

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%	2.98
美國十年公債	2.35%	2.69
美國三十年公債	2.89%	2.47
德國五年公債	-0.27%	1.40
德國十年公債	0.46%	0.30
德國三十年公債	1.29%	0.20
道瓊工業	22775.39	0.50 %
那斯達克	6585.36	0.78 %
S&P 500	2552.07	0.56 %
德國工業	12968.05	(0.02)%
英國FTSE	7507.99	0.54 %
法國CAC	5379.21	0.30 %
歐元兌美元	1.17	(0.33)%
美元兌日圓	112.85	0.25 %
美元兌人民幣	6.65	(0.12)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	12.17	0.04
義大利5年國債CDS	142.04	(0.53)
西班牙5年國債CDS	72.89	(1.41)
葡萄牙5年國債CDS	142.83	10.63
法國5年國債CDS	20.59	0.20
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	58.79	(0.37)
韓國5年國債CDS	70.59	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

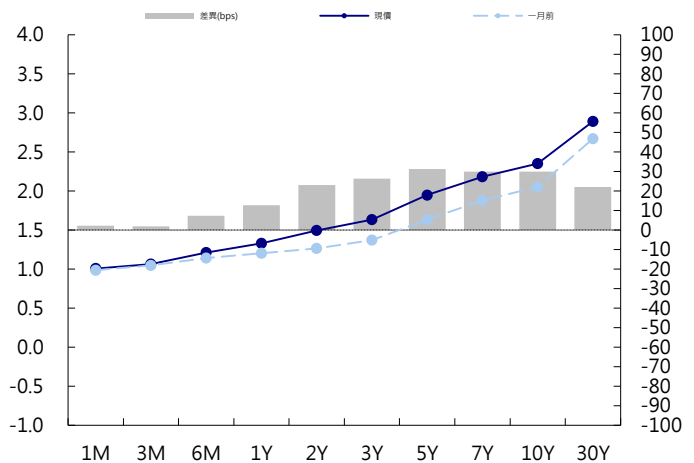
美國公債收益率週四上漲，受助於美國股市持續走高，以及FED官員對經濟發表樂觀言論，支持12月再升息一次觀點。費城聯儲主席哈克在CNBC稱，他仍預計12月升息一次。舊金山聯儲主席威廉姆斯也表示，只要其它經濟數據指向經濟持續增強，無需見到通脹升得更高來支撐今年再升息一次。5年期公債殖利率上漲2.8bp至1.94%，10年期公債殖利率上漲2.3bp至2.35%。西班牙公債收益率週四大跌，10年期公債收益率勢將創4月來最大單日跌幅，10年期國債下跌8個bps，因對加泰羅尼亞自治區即將宣布獨立的緊張情緒緩解，其他地區則持平於平盤，德國10年期公債收益率收0.453%。英國10年期國債殖利率上漲1.2bps至1.384%。

美歐元公司債：

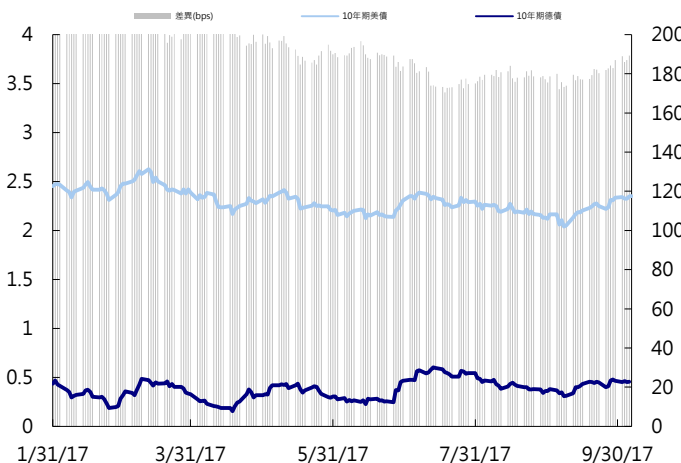
週四亞洲信用市場交易清淡，香港休市，中國、韓國持續休假中，大部分券次spread無太大變化。

日期	事件	預測	前期
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
10/05	Factory Orders	0.010	(0.033)
10/05	Factory Orders Ex Trans	--	0.005
10/05	Durable Goods Orders	0.017	0.017
10/05	Durables Ex Transportation	--	0.002
10/05	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.009
10/05	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.007

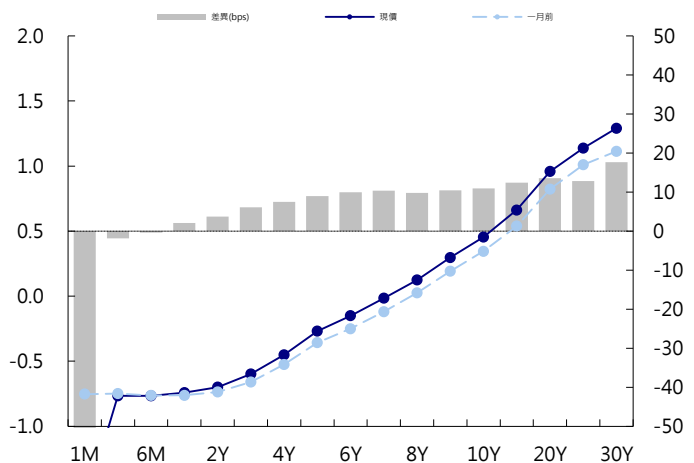
美國公債曲線



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

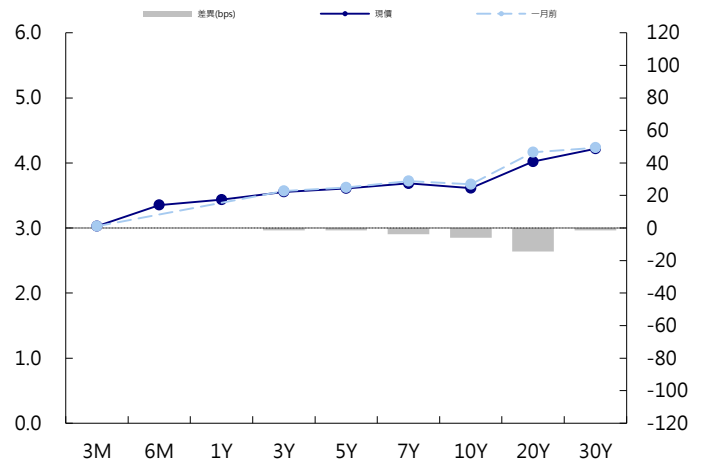
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.61%	3.79%	(0.01)	(0.60)
十年期公債	3.61%	3.83%	0.00	0.17
二十年期公債	4.02%	4.11%	(1.70)	--
人民幣即期匯率	6.65	6.65	0.11%	0.02%
人民幣一月遠期匯率	6.66	6.66	0.33%	0.00%
人民幣三月遠期匯率	6.68	6.69	0.35%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.71	6.73	0.35%	0.02%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
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	3.36		(13.46)	
CNH CCS 六月期	3.49		(7.39)	
CNH CCS 一年期	3.69		(0.02)	
CNH CCS 三年期	3.88		0.00	
CNH CCS 五年期	3.86		3.50	

人民幣債市掃描

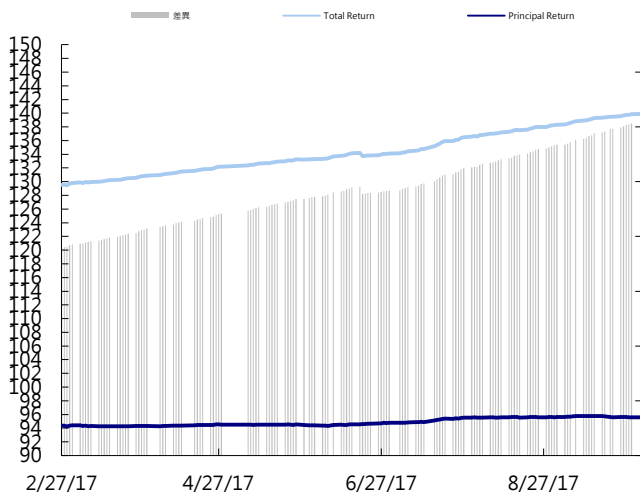
香港昨夜休市。

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

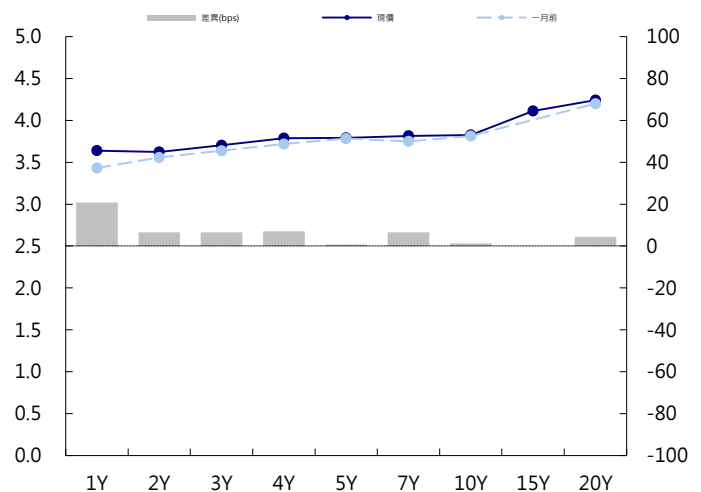
CNY/在岸公債曲線



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

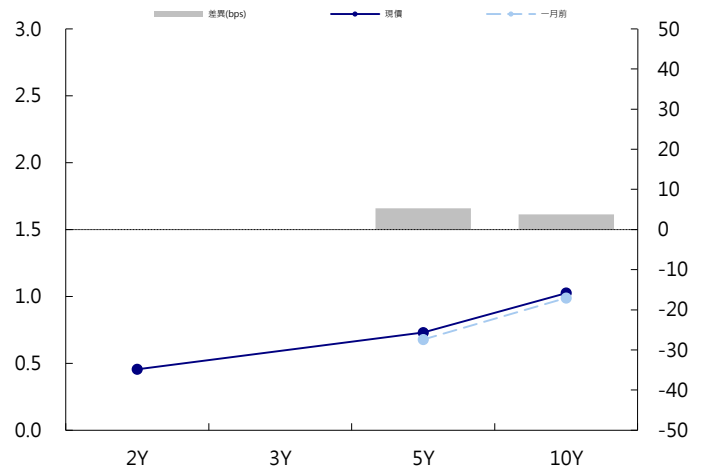
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.73%	(1.92)
十年期台幣公債	1.03%	(1.39)
美元兌台幣	30.33	(0.37)%
歐元兌台幣	35.72	0.02 %
港幣兌台幣	3.89	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.57	0.01 %
台幣隔夜拆款利率	0.181%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1143.18	0.07 %
印尼盾	13483.00	0.05 %
印度盧比	65.20	(0.05)%
泰國銖	33.42	0.07 %
越南盾	22729.00	(0.00)%
菲律賓比索	51.13	0.00 %
馬來西亞幣	4.24	0.14 %

台幣債市掃描

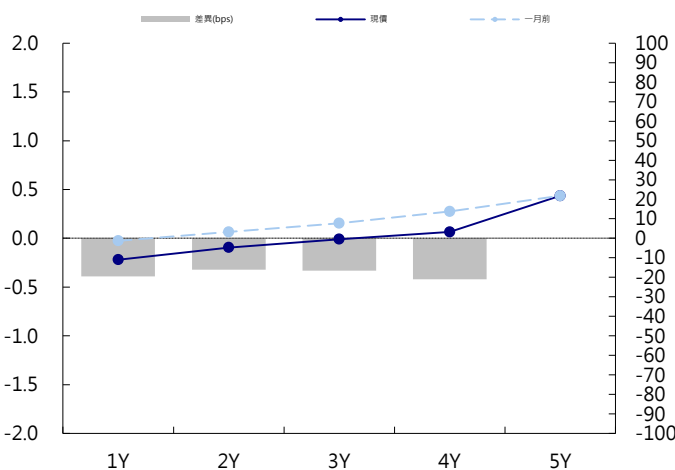
週四在美債呈現技術拉回以及台灣銀行資金依舊充沛下，帶動買氣，呈現開低走低的情況，終場10年公債下跌1.39bps，收1.026%，5年期公債下跌1.92bps，收0.7283%。目前走勢偏向技術性拉回，加上即將面對長假，建議部位減碼，減少承擔風險。五年券A06110成交59億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06109成交6.5億，預期區間為0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
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

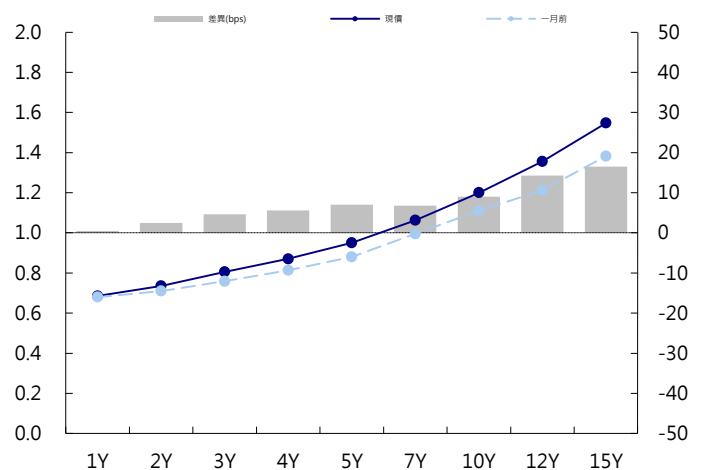
台幣公債曲線



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。過去表現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