

# 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	1.58%	(2.91)
美國十年公債	1.69%	(4.51)
美國三十年公債	2.14%	(4.51)
德國五年公債	-0.76%	(1.10)
德國十年公債	-0.58%	(0.70)
德國三十年公債	-0.11%	(1.50)
道瓊工業	26891.12	(0.30)%
那斯達克	8030.66	(0.58)%
S&P 500	2977.62	(0.24)%
德國工業	12288.54	0.44 %
英國FTSE	7351.08	0.84 %
法國CAC	5620.57	0.66 %
歐元兌美元	1.09	(0.09)%
美元兌日圓	107.72	0.14 %
美元兌人民幣	7.13	0.00 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	137.40	(0.27)
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	23.50	(0.01)
中國5年國債CDS	47.70	(0.40)
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:

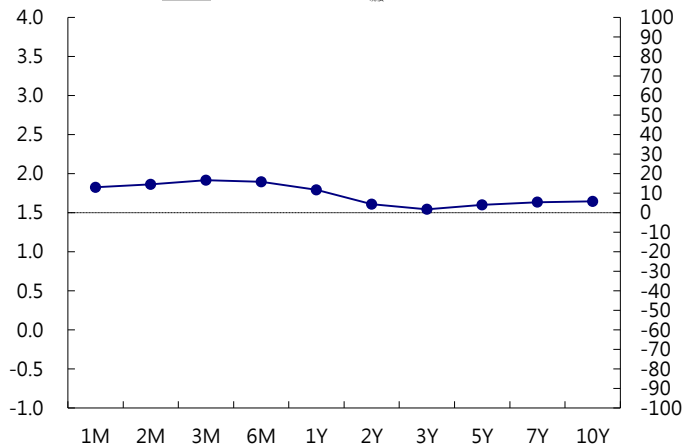
美債攀升，長債領漲。7年期國債發行需求強勁的消息刺激美債在美國時段午後觸及當日高點。在中國官員表示中國願意購買更多美國產品後，國債漲幅縮減。5年期國債殖利率下跌2.75個基點，報1.5799%。10年期國債殖利率下跌4.51個基點，報1.6921%。德債走高，長債領漲，此前有消息稱政策鷹派Sabine Lautenschlaeger將於下個月離開歐洲央行。英國10年期國債殖利率下跌1.7個基點，報0.519%。德國10年期國債殖利率下跌0.7個基點，報-0.582%。

## 美歐元公司債:

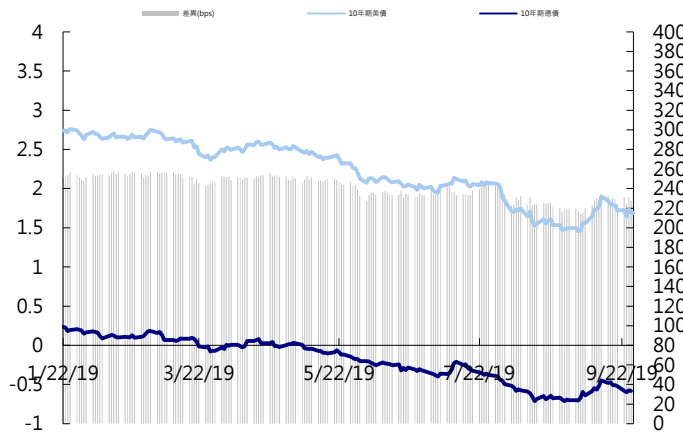
週四亞洲信用市場交投意願不高，次級流動性好投資級券次利差大致持平，新發行的CNOOC多半時間在reoffer附近震盪，過多的新發行加上下周中國長假，投資人退場觀望也是合理。新發行部分，阿布達比能源公司TAQA發行美元30年券。

日期	事件	預測	前期
09/27	Personal Income	0.004	0.001
09/27	Durable Goods Orders	(0.012)	0.020
09/27	Personal Spending	0.003	0.006
09/27	Durables Ex Transportation	0.002	(0.004)
09/27	Real Personal Spending	0.002	0.004
09/27	Cap Goods Orders Nondef Ex Air		0.002
09/27	PCE Deflator MoM	0.001	0.002
09/27	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.002	(0.006)
09/27	PCE Deflator YoY	0.014	0.014
09/27	PCE Core Deflator MoM	0.002	0.002
09/27	PCE Core Deflator YoY	0.018	0.016
09/27	U. of Mich. Sentiment	92.100	92.000
09/27	U. of Mich. Current Conditions	--	106.900
09/27	U. of Mich. Expectations	--	82.400
09/27	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.028
09/27	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.023

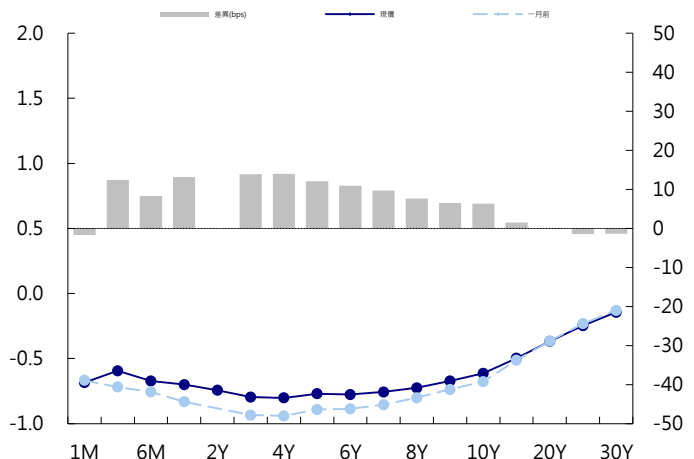
## 美國公債曲線



## 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

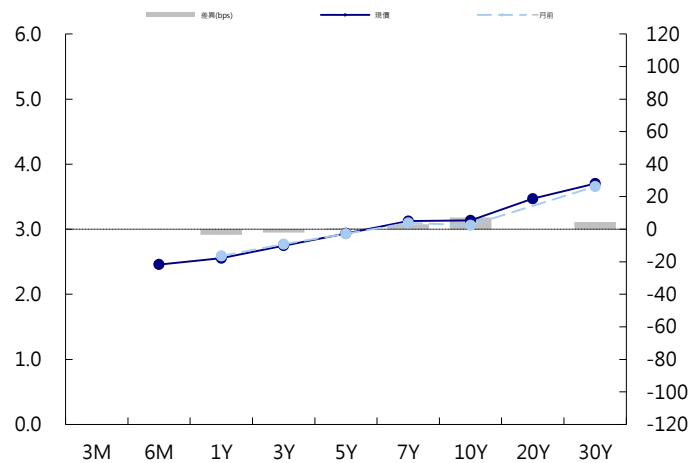
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	2.87%	(1.50)	0.58
十年期公債	3.13%	3.07%	0.49	(0.01)
二十年期公債	3.47%	3.24%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.13	7.13	0%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	7.14	7.13	0.01%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	7.14	7.14	0.01%	(0.06)%
人民幣六月遠期匯率	7.15	7.16	0.01%	(0.06)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.695%	2.945%	(1.00)	1.50
CNY IRS 二年期	2.73%	3.005%	FALSE	1.50
CNY IRS 三年期	2.8%	3.11%	2.00	2.00
CNY IRS 四年期	2.88%	3.235%	FALSE	3.00
CNY IRS 五年期	2.955%	3.345%	3.00	2.00
CNH IRS 一年期		2.875%		1.50
CNH IRS 二年期		2.94%		7.00
CNH IRS 三年期		3.045%		8.50
CNH IRS 四年期		3.15%		11.00
CNH IRS 五年期		3.25%		14.00
CNH CCS 三月期		--		--
CNH CCS 六月期		2.67		0.00
CNH CCS 一年期		2.57		(2.00)
CNH CCS 三年期		2.49		2.00
CNH CCS 五年期		2.39		2.00

日期	事件	預測	前期
09/27	Industrial Profits YoY	--	0.026
09/27	BoP Current Account Balance	--	\$57.0b

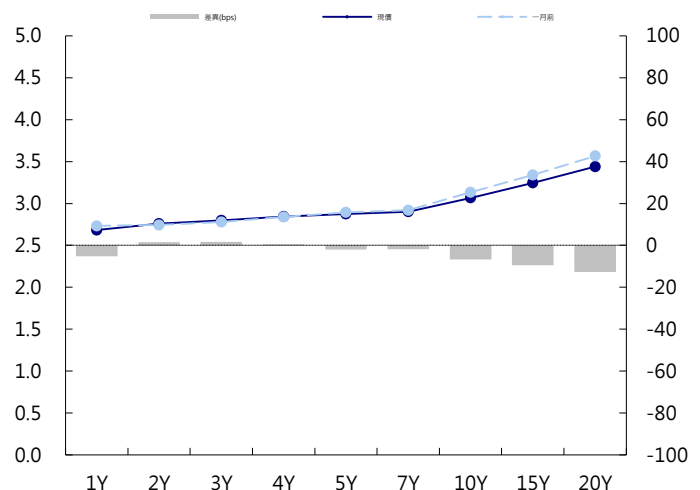
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國10年國債期現貨週三變動不大。專家表示，整體來看，當前市場流動性整體寬裕，預計年內貨幣政策寬鬆幅度難再超預期，政策的寬信用意圖在加強，同時年內繼續關注專項債擴發和使用情況，預計將推升四季度基建投資和社融增速，對債市情緒偏空一些。匯率方面，人民幣兌美元即期週三早盤跌近百點，中間價微升5點至逾一周新高，凸顯監管維穩意圖。交易員稱，中美貿易談判再蒙陰影，即期短暫升破7.11元後客盤購匯明顯增多，節前臨時用彙的季節性影響較多；目前看中美達成協議的概率越來越低，但談判結果落地前，人民幣料仍在較小區間內波動。

### 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

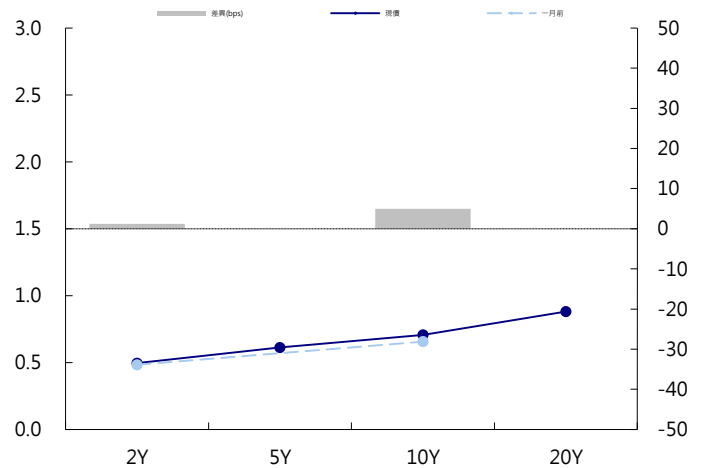
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.62%	(0.15)
十年期台幣公債	0.72%	0.15
美元兌台幣	31.02	(0.01)%
歐元兌台幣	33.88	(0.24)%
港幣兌台幣	3.96	(0.07)%
人民幣兌台幣	4.35	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.183%	0.10
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1201.36	0.07 %
印尼盾	14190.00	0.08 %
印度盧比	70.94	(0.04)%
泰國銖	30.62	(0.06)%
越南盾	23201.00	(0.01)%
菲律賓比索	52.08	(0.14)%
馬來西亞幣	4.19	0.20 %

## 台幣債市掃描

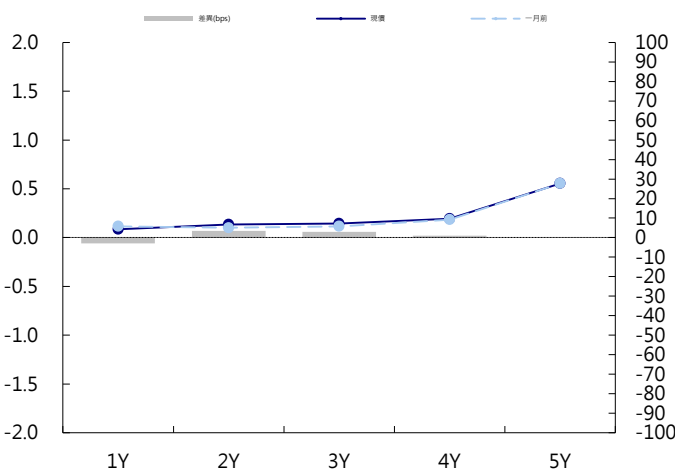
台灣公債市場的10年券今日開盤隨著美債利率下滑，不過隨著中國購買美國豬肉的消息傳出，美債利率在亞洲盤止跌回升，台債10年券的跌幅也有微幅收斂，終場下跌1基點。交易員稱10年券的利率下行至0.70%附近將遇到壓力。10年指標券最後成交在0.7075%，跌1基點；成交7.5億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
09/27	Monitoring Indicator	--	21,000

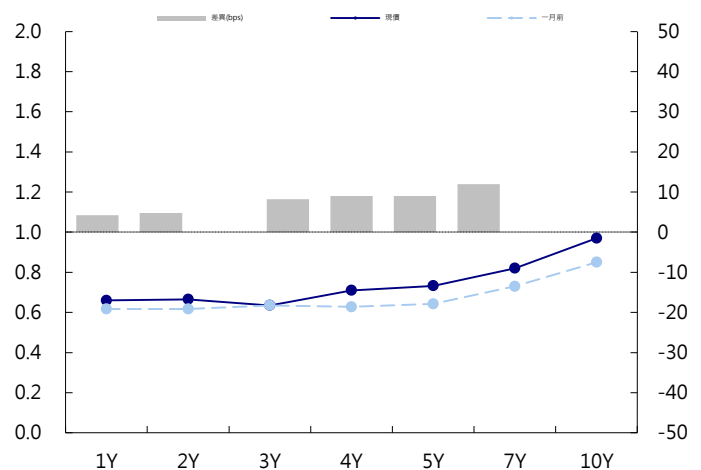
## 台幣公債曲線



## 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