

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	1.57%	0.98
美國十年公債	1.7%	2.43
美國三十年公債	2.16%	3.09
德國五年公債	-0.77%	(0.30)
德國十年公債	-0.57%	0.20
德國三十年公債	-0.07%	1.50
道瓊工業	26916.83	0.36 %
那斯達克	7999.34	0.75 %
S&P 500	2976.74	0.50 %
德國工業	12428.08	0.38 %
英國FTSE	7408.21	(0.24)%
法國CAC	5677.79	0.66 %
歐元兌美元	1.09	(0.37)%
美元兌日圓	108.28	0.32 %
美元兌人民幣	7.15	0.36 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	130.82	(3.52)
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	23.51	--
中國5年國債CDS	47.66	(0.04)
韓國5年國債CDS	33.62	4.64

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

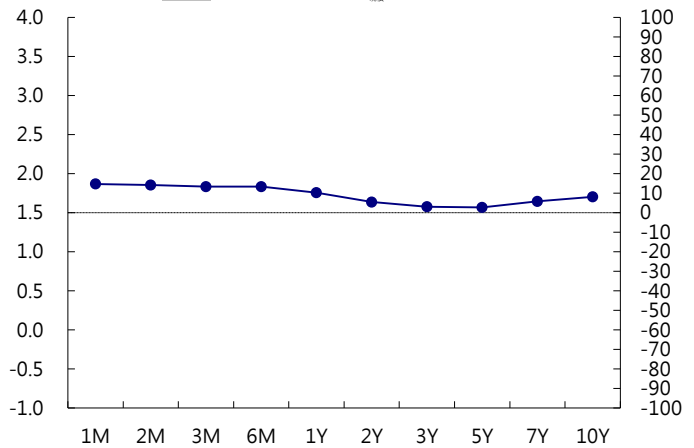
美債在9月的最後一天和第三季度末小幅攀升，整個國債期貨市場交投清淡；10年期國債殖利率的日波幅為4.3個基點，是當月最小。5年期國債殖利率下跌1.8個基點，報1.5440%。10年期國債殖利率下跌1.55個基點，報1.6646%。義大利國債和德國國債持穩，殖利率曲線陡化，投資者猜測歐洲將增加公共支出，並且西班牙和法國將發行長債。英國10年期國債殖利率下跌1.1個基點，報0.488%。德國10年期國債殖利率上漲0.2個基點，報-0.571%。

美歐元公司債:

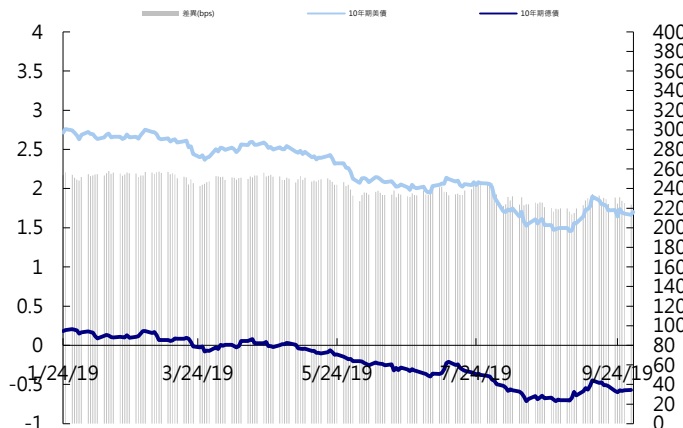
週一亞洲信用市場交投清淡，賣盤集中在中國TMT名字，美國將限制中國企業在美國上市的傳聞導致上週五中概股重挫，美元信用債利差周一也隨著走寬，幅度2~4 bps，但週一晚美國多位官員否認，中概股股價上漲，預期今日TMT將有買盤。

日期	事件	預測	前期
10/01	Markit US Manufacturing PMI	51.000	51.000
10/01	ISM Manufacturing	50.000	49.100
10/01	ISM Employment	--	47.400
10/01	ISM Prices Paid	50.500	46.000
10/01	ISM New Orders	--	47.200
10/01	Construction Spending MoM	0.005	0.001
10/01	Wards Total Vehicle Sales	17.00m	16.97m
10/02	MBA Mortgage Applications	--	(0.101)
10/02	ADP Employment Change	140k	195k
10/03	Challenger Job Cuts YoY	--	0.390
10/03	Initial Jobless Claims	215k	213k
10/03	Continuing Claims	1658k	1650k
10/03	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.700
10/03	Markit US Services PMI	50.900	50.900
10/03	Markit US Composite PMI	--	51.000
10/03	ISM Non-Manufacturing Index	55.100	56.400
10/03	Factory Orders	(0.002)	0.014
10/03	Factory Orders Ex Trans	--	0.003

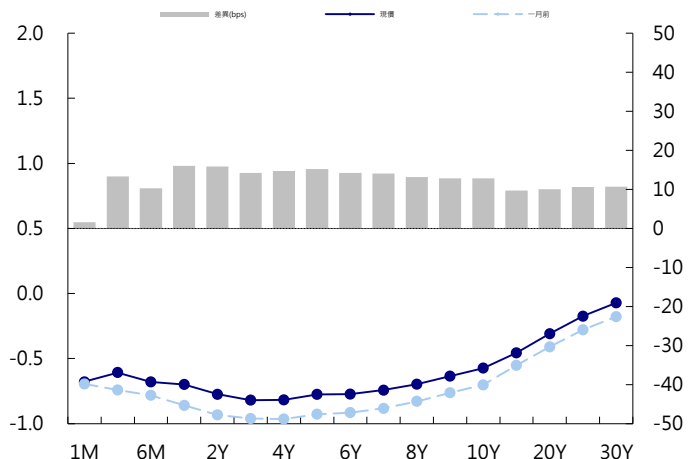
美國公債曲線



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

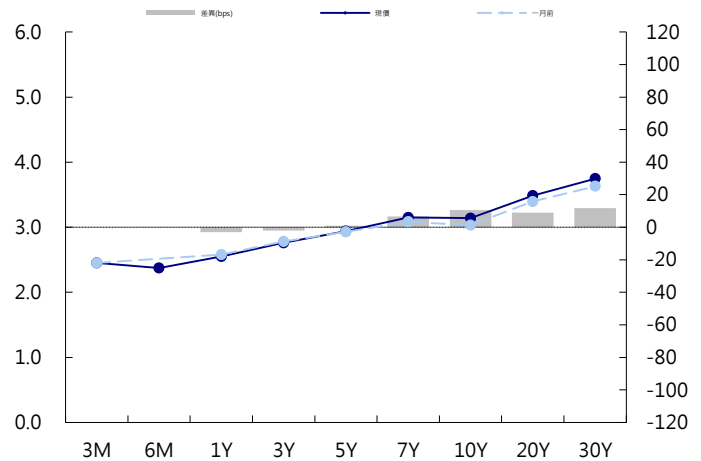
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	2.88%	(1.78)	0.40
十年期公債	3.14%	3.07%	(0.25)	0.01
二十年期公債	3.48%	3.24%	1.22	0.00
人民幣即期匯率	7.15	7.14	-0.36%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	7.14	7.15	0.15 %	(0.03)%
人民幣三月遠期匯率	7.15	7.16	0.15 %	(0.03)%
人民幣六月遠期匯率	7.16	7.17	0.13 %	(0.02)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.71%	2.96%	1.50	1.00
CNY IRS 二年期	2.74%	3.02%	FALSE	1.00
CNY IRS 三年期	2.815%	3.13%	1.50	1.50
CNY IRS 四年期	2.895%	3.27%	FALSE	2.50
CNY IRS 五年期	2.965%	3.37%	1.00	2.00
CNH IRS 一年期	2.8775%		0.25	
CNH IRS 二年期	2.945%		0.50	
CNH IRS 三年期	3.055%		1.00	
CNH IRS 四年期	3.16%		1.00	
CNH IRS 五年期	3.265%		1.50	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.62		3.00	
CNH CCS 三年期	2.53		2.00	
CNH CCS 五年期	2.46		3.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

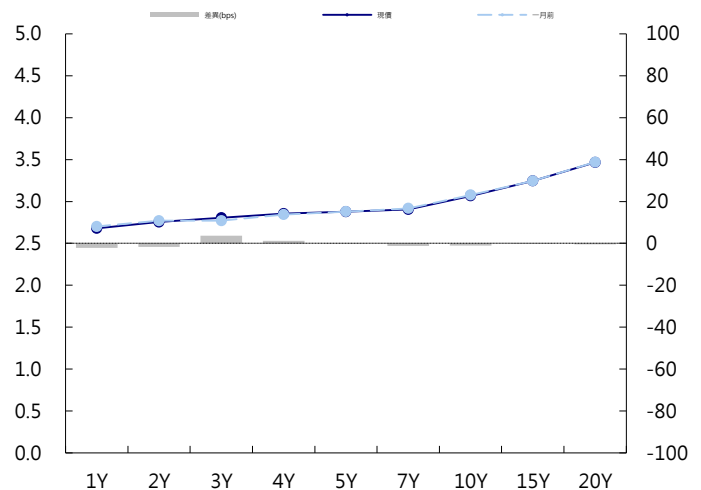
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，經濟放緩和通貨緊縮造成中國工業企業利潤下降，不過當時羅素宣布暫不將中國債券納入旗下債券指數(WGBI)略超出市場預期，考慮到外資持有比例偏低料暫無實質性影響，但可能對債市情緒產生一些負面拖累。中國10年國債期現貨小幅下跌。專家表示，人民幣兌美元即期週五縮量收升120點，收復7.12元關口，中間價則微跌2點，持續傳遞監管層穩匯率意圖。交易員稱，國慶假日臨近市場交投清淡，成交額下降明顯，雖然客盤總體仍偏購匯，但午後部分資金離場，幫助匯價由跌轉升，長假前人民幣料繼續在7.1-7.13元區間波動，節後將根據中間價變化再選擇交易方向。

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

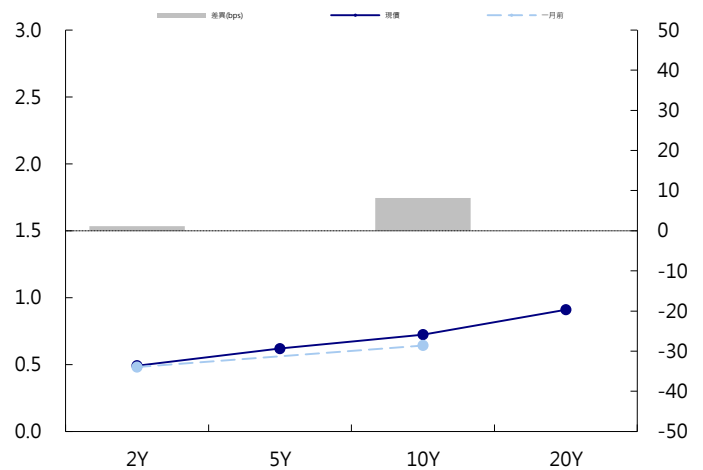
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.62%	(0.05)
十年期台幣公債	0.73%	0.15
美元兌台幣	31.02	(0.02)%
歐元兌台幣	33.76	(0.54)%
港幣兌台幣	3.96	(0.04)%
人民幣兌台幣	4.34	(0.14)%
台幣隔夜拆款利率	0.184%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1199.30	0.02 %
印尼盾	14210.00	0.22 %
印度盧比	70.87	0.31 %
泰國銖	30.64	0.14 %
越南盾	23202.00	0.00 %
菲律賓比索	51.98	0.30 %
馬來西亞幣	4.19	0.12 %

台幣債市掃描

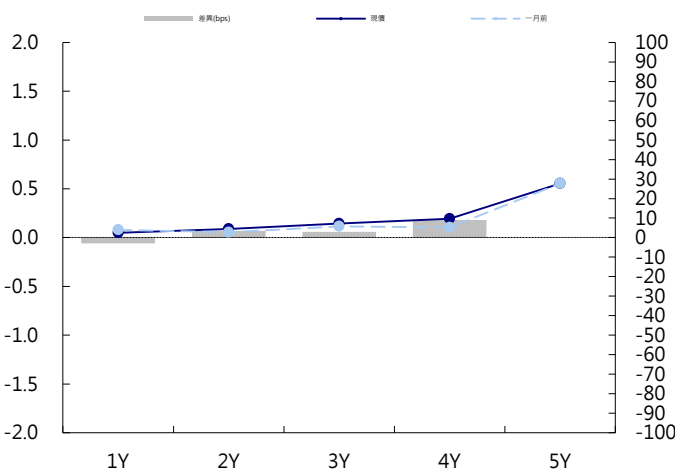
週五台債交易零星，雖隔夜美債利率下滑，但指標十年券盤勢偏弱，成交量相對冷清，收盤價位方面，十年券收0.7235%收高0.10bps，五年券收0.62%收低0.10bps。展望後市，國際債市陷入整理盤勢，而台灣公債技術面修正伴隨長券賣盤仍然等待消化，08-9期十年券將進行標售也令買盤轉趨觀望，指標十年券利率持續向上尋找支撐，操作上注意上方風險，0.76%是下個重要支撐，建議區間策略。預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
10/01	Markit Taiwan PMI Mfg	--	47.900
10/04	Foreign Reserves	--	\$468.17b

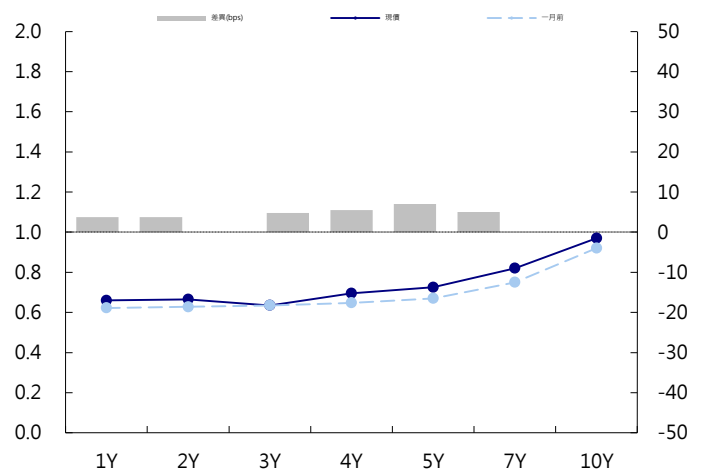
台幣公債曲線



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