

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	1.35%	(3.04)
美國十年公債	1.45%	(2.19)
美國三十年公債	1.92%	(2.65)
德國五年公債	-0.89%	(0.50)
德國十年公債	-0.71%	(2.10)
德國三十年公債	-0.23%	(3.80)
道瓊工業	26036.10	1.00 %
那斯達克	7856.88	0.38 %
S&P 500	2887.94	0.65 %
德國工業	11701.02	(0.25)%
英國FTSE	7114.71	0.35 %
法國CAC	5368.80	(0.34)%
歐元兌美元	1.11	(0.09)%
美元兌日圓	105.87	0.12 %
美元兌人民幣	7.17	0.02 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	173.08	0.63
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	23.32	0.07
中國5年國債CDS	47.73	(0.37)
韓國5年國債CDS	33.69	(0.06)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

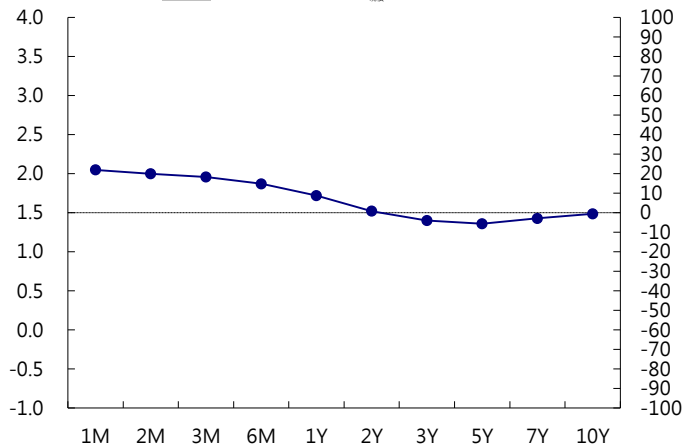
美債攀升，追隨歐債漲勢，並且受到5年期債券發行需求強勁刺激。財政部發行的410億美元5年期國債中標殖利率為1.365%。5年期國債殖利率上漲0.14個基點，報1.3792%。10年期國債殖利率上漲0.83個基點，報1.4794%。隨著五星運動黨和民主黨在組建聯合政府的談判上取得進展，義大利國債大幅上漲，10年期國債殖利率一度跌至創紀錄的0.98%。英國10年期國債殖利率下跌6.0個基點，報0.442%。德國10年期國債殖利率下跌2.1個基點，報0.714%。

美歐元公司債:

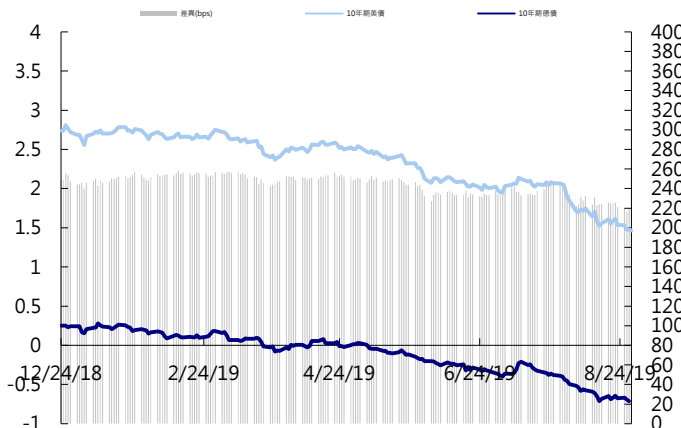
週三亞洲信用市場買賣互見，大部分券次利差持平，HY券次交投較為清淡，新發行的Swiss Re交易熱絡，價格一度上漲0.7元，但獲利盤將價格壓低至漲0.2元，新發行活動以歐元區為主，非常多的歐元新券出籠，預期會對市場造成一定賣壓。新發行活動部分，BBVA發行美元AT1，UBS發行SGD AT1，香港的Hysan地產發行美元10年券。

日期	事件	預測	前期
08/29	Advance Goods Trade Balance	-\$74.8b	-\$74.2b
08/29	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.500
08/26	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.015
08/26	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.001	0.003
08/26	Chicago Fed Nat Activity Index	--	(0.020)
08/27	Conf. Board Consumer Confidence	129.300	135.700
08/27	Conf. Board Expectations	--	112.200
08/27	Conf. Board Present Situation	--	170.900
08/29	Continuing Claims	--	1674k
08/29	Core PCE QoQ	0.018	0.018
08/26	Dallas Fed Manf. Activity	(4.000)	(6.300)
08/26	Durable Goods Orders	0.012	0.019
08/26	Durables Ex Transportation	--	0.010
08/27	FHFA House Price Index MoM	0.002	0.001
08/29	GDP Annualized QoQ	0.020	0.021
08/29	GDP Price Index	0.024	0.024
08/27	House Price Purchase Index QoQ	0.002	0.011
08/29	Initial Jobless Claims	215k	209k

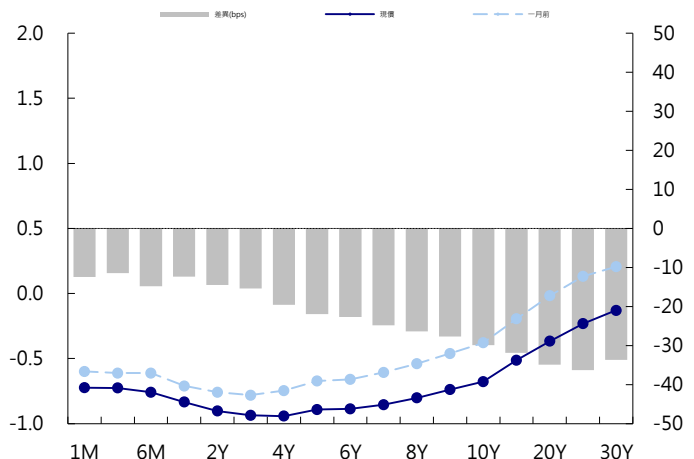
美國公債曲線



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

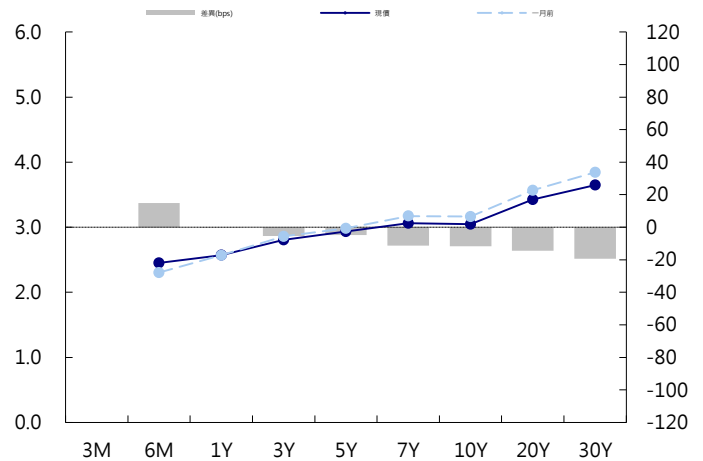
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.93%	2.88%	1.92	(1.24)
十年期公債	3.05%	3.08%	(0.25)	(0.01)
二十年期公債	3.42%	3.27%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.17	7.17	-0.02%	(0.04)%
人民幣一月遠期匯率	7.17	7.18	(0.02)%	(0.07)%
人民幣三月遠期匯率	7.17	7.19	(0.01)%	(0.05)%
人民幣六月遠期匯率	7.18	7.21	0.00 %	(0.06)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.635%	2.835%	(2.00)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.66%	2.905%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 三年期	2.71%	2.995%	(1.00)	(1.50)
CNY IRS 四年期	2.775%	3.09%	FALSE	(3.00)
CNY IRS 五年期	2.845%	3.195%	(1.50)	(2.50)
CNH IRS 一年期	2.765%		(1.75)	
CNH IRS 二年期	2.905%		2.75	
CNH IRS 三年期	2.92%		(6.50)	
CNH IRS 四年期	2.995%		(7.00)	
CNH IRS 五年期	3.06%		(6.00)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.60		(6.25)	
CNH CCS 三年期	2.69		18.00	
CNH CCS 五年期	2.37		(6.00)	

日期	事件	預測	前期
08/29	Swift Global Payments CNY	--	0.020

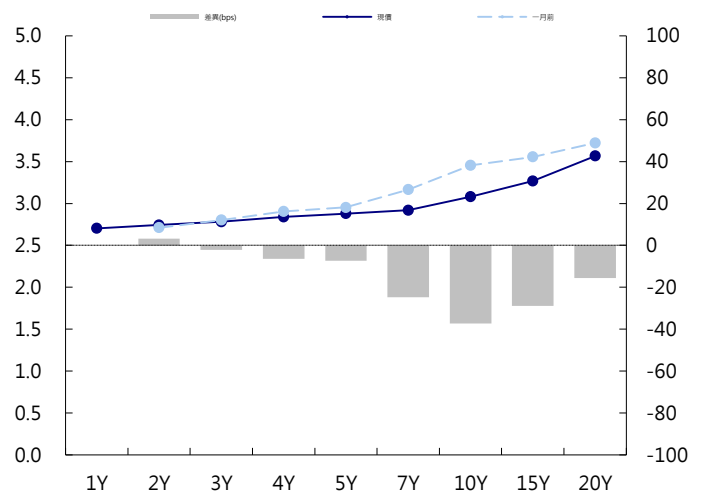
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，債券市場消息面淡靜，10年期國債期貨近收平，現券亦走穩。專家表示，債券市場波動不大，因為貿易摩擦和海外市場波動對國內市場的影響逐漸減弱，短期內債券利率處於上下兩難的局面，交易難度較大。匯率方面，人民幣兌美元即期週三小幅收升，暫時脫離11年半低點，中間價小跌25點刷新近11年半新低。交易員稱，今日中間價明顯強於市場預期，彰顯監管層強烈的維穩意圖，而近日一波急跌後匯價已至階段性低點，離/在岸價差亦較窄，短期人民幣續跌空間料受限。

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

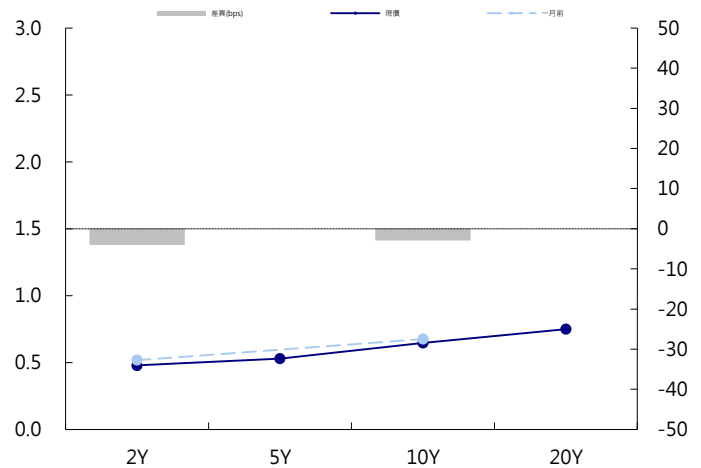
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.64%	(0.43)
美元兌台幣	31.45	0.10 %
歐元兌台幣	34.85	0.01 %
港幣兌台幣	4.01	0.11 %
人民幣兌台幣	4.39	(0.02)%
台幣隔夜拆款利率	0.181%	0.10
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1215.60	0.16 %
印尼盾	14264.00	0.17 %
印度盧比	71.90	(0.03)%
泰國銖	30.64	0.02 %
越南盾	23209.00	0.00 %
菲律賓比索	52.36	(0.02)%
馬來西亞幣	4.22	0.27 %

台幣債市掃描

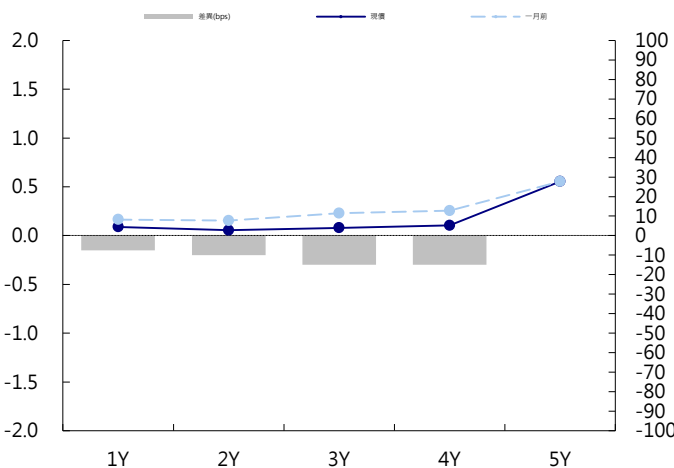
美債10年期殖利率持在近期低檔區震盪，未給台灣公債進一步交易的指引，10年期指標券今日維持在區間拋補，終場殖利率小幅走低；5年現券今日沒有成交，明日將有增額新券登場，然而交易員認為近期缺乏題材，5年券成交量亦難以放大。10年指標券最後成交在0.643%，基本持平；成交12.5億元預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期 事件 預測 前期

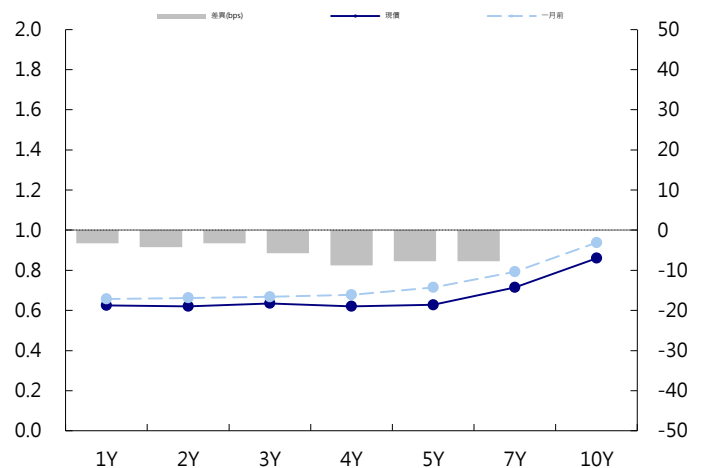
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Room 1903A, Lujiazui Fund Tower, 1528
Century Avenue, Pudong New Area,
Shanghai, People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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