

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	3.05%	0.52
美國十年公債	3.19%	1.33
美國三十年公債	3.35%	1.48
德國五年公債	-0.05%	4.30
德國十年公債	0.53%	5.60
德國三十年公債	1.13%	3.80
道瓊工業	26627.48	(0.75)%
那斯達克	7879.51	(1.81)%
S&P 500	2901.61	(0.82)%
德國工業	12244.14	(0.35)%
英國FTSE	7418.34	(1.22)%
法國CAC	5410.85	(1.47)%
歐元兌美元	1.15	0.11%
美元兌日圓	113.96	(0.31)%
美元兌人民幣	6.87	(0.31)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	10.63	--
義大利5年國債CDS	221.22	--
西班牙5年國債CDS	64.87	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	25.17	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	59.38	1.01
韓國5年國債CDS	38.56	1.08

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

美債大多下跌，不過在紐約時段走勢相對穩定，並脫離當日低點，受大型長線機構投資者需求和股市走軟提振。5年期國債殖利率上漲0.01個基點，報3.045%。10年期國債殖利率上漲0.57個基點，報3.187%。

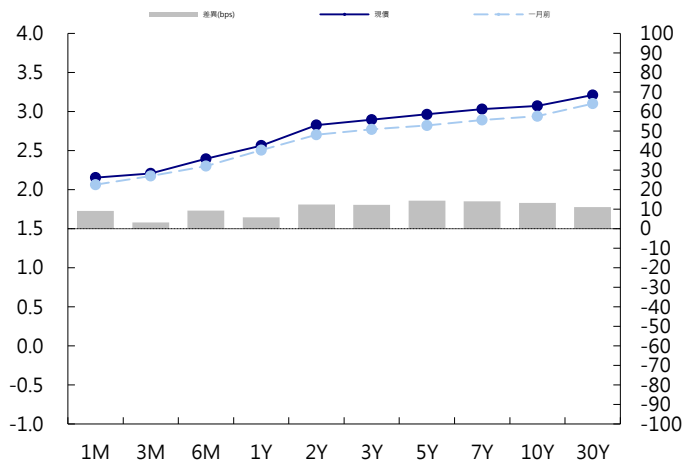
歐洲政府債券下跌，5-10年期債券領跌，受供應疑慮和市場重估聯儲會加息路徑影響，德國10年期國債殖利率上漲5.6個基點，報0.53%，英國10年期國債殖利率上漲9.4個基點，報1.67%。

美歐元公司債:

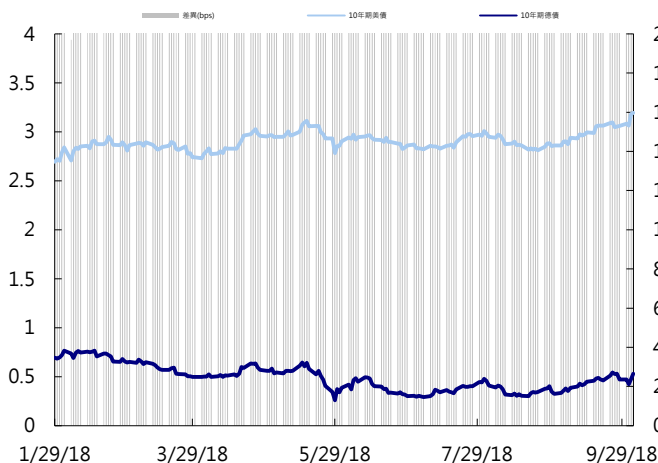
週四亞洲信用市場交易依舊偏清淡，早盤一度出現收益率買家進場，但終究抵擋不住風險趨避情緒，利差還是小幅走寬，買盤為主還是集中在金融業FRN和短券。大規模新發行活動目前暫告一段落，但下周仍需觀察中國名字的新發行活動是否再度帶給次級券賣壓。

日期	事件	預測	前期
10/05	Trade Balance	-\$53.0b	-\$50.1b
10/05	Change in Nonfarm Payrolls	185k	201k
10/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	-50k
10/05	Change in Private Payrolls	180k	204k
10/05	Change in Manufact. Payrolls	13k	-3k
10/05	Unemployment Rate	0.038	0.039
10/05	Underemployment Rate	--	0.074
10/05	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.004
10/05	Average Hourly Earnings YoY	0.028	0.029
10/05	Average Weekly Hours All Employees	34.500	34.500
10/05	Labor Force Participation Rate	0.627	0.627

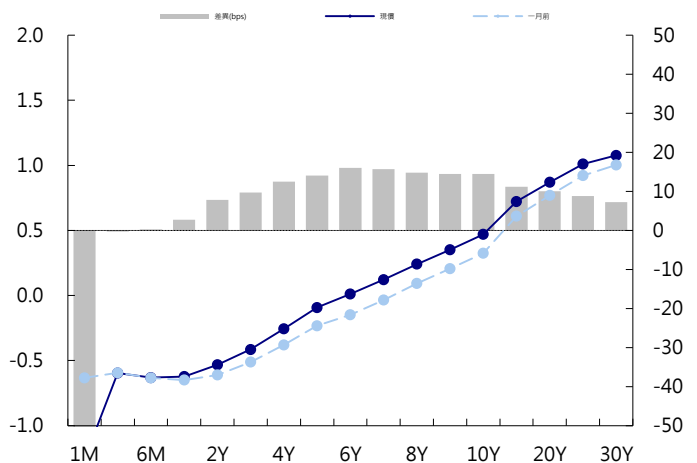
美國公債曲線



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

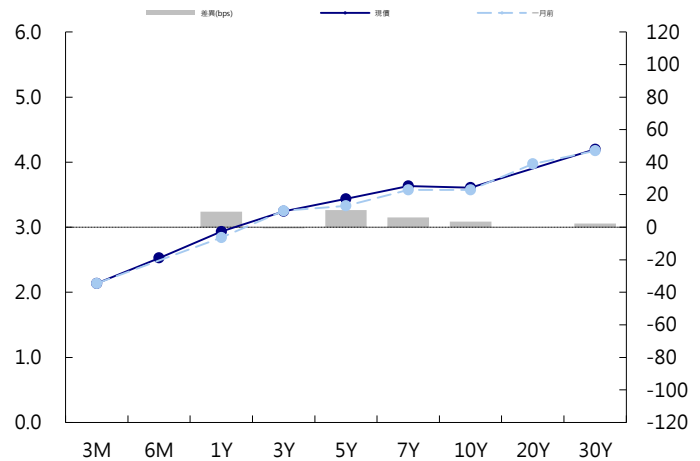
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.43%	3.61%	(1.50)	(1.32)
十年期公債	3.61%	3.87%	(1.50)	(0.01)
二十年期公債	#VALUE!	4.04%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.87	6.90	0.31%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	6.87	6.92	0.22%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.87	6.94	0.22%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.87	6.96	0.22%	0.03%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.84%	3.32%	(3.00)	(4.00)
CNY IRS 二年期	2.96%	3.52%	(2.50)	(6.00)
CNY IRS 三年期	3.08%	3.635%	(3.00)	(5.50)
CNY IRS 四年期	3.19%	3.7%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 五年期	3.27%	3.76%	(2.50)	(7.00)
CNH IRS 一年期	3.88%		58.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		42.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		31.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		25.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		20.00	
CNH CCS 三月期	4.61		47.68	
CNH CCS 六月期	4.22		28.00	
CNH CCS 一年期	3.99		16.00	
CNH CCS 三年期	4.08		13.00	
CNH CCS 五年期	4.06		13.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

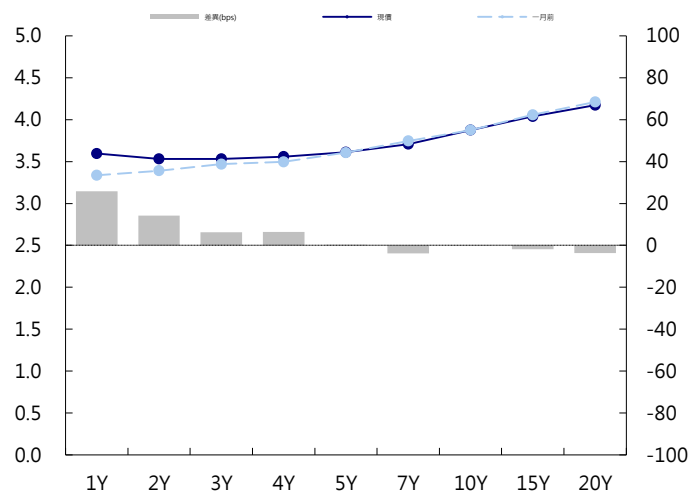
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券變化不大。人民幣債券在岸市場方面及匯率方面，適逢中國十一長假，休市一周。

CNY/在岸公債曲線



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

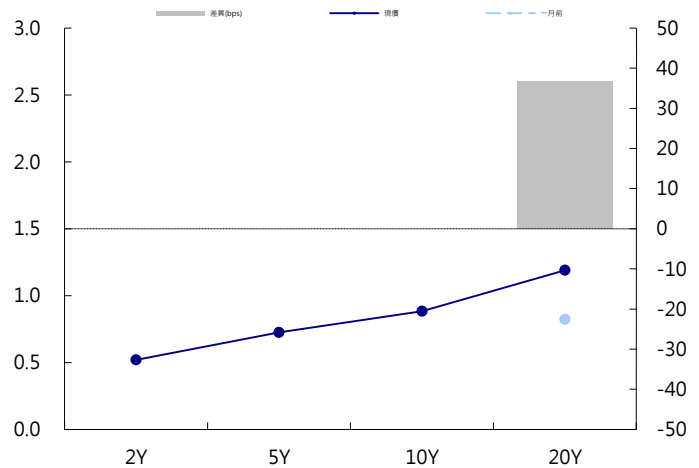
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.76%	3.60
十年期台幣公債	0.9%	(0.54)
美元兌台幣	30.80	0.05 %
歐元兌台幣	35.46	0.21 %
港幣兌台幣	3.93	0.04 %
人民幣兌台幣	4.49	0.45 %
台幣隔夜拆款利率	0.183%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1130.00	(0.31)%
印尼盾	15175.00	(0.45)%
印度盧比	73.78	(0.02)%
泰國銖	32.72	(0.04)%
越南盾	23340.00	0.00 %
菲律賓比索	54.33	(0.10)%
馬來西亞幣	4.15	0.08 %

台幣債市掃描

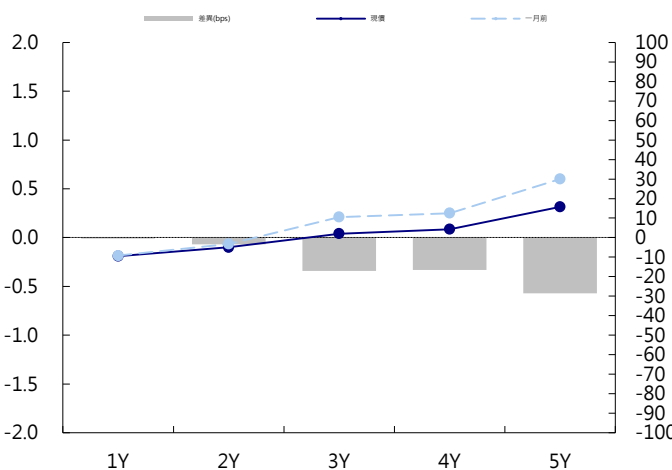
美債大幅走空也拉升台幣殖利率，雖然盤中一度受到央行鴿派言論而引發追價買盤，但尾盤利率還是上揚，終場079上彈3.04bp至0.9034%，成交126億。077上彈3.6至0.756%，成交11億。操作建議區間拋補。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在0.85-0.95%

日期	事件	預測	前期
10/05	CPI YoY	0.019	0.015
10/05	WPI YoY	--	0.068
10/05	CPI Core YoY	0.015	0.014
10/05	Foreign Reserves	--	\$459.88b

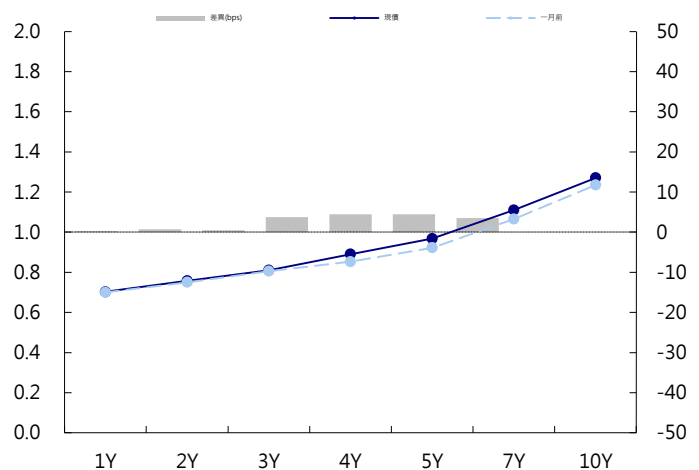
台幣公債曲線



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