

# 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	3.02%	1.88
美國十年公債	3.17%	0.57
美國三十年公債	3.34%	(0.95)
德國五年公債	-0.07%	(2.40)
德國十年公債	0.52%	(3.40)
德國三十年公債	1.14%	(3.10)
道瓊工業	25052.83	(2.13)%
那斯達克	7329.06	(1.25)%
S&P 500	2728.37	(2.06)%
德國工業	11539.35	(1.48)%
英國FTSE	7006.93	(1.94)%
法國CAC	5106.37	(1.92)%
歐元兌美元	1.16	0.20 %
美元兌日圓	112.31	0.04 %
美元兌人民幣	6.90	0.16 %
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	65.50	(0.06)
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9月不含食品和能源的核心消費者價格指數(CPI)同比上漲2.2%，持平於8月增幅，低於2.3%的彭博調查預估中值。整體CPI同比漲幅降至2.3%的2月以來最低水平，預估為2.4%美國國債午盤強勁上漲，美東時間下午3點結算後不久觸及當日高點；催化劑包括30年期國債發行需求強勁，中標殖利率比發行前殖利率低將近1個基點，且標普500指數尾盤跌破200日均線。5年期國債殖利率上漲0.2個基點，報3.00%。10年期國債殖利率下跌1.3個基點，報3.15%。

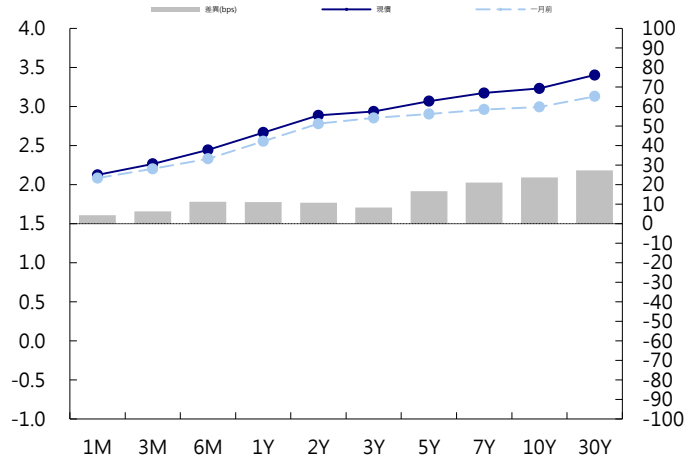
義大利債券下跌，中期債領跌，消化了65億歐元的供應；隨著風險情緒改善，德國國債收窄早盤漲幅，德國10年期國債殖利率下跌3.4個基點，報0.518%。英國10年期國債殖利率下跌5.4個基點，報1.674%。

### 美歐元公司債:

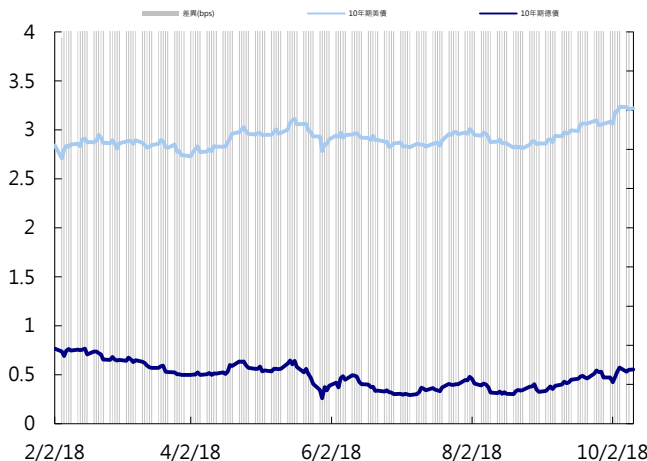
週四亞洲信用市場交易並未出現股市般恐慌賣壓，賣壓較重的是TMT產業，利差走寬3~6bps，其他投資級券次消極的走寬1~3bps，新發行券次也大致在平盤震盪。今日關注中國美元國債次級交易。

日期	事件	預測	前期
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
10/12	U. of Mich. Sentiment	100.600	100.100
10/12	U. of Mich. Current Conditions	--	115.200
10/12	U. of Mich. Expectations	--	90.500
10/12	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.027
10/12	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.025

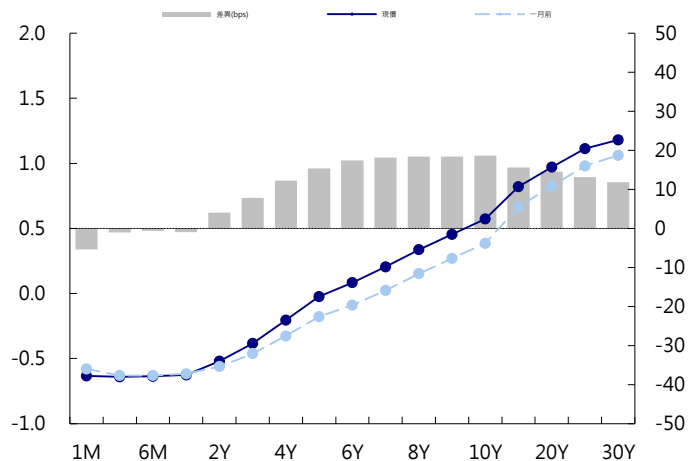
### 美國公債曲線



### 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

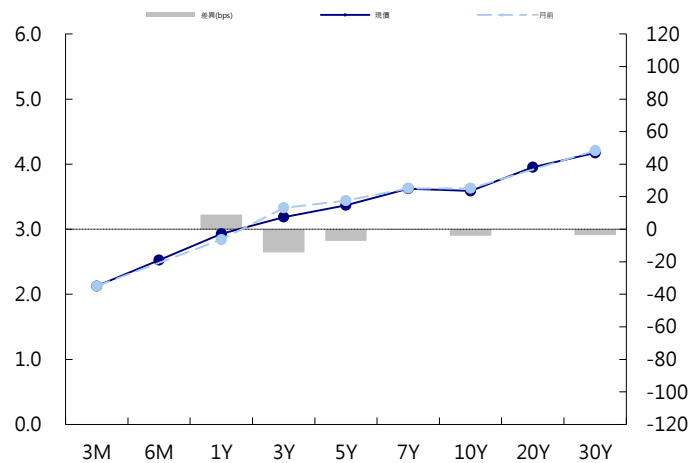
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.37%	3.79%	(1.25)	(0.20)
十年期公債	3.59%	3.92%	0.00	(0.01)
二十年期公債	3.95%	4.1%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.90	6.90	-0.16%	(0.36)%
人民幣一月遠期匯率	6.93	6.91	(0.10)%	(0.38)%
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.94	(0.12)%	(0.38)%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.96	(0.11)%	(0.37)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.8%	3.22%	(1.50)	(1.50)
CNY IRS 二年期	2.9%	3.395%	(2.50)	(2.00)
CNY IRS 三年期	3.03%	3.52%	(2.50)	(0.50)
CNY IRS 四年期	3.14%	3.62%	FALSE	0.50
CNY IRS 五年期	3.23%	3.69%	(2.00)	(0.50)
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	4.29		(29.27)	
CNH CCS 六月期	4.28		(25.00)	
CNH CCS 一年期	4.10		(15.50)	
CNH CCS 三年期	4.08		(9.50)	
CNH CCS 五年期	4.04		(6.00)	

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

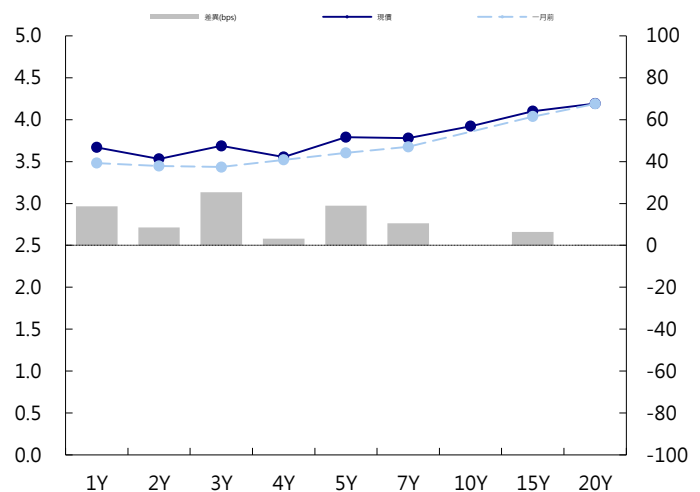
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券下跌。人民幣債券在岸市場方面，美股暴跌引發全球股市哀鴻遍野，周四避險情緒升溫支撐境內債市走升，10年期國債買價殖利率勢創約兩個月來最大單日跌幅，期貨亦錄得近四個月來最大上漲。專家稱外圍波動對境內投資者情緒影響較大，是激勵今日市場走高的主因，預計10月份債市表現將較股市好。匯率方面，人民幣兌美元即期週四小跌74點至逾21個月來新低，中間價則八連跌至6.91元附近，續創近19個月新低。交易員稱，美股大跌拖累中國A股暴挫逾5%，而人民幣匯市相對平靜，不僅如此美指盤中偏弱，令人民幣跌勢收窄，市場預期美國匯率報告公佈前料無虞。

### 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

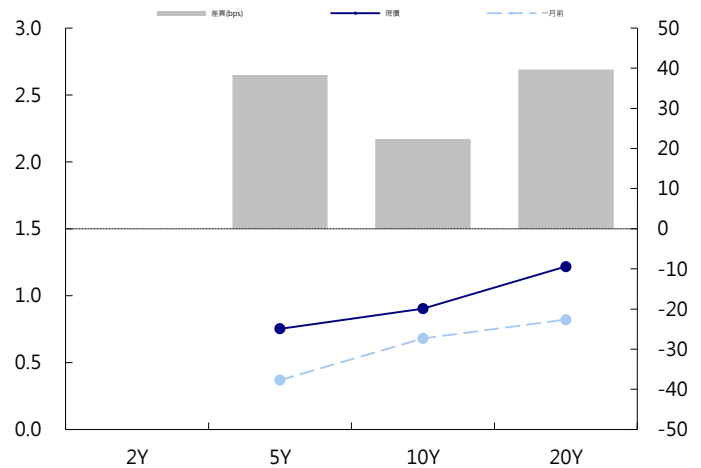
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.74%	(2.00)
十年期台幣公債	0.9%	(0.05)
美元兌台幣	30.97	(0.41)%
歐元兌台幣	35.92	0.08 %
港幣兌台幣	3.96	(0.33)%
人民幣兌台幣	4.49	(0.06)%
台幣隔夜拆款利率	0.186%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1135.80	0.02 %
印尼盾	15180.00	0.00 %
印度盧比	73.82	(0.05)%
泰國銖	32.70	(0.08)%
越南盾	23330.00	0.00 %
菲律賓比索	54.05	0.01 %
馬來西亞幣	4.15	(0.11)%

## 台幣債市掃描

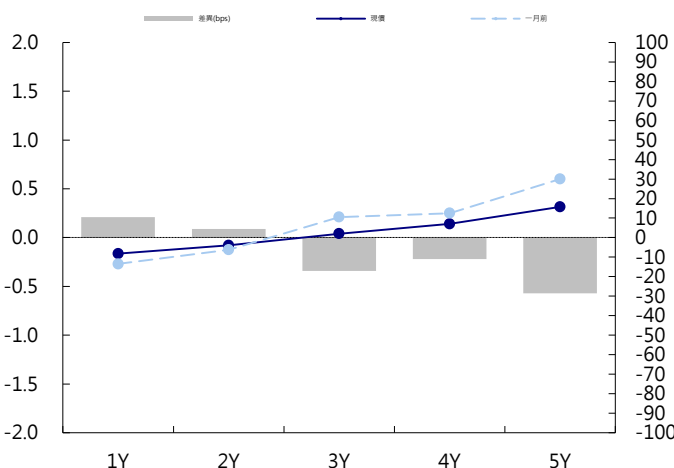
非農整體表現仍強勁下帶動美債利率繼續上行，台債利率也受到影響跟著走高，但由於日本休市整體交投相對冷清，震盪幅度也偏窄，終場079上彈1.04bp至0.9102%，成交42.5億。077上彈0.8bp至0.758%，成交0.5億。利率來到相對高位，操作上建議區間拋補。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在0.85-0.95%

日期 事件 預測 前期

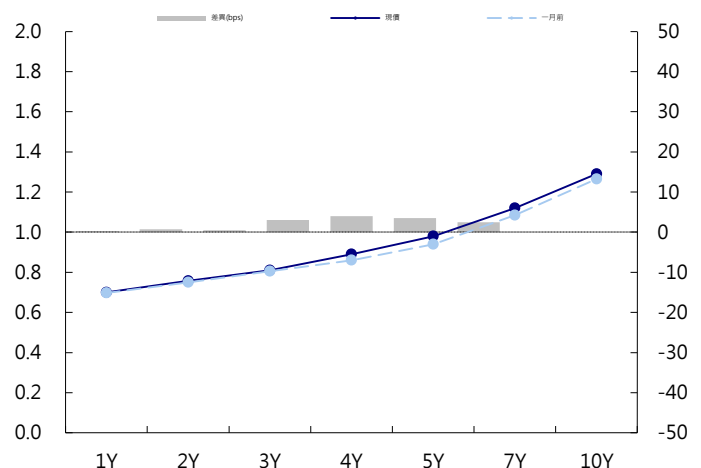
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL