

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·大宗物資·CDS最新數據暨總經數據

美歐元公債及公司債市場掃描

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.36%	(2.44)
美國十年公債	2.6%	(1.27)
美國三十年公債	3.71%	0.61
德國五年公債	0.81%	(0.90)
德國十年公債	1.79%	(1.80)
德國三十年公債	2.65%	0.80
道瓊工業	14996.48	(0.90)%
那斯達克	3774.34	(1.07)%
S&P 500	1678.66	(0.90)%
德國工業	8597.91	(0.37)%
英國FTSE	6449.04	0.18 %
法國CAC	4127.98	(0.73)%
歐元兌美元	1.36	0.31 %
美元兌日圓	97.37	0.01 %
美元兌人民幣	6.12	(0.01)%
黃金	1316.67	(0.01)%
西德州原油	103.17	(0.14)%
銅	7185.00	(1.29)%
玉米	439.75	0.11 %
小麥	688.75	(0.07)%
全球主權 iTraxx 指數	85.00	(0.19)
北美投級 CDX 指數	81.00	1.34
歐洲投級 iTraxx 指數	81.00	1.34
日本投級 iTraxx 指數	92.00	(1.14)
亞洲投級 ex.日本 iTraxx 指數	152.00	(0.25)

美歐元公債指標利率:

美國公佈失業率數字優於預期，10年美債殖利率一度上升到2.65附近，但之後公佈的ISM數字低於預期，殖利率下跌，最後收低1.67bps。終場美債五年期殖利率收在1.36%，十年期殖利率收在2.6%，三十年期殖利率收在3.71%。終場德債五年期殖利率收在0.81%，十年期殖利率收在1.79%，三十年期殖利率收在2.65%。

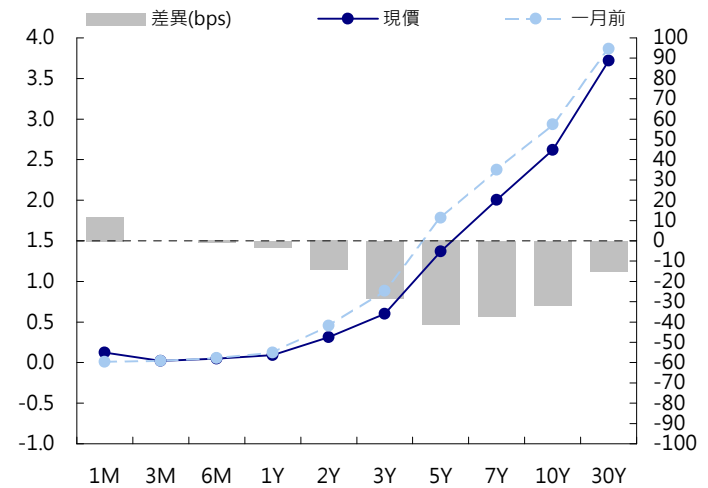
美歐元公司債:

亞洲信用市場cash bond 無很大變化。昨日傳出印度將注資國有銀行，銀行名字tighten 5~10bps。Moody's上調菲律賓的rating至Baa3，展望至positive。新興市場Fund Flow 流入78mm，hard currency流出43mm，local currency流入28mm。在信用違約指數方面，全球主權指數收在85點，北美指數收在81點，歐洲指數收在81點，日本指數收在92點，亞洲指數收在152點。

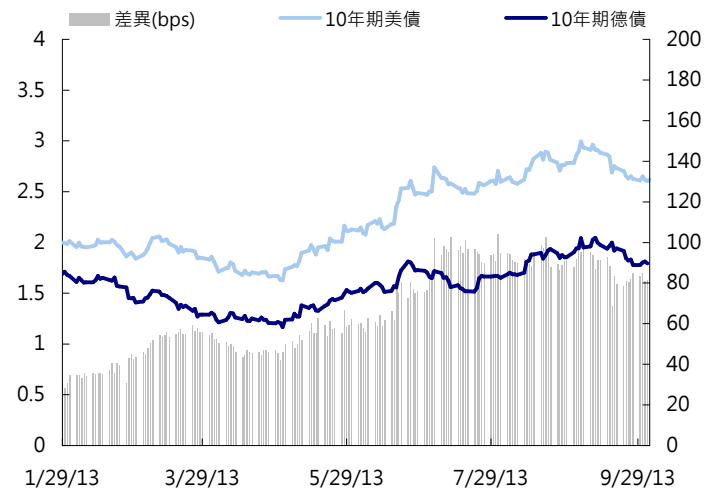
Fixed Income Markets Frontier

日期	事件	預測	前期
10/04	非農業就業人口變動	180K	169K
10/04	2個月薪資淨修正	--	--
10/04	私部門就業人口變動	180K	152K
10/04	製造業就業人口變動	7K	14K
10/04	失業率	0.073	0.073
10/04	平均時薪(月比)	0.002	0.002
10/04	平均時薪(年比)	0.021	0.022
10/04	平均每週工時-全部員工	34.500	34.500
10/04	家計部門就業變動	--	(115,000)
10/04	就業不足率	--	0.137
10/04	勞動參與率	--	--

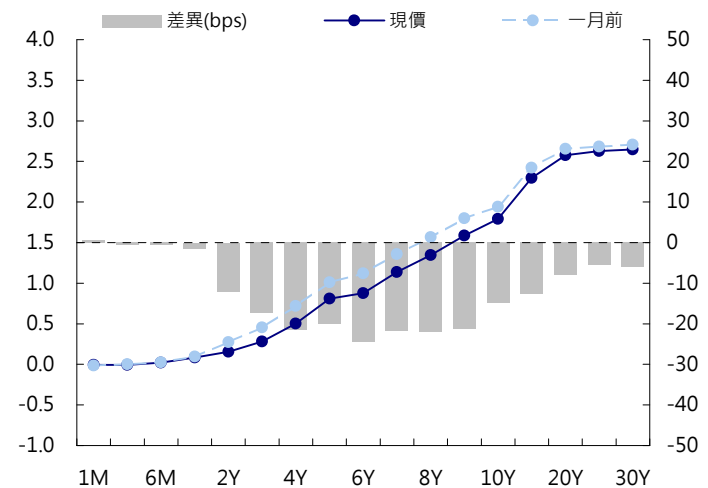
美國公債曲線



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

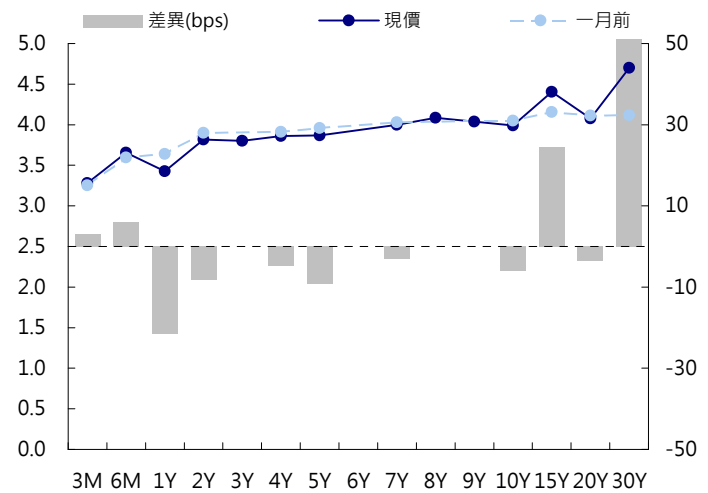
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.87%	3.06%	(1.35)	0.56
十年期公債	3.99%	3.49%	(4.52)	(1.75)
十五年期公債	4.7%	4.02%	--	(0.78)
人民幣即期匯率	6.12	6.11	-0.04%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.13	6.11	(0.01)%	0.01 %
人民幣三月遠期匯率	6.14	6.13	0.01 %	0.01 %
人民幣六月遠期匯率	6.16	6.15	0.01 %	0.02 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.98%	4.68%	0.00	0.00
CNY IRS 二年期	3.985%	4.64%	0.00	0.00
CNY IRS 三年期	4.06%	4.57%	0.00	0.00
CNY IRS 四年期	4.12%	4.585%	0.00	0.00
CNY IRS 五年期	4.17%	4.585%	0.00	0.00
CNH IRS 一年期	4.65%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.6%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.55%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.53%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.54%		1.00	
CNH CCS 三月期	1.58		0.00	
CNH CCS 六月期	1.68		(2.50)	
CNH CCS 一年期	1.75		(2.00)	
CNH CCS 三年期	1.93		(2.00)	
CNH CCS 五年期	2.44		(3.00)	

日期	事件	預測	前期
10/04	匯豐/Markit服務業PMI	--	52.800

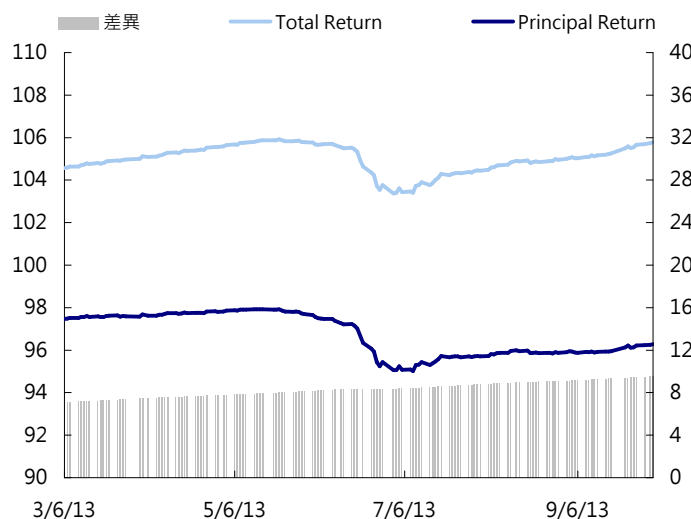
人民幣債市掃描

根據中國央行網站公告, 印尼央行與中國央行簽署了150億美元貨幣互換協議。互換規模為1000億元人民幣/175萬億印尼盧比。有效期三年。目的強化金融合作, 維護金融穩定。在市場方面, 由於仍然是國慶假期, 故此二手交投清淡。一手市場都集中在BP集團(它是一間一原油及石化公司。其探勘及生產原油及天然氣, 精煉、行銷及供應石油產品)開盤價格為100.25/100.4 為近期相對較受歡迎的人民幣債券。77% 投資人為基金經理。95%投資人在亞洲, 歐洲只有5%。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在3.06%, 十年期殖利率收在3.49%, 十五年期殖利率收在4.02%。

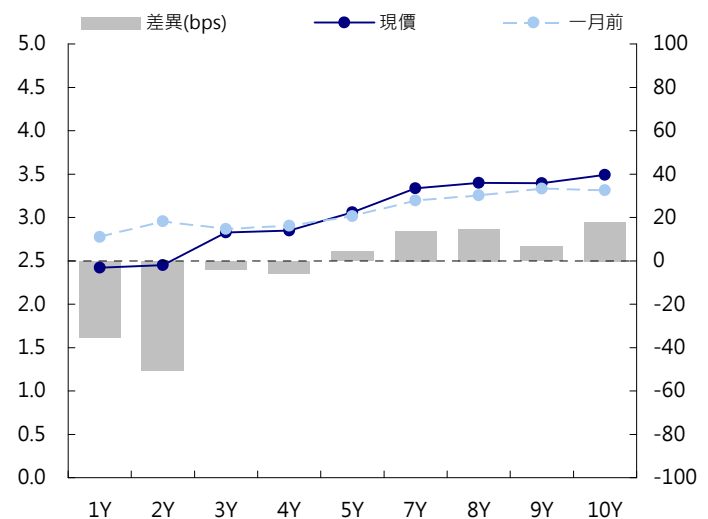
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



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

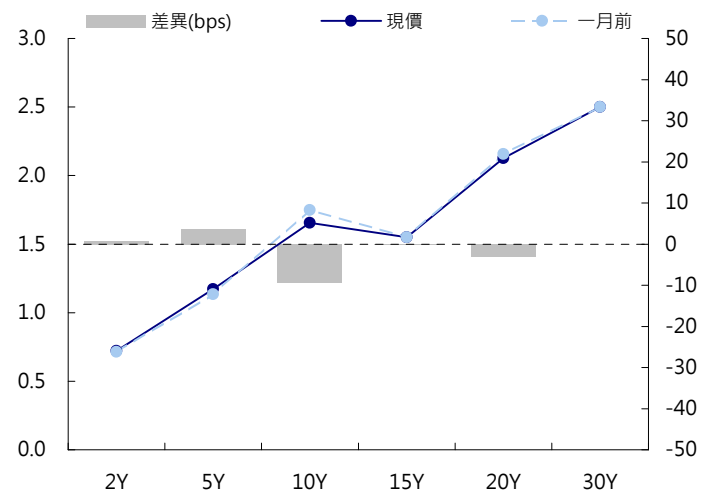
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.17%	1.14
十年期台幣公債	1.66%	(0.45)
十五年期台幣公債	1.55%	0.00
美元兌台幣	29.39	(0.59)%
歐元兌台幣	39.98	(0.26)%
港幣兌台幣	3.79	(0.51)%
人民幣兌台幣	4.80	(0.53)%
台幣隔夜拆款利率	0.387%	0.00
台幣10日CP率	0.735%	(0.19)
台幣30日CP率	0.7694%	0.80
台幣90日CP率	0.8619%	1.20
南韓韓圓	1071.55	(0.07)%
印尼盾	11305.00	0.07 %
印度盧比	61.76	(0.11)%
泰國銖	31.28	(0.04)%
越南盾	21125.00	0.07 %
菲律賓比索	43.09	0.02 %
馬來西亞幣	3.20	0.02 %

台幣債市掃描

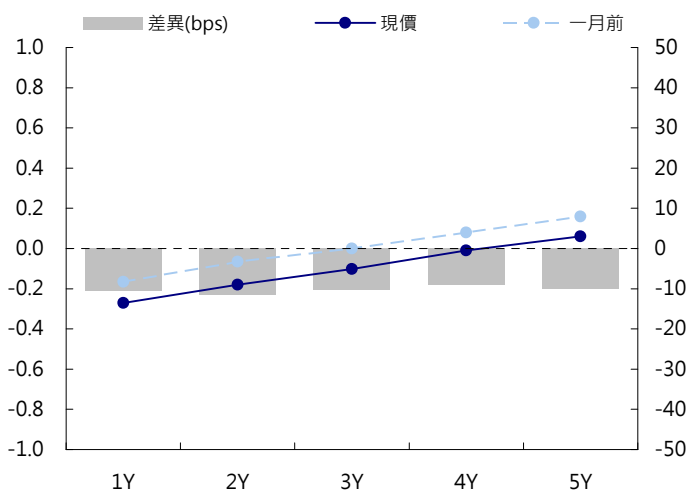
台灣公債殖利率周四漲跌互見。台股價量齊揚，大盤加權股價指數創逾四個月收盤高點，再加上盤面同時有五年、20年券發行前交易，使得台債僅10年券102/10殖利率跟隨昨晚美債微幅向下，五年新券102/11發行前交易殖利率則收高。今日20年增額券102/8R開始發行前交易，殖利率以2.05%開出後即一路向上，終場彈至2.13%幾乎以日高作收。20年券表現偏弱，與先前實質買盤一路將殖利率追低的氣氛不同，預料壽險應該還是對長券有興趣，但會以逢高承接為主。今日股市價量齊揚，好像另一波多頭行情的開始。大盤加權指數底部也從7,800點向上墊到8,200點，這對於債市持券者將造成壓力。又，債市最大的風險在標債，第二季以來只有10年券102/10標售結果好一點。盤面上因為同時有五、20年標債不確定因素存在，因此僅剩10年券走勢較為穩定。五年券02-11期收在1.1725%，下1.25bp，成交量42.5億。十年券02-10期收在1.6555%，下0.45bp，成交量43.5億。二十年券02-08R期收在2.13%，成交量7.0億。十年券區間看在1.63-1.70%

日期	事件	預測	前期
10/04	外匯存底	--	\$409.39B
10/07	CPI(年比)	--	(0.008)
10/07	WPI(年比)	--	(0.029)
10/07	貿易收支	--	\$4.59B
10/07	出口(年比)	--	0.036
10/07	進口(年比)	--	(0.012)

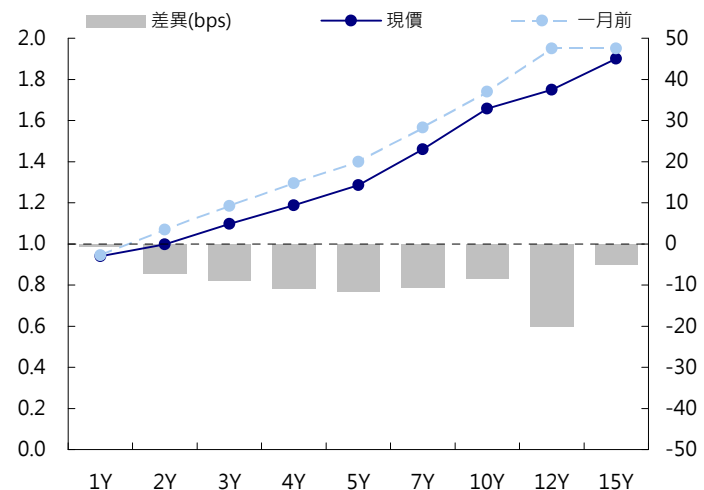
台幣公債曲線



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.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,
256 South Pudong Road, Shanghai
People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
5th Floor · Habib House
42 Moorgate
London EC2R 6EL
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