

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%	0.00
美國十年公債	3.24%	0.57
美國三十年公債	3.42%	2.13
德國五年公債	-0.07%	(4.40)
德國十年公債	0.53%	(4.40)
德國三十年公債	1.16%	(2.20)
道瓊工業	26486.78	0.15 %
那斯達克	7735.95	(0.67)%
S&P 500	2884.43	(0.04)%
德國工業	11947.16	(1.36)%
英國FTSE	7233.33	(1.16)%
法國CAC	5300.25	(1.10)%
歐元兌美元	1.15	0.17 %
美元兌日圓	113.03	(0.28)%
美元兌人民幣	6.93	0.90 %
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	64.75	0.33
韓國5年國債CDS	39.34	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

美債現貨市場周一因哥倫布日而休市一天。國債期貨在紐約時段午後接近盤中高點，不過仍保持在上周五波動區間內。10年期國債殖利率周二開盤後可能相比上周五紐約收盤價低1-2個基點（在3.22%左右）。

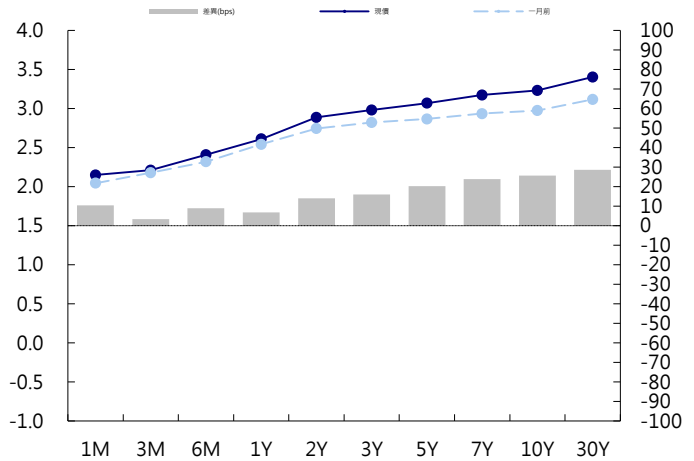
歐洲央行官員Knot表示，如果歐元區經濟進展與預測一致，歐洲央行可能加快向正常利率的回歸步伐，義大利債券殖利率曲線熊市趨平，因市場擔憂該國與歐盟的預算沖突，同時市場風險偏好降溫，推動德債走高，德國10年期國債殖利率下跌4.4個基點，報0.529%。英國10年期國債殖利率下跌4.8個基點，報1.674%。

美歐元公司債:

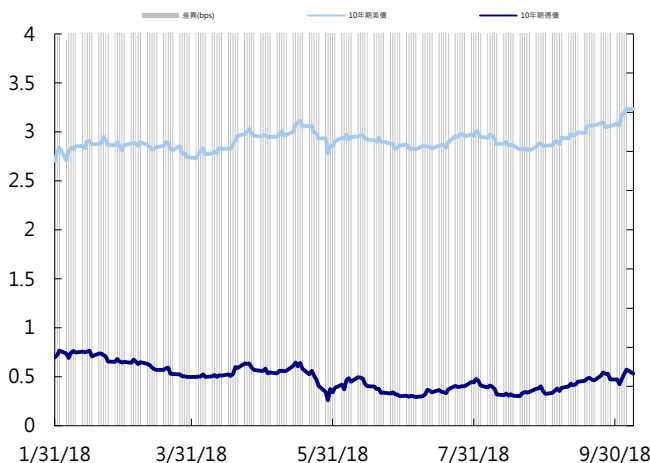
週一亞洲信用市場交易以賣盤為主，即使美國國債無開盤，做市商和投資人還是蠻積極的賣部位，利差再度走寬3~5 bps。新發行部分，世茂地產發行美元3年券。

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

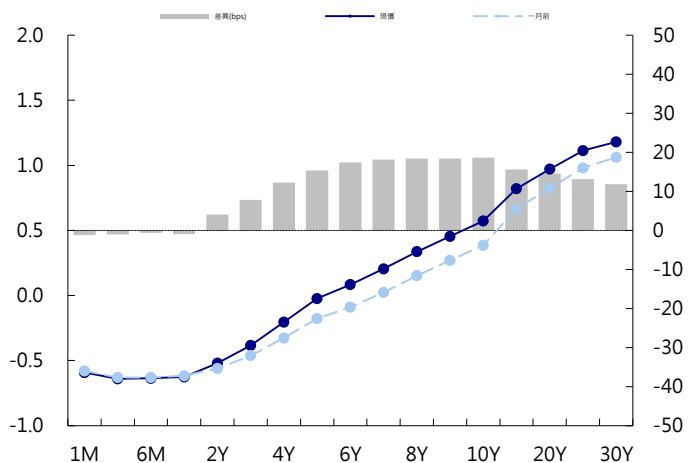
美國公債曲線



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

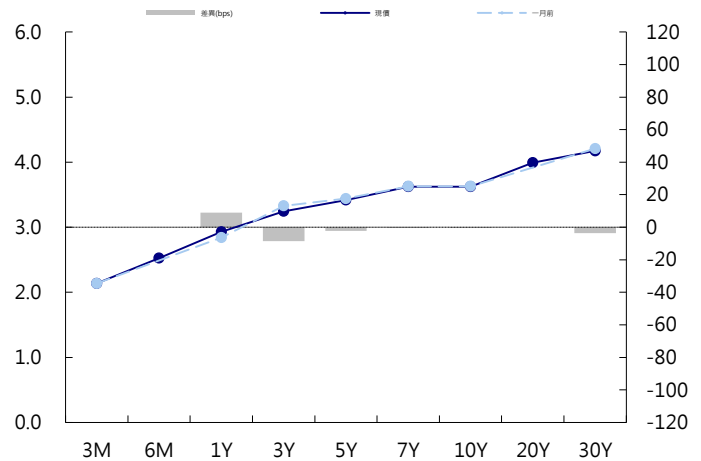
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.42%	3.76%	(0.75)	0.00
十年期公債	3.62%	3.91%	0.50	0.00
二十年期公債	3.99%	4.06%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.93	6.93	-0.89%	(0.17)%
人民幣一月遠期匯率	6.92	6.96	(0.69)%	(0.15)%
人民幣三月遠期匯率	6.92	6.99	(0.68)%	(0.17)%
人民幣六月遠期匯率	6.92	7.02	(0.65)%	(0.15)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.805%	3.26%	(3.50)	(6.00)
CNY IRS 二年期	2.91%	3.46%	(5.00)	(6.00)
CNY IRS 三年期	3.055%	3.58%	(2.50)	(5.50)
CNY IRS 四年期	3.16%	3.675%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 五年期	3.255%	3.72%	(1.50)	(4.00)
CNH IRS 一年期	3.26%		(62.00)	
CNH IRS 二年期	3.47%		(46.00)	
CNH IRS 三年期	3.59%		(35.00)	
CNH IRS 四年期	3.66%		(29.00)	
CNH IRS 五年期	3.71%		(24.00)	
CNH CCS 三月期	5.51		26.50	
CNH CCS 六月期	4.96		38.00	
CNH CCS 一年期	4.45		31.00	
CNH CCS 三年期	4.27		13.00	
CNH CCS 五年期	4.21		9.00	

人民幣債市掃描

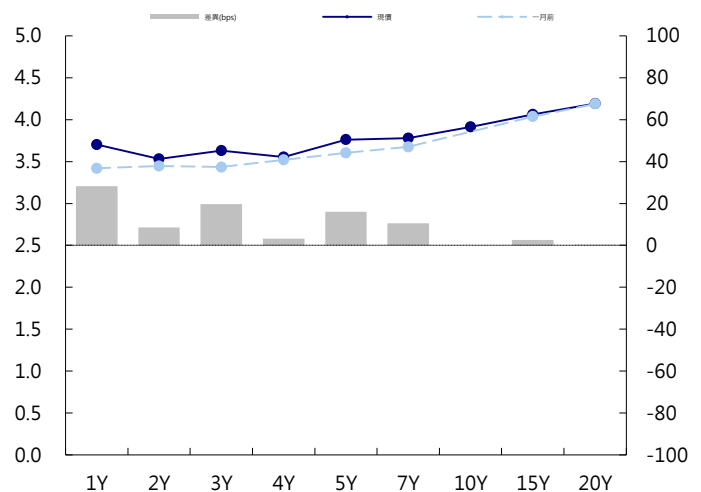
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國央行宣布年內第四次降準後，10年期國債期貨盤初齊走弱，期貨一度創下逾兩周最大下跌。專家認為，因央行降準仍意在寬信用，且市場預期較為充分，料對債市利好有限；而在面臨美債殖利率走高及人民幣貶值的雙重壓力下，國內債市仍有調整風險。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤大跌321點破6.91關口至2017年3月10日以來的逾一年半新低，中間價則跌至近17個月新低。交易員稱，國慶長假期間美元指數升幅明顯，今日中間價疑似部分過濾，以緩解市場不安情緒，但客盤購匯仍偏多，貶值預期升溫嚇退結匯力道，令人民幣承壓加重，不過人民幣在重要關口附近，各方亦忌憚大行出手維穩。

日期	事件	預測	前期
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

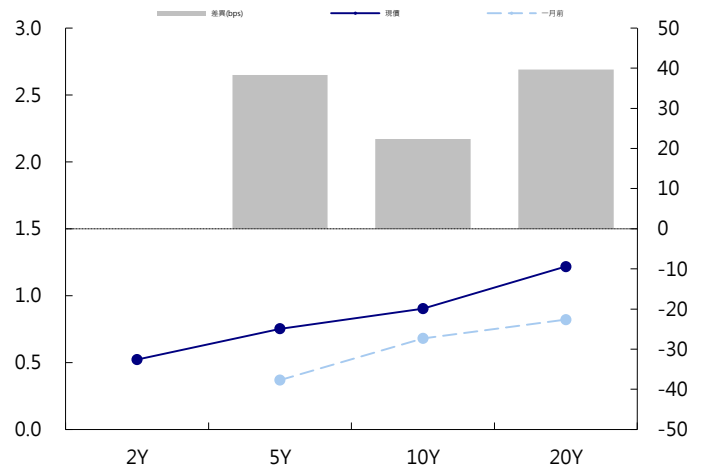
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.76%	0.20
十年期台幣公債	0.91%	0.08
美元兌台幣	30.94	0.06 %
歐元兌台幣	35.56	0.07 %
港幣兌台幣	3.95	0.01 %
人民幣兌台幣	4.47	(0.11)%
台幣隔夜拆款利率	0.185%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1134.75	0.01 %
印尼盾	15241.00	(0.04)%
印度盧比	73.93	0.06 %
泰國銖	32.92	0.02 %
越南盾	23348.00	(0.01)%
菲律賓比索	54.14	0.13 %
馬來西亞幣	4.16	(0.11)%

台幣債市掃描

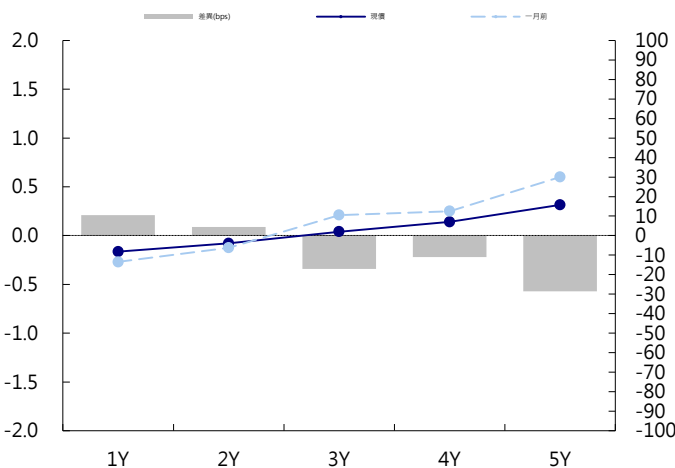
非農整體表現仍強勁下帶動美債利率繼續上行，台債利率也受到影響跟著走高，但由於日本休市整體交投相對冷清，震盪幅度也偏窄，終場079上彈1.04bp至0.9102%，成交42.5億。077上彈0.8bp至0.758%，成交0.5億。利率來到相對高位，操作上建議區間拋補。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在0.85-0.95%

日期 事件 預測 前期

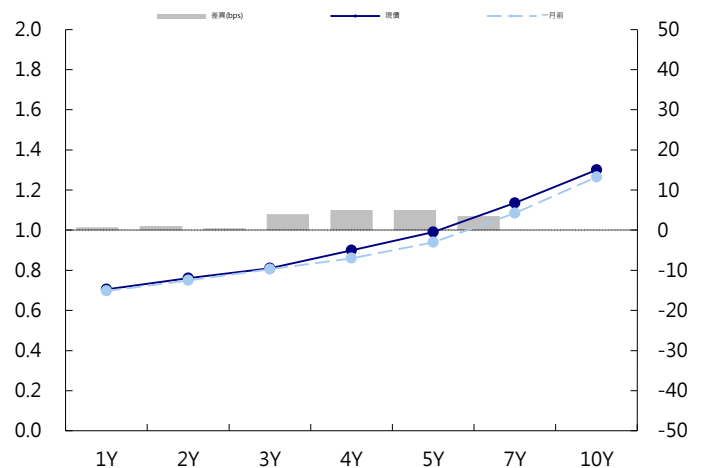
台幣公債曲線



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