

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	1.43%	(1.80)
美國十年公債	1.61%	(2.63)
美國三十年公債	2.06%	(2.52)
德國五年公債	-0.6%	(0.70)
德國十年公債	-0.39%	(0.80)
德國三十年公債	0.13%	(1.30)
道瓊工業	29423.31	(0.43)%
那斯達克	9711.97	(0.14)%
S&P 500	3373.94	(0.16)%
德國工業	13745.43	(0.03)%
英國FTSE	7452.03	(1.09)%
法國CAC	6093.14	(0.19)%
歐元兌美元	1.08	(0.35)%
美元兌日圓	109.85	0.14 %
美元兌人民幣	6.98	0.07 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	95.89	0.47
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	19.07	0.15
中國5年國債CDS	33.42	(0.33)
韓國5年國債CDS	22.59	(0.34)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

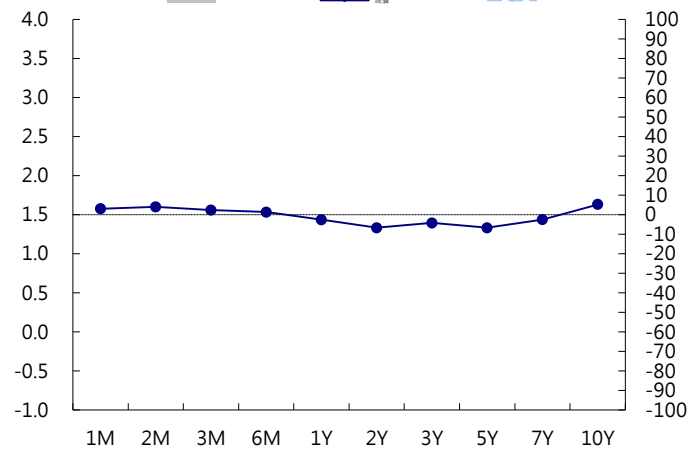
美國國債周四上漲，各期限殖利率全線下跌。美國30年期國債發行中標殖利率2.061%創歷史新低。5年期國債殖利率下跌0.66個基點，報1.4437%。10年期國債殖利率下跌1.6個基點，報1.6173%。避險需求推動德國國債走高，市場對冠狀病毒感染病例的數量看到擔憂。在義大利發行國債後，義大利債券國債回吐漲幅。英國國債下跌，市場憂慮財政大臣辭職後英國的財政開支將增加。英國10年期國債殖利率上漲4.1個基點，報0.652%。德國10年期國債殖利率下跌0.8個基點，報-0.386%。

美歐元公司債：

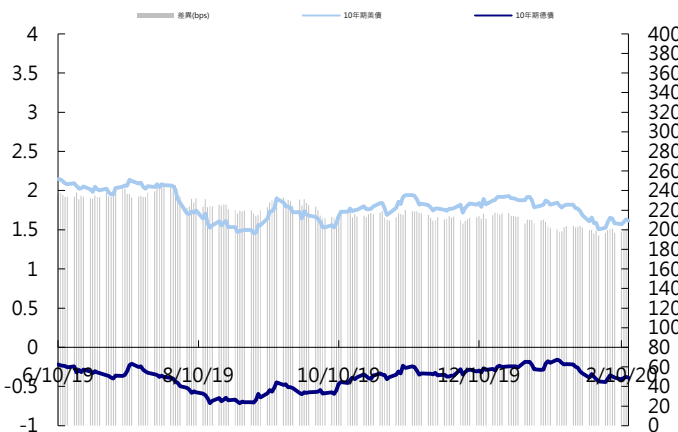
週四亞洲信用債市場早盤受到新冠肺炎統計方法改變影響而賣盤較多，且流動性變差，但午盤後買盤回溫，投資級券次利差收寬1~3 bps，HY券次以新發行的禹洲地產交易較熱絡，價格上漲0.3元。新發行部分，順豐快遞發行美元10年券；上海電氣發行美元5年券，中交建發行美元perp nc5和7年券。

日期	事件	預測	前期
02/14	Import Price Index MoM	(0.002)	0.003
02/14	Import Price Index ex Petroleum MoM	(0.001)	0.002
02/14	Import Price Index YoY	0.002	0.005
02/14	Export Price Index MoM	(0.001)	(0.002)
02/14	Export Price Index YoY	--	(0.007)
02/14	Retail Sales Advance MoM	0.003	0.003
02/14	Retail Sales Ex Auto MoM	0.003	0.007
02/14	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.003	0.005
02/14	Retail Sales Control Group	0.003	0.005
02/14	Industrial Production MoM	(0.002)	(0.003)
02/14	Capacity Utilization	0.768	0.770
02/14	Manufacturing (SIC) Production	(0.001)	0.002
02/14	Bloomberg Feb. United States Econor		
02/14	Business Inventories	0.001	(0.002)
02/14	U. of Mich. Sentiment	99.300	99.800
02/14	U. of Mich. Current Conditions	115.000	114.400
02/14	U. of Mich. Expectations	90.000	90.500
02/14	U. of Mich. 1 Yr Inflation	0.024	0.025

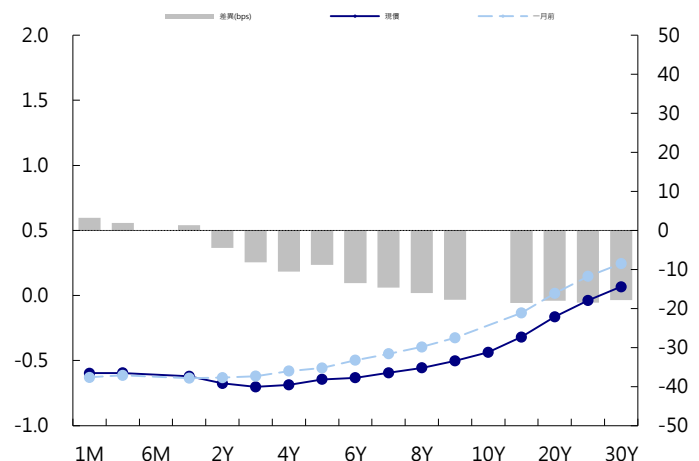
美國公債曲線



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

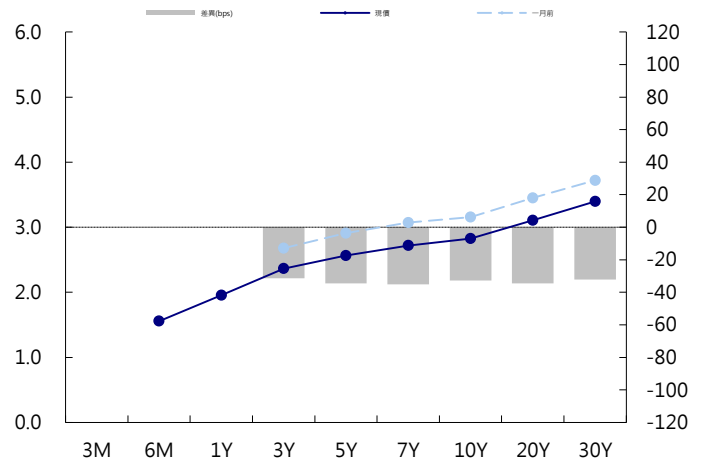
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	2.56%	2.58%	(0.84)	(1.24)
十年期公債	2.83%	3.04%	0.75	(0.01)
二十年期公債	3.11%	3.26%	(0.03)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.98	6.98	-0.07%	0.08%
人民幣一月遠期匯率	6.98	6.99	(0.08)%	0.08%
人民幣三月遠期匯率	6.99	7.00	(0.07)%	0.11%
人民幣六月遠期匯率	7.00	7.01	(0.07)%	0.10%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.39%	2.67%	(1.00)	(4.50)
CNY IRS 二年期	2.435%	2.75%	FALSE	(4.00)
CNY IRS 三年期	2.515%	2.86%	(1.00)	(3.00)
CNY IRS 四年期	2.61%	2.975%	FALSE	(4.00)
CNY IRS 五年期	2.69%	3.07%	(1.50)	(4.00)
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	2.39		(5.00)	
CNH CCS 三年期	2.33		(7.00)	
CNH CCS 五年期	2.33		(8.00)	
日期	事件	預測	前期	

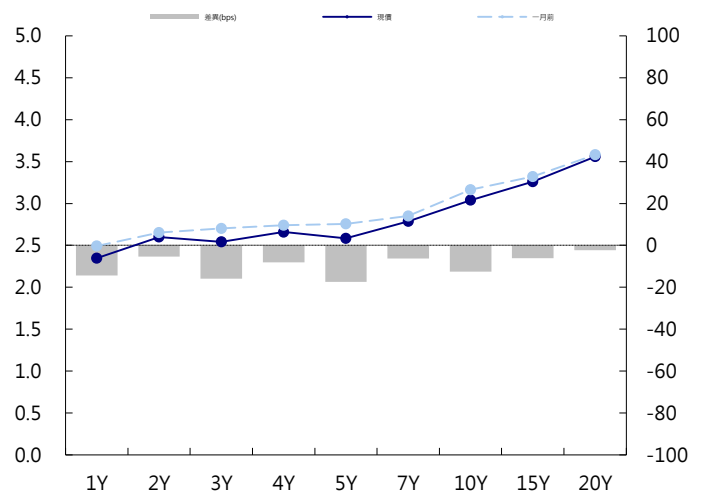
人民幣債市掃描

債市方面，在湖北調整診斷標準後新冠肺炎確診病例激增，避險情緒重燃，助推中國10年期國債買價殖利率小幅下行；外資機構均看好在岸債券，表示只要央行還能進一步價格工具的牽引，利率大概率還會向下。中國央行公開市場繼續暫停逆回購操作，稱流動性總量較高，銀行間隔夜回購利率繼續下跌，連八日走低態勢持平。2018年12月以來最長連跌記錄。匯率方面，周四早中國湖北在診斷分類調整後公佈新增新冠肺炎病例14840例，令該省累計報告病例激增至近5萬，消息一度打壓全球風險偏好，境內人民幣盤初追隨離岸下探之後，日內走勢也持續偏弱。

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

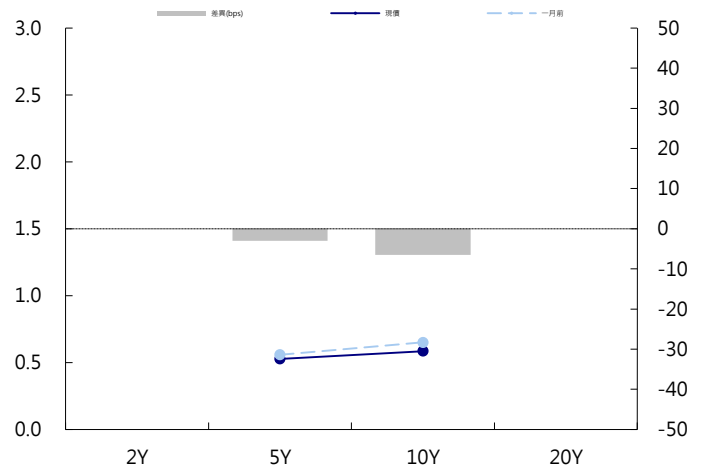
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.41)
十年期台幣公債	0.58%	0.25
美元兌台幣	29.99	(0.05)%
歐元兌台幣	32.50	(0.45)%
港幣兌台幣	3.86	(0.12)%
人民幣兌台幣	4.30	(0.04)%
台幣隔夜拆款利率	0.19%	1.50
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1183.00	(0.14)%
印尼盾	13703.00	(0.01)%
印度盧比	71.31	(0.05)%
泰國銖	31.12	(0.06)%
越南盾	23239.00	0.00%
菲律賓比索	50.51	0.09%
馬來西亞幣	4.14	(0.02)%

台幣債市掃描

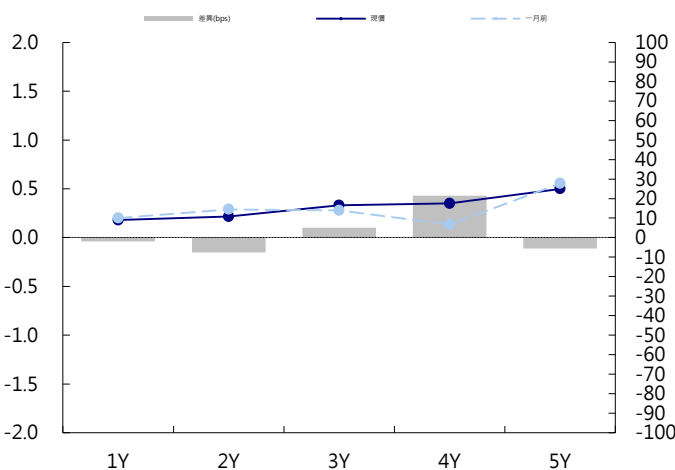
中國通報因確診標準改變，激增確診 14840 案例，避險情緒回升，台債指標十年券再度受到買盤追價，終場十年收低 0.7bps 在 0.582%，五年券上升 0.01bps 收 0.5231%。下週十年券標售利率預期將落在 0.6% 下方。預期五年券區間在 0.50%~0.60%，十年券在 0.55%~0.60%。

日期 事件 預測 前期

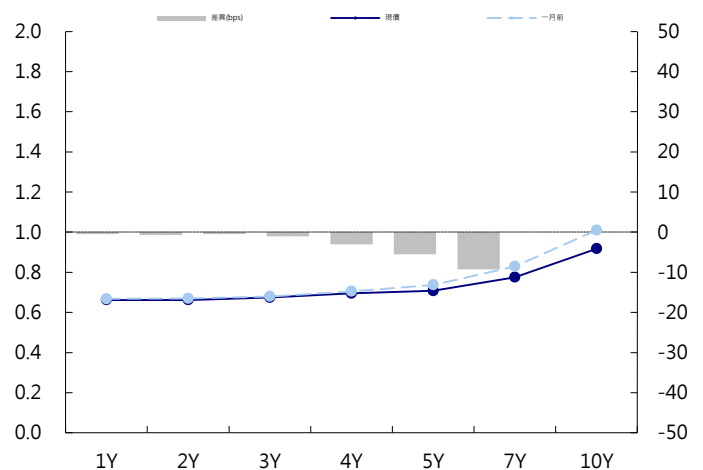
台幣公債曲線



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