

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	1.39%	(0.98)
美國十年公債	1.5%	0.16
美國三十年公債	1.96%	(0.14)
德國五年公債	-0.92%	(1.80)
德國十年公債	-0.7%	(0.80)
德國三十年公債	-0.18%	0.30
道瓊工業	26403.28	0.16 %
那斯達克	7962.88	(0.13)%
S&P 500	2926.46	0.06 %
德國工業	11939.28	0.85 %
英國FTSE	7207.18	0.32 %
法國CAC	5480.48	0.56 %
歐元兌美元	1.10	0.09 %
美元兌日圓	106.16	(0.11)%
美元兌人民幣	7.16	0.04 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	165.69	5.33
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	22.73	0.00
中國5年國債CDS	46.68	0.38
韓國5年國債CDS	33.19	0.30

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

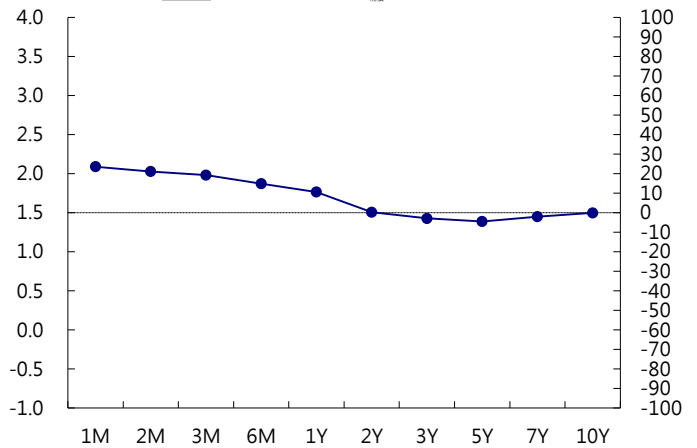
美債以上漲走勢進入長周末，一定程度上得益於月末的投資組合調倉，且疲軟的消費者信心數據打壓了股市。5年期國債殖利率下跌0.98個基點，報1.3865%。10年期國債殖利率上漲0.16個基點，報1.4961%。義大利債券上周五下跌，五星運動黨和民主黨出現政策沖突，加劇了這兩個潛在的聯盟伙伴之間的緊張關係。德國國債走高，跑贏美債。英國10年期國債殖利率上漲4.3個基點，報0.479%。德國10年期國債殖利率下跌0.8個基點，報-0.700%。

美歐元公司債：

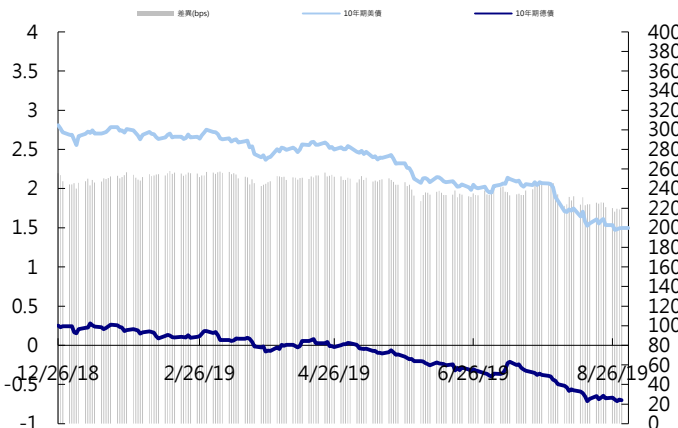
上週五亞洲信用市場交投清淡，中美貿易無更多負面新聞，部分買盤買入近期較弱的TMT券次，但10年期IG地產券賣壓還是很重，Hysan利差繼續走寬5~10 bps，交行租賃發行5年FRN買氣強勁，利差收窄7 bps。

日期	事件	預測	前期
09/03	Markit US Manufacturing PMI	50.000	49.900
09/03	ISM Manufacturing	51.200	51.200
09/03	ISM Employment	--	51.700
09/03	ISM Prices Paid	46.800	45.100
09/03	ISM New Orders	50.500	50.800
09/03	Construction Spending MoM	0.003	(0.013)
09/03	Revisions: Construction Spending	--	--
09/04	MBA Mortgage Applications	--	(0.062)
09/04	Trade Balance	-\$53.5b	-\$55.2b
09/04	Wards Total Vehicle Sales	16.80m	16.82m
09/05	U.S. Federal Reserve Releases Beige B	--	--
09/05	Challenger Job Cuts YoY	--	0.432
09/05	ADP Employment Change	146k	156k
09/05	Nonfarm Productivity	0.022	0.023
09/05	Unit Labor Costs	0.025	0.024
09/05	Initial Jobless Claims	215k	215k
09/05	Continuing Claims	1688k	1698k
09/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.500

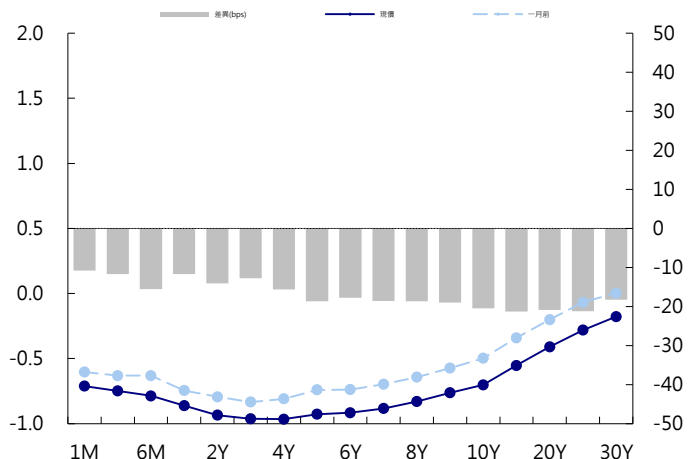
美國公債曲線



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

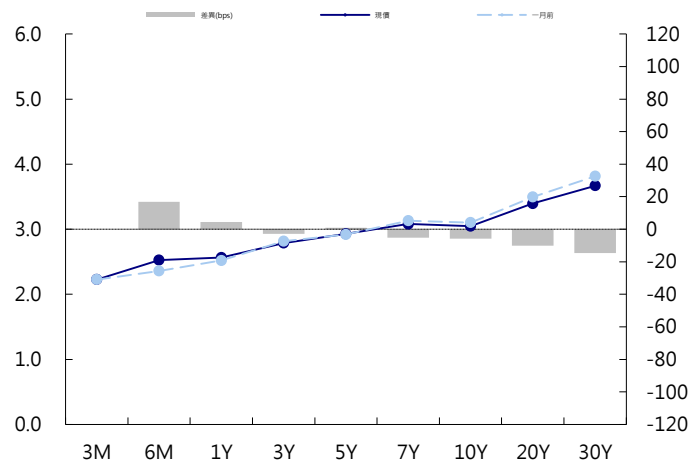
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.93%	2.88%	0.00	0.00
十年期公債	3.04%	3.08%	1.10	(0.01)
二十年期公債	3.4%	3.25%	(0.01)	(0.01)
人民幣即期匯率	7.16	7.17	-0.03%	(0.07)%
人民幣一月遠期匯率	7.16	7.17	(0.02)%	(0.05)%
人民幣三月遠期匯率	7.17	7.19	(0.02)%	(0.01)%
人民幣六月遠期匯率	7.17	7.20	(0.03)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.675%	2.905%	1.50	2.50
CNY IRS 二年期	2.705%	3%	FALSE	5.00
CNY IRS 三年期	2.76%	3.1%	2.50	6.00
CNY IRS 四年期	2.835%	3.2%	FALSE	4.50
CNY IRS 五年期	2.91%	3.315%	3.50	5.00
CNH IRS 一年期	2.86%		(102.00)	
CNH IRS 二年期	2.9%		(103.00)	
CNH IRS 三年期	3.045%		(89.50)	
CNH IRS 四年期	3.135%		(81.50)	
CNH IRS 五年期	3.225%		(72.50)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.59		(5.50)	
CNH CCS 三年期	2.45		2.00	
CNH CCS 五年期	2.39		(3.00)	

日期	事件	預測	前期
09/02	Caixin China PMI Mfg	49.800	49.900
09/04	Caixin China PMI Composite	--	50.900
09/04	Caixin China PMI Services	51.700	51.600

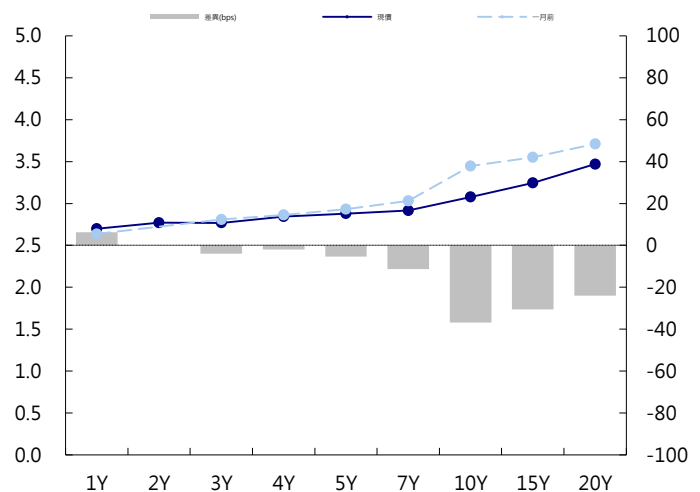
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國10年國債現券周五回吐前日漲幅，期貨跌幅則持平逾兩個月來的最大。專家稱債券殖利率上行反映出市場對同業監管及小銀行壓降同業規模導致利率上行的擔憂並未緩和，交易策略上建議謹慎。匯率方面，人民幣兌美元即期週五收盤現三連升，但單週仍跌0.88%，本月則累計貶3.63%，創1994年匯率並軌以來最大單月跌幅；中間價續小跌並刷新近11年半新低。交易員稱，今日中間價依然整體持穩，以過濾偏強的貶值預期，向市場傳遞維穩信號，不過由於下週一美國休市，午後機構自營離場而客盤購匯需求未見增加，人民幣小幅擴大升勢。

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

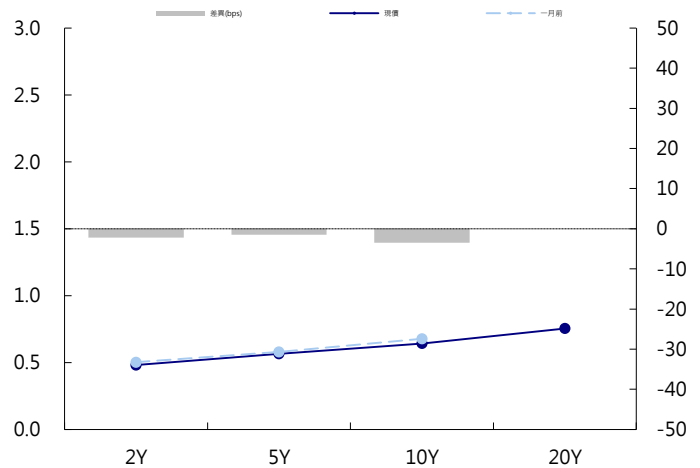
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.64%	(0.05)
美元兌台幣	31.35	(0.14)%
歐元兌台幣	34.46	(0.56)%
港幣兌台幣	4.00	0.08 %
人民幣兌台幣	4.38	0.04 %
台幣隔夜拆款利率	0.172%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1210.56	0.00 %
印尼盾	14170.00	(0.12)%
印度盧比	71.74	(0.01)%
泰國銖	30.62	(0.02)%
越南盾	23203.00	0.01 %
菲律賓比索	52.12	(0.04)%
馬來西亞幣	4.21	(0.23)%

台幣債市掃描

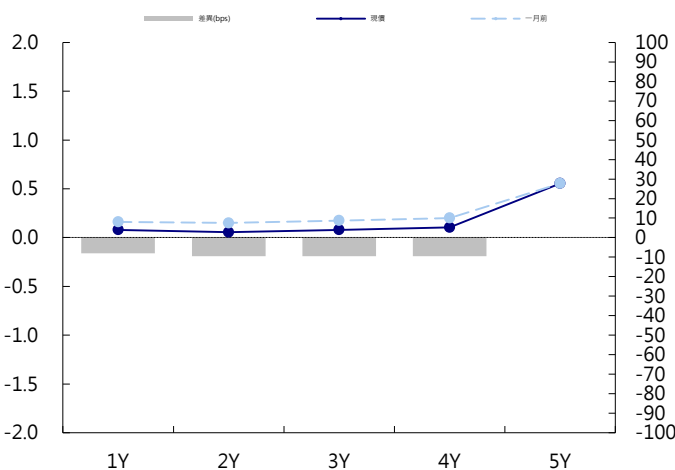
全球風險胃納因貿易戰的氣氛和緩而轉佳，受到隔夜美股及台股大漲的影響，台灣公債今天偏弱，10年公債殖利率終場小幅收高，但全周殖利率則小跌約1.45基點，本周狹幅震盪之際，於月線的約0.65%位置暫現支撐。10年指標券最後成交在0.6425%，升0.42基點；成交16.5億元預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
09/02	Markit Taiwan PMI Mfg	--	48.100
09/05	Foreign Reserves	--	\$467.23b
09/06	CPI YoY	0.006	0.004
09/06	CPI Core YoY	0.004	0.003
09/06	WPI YoY	--	(0.034)

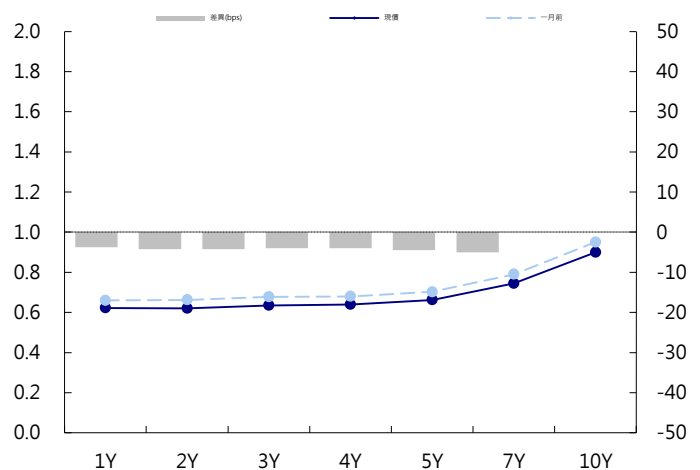
台幣公債曲線



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