

# 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	2.93%	1.86
美國十年公債	3.09%	1.70
美國三十年公債	3.34%	2.69
德國五年公債	-0.2%	1.50
德國十年公債	0.38%	2.50
德國三十年公債	1.03%	3.90
道瓊工業	24442.92	(0.99)%
那斯達克	7050.29	(1.63)%
S&P 500	2641.25	(0.66)%
德國工業	11335.48	1.20 %
英國FTSE	7026.32	1.25 %
法國CAC	4989.35	0.44 %
歐元兌美元	1.14	(0.18)%
美元兌日圓	112.58	0.32 %
美元兌人民幣	6.97	0.07 %
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	72.98	0.24
韓國5年國債CDS	40.69	0.88

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

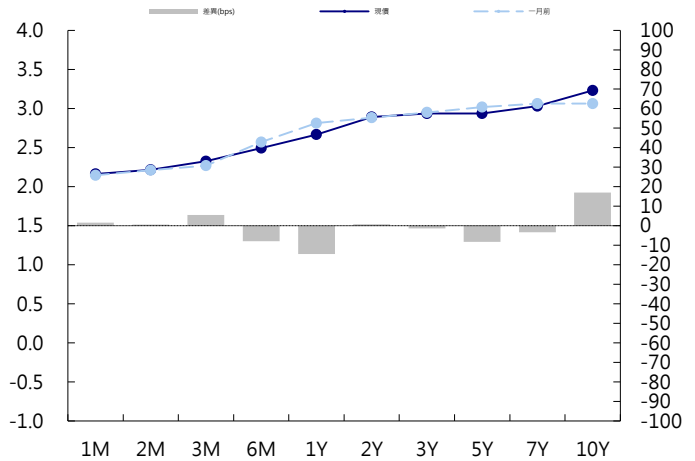
美國國債下挫，殖利率曲線熊市陡化，但脫離盤中低點，因美股延續跌勢，5年期國債殖利率上漲1.19個基點，報2.9190%。10年期國債殖利率上漲0.94個基點，報3.0849%。在標準普爾將義大利的主權債評級展望調整為負面但確認其BBB評級後，義大利國債上漲，中期債券漲幅領先；德國國債下跌，投資者認為德國總理梅克爾離任將導致財政預算放鬆，德國10年期國債殖利率上漲2.5個基點，報0.377%。英國10年期國債殖利率上漲1.6個基點，報1.399%。

### 美歐元公司債:

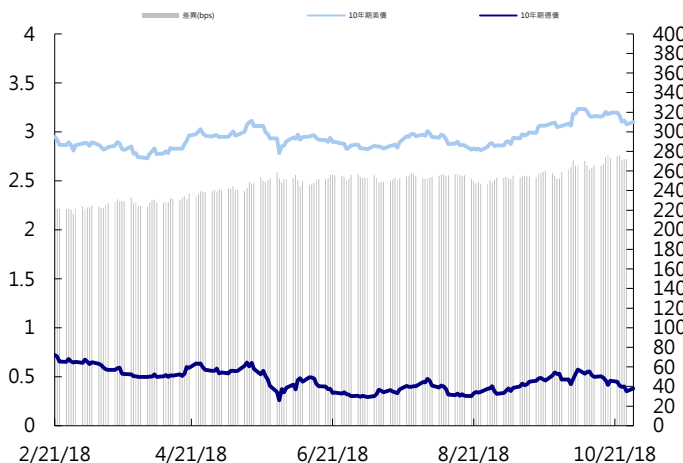
週一亞洲信用市場投資級和非投資級買氣明顯差別，投資級券次有不錯的買盤，利差多半持平至小幅收窄 2 bps，但HY券次還是賣壓沉重，尤其康得新股東受到中國證監會調查，境外美元債價格下跌8元，其他HY券次也普遍價格下跌0.25~0.5元，股市氣氛不好仍影響投資人情緒。墨西哥機場公投結果為否決，墨西哥相關信用債利差大幅走寬，價格約下跌0.5~3元，短期內會承受大的壓力。

日期	事件	預測	前期
10/30	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.001	0.001
10/30	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.059	0.059
10/30	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	213.760
10/30	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	205.350
10/30	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.060
10/30	Conf. Board Consumer Confidence	136.000	138.400
10/30	Conf. Board Present Situation	--	173.100
10/30	Conf. Board Expectations	--	115.300
10/31	MBA Mortgage Applications	--	0.049
10/31	ADP Employment Change	187k	230k
10/31	Employment Cost Index	0.007	0.006
10/31	Chicago Purchasing Manager	60.000	60.400
11/01	Challenger Job Cuts YoY	--	0.709
11/01	Nonfarm Productivity	0.020	0.029
11/01	Unit Labor Costs	0.011	(0.010)
11/01	Initial Jobless Claims	212k	215k
11/01	Continuing Claims	1639k	1636k
11/01	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.100

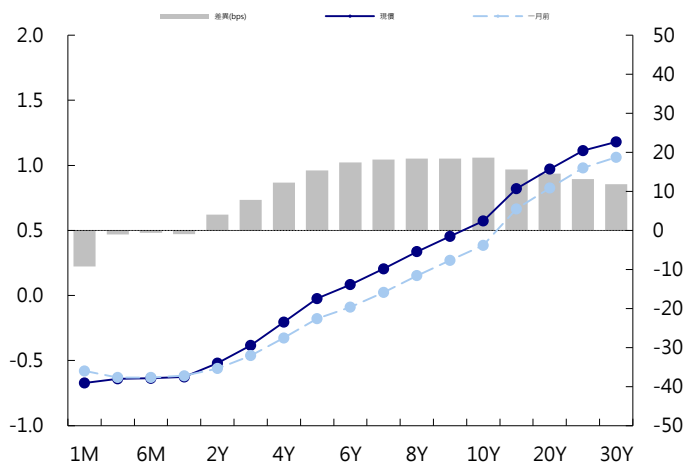
### 美國公債曲線



### 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

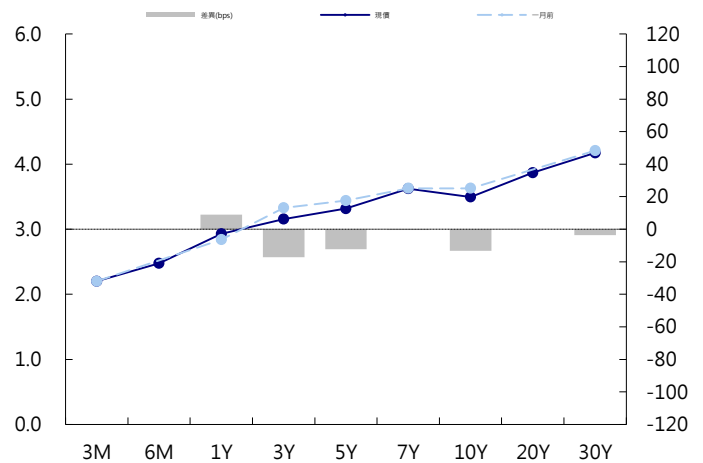
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.32%	3.77%	(1.76)	(0.09)
十年期公債	3.5%	3.91%	(1.26)	--
二十年期公債	3.87%	4.08%	0.00	(0.47)
人民幣即期匯率	6.97	6.97	-0.07%	0.00%
人民幣一月遠期匯率	6.96	6.98	(0.09)%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	6.96	7.00	(0.09)%	(0.01)%
人民幣六月遠期匯率	6.96	7.02	(0.09)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.74%	3.28%	(1.50)	(3.50)
CNY IRS 二年期	2.82%	3.425%	(2.50)	(2.50)
CNY IRS 三年期	2.925%	3.51%	(2.50)	(1.50)
CNY IRS 四年期	3.03%	3.565%	FALSE	(3.00)
CNY IRS 五年期	3.12%	3.635%	(2.50)	(2.50)
CNH IRS 一年期	3.88%		61.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		53.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		42.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		36.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		30.00	
CNH CCS 三月期	3.83		(27.03)	
CNH CCS 六月期	3.91		(11.00)	
CNH CCS 一年期	3.90		(4.25)	
CNH CCS 三年期	3.86		(2.00)	
CNH CCS 五年期	3.82		(1.00)	

日期	事件	預測	前期
10/30	Bloomberg Oct. China Economic Surv		
10/31	Non-manufacturing PMI	54.900	54.900
10/31	Manufacturing PMI	50.600	50.800
10/31	Composite PMI	--	54.100
11/01	Caixin China PMI Mfg	50.000	50.000

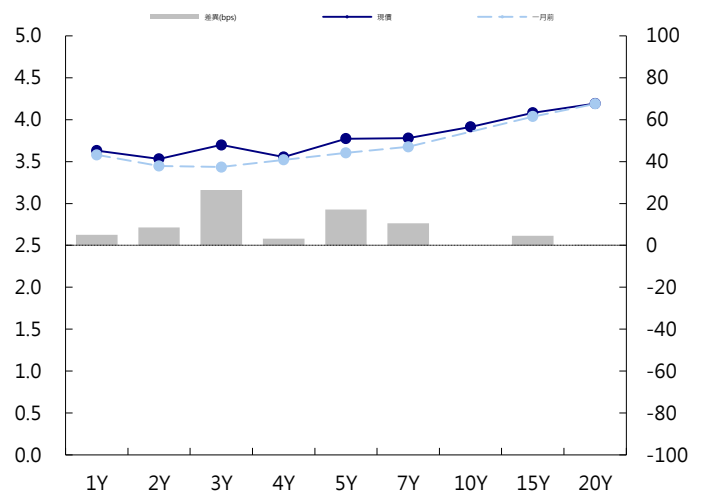
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券上揚。人民幣債券在岸市場方面，銀行間市場流動性豐沛，人行連兩日淨回籠仍未阻隔夜回購利率邁向8月10日以來最低，加上股市羸弱，國債期現貨齊飆高，10年期現券殖利率邁向逾兩周來最大單日跌幅，期貨升至逾兩個半月最高。此外，充裕資金流向短債市場，推動1年期國開債與國債利差創下2005年來最低水平。匯率方面，人民幣兌美元即期週一早盤小幅高開後震盪回落，並重新跌破6.95元，中間價則升逾130點脫離22個月新低。交易員稱，早盤國際美元相對平靜，而客盤購匯需求仍不小，市場對人民幣短期內破七的預期越發上升，但能否破七以及破七的時機仍需看大行的態度。

### 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

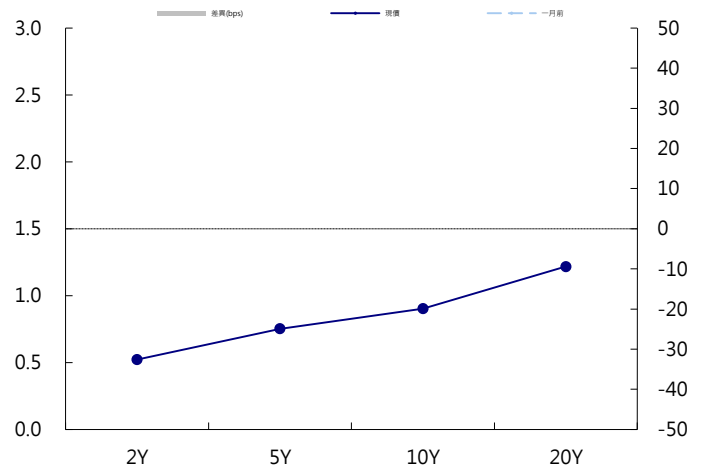
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.75%	0.40
十年期台幣公債	0.89%	0.67
美元兌台幣	30.99	0.00 %
歐元兌台幣	35.25	(0.31)%
港幣兌台幣	3.95	0.00 %
人民幣兌台幣	4.45	(0.13)%
台幣隔夜拆款利率	0.179%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1141.20	(0.25)%
印尼盾	15232.00	0.01 %
印度盧比	73.50	(0.17)%
泰國銖	33.30	0.02 %
越南盾	23340.00	(0.05)%
菲律賓比索	53.64	0.07 %
馬來西亞幣	4.18	0.00 %

## 台幣債市掃描

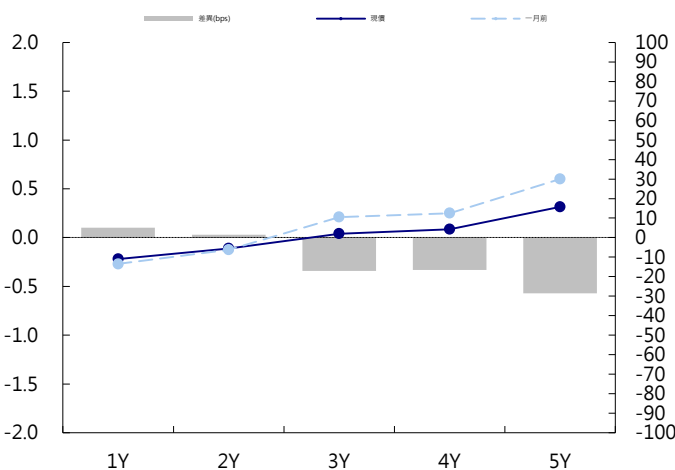
今日交投較缺少方向，且受到資金緊俏跟季底保守因素影響，尾盤利率逐步往上走，終場079上彈0.54bp至0.8794%，成交55億。077上彈0.1bp至0.741%，成交1億。雖然股市氣氛仍差，但預計在0.88%附近壓力會開始增加，短線上多方可先行獲利了結。預期五年交易區間在0.7-0.8%，十年券則在0.85-0.95%

日期	事件	預測	前期
10/31	GDP YoY	0.023	0.033
11/01	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	50.800

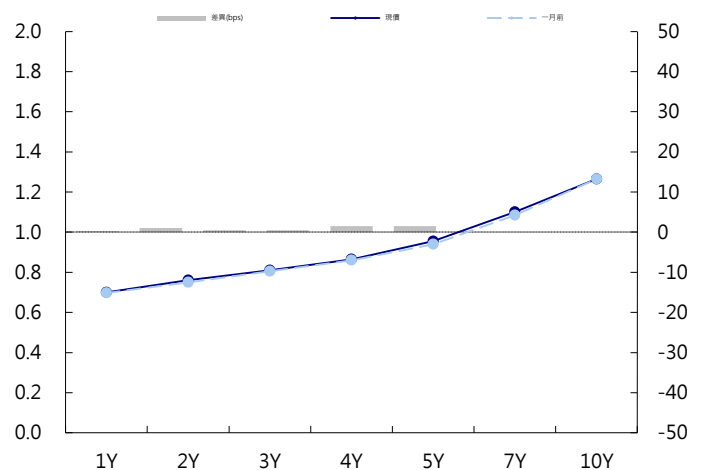
## 台幣公債曲線



## 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