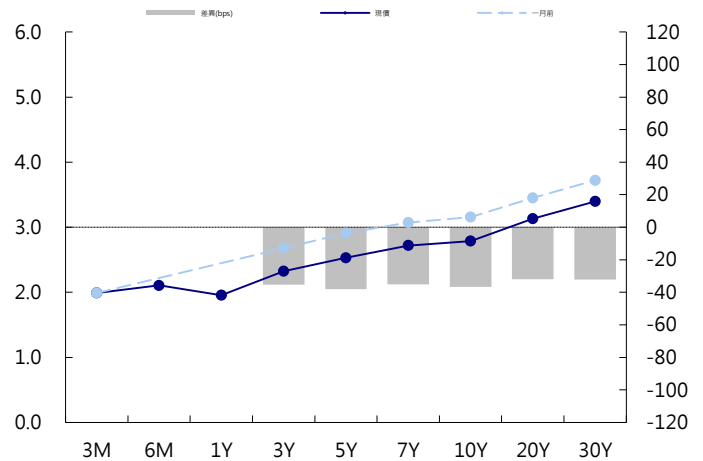
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.53%	2.64%	(3.01)	(0.01)
十年期公債	2.79%	3.07%	(1.25)	(0.01)
二十年期公債	3.13%	3.28%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.00	7.00	0.02%	0.10%
人民幣一月遠期匯率	7.01	7.01	0.01%	0.06%
人民幣三月遠期匯率	7.01	7.02	0.01%	0.07%
人民幣六月遠期匯率	7.02	7.03	0.02%	0.07%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.385%	2.7%	(6.50)	(4.00)
CNY IRS 二年期	2.42%	2.765%	FALSE	(5.00)
CNY IRS 三年期	2.5%	2.87%	(6.50)	(5.50)
CNY IRS 四年期	2.59%	3%	FALSE	(4.00)
CNY IRS 五年期	2.67%	3.075%	(5.00)	(5.50)
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	2.61		12.00	
CNH CCS 三年期	2.37		(10.00)	
CNH CCS 五年期	2.40		(6.00)	

日期	事件	預測	前期
02/10	PPI YoY		(0.005)
02/10	CPI YoY	0.049	0.045
02/10	Aggregate Financing CNY	4200.0b	2100.0b
02/10	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	--
02/10	Money Supply M0 YoY	--	0.054
02/10	Money Supply M1 YoY	0.045	0.044
02/10	Money Supply M2 YoY	0.086	0.087
02/10	New Yuan Loans CNY	3100.0b	1140.0b

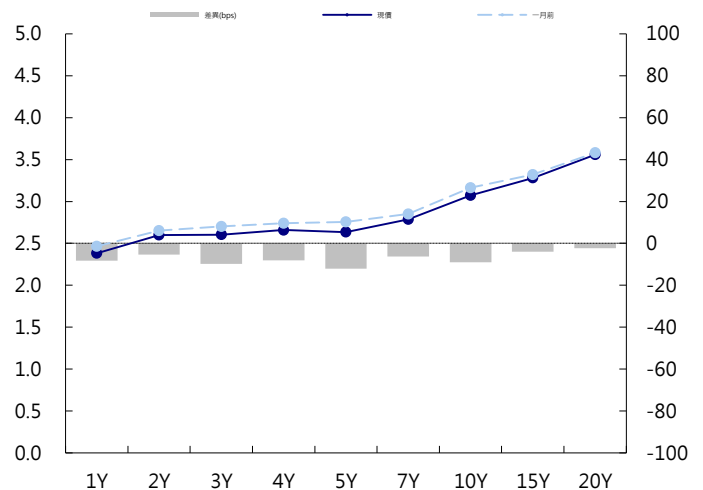
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行副行長周五在新聞發布會上表示，在經濟面臨下行壓力的背景下，保成長更具有重要性。寬鬆預期助中國債市期、現貨周五雙雙走升，機構做多較前兩日更盛。10年期國債活躍券殖利率降逾3個基點，據中債殖利率估值，勢刷新2016年未來的最低。匯率方面，人民幣兌美元即期週五早盤跌百點大漲回吐部分昨日漲幅，中間價則大幅反彈逾200點，暫時脫離一個半月低點；交易員表示，中國調降美國商品進口關稅的影響比較短暫，目前市場仍關注肺炎疫情發展，監管官員喊話有助穩定市場預期，若後續疫情趨穩，人民幣有望小升。

### 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

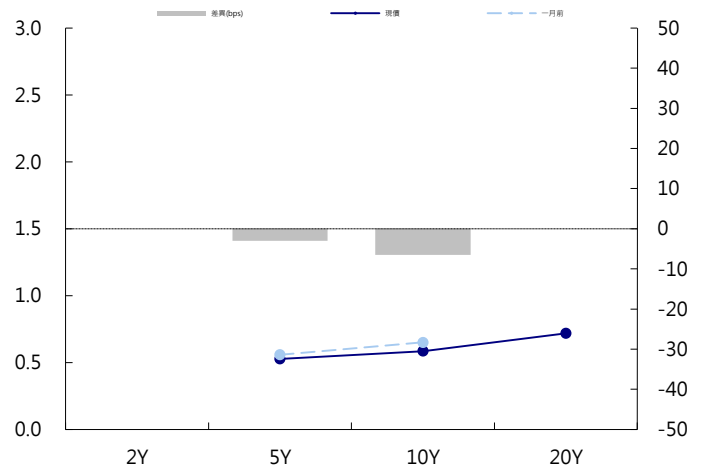
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.53%	1.60
十年期台幣公債	0.58%	(0.01)
美元兌台幣	30.15	0.11 %
歐元兌台幣	33.01	(0.03)%
港幣兌台幣	3.88	0.11 %
人民幣兌台幣	4.31	(0.05)%
台幣隔夜拆款利率	0.167%	(0.90)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1189.72	(0.21)%
印尼盾	13713.00	(0.21)%
印度盧比	71.47	(0.06)%
泰國銖	31.33	(0.02)%
越南盾	23232.00	0.00 %
菲律賓比索	50.80	(0.29)%
馬來西亞幣	4.15	0.17 %

## 台幣債市掃描

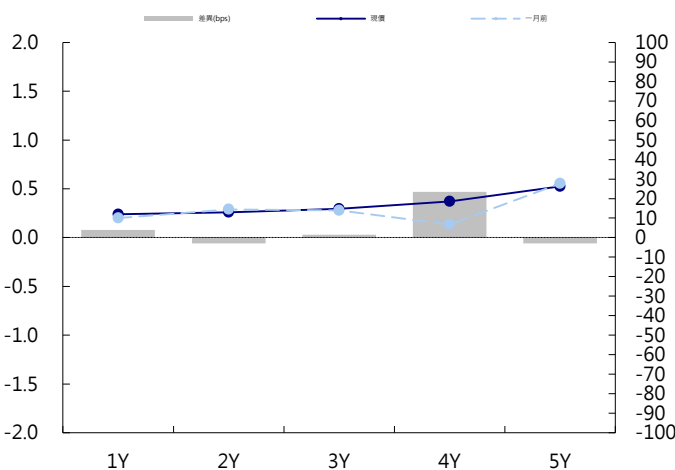
上週五債券市場繼續走高，風險性資產下跌修正情況下，週五台債指標十年券成交量 48 億，收在 0.5831%，下跌 0.96bps，五年券收高 1.6bps 在 0.53%。預期五年券區間在 0.50%~0.60%，十年券在 0.55%~0.60%。

日期	事件	預測	前期
02/12	GDP YoY	0.034	0.034

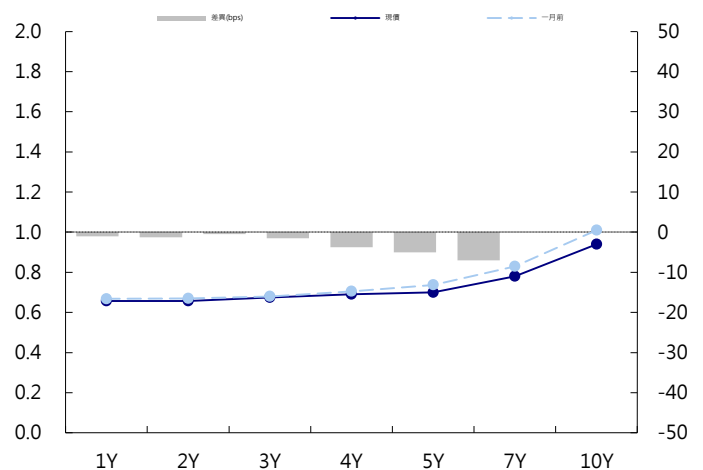
## 台幣公債曲線



## 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