

# 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	1.59%	(8.71)
美國十年公債	2.3%	(8.09)
美國三十年公債	3.04%	(6.79)
德國五年公債	0.11%	(0.90)
德國十年公債	0.82%	(1.10)
德國三十年公債	1.76%	(1.70)
道瓊工業	17573.93	0.11 %
那斯達克	4632.53	(0.13)%
S&P 500	2031.92	0.03 %
德國工業	9291.83	(0.91)%
英國FTSE	6567.24	0.25 %
法國CAC	4189.89	(0.89)%
歐元兌美元	1.25	0.02 %
美元兌日圓	114.41	(0.17)%
美元兌人民幣	6.12	0.16 %
美國5年國債CDS	16.55	(0.64)
德國5年國債CDS	19.91	(0.09)
義大利5年國債CDS	133.53	1.41
西班牙5年國債CDS	100.88	1.81
葡萄牙5年國債CDS	168.65	(34.79)
法國5年國債CDS	52.24	(0.33)
日本5年國債CDS	46.17	0.16
中國5年國債CDS	83.16	2.49
韓國5年國債CDS	52.33	0.34

## 美歐元公債指標利率:

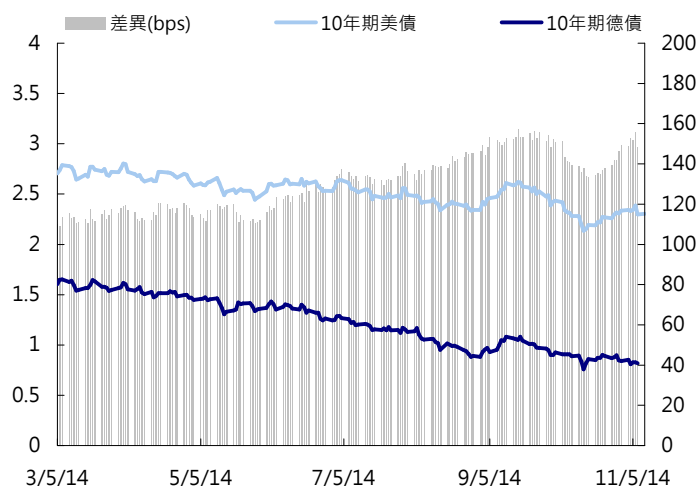
周五紐約盤前市場等待NFP數據公布而顯得交投清淡，利率窄幅區間震盪，直到公布NFP及薪資成長遜於預期之後，美債利率急跌5-9bps，以5、7年券次表現最佳。本周將有3、10、30年券標售。歐元區部分，德債利率開高走高，午盤後受到美債急跌牽動而由日間高位0.86%回跌至下跌1bps作收。葡萄牙盤中宣布將於11/12標售750mm-1bn的十年期公債，致使十年期公債反彈4.5bps；愛爾蘭十年期公債因short-covering而利率下跌4.5bps，15年新券也突破百元價，較發行利率 tightened約10bps。

## 美歐元公司債:

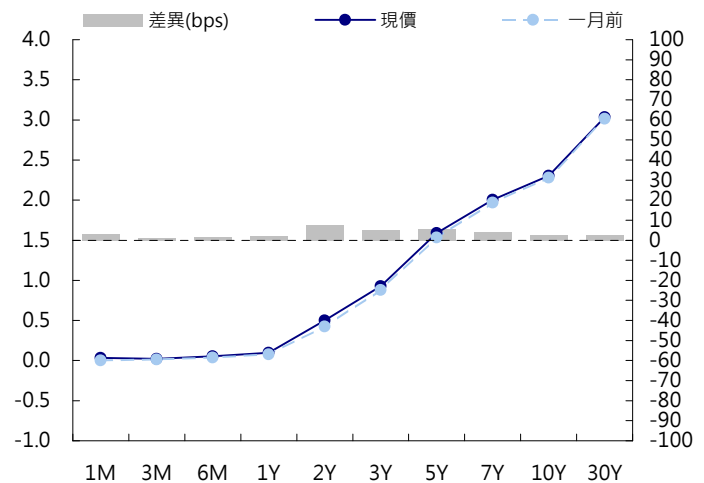
周五在NFP公布前夕信用市場仍相對持堅，新發行的越南10年期國債因籌碼支撐而受到市場追捧，盤中最高價位來到102，後因獲利了結賣壓而以101.375作收；前日發行印度鋼鐵廠JSTLIN 19在經歷賣壓後，在5%左右有買盤支持而回升至99元以上；BCHINA 24 T2新券早盤出現獲利了結賣壓而widen，不過買盤在T+260以上進入；OGIMK 23因馬來西亞財政部副部長否認政府對該券出具有“Letter of Support”而widen 20bps之多，此恐形成違約事件。

日期	事件	預測	前期
11/10	勞動市場狀況指數	--	--
11/11	NFIB 中小型企業樂觀指數	95.600	95.300
11/12	MBA 貸款申請指數	--	(0.026)
11/12	躉售存貨(月比)	0.002	0.007
11/12	躉售交易銷售(月比)	(0.001)	(0.007)
11/13	首次申請失業救濟金人數	280K	278K
11/13	連續申請失業救濟金人數	2345K	2348K
11/13	彭博11月美國調查		
11/13	彭博消費者舒適度	--	38.100
11/13	JOLTS職缺	4775.000	4835.000
11/14	財政預算月報	-\$114.0B	--
11/14	先期零售銷售(月比)	0.002	(0.003)
11/14	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.002	(0.002)
11/14	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.005	(0.001)
11/14	零售銷售(控制組)	0.004	(0.002)
11/14	進口物價指數(月比)	(0.015)	(0.005)
11/14	進口物價指數(年比)	(0.017)	(0.009)
11/14	密西根大學信心指數	87.500	86.900

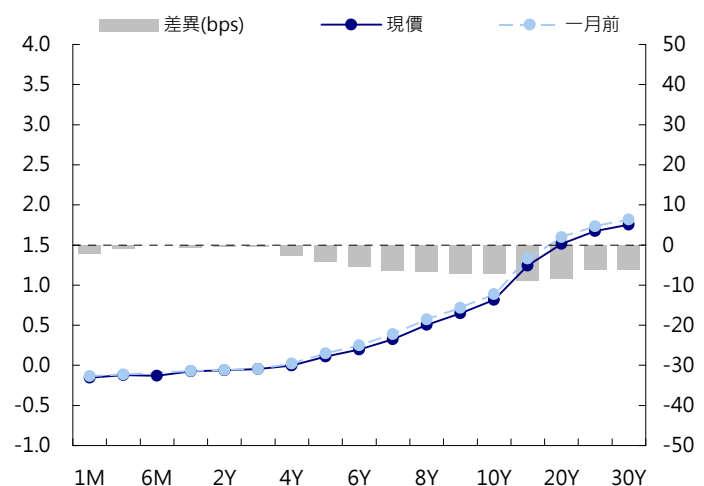
## 美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



## 美國公債曲線



## 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

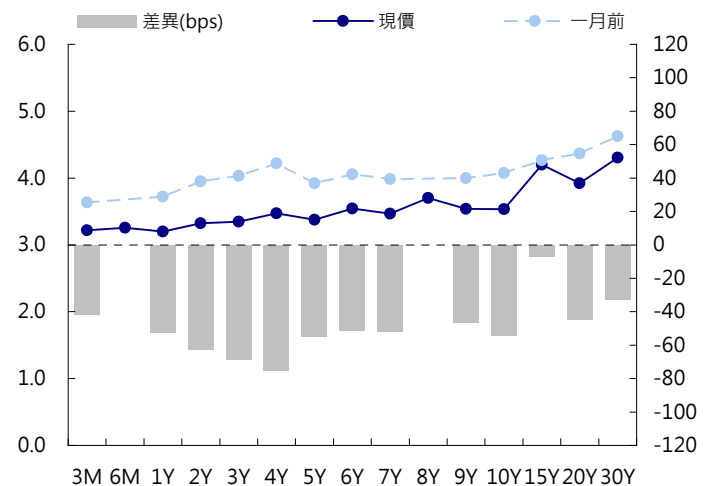
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.37%	3%	(3.51)	(0.19)
十年期公債	3.53%	3.65%	(0.52)	0.00
十五年期公債	3.82%	4.12%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.12	6.13	-0.18%	0.11 %
人民幣一月遠期匯率	6.13	6.15	0.02 %	0.19 %
人民幣三月遠期匯率	6.16	6.18	0.02 %	0.15 %
人民幣六月遠期匯率	6.20	6.22	0.02 %	0.14 %
CNY IRS 一年期	2.935%	3.89%	(7.00)	(9.50)
CNY IRS 二年期	2.975%	3.75%	(8.50)	(11.00)
CNY IRS 三年期	3.02%	3.7%	(8.50)	(11.00)
CNY IRS 四年期	3.08%	3.68%	(8.50)	(12.00)
CNY IRS 五年期	3.14%	3.68%	(8.50)	(12.00)
CNH IRS 一年期	3.88%			(2.00)
CNH IRS 二年期	3.73%			(6.00)
CNH IRS 三年期	3.69%			(1.00)
CNH IRS 四年期	3.69%			(1.00)
CNH IRS 五年期	3.69%			(4.00)
CNH CCS 三月期	3.49		5.00	
CNH CCS 六月期	3.18		2.00	
CNH CCS 一年期	2.87		0.00	
CNH CCS 三年期	2.85		2.00	
CNH CCS 五年期	3.02		1.00	

## 人民幣債市掃描

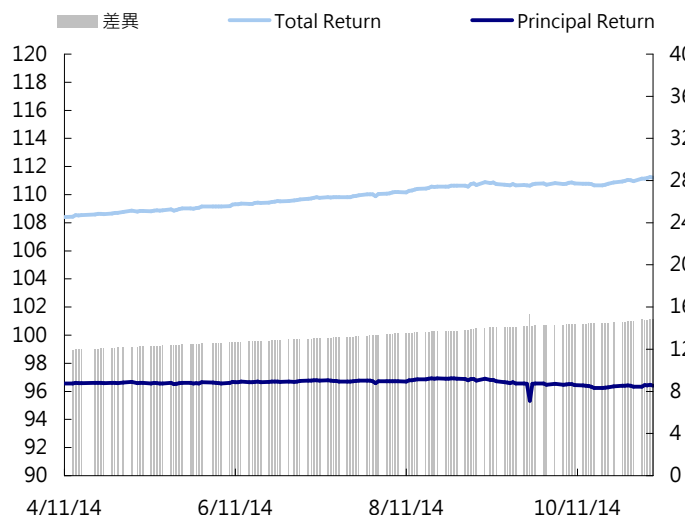
海航集團新券首個交易日開平走低，開盤過後不久賣壓即湧現，但承接者亦不少，終日價格都在99.70~99.90區間震盪。週五亞洲貨幣多呈貶值走勢，先前較為強勢的人民幣亦走跌，境內人民幣(CNY)創下9月29日以來最大跌幅至6.1229，境外人民幣(CNH)則跌至6.1379。週四人行發布今年第三季度貨幣政策報告後，多家中國金融機構表示未來人行採取流動性穩中偏鬆的基調不變，但今年全面降準的機率不高。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在3%，十年期殖利率收在3.65%，十五年期殖利率收在4.12%。

日期	事件	預測	前期
11/10	PPI(年比)	(0.020)	(0.018)
11/10	CPI(年比)	0.016	0.016
11/10	新人民幣貸款	626.4B	857.2B
11/10	社會融資RMB	887.5B	1050.0B
11/10	貨幣供給M0年比	0.042	0.042
11/10	貨幣供給M1年比	0.050	0.048
11/10	貨幣供給M2(年比)	0.129	0.129
11/13	固定資產農村除外年至今(年比)	0.160	0.161
11/13	零售銷售年至今(年比)	0.120	0.120
11/13	零售銷售(年比)	0.116	0.116
11/13	工業生產 年至今(年比)	0.085	0.085
11/13	工業生產(年比)	0.080	0.080
11/14	外國直接投資(年比)	0.011	0.019

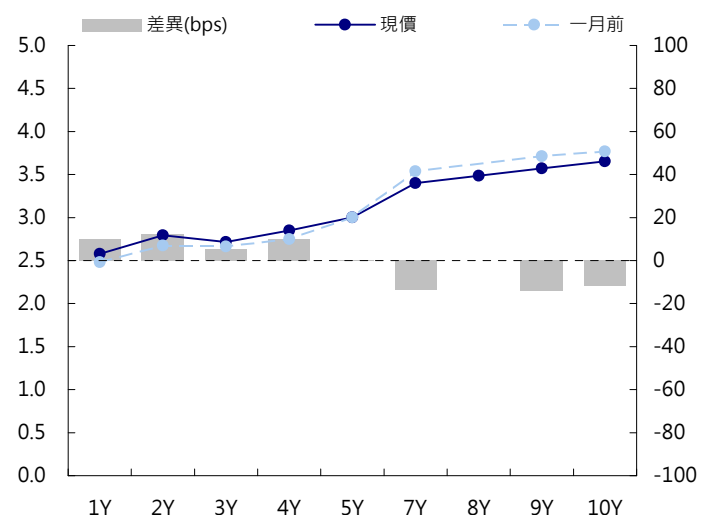
## CNY/在岸公債曲線



## 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

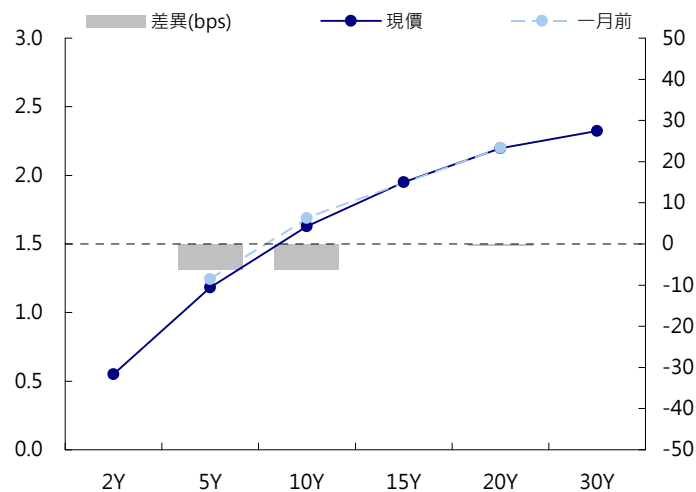
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.18%	2.22
十年期台幣公債	1.63%	1.75
美元兌台幣	30.65	0.22 %
歐元兌台幣	37.93	(0.77)%
港幣兌台幣	3.95	0.07 %
人民幣兌台幣	5.00	(0.00)%
台幣隔夜拆款利率	0.387%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1086.35	(0.04)%
印尼盾	12170.00	0.25 %
印度盧比	61.43	0.02 %
泰國銖	32.77	(0.02)%
越南盾	21295.00	(0.07)%
菲律賓比索	45.04	0.40 %
馬來西亞幣	3.33	(0.08)%

## 台幣債市掃描

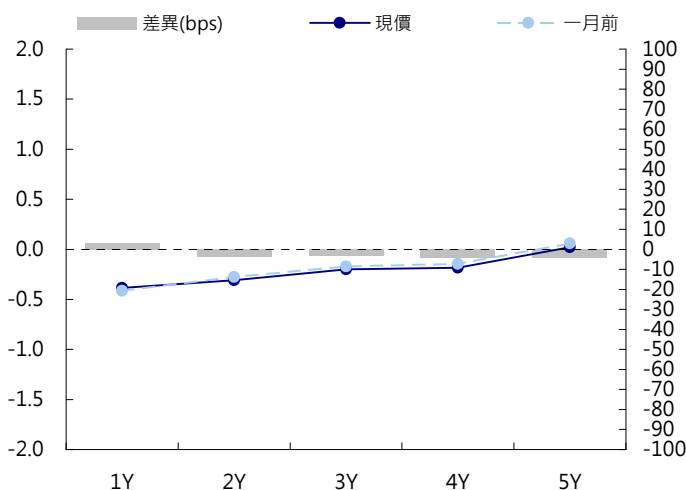
台灣指標五年公債103/15殖利率周五連二日收升。市場表示，部分台幣短多出場，選擇觀望周五晚上美國非農就業數據。有市場人士指出，按往例美國非農就業數據公布前，美債殖利率偏上，但公布後常因利空出盡，殖利率會較先前走低。不過由於下星期將會有第二期十年R券登場，也將是影響台幣走勢的焦點。五年券A03115收在1.1833%，上2.22bps，成交量104.5億。五年券區間預期在1.12%至1.22%。十年券A03113R收在1.6275%，上1.75bps，成交量14.5億。十年券區間預期在1.57%至1.67%。

日期                      事件                      預測                      前期

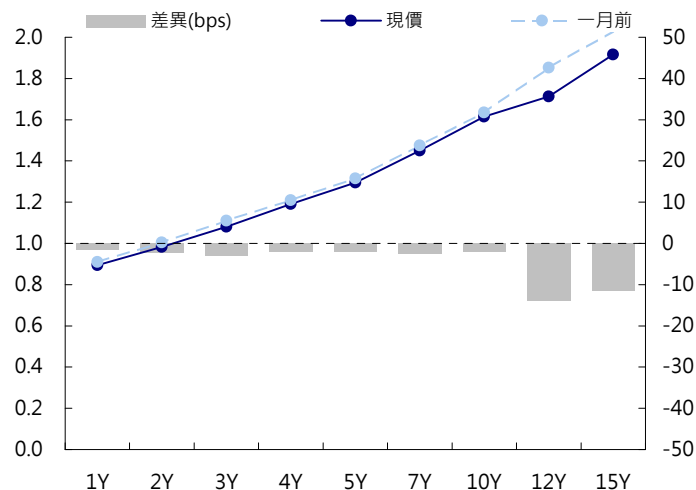
## 台幣公債曲線



## 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.  
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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL