

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	1.95%	6.11
美國十年公債	2.36%	4.84
美國三十年公債	2.88%	0.88
德國五年公債	-0.27%	(0.70)
德國十年公債	0.46%	(1.50)
德國三十年公債	1.3%	(2.70)
道瓊工業	22405.09	0.11 %
那斯達克	6495.96	0.66 %
S&P 500	2519.36	0.37 %
德國工業	12828.86	0.98 %
英國FTSE	7372.76	0.68 %
法國CAC	5329.81	0.68 %
歐元兌美元	1.18	(0.29)%
美元兌日圓	112.88	0.33 %
美元兌人民幣	6.65	(0.12)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	12.46	0.79
義大利5年國債CDS	138.29	0.35
西班牙5年國債CDS	63.55	0.45
葡萄牙5年國債CDS	127.88	0.07
法國5年國債CDS	20.42	0.04
日本5年國債CDS	25.17	--
中國5年國債CDS	62.47	(0.27)
韓國5年國債CDS	73.94	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

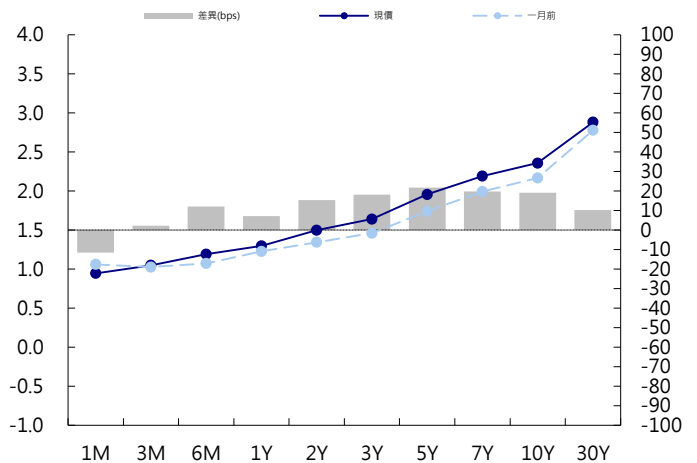
美國商務部周五公佈的數據顯示，8月美國消費支出降溫，因汽車購買減少，部分反映了哈維颶風的影響。有關川普會見Warsh探討可能提名他接任聯儲會主席的消息引發國債拋售。5年期公債殖利率上漲4.3bp至1.94%，10年期公債殖利率上漲2.5bp至2.33%。歐元區9月份CPI初值同比上升1.5%，分析師預估為上升1.6%，德國10年期公債收益率下跌1.5個基點至0.46%。英國央行行長卡尼稱，英國經濟看起來仍像是在升息的軌道上，如果經濟在這個軌道上持續下去，那麼在相對短期內料將加息，英國10年期國債殖利率下跌1個基點至1.37%。

美歐元公司債：

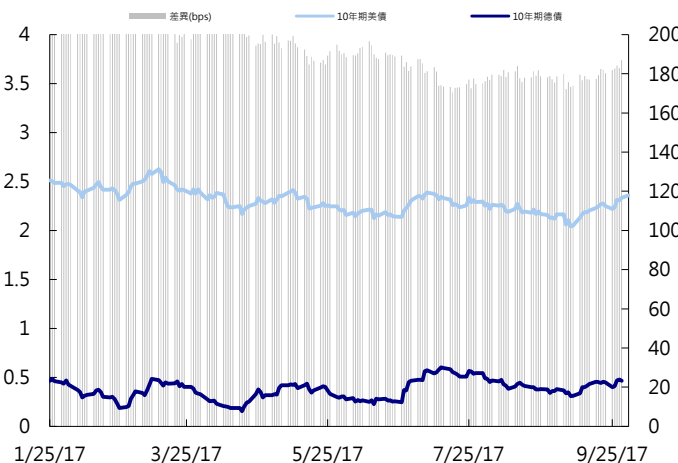
週五亞洲信用市場交投清淡，主要係因长假將屆所致。多數券次信用利差伴隨美債利率呈現小幅縮窄1~2bp。新發行部分，ICBC發行5年期固定利率金融債在2.9%及三年期浮動利率債Libor+77bp。

日期	事件	預測	前期
10/02	Markit US Manufacturing PMI	53.000	53.000
10/02	ISM Manufacturing	58.000	58.800
10/02	ISM Prices Paid	63.500	62.000
10/02	ISM New Orders	--	60.300
10/02	ISM Employment	--	59.900
10/02	Construction Spending MoM	0.004	(0.006)
10/03	Wards Total Vehicle Sales	17.00m	16.03m
10/03	Wards Domestic Vehicle Sales	12.68m	12.48m
10/04	MBA Mortgage Applications	--	(0.005)
10/04	ADP Employment Change	143k	237k
10/04	Markit US Services PMI	55.100	55.100
10/04	Markit US Composite PMI	--	54.600
10/04	ISM Non-Manf. Composite	55.500	55.300
10/05	Challenger Job Cuts YoY	--	0.051
10/05	Initial Jobless Claims	265k	272k
10/05	Continuing Claims	1949k	1934k
10/05	Trade Balance	-\$42.7b	-\$43.7b
10/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	51.600

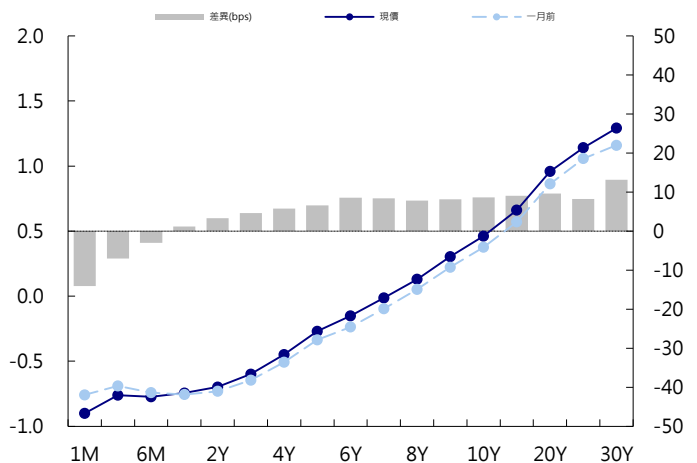
美國公債曲線



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

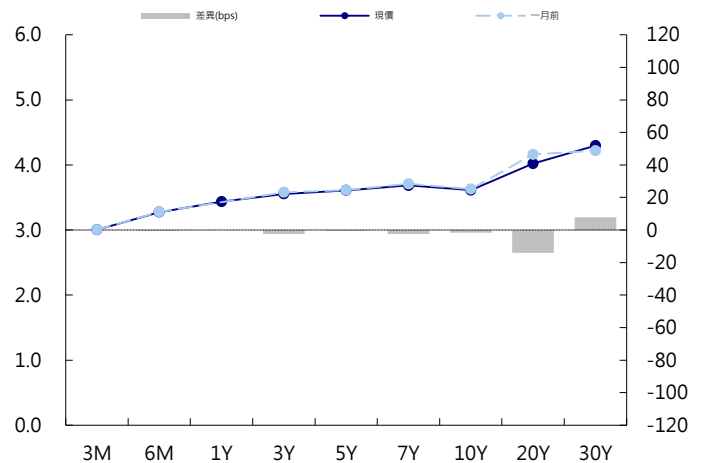
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.61%	3.79%	(0.01)	(0.60)
十年期公債	3.61%	3.83%	(0.01)	0.17
二十年期公債	4.02%	4.11%	(1.70)	--
人民幣即期匯率	6.65	6.66	0.11%	0.04%
人民幣一月遠期匯率	6.66	6.67	0.33%	(0.22)%
人民幣三月遠期匯率	6.68	6.70	0.35%	(0.22)%
人民幣六月遠期匯率	6.71	6.74	0.35%	(0.22)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.495%	4.37%	(1.50)	1.00
CNY IRS 二年期	3.575%	4.38%	1.50	1.50
CNY IRS 三年期	3.655%	4.39%	1.50	2.00
CNY IRS 四年期	3.725%	4.41%	FALSE	1.50
CNY IRS 五年期	3.785%	4.43%	(0.50)	1.50
CNH IRS 一年期	4.41%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.42%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.43%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.44%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.45%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.65		(24.80)	
CNH CCS 六月期	3.62		(17.05)	
CNH CCS 一年期	3.79		(12.27)	
CNH CCS 三年期	3.91		(9.50)	
CNH CCS 五年期	3.83		(9.00)	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

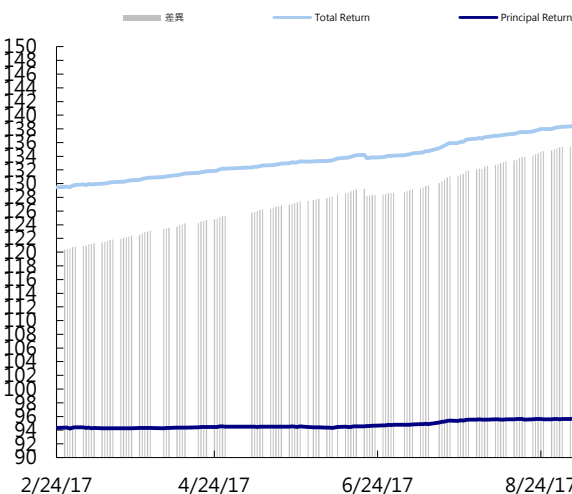
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國國慶長假臨近，周五公開市場暫停操作，單日淨回籠1600億元人民幣，央行稱銀行體系流動性處於較高水平，銀行間隔夜回購加權平均利率勢創五日來首次回落；1年期IRS和10年期國債買價殖利率小漲。專家稱長假持券風險不大，長假後潛在利好較多，建議持券過節，等待收獲。匯率方面，人民幣兌美元即期週五大幅震盪收漲逾200點，中間價則刷新逾一個月低點。交易員表示，早盤客盤購匯意願仍較強，盤中一度跌至近一個半月新低；午後美元多頭開始清理頭寸，由於國慶長假臨近流動性差，自營參與意願不高，少量需求推動人民幣震盪近500點，成交亦萎縮明顯。9月則累計跌0.75%，為4月來首現月度貶值。

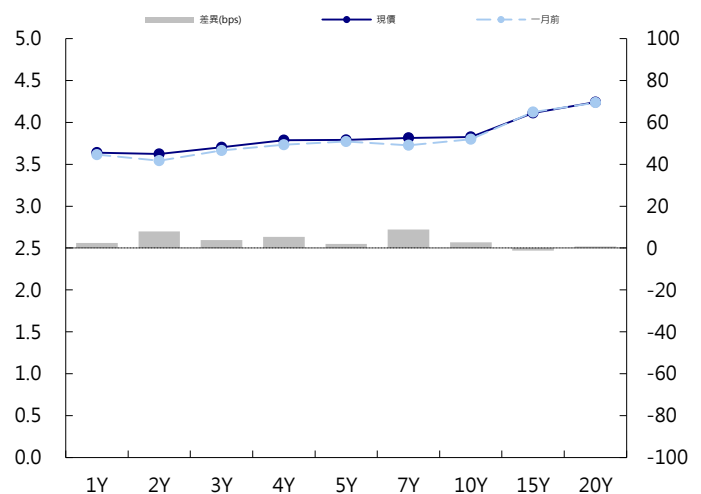
CNY/在岸公債曲線



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

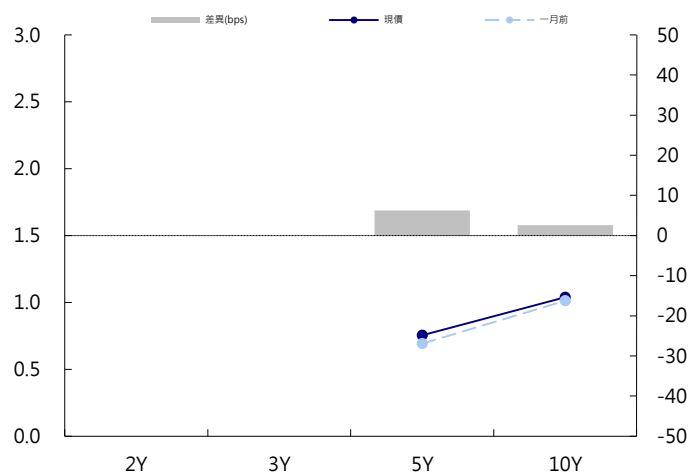
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.76%	1.53
十年期台幣公債	1.03%	0.31
美元兌台幣	30.36	0.12 %
歐元兌台幣	35.77	0.01 %
港幣兌台幣	3.89	0.13 %
人民幣兌台幣	4.56	0.14 %
台幣隔夜拆款利率	0.188%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1146.35	0.09 %
印尼盾	13498.00	0.24 %
印度盧比	65.35	(0.04)%
泰國銖	33.36	0.14 %
越南盾	22725.00	(0.02)%
菲律賓比索	50.98	0.18 %
馬來西亞幣	4.23	0.22 %

台幣債市掃描

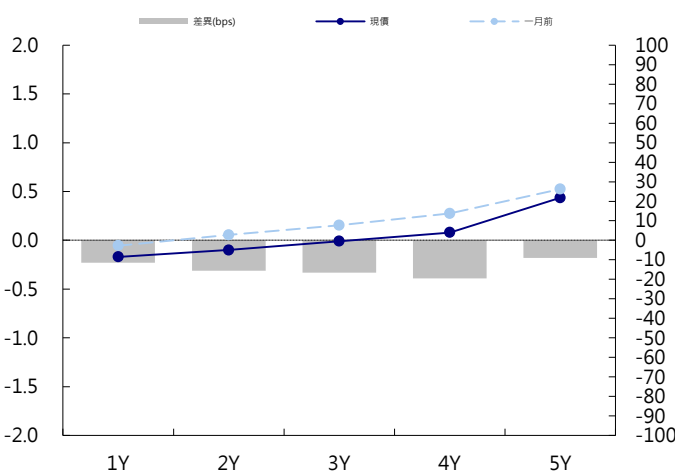
週六因台灣獨家開市，整體交易清淡，大多在平盤上下震盪，終場10年公債上漲0.31bps，收1.0301%，5年期公債下跌0.05bps，收0.741%。展望後市，國際盤偏空壓力仍在，建議偏空操作，若美債突破前波高點2.38%，可再考慮加大部位。五年券A06110成交2.5億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06109成交1.5億，預期區間為0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
10/02	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	54.300
10/05	Foreign Reserves	--	\$446.43b
10/06	WPI YoY	--	0.010
10/06	CPI YoY	0.009	0.010
10/06	CPI Core YoY	0.009	0.010

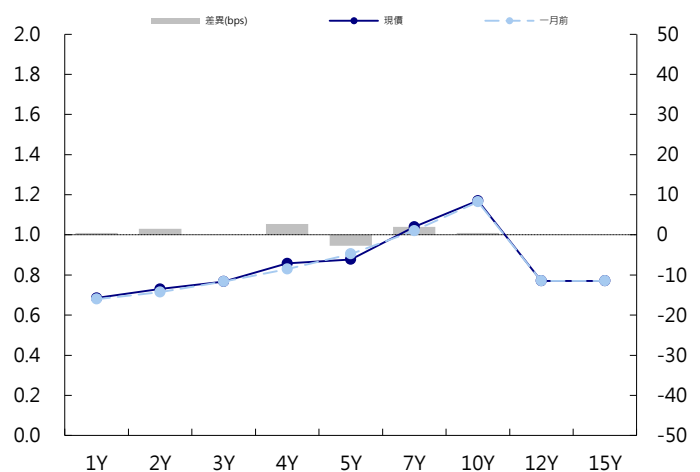
台幣公債曲線



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