

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	2.06%	1.51
美國十年公債	2.33%	1.42
美國三十年公債	2.75%	1.08
德國五年公債	-0.33%	0.40
德國十年公債	0.35%	(0.20)
德國三十年公債	1.18%	(0.70)
道瓊工業	23526.18	(0.27)%
那斯達克	6867.36	0.07 %
S&P 500	2597.08	(0.08)%
德國工業	13008.55	(0.05)%
英國FTSE	7417.24	(0.02)%
法國CAC	5379.54	0.50 %
歐元兌美元	1.19	0.03 %
美元兌日圓	111.27	0.01 %
美元兌人民幣	6.58	(0.09)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	10.15	0.27
義大利5年國債CDS	118.04	0.21
西班牙5年國債CDS	59.27	(0.24)
葡萄牙5年國債CDS	105.68	0.36
法國5年國債CDS	16.70	(0.05)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	60.63	1.57
韓國5年國債CDS	63.60	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

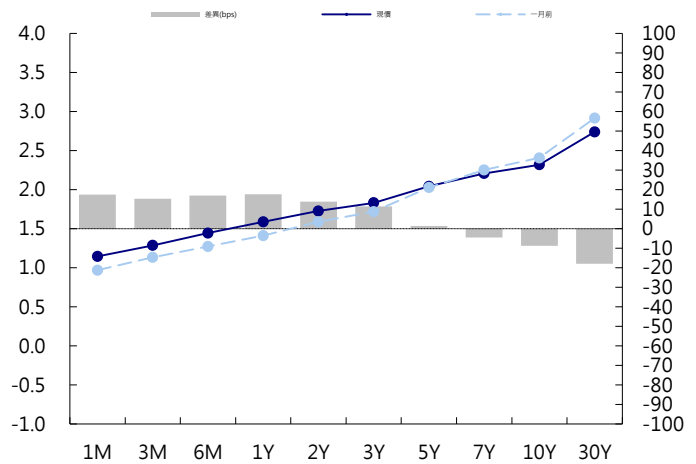
美國股市和債市因感恩節假日。歐洲央行10月貨幣政策會議紀要顯示，宣布購債計畫結束日期可能會促使市場參與者提前調整價格，或導致金融狀況不適當的收緊，德國10年期國債殖利率下降0.2個基點至0.35%。英國第三季度GDP環比成長0.4%，符合初值；穆迪稱三季度數據證實脫歐對英國的影響「相對溫和」，英國10年期國債殖利率下降2.6個基點至1.25%。

美歐元公司債:

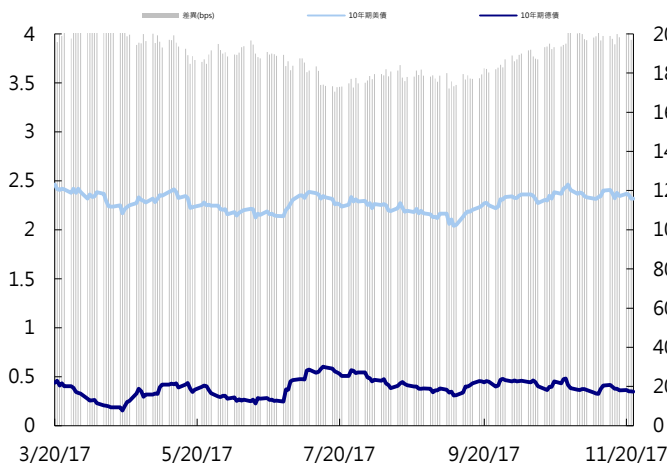
週四美國感恩節假期休市，亞洲信用市場交投清淡，呈現漲跌互見市況，新發行的青島控股國際五年券表現良好，東方證券五年券則呈現小跌。兗礦集團新發行收益率5%的3年券雖然沒有國際信評，但因發行量小及收益率佳受到市場青睞。

日期	事件	預測	前期
11/24	Markit US Manufacturing PMI	55.000	54.600
11/24	Markit US Services PMI	55.300	55.300
11/24	Markit US Composite PMI	--	55.200
11/27	New Home Sales	618k	667k
11/27	New Home Sales MoM	(0.074)	0.189
11/27	Dallas Fed Manf. Activity	24.000	27.600

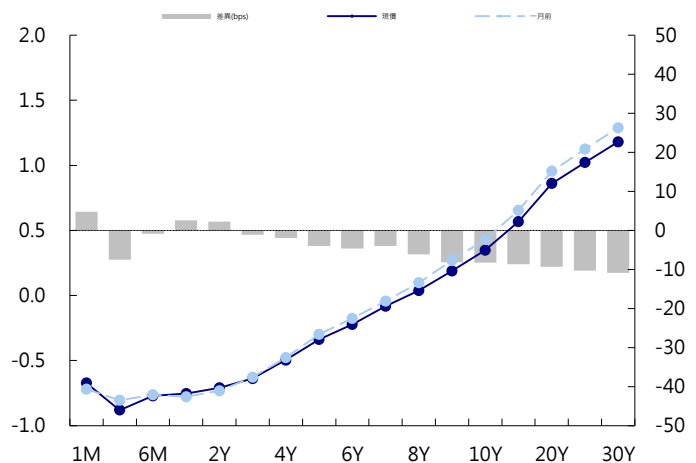
美國公債曲線



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

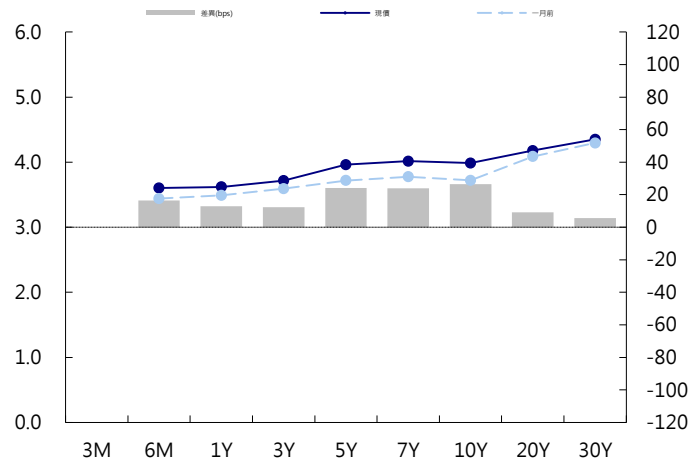
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.96%	3.94%	(4.00)	2.45
十年期公債	3.98%	3.99%	(1.51)	0.00
二十年期公債	4.18%	4.19%	0.01	0.00
人民幣即期匯率	6.58	6.57	0.09%	0.09%
人民幣一月遠期匯率	6.59	6.59	0.06%	0.08%
人民幣三月遠期匯率	6.61	6.62	0.07%	0.10%
人民幣六月遠期匯率	6.64	6.65	0.07%	0.11%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.605%	4.58%	(3.00)	3.00
CNY IRS 二年期	3.71%	4.585%	(3.50)	3.00
CNY IRS 三年期	3.81%	4.605%	(3.50)	3.00
CNY IRS 四年期	3.91%	4.62%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 五年期	3.98%	4.645%	(3.50)	(2.00)
CNH IRS 一年期	4.62%		7.00	
CNH IRS 二年期	4.64%		7.00	
CNH IRS 三年期	4.63%		4.00	
CNH IRS 四年期	4.64%		2.00	
CNH IRS 五年期	4.66%		1.00	
CNH CCS 三月期	3.96		(5.00)	
CNH CCS 六月期	4.08		19.00	
CNH CCS 一年期	4.03		(2.50)	
CNH CCS 三年期	3.97		(4.50)	
CNH CCS 五年期	3.84		6.00	

日期	事件	預測	前期
11/27	Industrial Profits YoY	--	0.277

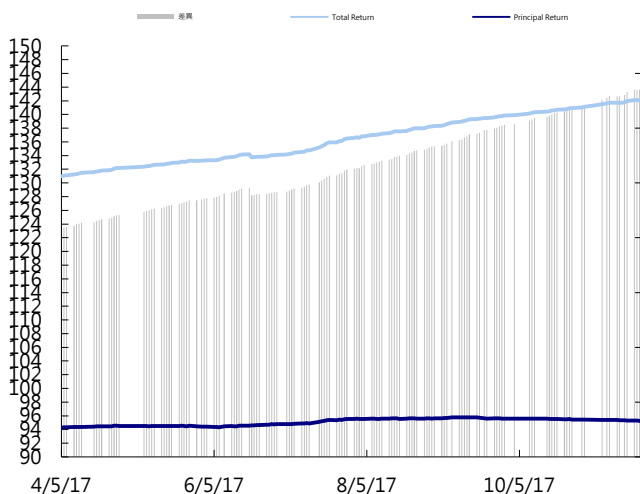
人民幣債市掃描

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，繼上日期現貨再度聯袂暴跌後，中國銀行間市場現券頹勢稍緩，10年國開債收益率高位回落近2個基點，10年國債期貨轉跌為升，早盤收漲0.18%。交易員表示，央行逆回購千億淨投放助緩資金緊勢，進出口行新債取消發行，暫支撐債市情緒稍回穩，但後續走勢仍待觀察。匯率方面，人民幣兌美元即期隨中間價大漲至三週新高，中間價則勁升近270點至五週高點。交易員指出，市場對美聯儲後續加息的質疑打壓美指至一個月低點，提振了人民幣多頭人氣，但預計短期美指繼續深跌概率不大，人民幣還不會有明顯的方向選擇。

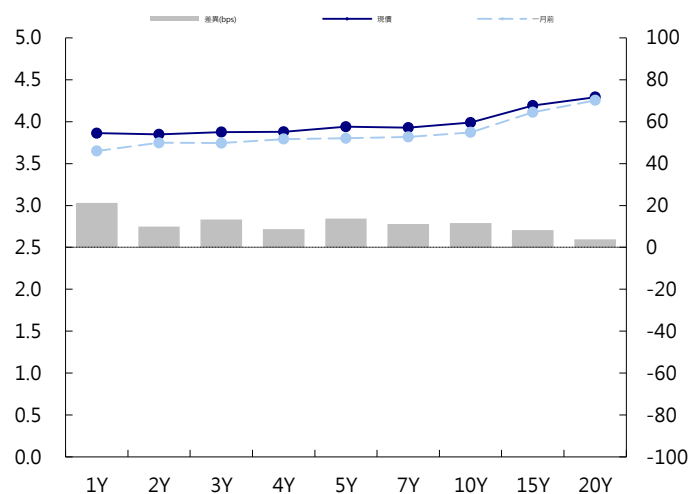
CNY/在岸公債曲線



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

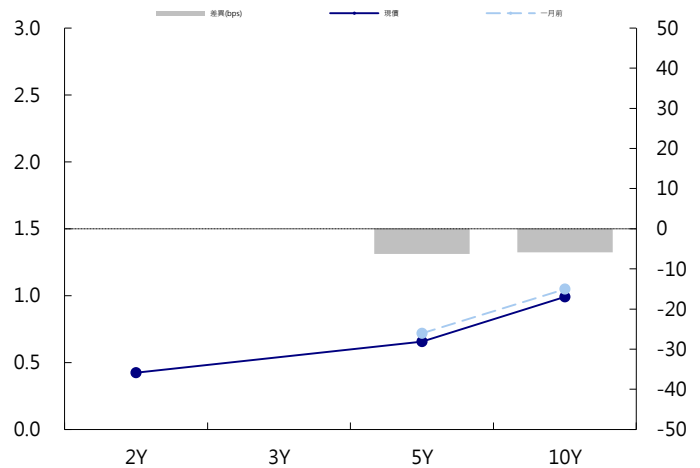
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.66%	(0.15)
十年期台幣公債	0.99%	(0.57)
美元兌台幣	30.00	(0.03)%
歐元兌台幣	35.54	0.25 %
港幣兌台幣	3.84	0.02 %
人民幣兌台幣	4.56	0.21 %
台幣隔夜拆款利率	0.175%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1083.45	(0.05)%
印尼盾	13504.00	0.19 %
印度盧比	64.58	(0.02)%
泰國銖	32.66	(0.03)%
越南盾	22730.00	0.01 %
菲律賓比索	50.65	0.29 %
馬來西亞幣	4.12	0.26 %

台幣債市掃描

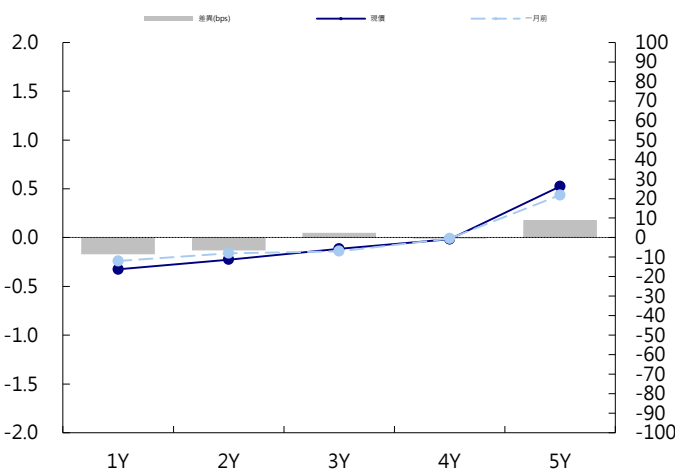
週四雖然美債及台幣維持強勢，但未能有效帶動台幣利率繼續向下探，1%下方阻力仍是強硬。終場10Y下跌0.83bp，收0.9977%，成交40.5億，5Y下跌0.15bp，收0.662%，成交2.5億。在美債及台幣強勢下，台幣不易彈升，但接近年底追債力道也有限，後續交易應維持低檔區間震盪。五年券A06110預期區間為0.67%~0.77%，十年券A06109R預期區間為0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
11/24	GDP YoY	0.031	0.031
11/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.038
11/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.045
11/27	Monitoring Indicator	--	30.000
11/27	Bounced Check Ratio	--	0.002

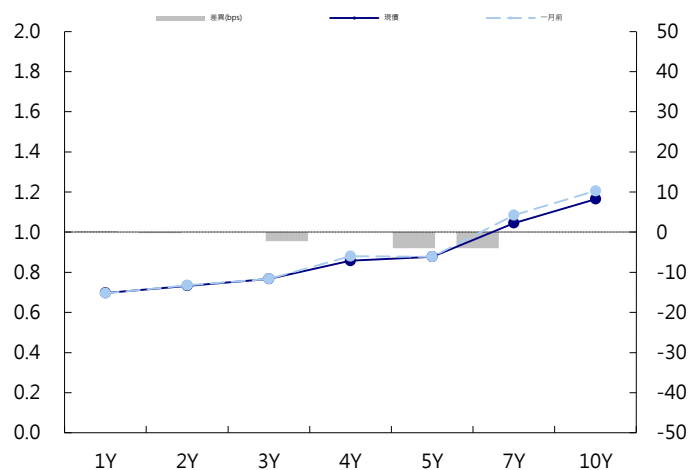
台幣公債曲線



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