

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 | 3.04% | 0.35 |
| 美國十年公債 | 3.21% | (0.37) |
| 美國三十年公債 | 3.44% | (1.87) |
| 德國五年公債 | -0.17% | 0.20 |
| 德國十年公債 | 0.43% | (0.20) |
| 德國三十年公債 | 1.06% | (0.50) |
| 道瓊工業 | 25461.70 | 0.76 % |
| 那斯達克 | 7328.85 | (0.38)% |
| S&P 500 | 2738.31 | 0.56 % |
| 德國工業 | 11494.96 | (0.21)% |
| 英國FTSE | 7103.84 | 0.14 % |
| 法國CAC | 5101.39 | (0.01)% |
| 歐元兌美元 | 1.14 | 0.25 % |
| 美元兌日圓 | 113.28 | 0.04 % |
| 美元兌人民幣 | 6.93 | 0.51 % |
| 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 | 66.37 | (0.69) |
| 韓國5年國債CDS | 40.17 | (0.46) |

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

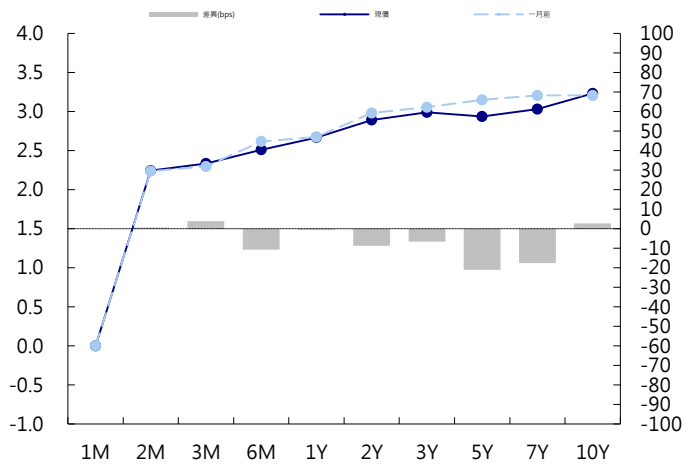
美國國債大多攀升，長債領漲，殖利率維持窄幅波動走勢。期貨市場成交清淡，投資者期待本週晚些時候的一系列重要事件，包括中期選舉、債券發行和周四的FOMC決策。5年期國債殖利率下跌0.5個基點，報3.0280%。10年期國債殖利率下跌1.13個基點，報3.2008%義大利債券反彈，因預算制裁疑慮緩解。德債走勢穩定。德國10年期國債殖利率下跌0.2個基點，報0.426%。英國計畫周二就脫歐問題召開內閣會議，據悉退歐協議仍未成形，首相特里莎·梅可能會向部長們介紹過去兩周在較低級別進行的技術談判的最新情況，英國10年期國債殖利率上漲0.7個基點，報1.501%

美歐元公司債:

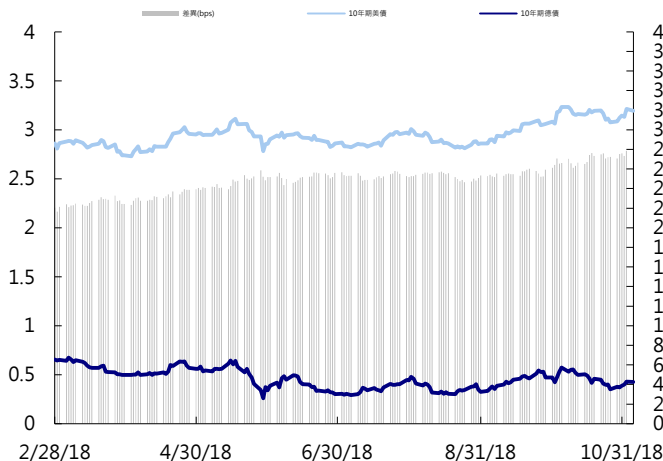
週一亞洲信用市場交易清淡，部分券次利差小幅走高2 bps，但其實無太明顯賣壓，HY券次價格穩定，新發行的恆大有賣盤，被列入4大風險機構造成一些負面情緒。市場關注焦點在於今晚的美國期中選舉，結果大概在明天亞洲早上出籠。

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|----------------------------------|-----------|-----------|
| 11/06 | JOLTS Job Openings | 7125.000 | 7136.000 |
| 11/07 | MBA Mortgage Applications | -- | (0.025) |
| 11/08 | Consumer Credit | \$15.500b | \$20.078b |
| 11/08 | Initial Jobless Claims | 214k | 214k |
| 11/08 | Continuing Claims | 1635k | 1631k |
| 11/08 | Bloomberg Consumer Comfort | -- | 60.300 |
| 11/09 | FOMC Rate Decision (Upper Bound) | 0.023 | 0.023 |
| 11/09 | FOMC Rate Decision (Lower Bound) | 0.020 | 0.020 |
| 11/09 | Interest Rate on Excess Reserves | -- | 0.022 |
| 11/09 | PPI Final Demand MoM | 0.002 | 0.002 |
| 11/09 | PPI Ex Food and Energy MoM | 0.002 | 0.002 |
| 11/09 | PPI Ex Food, Energy, Trade MoM | -- | 0.004 |
| 11/09 | PPI Final Demand YoY | 0.025 | 0.026 |
| 11/09 | PPI Ex Food and Energy YoY | 0.023 | 0.025 |
| 11/09 | PPI Ex Food, Energy, Trade YoY | -- | 0.029 |
| 11/09 | Wholesale Inventories MoM | 0.003 | 0.003 |
| 11/09 | Wholesale Trade Sales MoM | -- | 0.008 |
| 11/09 | U. of Mich. Sentiment | 97.900 | 98.600 |

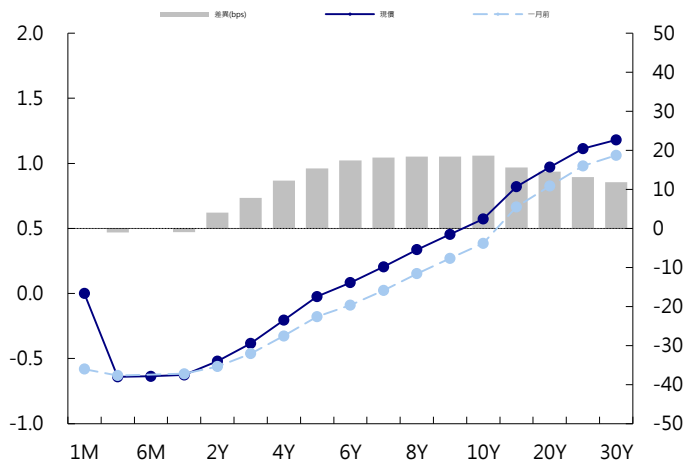
美國公債曲線



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

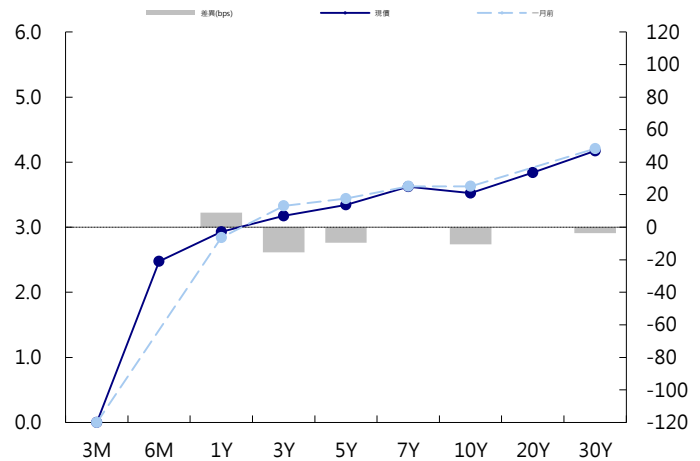
| 標的 | 最新數據 | | 前日變化(BP或以標示為主) | |
|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|
| | CNY/在岸 | CNH/離岸 | CNY/在岸 | CNH/離岸 |
| 五年期公債 | 3.34% | 3.78% | (0.50) | (0.04) |
| 十年期公債 | 3.52% | 3.94% | (0.01) | -- |
| 二十年期公債 | 3.84% | 4.1% | 0.00 | -- |
| 人民幣即期匯率 | 6.93 | 6.91 | -0.51% | 0.00 % |
| 人民幣一月遠期匯率 | 6.93 | 6.92 | 0.00 % | 0.00 % |
| 人民幣三月遠期匯率 | 6.93 | 6.93 | 0.00 % | 0.01 % |
| 人民幣六月遠期匯率 | 6.92 | 6.94 | 0.00 % | 0.01 % |
| | 7D Repo | 3M Shibor | 7D Repo | 3M Shibor |
| CNY IRS 一年期 | 2.785% | 3.345% | 1.00 | 0.50 |
| CNY IRS 二年期 | 2.875% | 3.485% | 3.00 | 1.50 |
| CNY IRS 三年期 | 3% | 3.575% | 5.00 | 1.50 |
| CNY IRS 四年期 | 3.115% | 3.66% | FALSE | 3.00 |
| CNY IRS 五年期 | 3.21% | 3.755% | 5.50 | 4.50 |
| 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 | 3.51 | | (46.67) | |
| CNH CCS 六月期 | 3.58 | | (40.00) | |
| CNH CCS 一年期 | 3.65 | | (25.50) | |
| CNH CCS 三年期 | 3.78 | | (12.00) | |
| CNH CCS 五年期 | 3.77 | | (9.00) | |

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|-----------------------------------|------------|------------|
| 11/07 | Foreign Reserves | \$3052.50b | \$3087.03b |
| 11/08 | Exports YoY CNY | 0.130 | 0.170 |
| 11/08 | Imports YoY CNY | -- | 0.174 |
| 11/08 | Trade Balance | \$34.70b | \$31.69b |
| 11/08 | Imports YoY | 0.149 | 0.143 |
| 11/08 | Exports YoY | 0.120 | 0.145 |
| 11/08 | Trade Balance CNY | 176.50b | 213.23b |
| 11/08 | Foreign Direct Investment YoY CNY | -- | 0.080 |
| 11/09 | PPI YoY | 0.034 | 0.036 |
| 11/09 | CPI YoY | 0.025 | 0.025 |

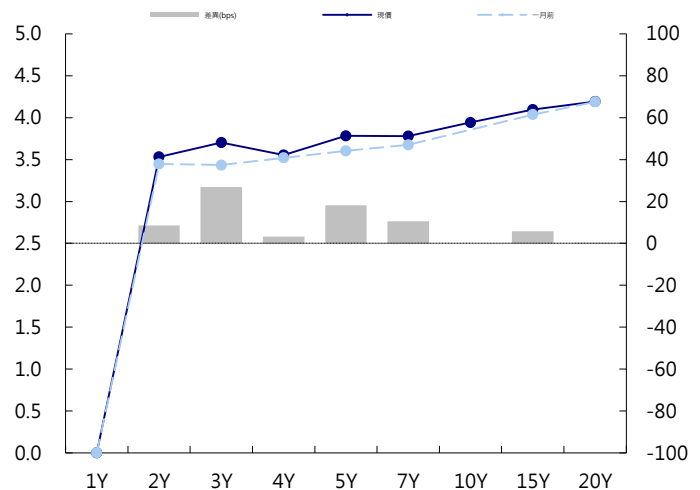
人民幣債市掃描

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銀行間債市早盤現券收益率先漲後跌，主要隨股市震盪展開波動。上週五一度現身的逢低介入買氣，多數被當日現券的明顯走弱吞噬，目前雖然資金寬鬆，但再入場氣勢不足，暫時以謹慎觀望為主。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤低開後跌幅有所擴大，中間價則勁升近400點至近一個月新高。交易員稱，上週五美元指數探底回升，人民幣早盤承壓低開低走，一方面有部分客盤逢低購匯，另外此前部分頭寸止損也阻礙匯價反彈；經歷巨震之後市場預期有所分化。

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

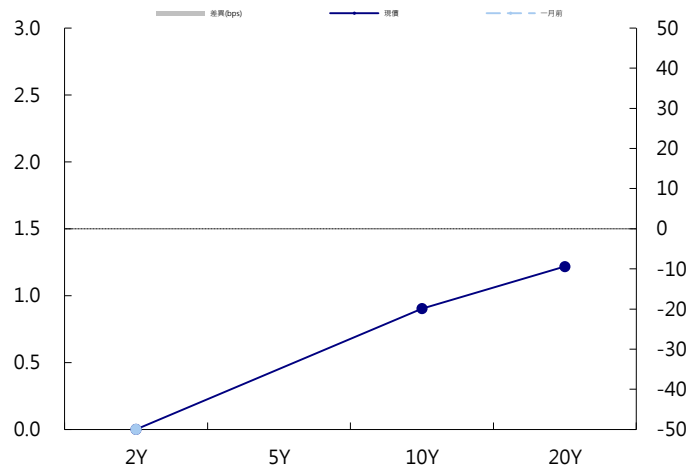
| 標的 | 最新數據 | 前日變化(BP或以標示為主) |
|----------|----------|----------------|
| 五年期台幣公債 | 0.75% | 0.50 |
| 十年期台幣公債 | 0.9% | 0.48 |
| 美元兌台幣 | 30.77 | 0.10 % |
| 歐元兌台幣 | 35.02 | (0.31)% |
| 港幣兌台幣 | 3.93 | (0.03)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.44 | 0.05 % |
| 台幣隔夜拆款利率 | 0.179% | 0.50 |
| 台幣10日CP率 | 0.7125% | (1.61) |
| 台幣30日CP率 | 0.7544% | (1.35) |
| 台幣90日CP率 | 0.8081% | (1.97) |
| 南韓韓圓 | 1121.80 | 0.10 % |
| 印尼盾 | 14935.00 | 0.08 % |
| 印度盧比 | 72.90 | 0.03 % |
| 泰國銖 | 32.92 | (0.03)% |
| 越南盾 | 23259.00 | (0.29)% |
| 菲律賓比索 | 53.18 | 0.02 % |
| 馬來西亞幣 | 4.18 | 0.40 % |

台幣債市掃描

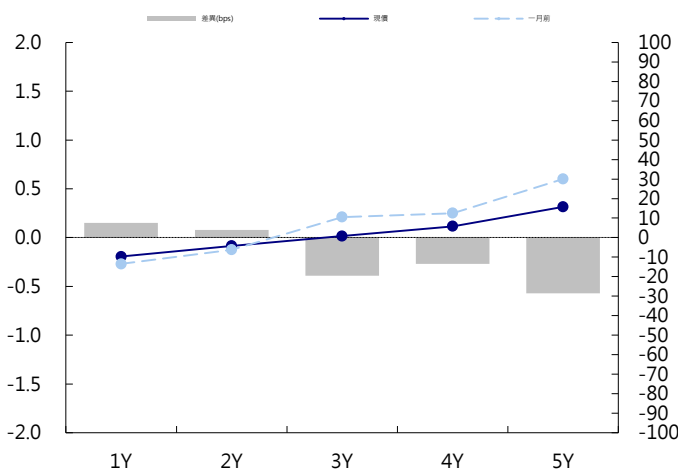
早盤受前夜美債因非農數據量上也走空影響，跳空開高，但後續長端陸續成交反倒使利率逆向走低，但整體交投量不大，終場079上彈0.48bp至0.897%，成交27.5億。077上彈1.23bp至0.7598%，成交0.5億。操作上再30年標售結果出爐前先退場觀望。預期五年交易區間在0.7-0.8%，十年券則在0.85-0.95%

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|---------------|---------|---------|
| 11/06 | CPI YoY | 0.017 | 0.017 |
| 11/06 | WPI YoY | -- | 0.066 |
| 11/06 | CPI Core YoY | 0.010 | 0.012 |
| 11/07 | Trade Balance | \$4.20b | \$4.33b |
| 11/07 | Exports YoY | 0.070 | 0.026 |
| 11/07 | Imports YoY | 0.126 | 0.139 |

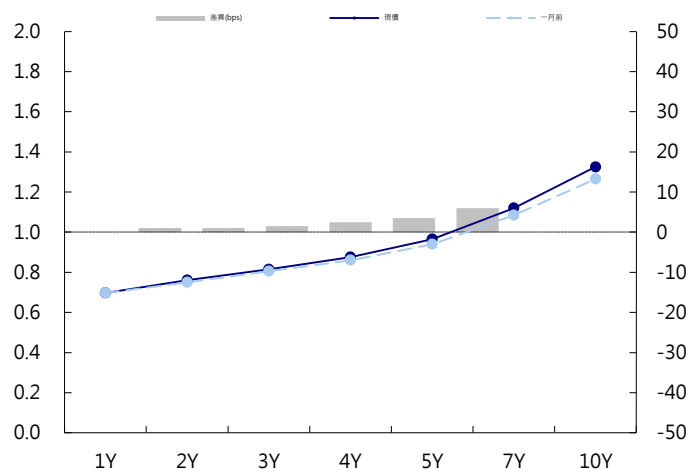
台幣公債曲線



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