

# 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	1.52%	(8.65)
美國十年公債	1.64%	(9.15)
美國三十年公債	2.09%	(8.45)
德國五年公債	-0.76%	(0.60)
德國十年公債	-0.6%	(1.90)
德國三十年公債	-0.12%	(3.10)
道瓊工業	26807.77	(0.53)%
那斯達克	7993.63	(1.46)%
S&P 500	2966.60	(0.84)%
德國工業	12307.15	(0.29)%
英國FTSE	7291.43	(0.47)%
法國CAC	5628.33	(0.04)%
歐元兌美元	1.10	0.13 %
美元兌日圓	107.25	(0.41)%
美元兌人民幣	7.11	(0.09)%
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	138.50	1.84
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	13.73	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	23.20	(0.00)
中國5年國債CDS	47.90	1.25
韓國5年國債CDS	28.98	--

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

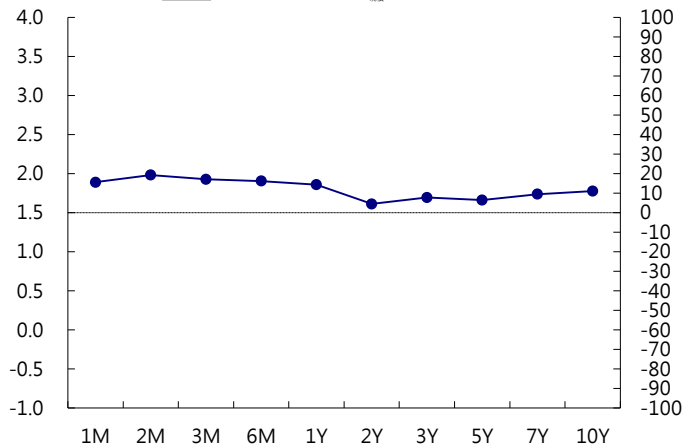
美債上漲·中期債領漲·殖利率收在日低附近·因《華盛頓郵報》報道稱眾議院議長佩洛西準備宣布對川普總統進行正式彈劾調查。在強勁的2年期國債發行後·短債受到支撐·5年期國債殖利率下跌7.48個基點·報1.5273%  
10年期國債殖利率下跌8.11個基點·報1.6456%。西班牙的長期債券表現優於其它歐元區國債·殖利率曲線趨平。義大利債券持穩·德債攀升。英國10年期國債殖利率下跌2.4個基點·報0.528%。德國10年期國債殖利率下跌1.9個基點·報-0.600%。

### 美歐元公司債:

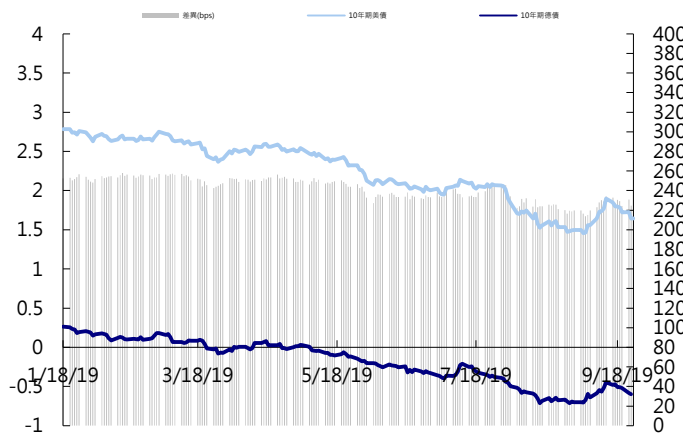
週二亞洲信用市場交易清淡·大部分券次變化不大·新發行券次以BJHAIG買盤較多·價格上漲0.25元·Kbank基本在reoffer附近震盪。新發行部分·韓國的KEB Hana發行美元3年FRN·連雲港發行美元3年券·JSW發行美元5.5年券·Daimler發行3年CNH。

日期	事件	預測	前期
09/25	MBA Mortgage Applications	--	(0.001)
09/25	New Home Sales	656k	635k
09/25	New Home Sales MoM	0.033	(0.128)
09/26	GDP Annualized QoQ	0.020	0.020
09/26	Personal Consumption	0.047	0.047
09/26	GDP Price Index	0.024	0.024
09/26	Core PCE QoQ	0.017	0.017
09/26	Advance Goods Trade Balance	-\$73.5b	-\$72.3b
09/26	Retail Inventories MoM	0.002	0.008
09/26	Wholesale Inventories MoM	0.001	0.002
09/26	Initial Jobless Claims	211k	208k
09/26	Continuing Claims	1666k	1661k
09/26	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.700
09/26	Pending Home Sales MoM	0.009	(0.025)
09/26	Pending Home Sales NSA YoY	--	0.017
09/26	Kansas City Fed Manf. Activity	(4.000)	(6.000)
09/27	Personal Income	0.004	0.001
09/27	Durable Goods Orders	(0.012)	0.020

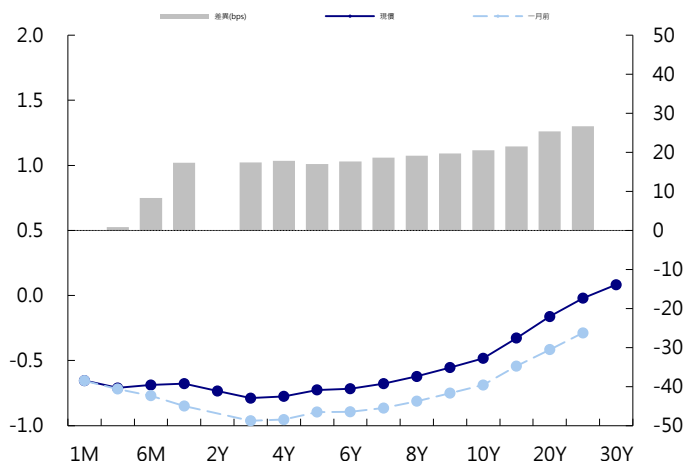
## 美國公債曲線



## 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

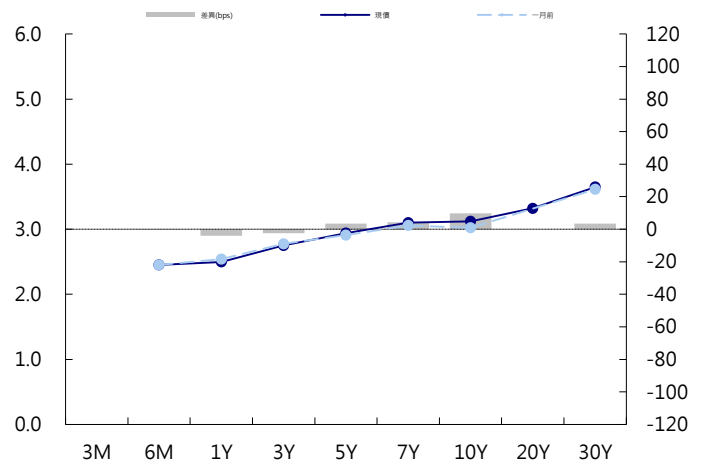
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	2.86%	0.87	(1.96)
十年期公債	3.12%	3.07%	0.33	(0.03)
二十年期公債	3.32%	3.25%	--	(0.05)
人民幣即期匯率	7.11	7.11	0.09%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	7.11	7.11	0.09%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	7.12	7.12	0.10%	(0.04)%
人民幣六月遠期匯率	7.13	7.14	0.09%	(0.03)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.7%	2.935%	(0.50)	1.00
CNY IRS 二年期	2.73%	2.99%	FALSE	0.50
CNY IRS 三年期	2.79%	3.1%	1.00	1.00
CNY IRS 四年期	2.87%	3.215%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	2.945%	3.335%	2.00	1.50
CNH IRS 一年期	2.875%			1.50
CNH IRS 二年期	2.94%			7.00
CNH IRS 三年期	3.04%			8.00
CNH IRS 四年期	3.145%			10.50
CNH IRS 五年期	3.245%			13.50
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.57		(13.75)	
CNH CCS 三年期	2.47		(7.50)	
CNH CCS 五年期	2.36		(10.00)	

日期	事件	預測	前期
09/25	Bloomberg Sept. China Economic Sur		
09/27	Industrial Profits YoY	--	0.026
09/27	BoP Current Account Balance	--	\$57.0b

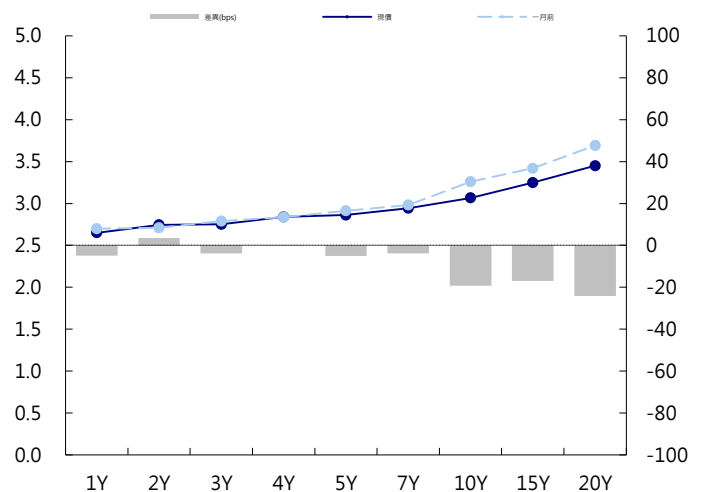
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行行長易綱在周二的新聞發布會上表示，中國利率水平適度，相比全球其他央行「並不急於」增加大規模貨幣刺激措施。10年國債期貨扭轉盤初漲勢，連續第二日下跌，同期限現券買價殖利率擴大升幅。匯率方面，人民幣兌美元週二早盤漲近百點部分收復昨日跌幅，中間價亦微升5點。交易員稱，中美兩週後恢復貿易磋商已在市場預期中，中方再釋善意，不過談判前景仍難料，短期人民幣料以穩為主；從中間價表現看，監管層亦希望避免匯率波動干擾談判，國慶長假前人民幣大概率限在7.1-7.15區間。

### 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

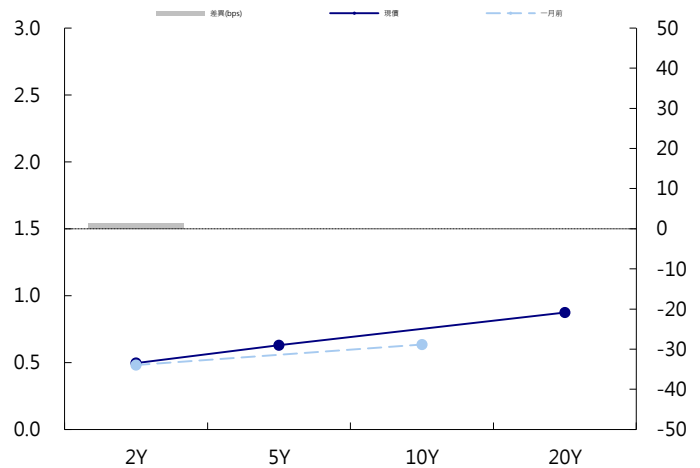
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.61%	(1.55)
十年期台幣公債	0.7%	(1.60)
美元兌台幣	31.00	0.00 %
歐元兌台幣	34.11	0.13 %
港幣兌台幣	3.95	(0.04)%
人民幣兌台幣	4.36	(0.06)%
台幣隔夜拆款利率	0.176%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1198.74	0.27 %
印尼盾	14125.00	0.00 %
印度盧比	71.06	0.13 %
泰國銖	30.58	0.10 %
越南盾	23206.00	0.00 %
菲律賓比索	52.28	0.03 %
馬來西亞幣	4.18	0.06 %

## 台幣債市掃描

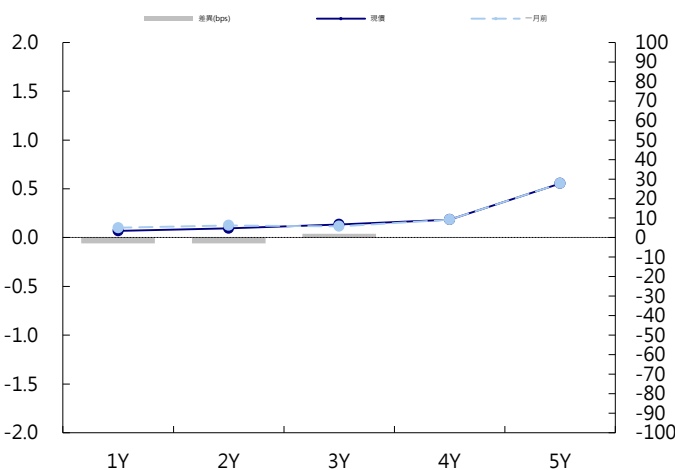
台灣新一期10年指標公債今日開始發行前交易，登場首日殖利率跳空走高開出，全天在0.71%上方交投，收盤時創下逾三個月的新高。從14日相對強弱指標 (RSI) 來看，今日收盤已十分逼近超賣區，為去年11月以來最近的時候。交易員認為，10年券標售日已不遠，市場對標售結果謹慎以對，因此交易較為保守。10年指標券最後成交在0.7175%，升1.65基點，成交14億元。預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
09/26	Bloomberg Sept. Taiwan Economic Su		
09/27	Monitoring Indicator	--	21.000

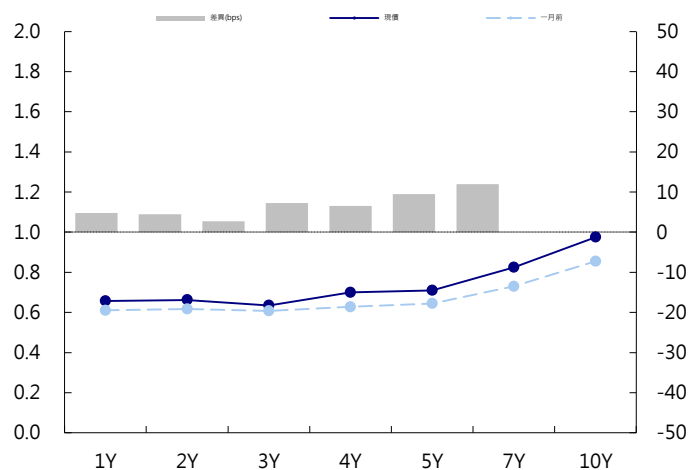
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL