

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	3.07%	2.43
美國十年公債	3.23%	4.58
美國三十年公債	3.4%	5.61
德國五年公債	-0.02%	2.60
德國十年公債	0.57%	4.20
德國三十年公債	1.18%	5.50
道瓊工業	26447.05	(0.68)%
那斯達克	7788.45	(1.16)%
S&P 500	2885.57	(0.55)%
德國工業	12111.90	(1.08)%
英國FTSE	7318.54	(1.35)%
法國CAC	5359.36	(0.95)%
歐元兌美元	1.15	(0.06)%
美元兌日圓	113.85	0.11 %
美元兌人民幣	6.90	0.41 %
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	61.30	0.42
韓國5年國債CDS	38.77	0.18

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

白宮經濟顧問庫德洛表示，美國國債上周五下挫，長債領跌，中長期國債殖利率紛紛觸及多年高點；此前公佈的9月份非農就業報告顯示，8月份數據出現大幅度上修。5年期國債殖利率上漲2.4個基點，報3.0693%。10年期國債殖利率上漲4.6個基點，報3.2328%。

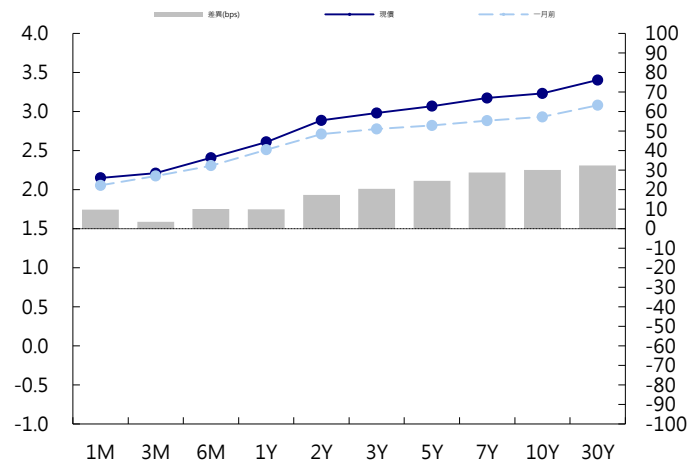
義大利債券上周五下跌，中期債券領跌；英債表現不佳，因英國退脫歐前景改善，德國10年期國債殖利率上漲4.2個基點，報0.573%。據歐盟外交官透露，歐盟將向英國提供一項比之前所有協議都更深入的自由貿易協定，但將拒絕英國首相特里莎·梅所提出的「無摩擦貿易」的需求英國10年期國債殖利率上漲5.3個基點，報1.722%。

美歐元公司債:

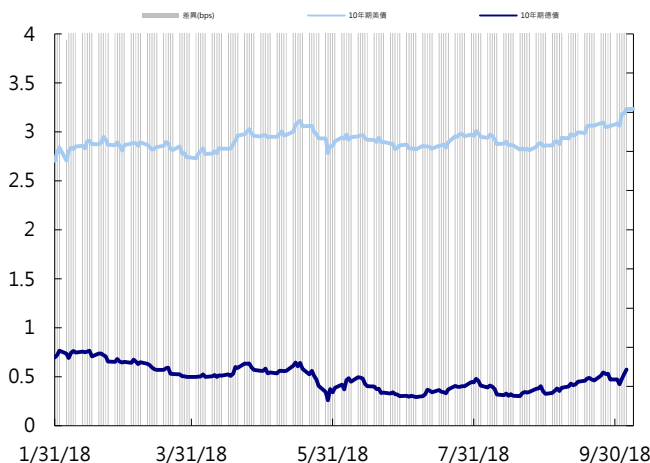
週五亞洲信用市場交易以賣盤為主，美元利率連續走高使得投資人開始擔憂帳上債券投資組合，利差走寬3~5 bps，HY券次價格下跌0.25元。新發行部分，本周中國應會有許多新發行出籠，但投資人接受程度將對市場是個考驗。

日期	事件	預測	前期
10/09	NFIB Small Business Optimism	108.000	108.800
10/10	MBA Mortgage Applications	--	--
10/10	PPI Final Demand MoM	0.002	(0.001)
10/10	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	(0.001)
10/10	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	0.001
10/10	PPI Final Demand YoY	0.027	0.028
10/10	PPI Ex Food and Energy YoY	0.026	0.023
10/10	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.029
10/10	Wholesale Inventories MoM	0.008	0.008
10/10	Wholesale Trade Sales MoM	--	--
10/11	CPI MoM	0.002	0.002
10/11	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
10/11	CPI YoY	0.024	0.027
10/11	CPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.022
10/11	CPI Index NSA	252.702	252.146
10/11	CPI Core Index SA	258.657	258.141
10/11	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.005
10/11	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.002

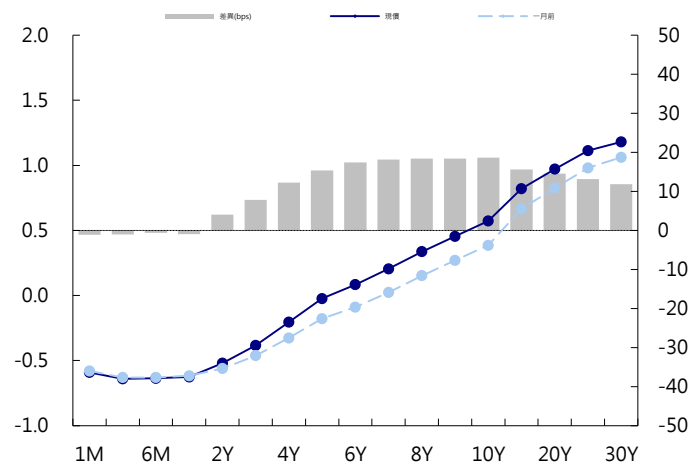
美國公債曲線



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

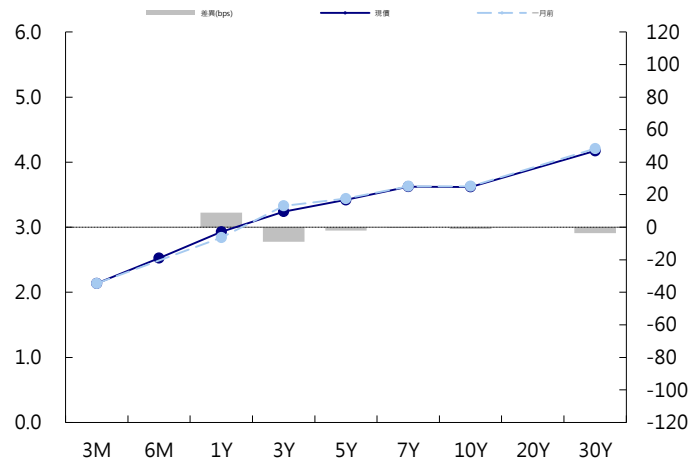
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.42%	3.7%	0.00	8.80
十年期公債	3.62%	3.91%	1.05	--
二十年期公債	#VALUE!	4.06%	--	2.39
人民幣即期匯率	6.90	6.90	-0.41%	(0.10)%
人民幣一月遠期匯率	6.87	6.93	0.00%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	6.87	6.95	0.00%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.87	6.97	0.00%	0.03%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.84%	3.3%	0.00	(2.00)
CNY IRS 二年期	2.95%	3.51%	(1.00)	(1.00)
CNY IRS 三年期	3.08%	3.62%	0.00	(1.50)
CNY IRS 四年期	3.185%	3.71%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	3.27%	3.75%	0.00	(1.00)
CNH IRS 一年期	3.35%		(53.00)	
CNH IRS 二年期	3.56%		(37.00)	
CNH IRS 三年期	3.68%		(26.00)	
CNH IRS 四年期	3.675%		(27.50)	
CNH IRS 五年期	3.8%		(15.00)	
CNH CCS 三月期	5.04		41.54	
CNH CCS 六月期	4.51		39.00	
CNH CCS 一年期	4.13		23.00	
CNH CCS 三年期	4.10		9.00	
CNH CCS 五年期	4.09		9.00	

人民幣債市掃描

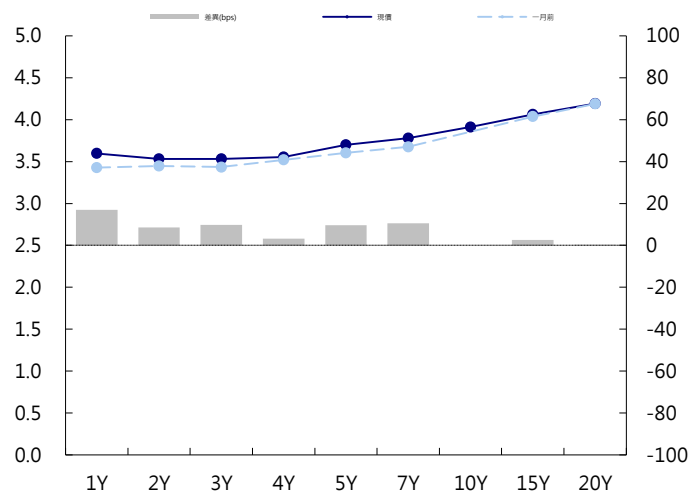
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券變化不大。人民幣債券在岸市場方面及匯率方面，適逢中國十一長假，休市一周。

日期	事件	預測	前期
10/08	Caixin China PMI Composite	--	52.000
10/08	Caixin China PMI Services	51.400	51.500
10/08	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	0.019
10/10	Aggregate Financing CNY	1550.0b	1520.0b
10/10	Money Supply M2 YoY	0.083	0.082
10/10	Money Supply M1 YoY	--	0.039
10/10	Money Supply M0 YoY	--	0.033
10/10	New Yuan Loans CNY	1369.4b	1280.0b
10/12	Trade Balance	\$19.15b	--
10/12	Imports YoY	0.150	0.200
10/12	Trade Balance CNY	71.10b	179.75b
10/12	Exports YoY CNY	0.096	0.079
10/12	Imports YoY CNY	0.163	0.188
10/12	Exports YoY	0.084	0.098

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

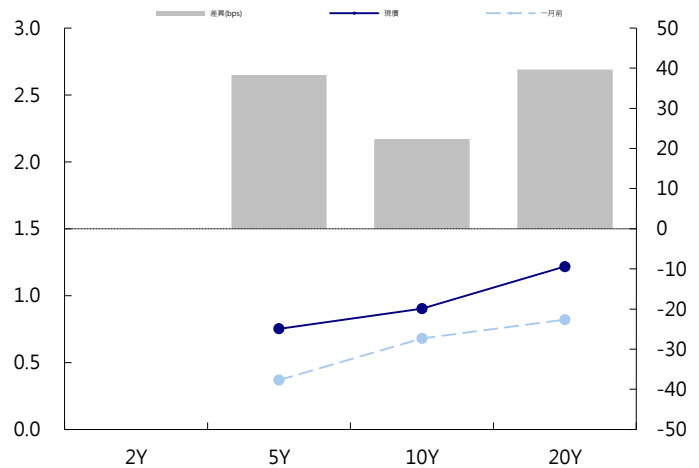
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.75%	(0.60)
十年期台幣公債	0.9%	0.02
美元兌台幣	30.87	0.10 %
歐元兌台幣	35.55	0.18 %
港幣兌台幣	3.94	0.10 %
人民幣兌台幣	4.48	0.22 %
台幣隔夜拆款利率	0.184%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1130.35	(0.16)%
印尼盾	15200.00	(0.39)%
印度盧比	74.00	(0.15)%
泰國銖	32.85	0.09 %
越南盾	23340.00	0.00 %
菲律賓比索	54.17	(0.02)%
馬來西亞幣	4.15	0.08 %

台幣債市掃描

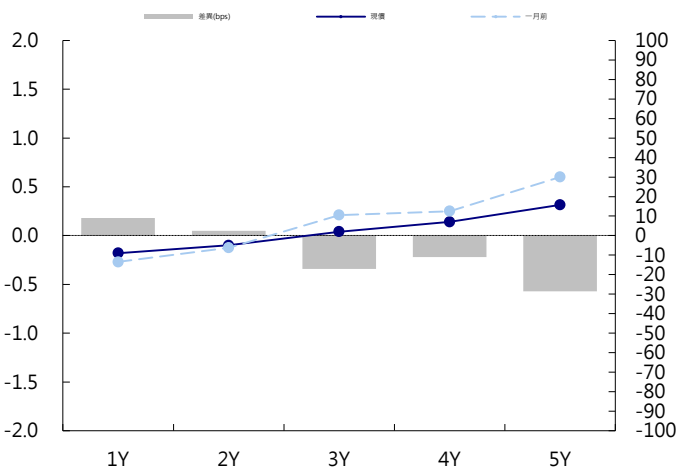
美債略為止穩也增強台幣持券信心，但買賣雙方都顯得保守，利率在高位徘徊至收盤，終場079下滑0.36bp至0.8998%，成交97億。077下滑0.6至0.75%，成交2.5億。操作上建議區間拋補。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在0.85-0.95%

日期	事件	預測	前期
10/08	Trade Balance	\$4.60b	\$4.53b
10/08	Exports YoY	(0.005)	0.019
10/08	Imports YoY	0.061	0.079

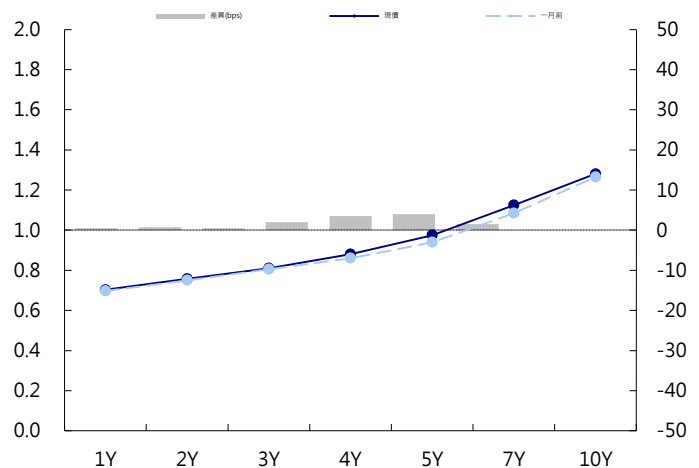
台幣公債曲線



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