

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	2.96%	(1.01)
美國十年公債	3.14%	(0.37)
美國三十年公債	3.38%	(0.70)
德國五年公債	-0.19%	0.50
德國十年公債	0.4%	1.40
德國三十年公債	1.04%	2.00
道瓊工業	25380.74	1.06 %
那斯達克	7434.06	1.75 %
S&P 500	2740.37	1.06 %
德國工業	11468.54	0.18 %
英國FTSE	7114.66	(0.19)%
法國CAC	5085.78	(0.15)%
歐元兌美元	1.14	0.23 %
美元兌日圓	112.78	(0.18)%
美元兌人民幣	6.92	(0.75)%
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	70.89	(0.77)
韓國5年國債CDS	40.62	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

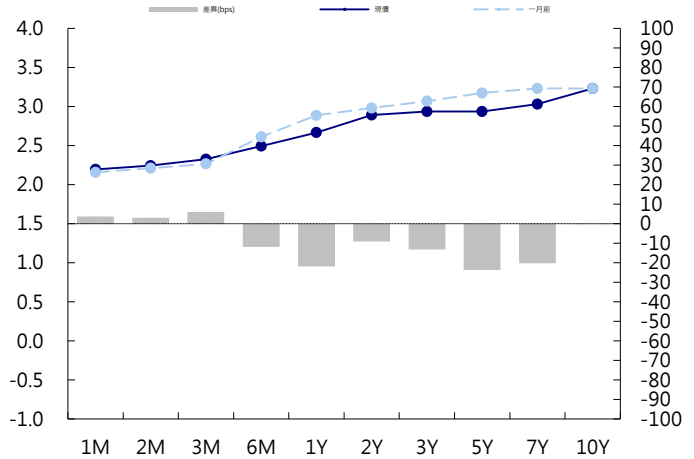
美國總統川普和中國國家主席習近平11月1日通了電話，川普稱他們就貿易和北韓問題進行了富有成效的交談。美債國債上漲，受ISM製造業數據弱於預期及5年期國債期貨的大筆大宗交易提振。不過美股三日連漲，限制了國債上行空間，5年期國債殖利率下跌1.86個基點，報2.9563%，10年期國債殖利率下跌1.32個基點，報3.1303%。義大利債券上漲，因風險情緒增強，德國10年期國債殖利率上漲1.6個基點，報0.385%。英國央行周四維持利率不變，等待脫歐明朗化。貨幣政策委員會預計未來兩年通膨率將保持在2%的目標水平上方。央行在報告中暗示未來幾年可能需要加快加息步伐，英國10年期國債殖利率上漲1.8個基點，報1.455%。

美歐元公司債:

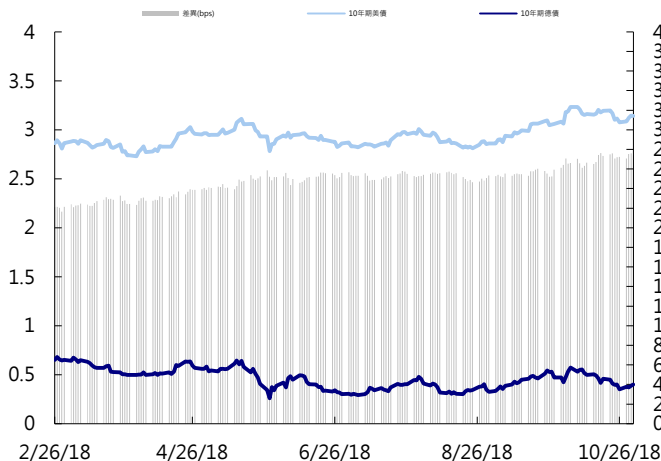
週四亞洲信用市場買盤多於賣盤，股市上漲的氣氛也蔓延至信用債市場，中國投資級SOE券次利差收窄3~5 bps，HY券持續下跌，但下跌幅度減輕，新發行的韓國未來資產3年券利差收窄5 bps，投資人往高評級、短天期和低發行量的趨勢持續。

日期	事件	預測	前期
11/02	Trade Balance	-\$53.6b	-\$53.2b
11/02	Change in Nonfarm Payrolls	193k	134k
11/02	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
11/02	Change in Private Payrolls	190k	121k
11/02	Change in Manufact. Payrolls	18k	18k
11/02	Unemployment Rate	0.037	0.037
11/02	Underemployment Rate	--	0.075
11/02	Average Hourly Earnings MoM	0.002	0.003
11/02	Average Hourly Earnings YoY	0.032	0.028
11/02	Average Weekly Hours All Employees	34.500	34.500
11/02	Labor Force Participation Rate	0.627	0.627
11/02	Factory Orders	0.005	0.023
11/02	Factory Orders Ex Trans	--	0.001
11/02	Durable Goods Orders	--	0.008
11/02	Durables Ex Transportation	--	0.001
11/02	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.001)
11/02	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	--

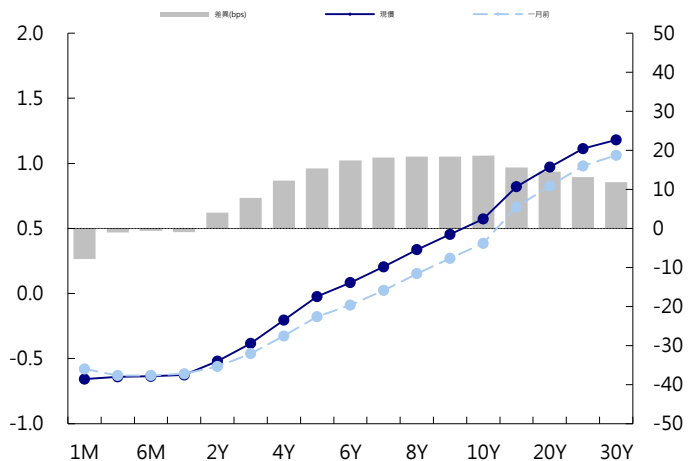
美國公債曲線



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

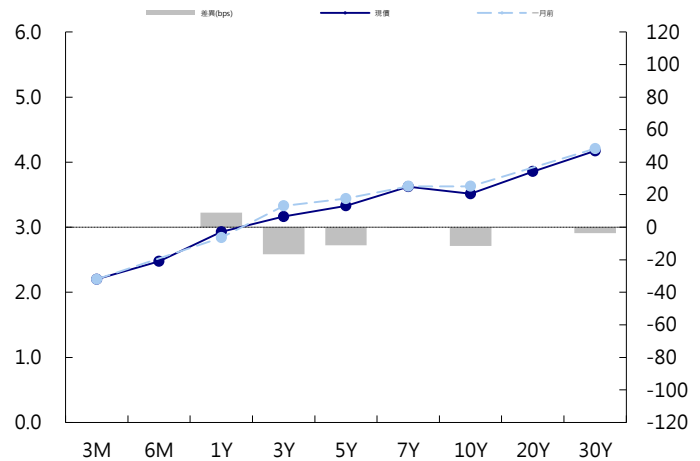
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.33%	3.78%	(0.28)	(0.38)
十年期公債	3.51%	3.93%	(1.70)	(0.28)
二十年期公債	3.86%	4.08%	0.00	0.05
人民幣即期匯率	6.92	6.92	0.76%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	6.92	6.93	0.38 %	(0.06)%
人民幣三月遠期匯率	6.92	6.94	0.37 %	(0.06)%
人民幣六月遠期匯率	6.92	6.96	0.38 %	(0.06)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.785%	3.36%	2.50	4.50
CNY IRS 二年期	2.88%	3.49%	4.50	4.50
CNY IRS 三年期	2.99%	3.595%	5.00	6.50
CNY IRS 四年期	3.1%	3.67%	FALSE	8.50
CNY IRS 五年期	3.19%	3.76%	4.50	9.00
CNH IRS 一年期	3.88%		0.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		0.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.80		(36.91)	
CNH CCS 六月期	3.86		(17.00)	
CNH CCS 一年期	3.83		(15.50)	
CNH CCS 三年期	3.85		(7.00)	
CNH CCS 五年期	3.81		(5.00)	
日期	事件	預測	前期	

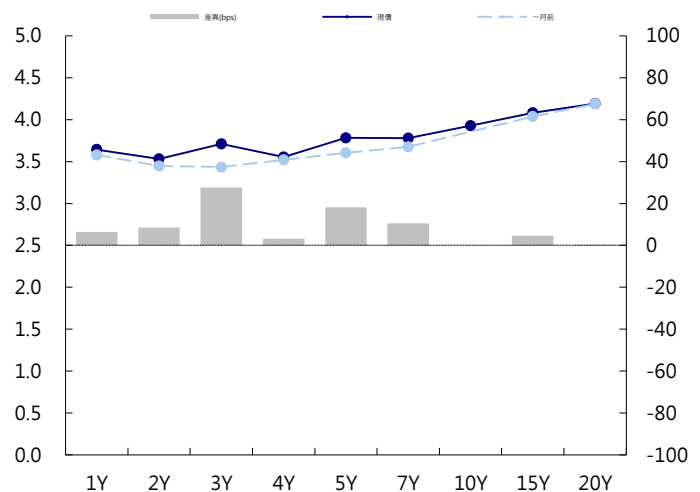
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券持續下跌。人民幣債券在岸市場方面，在中國央行連續五日累計淨回籠5200億元後，銀行間隔夜質押式回購加權平均利率連續第二天上行，兩天共計反彈約100個基點至2.54%，為一個月最高。專家指出若銀行風險偏好不提升，過於寬鬆的流動性對寬信用的幫助並不大，資金面最寬鬆的時刻大概率已經過去，需警惕波動風險。匯率方面，美元指數於周四回落，為低位徘徊的人民幣提供了反彈機會。今日中間價顯著強於市場預期，境內外人民幣在亞洲時段進行約百點範圍的區間振盪之後，於歐洲時段快速反彈，整體追隨外盤非美貨幣漲勢，日盤收盤時雙雙收復6.95元關口。

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

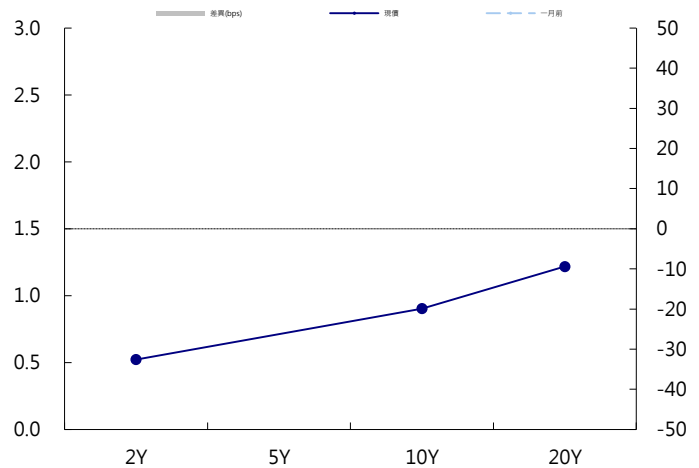
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.75%	0.65
十年期台幣公債	0.88%	(0.60)
美元兌台幣	30.78	(0.47)%
歐元兌台幣	35.08	(0.14)%
港幣兌台幣	3.93	(0.40)%
人民幣兌台幣	4.45	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.173%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1127.15	0.25 %
印尼盾	15084.00	0.04 %
印度盧比	73.11	0.02 %
泰國銖	32.91	0.02 %
越南盾	23342.00	(0.02)%
菲律賓比索	53.27	0.03 %
馬來西亞幣	4.17	(0.13)%

台幣債市掃描

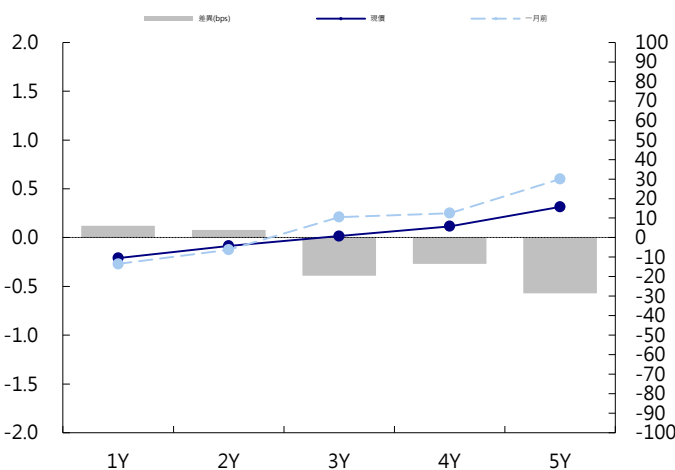
30Y標售前市場交投趨於平淡，終場079下滑0.31bp至0.8905%，成交29.5億。短線上下放要跌破不易，操作上建議逢高再行進場。預期五年交易區間在0.7-0.8%，十年券則在0.85-0.95%

日期 事件 預測 前期

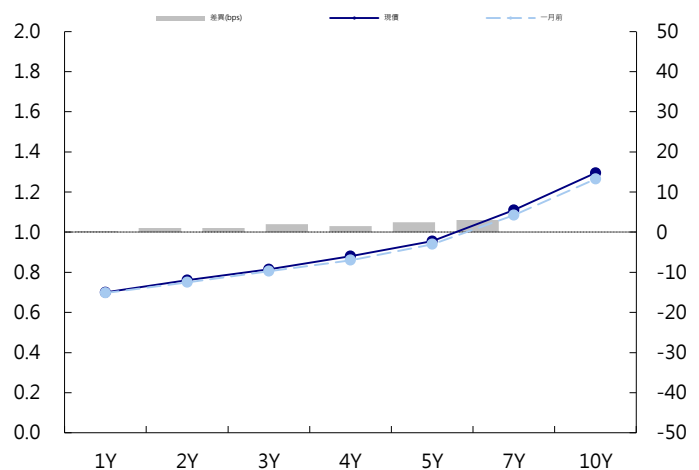
台幣公債曲線



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