

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	2.98%	(7.18)
美國十年公債	3.14%	(6.22)
美國三十年公債	3.33%	(3.65)
德國五年公債	-0.05%	0.40
德國十年公債	0.55%	0.30
德國三十年公債	1.17%	0.10
道瓊工業	25598.74	(3.15)%
那斯達克	7422.05	(4.08)%
S&P 500	2785.68	(3.29)%
德國工業	11712.50	(2.21)%
英國FTSE	7145.74	(1.27)%
法國CAC	5206.22	(2.11)%
歐元兌美元	1.16	0.49 %
美元兌日圓	112.10	(0.97)%
美元兌人民幣	6.93	0.10 %
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	65.52	2.52
韓國5年國債CDS	39.81	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

美國10年期國債發行中標殖利率3.225%·投標倍數2.39倍·是自2月份以來最低。3年期國債的中標殖利率為2.989%·投標倍數2.56倍·低於之前六次發行的平均值。美國國債大多攀升·短中期債券領漲·受美股重挫影響。殖利率曲線趨陡。5年期國債殖利率下跌5.3個基點·報3.00%。10年期國債殖利率下跌4.34個基點·報3.16%。

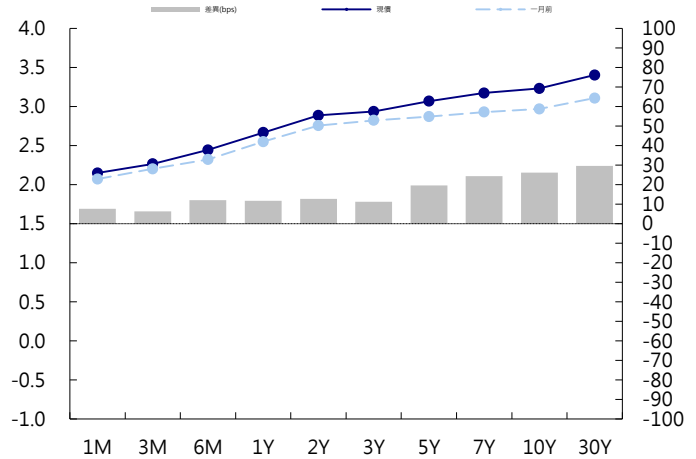
歐盟的英國脫歐首席談判代表Barnier表示·歐盟對與英國建立關稅聯盟仍持開放態度·歐盟正與英國制定有關未來歐盟-英國關係的共同政治宣言·義大利國債下跌·德國國債受供應拖累而走低·稍後收窄跌幅·德國10年期國債殖利率上漲0.3個基點·報0.552%。英國經濟在截至8月份的三個月中·GDP成長0.7%。三季度產值創2016年以來的最佳季度表現·英國10年期國債殖利率

美歐元公司債:

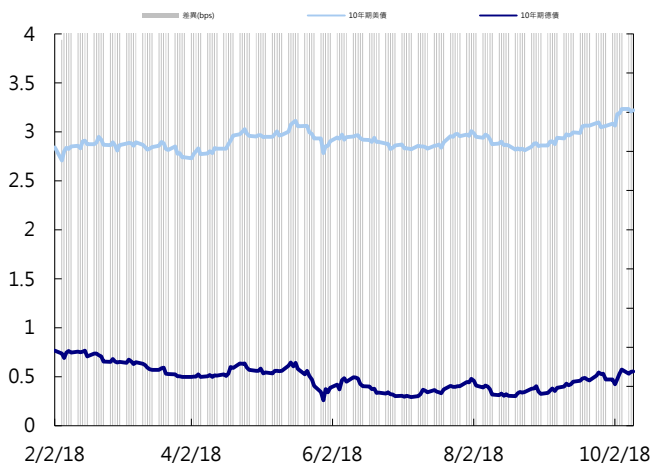
週三亞洲信用市場交易有買盤進場承接·美元國債利率停止上升趨勢讓信用債投資人鬆一口氣·利差收窄1~3 bps·但昨晚美國股市重挫·肯定影響今天亞洲盤的風險情緒·信用利差可能出現較大幅度走寬·投資人操作要非常謹慎。新發行部分·中國國債美元計價將於發行·昨天定價的中國國債點心債也將於今日開始交易。

日期	事件	預測	前期
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
10/11	Initial Jobless Claims	210k	207k
10/11	Continuing Claims	--	1650k
10/11	Bloomberg Oct. United States Econon	--	61.600
10/11	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.600
10/11	Monthly Budget Statement	\$93.0b	-\$214.1b
10/12	Import Price Index MoM	0.002	(0.006)
10/12	Import Price Index ex Petroleum MoM	(0.001)	(0.002)
10/12	Import Price Index YoY	0.031	0.037
10/12	Export Price Index MoM	0.002	(0.001)
10/12	Export Price Index YoY	--	0.036

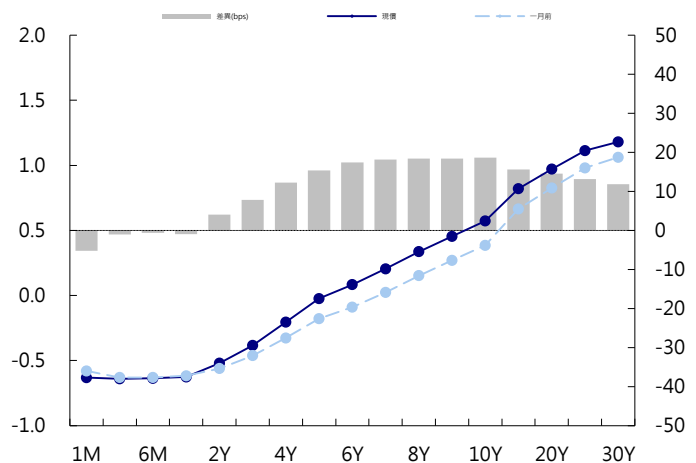
美國公債曲線



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

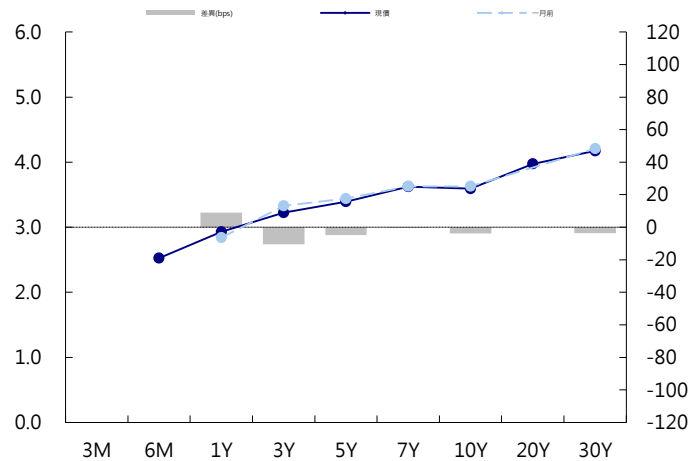
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.39%	3.79%	(1.75)	0.53
十年期公債	3.59%	3.91%	(2.25)	(0.01)
二十年期公債	3.97%	4.09%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.93	6.94	-0.1%	(0.23)%
人民幣一月遠期匯率	6.92	6.96	0.02%	(0.27)%
人民幣三月遠期匯率	6.92	6.98	0.03%	(0.28)%
人民幣六月遠期匯率	6.92	7.01	0.02%	(0.31)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.8%	3.225%	0.00	0.00
CNY IRS 二年期	2.91%	3.405%	0.50	(0.50)
CNY IRS 三年期	3.035%	3.525%	(1.00)	(0.50)
CNY IRS 四年期	3.14%	3.625%	FALSE	0.50
CNY IRS 五年期	3.225%	3.69%	(1.50)	1.00
CNH IRS 一年期	3.88%		62.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		46.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		35.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		29.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		24.00	
CNH CCS 三月期	4.92		0.96	
CNH CCS 六月期	4.68		0.00	
CNH CCS 一年期	4.32		6.50	
CNH CCS 三年期	4.18		0.00	
CNH CCS 五年期	4.08		(4.00)	

日期	事件	預測	前期
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

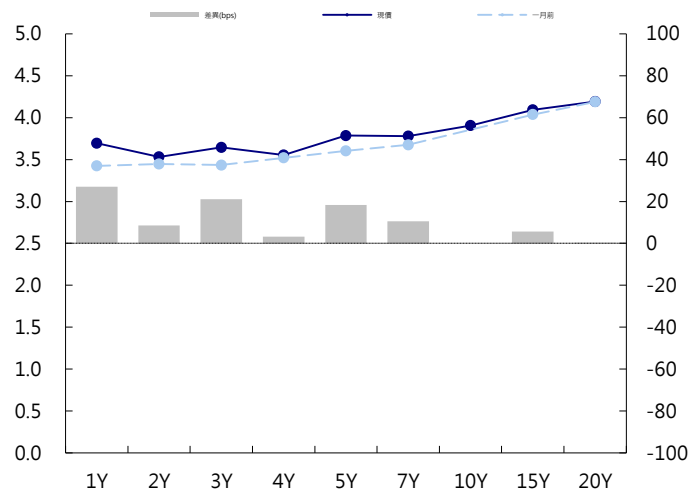
人民幣債市掃描

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。

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

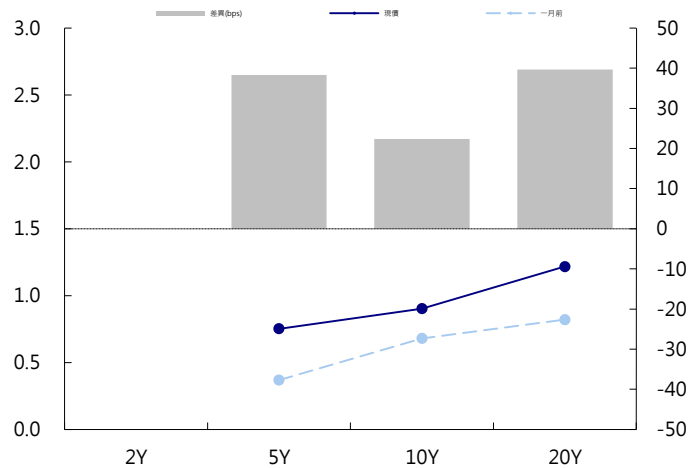
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.74%	(2.50)
十年期台幣公債	0.89%	(2.90)
美元兌台幣	31.12	0.50 %
歐元兌台幣	35.97	0.97 %
港幣兌台幣	3.97	0.44 %
人民幣兌台幣	4.49	0.17 %
台幣隔夜拆款利率	0.186%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1142.40	(0.08)%
印尼盾	15255.00	0.00 %
印度盧比	74.41	0.85 %
泰國銖	33.00	(0.01)%
越南盾	23330.00	0.00 %
菲律賓比索	54.23	0.05 %
馬來西亞幣	4.16	0.14 %

台幣債市掃描

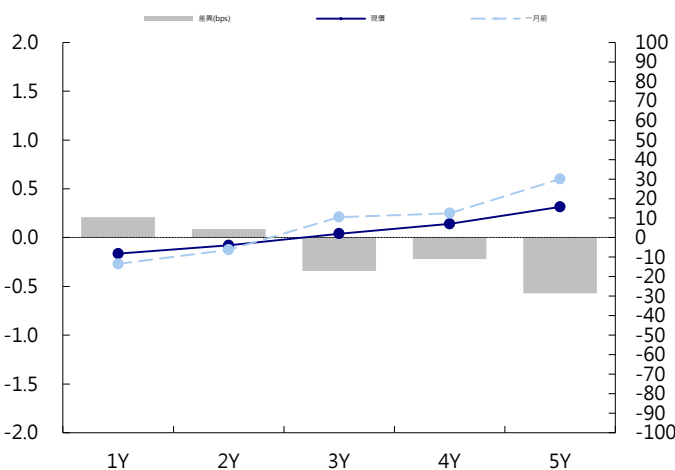
非農整體表現仍強勁下帶動美債利率繼續上行，台債利率也受到影響跟著走高，但由於日本休市整體交投相對冷清，震盪幅度也偏窄，終場079上彈1.04bp至0.9102%，成交42.5億。077上彈0.8bp至0.758%，成交0.5億。利率來到相對高位，操作上建議區間拋補。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在0.85-0.95%

日期 事件 預測 前期

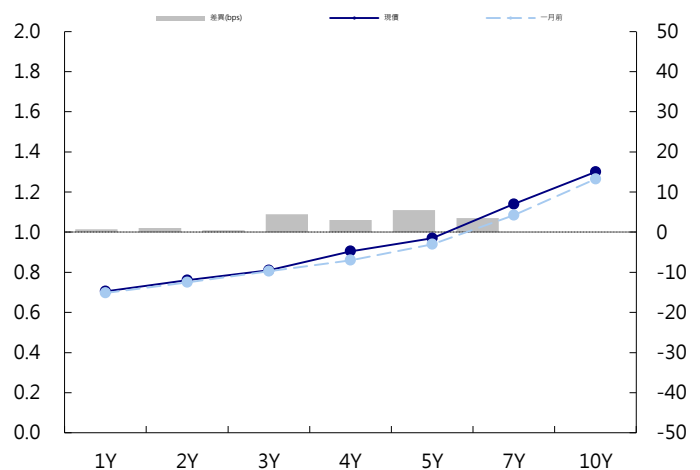
台幣公債曲線



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