

# 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

美歐元公債及公司債市場掃描

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.33%	(1.32)
美國十年公債	1.52%	(1.37)
美國三十年公債	2.01%	(1.77)
德國五年公債	-0.79%	0.30
德國十年公債	-0.59%	0.40
德國三十年公債	-0.07%	0.90
道瓊工業	26573.72	1.42 %
那斯達克	7982.47	1.40 %
S&P 500	2952.01	1.42 %
德國工業	12012.81	0.73 %
英國FTSE	7155.38	1.10 %
法國CAC	5488.32	0.91 %
歐元兌美元	1.10	0.05 %
美元兌日圓	106.81	(0.12)%
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	133.47	1.23
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	48.56	(0.49)
韓國5年國債CDS	33.98	0.00

## 美歐元公債指標利率:

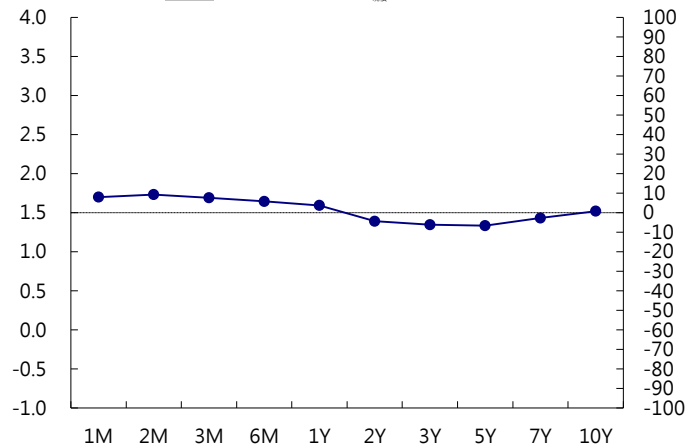
美債上周五漲跌不一，短債表現不如中長期債券。模稜兩可的9月份非農就業數據引發的國債跌勢逐步被扳回。5年期國債殖利率下跌0.03個基點，報1.3470%。10年期國債殖利率下跌0.51個基點，報1.5290%。歐元區債券和殖利率曲線幾無變動，此前公佈的美國非農就業數據低於預估中值，但8月就業數字被上修。英國10年期國債殖利率下跌2.7個基點，報0.443%。德國10年期國債殖利率上漲0.4個基點，報-0.586%。

## 美歐元公司債:

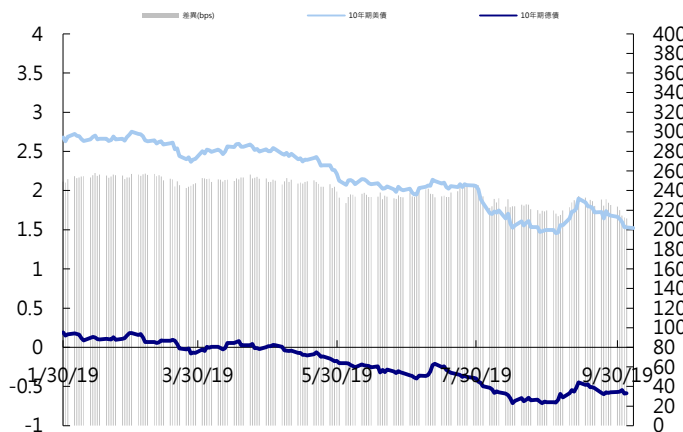
上週五亞洲信用市場交易偏清淡，早盤賣盤多，午盤後買賣互見。投資等級券次以5年期買氣較強，利差多半收窄，10年期利差小幅走寬1~2 bps。新發行活動較為安靜。

日期	事件	預測	前期
10/07	Monthly Budget Statement	\$82.5b	\$119.1b
10/08	Consumer Credit	\$15.000b	\$23.294b
10/08	NFIB Small Business Optimism	102.500	103.100
10/08	PPI Final Demand MoM	0.001	0.001
10/08	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.003
10/08	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	0.004
10/08	PPI Final Demand YoY	0.018	0.018
10/08	PPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.023
10/08	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.019
10/09	MBA Mortgage Applications	--	0.081
10/09	JOLTS Job Openings	7265.000	7217.000
10/09	Wholesale Trade Sales MoM	--	0.003
10/09	Wholesale Inventories MoM	0.004	0.004
10/10	FOMC Meeting Minutes	--	--
10/10	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.012
10/10	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.015
10/10	CPI MoM	0.001	0.001
10/10	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.003

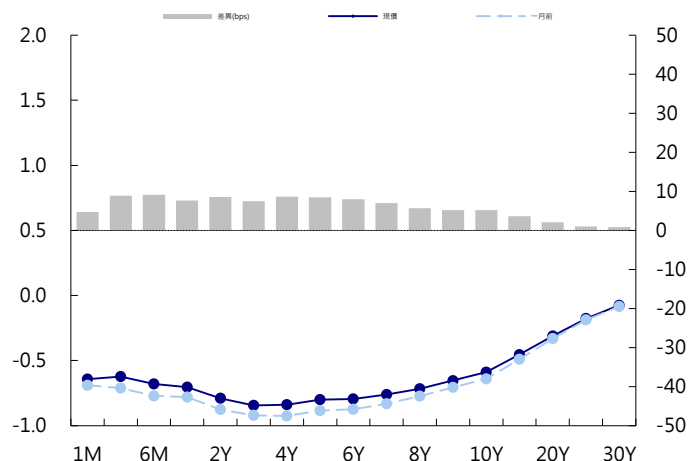
美國公債曲線



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

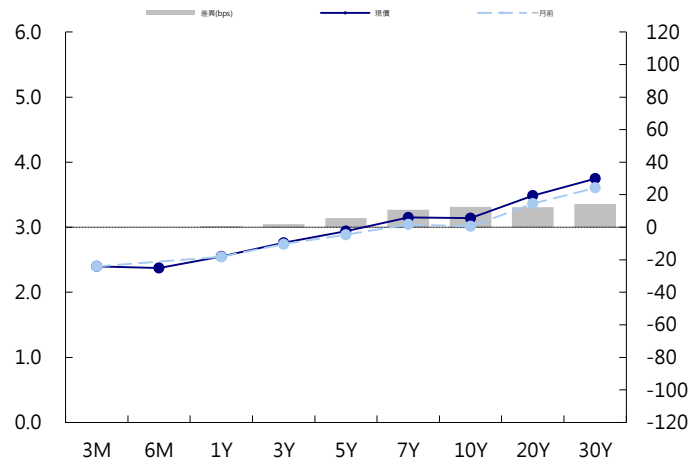
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	2.85%	(1.78)	(2.26)
十年期公債	3.14%	3.07%	(0.25)	0.01
二十年期公債	3.48%	3.24%	1.22	0.00
人民幣即期匯率	7.15	7.13	-0.36%	(0.29)%
人民幣一月遠期匯率	7.15	7.14	(0.13)%	(0.29)%
人民幣三月遠期匯率	7.16	7.15	(0.13)%	(0.30)%
人民幣六月遠期匯率	7.17	7.16	(0.13)%	(0.29)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.71%	2.96%	0.00	0.00
CNY IRS 二年期	2.74%	3.02%	FALSE	0.00
CNY IRS 三年期	2.815%	3.13%	0.00	0.00
CNY IRS 四年期	2.895%	3.27%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.965%	3.37%	0.00	0.00
CNH IRS 一年期	2.86%		(1.75)	
CNH IRS 二年期	2.87%		(7.50)	
CNH IRS 三年期	2.96%		(9.50)	
CNH IRS 四年期	3.04%		(12.00)	
CNH IRS 五年期	3.11%		(15.50)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.36		(17.75)	
CNH CCS 三年期	2.27		(17.00)	
CNH CCS 五年期	2.20		(16.00)	

### 人民幣債市掃描

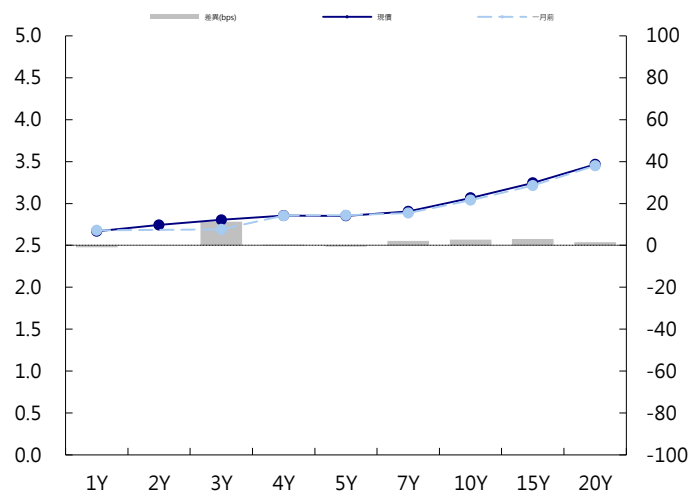
人民幣債券市場及匯率市場方面，適逢中國十一長假，休市一週。

日期	事件	預測	前期
10/08	Caixin China PMI Composite	--	51.600
10/08	Caixin China PMI Services	52.000	52.100
10/09	Aggregate Financing CNY	1860.0b	1980.0b
10/09	Money Supply M2 YoY	0.082	0.082
10/09	Money Supply M1 YoY	0.034	0.034
10/09	Money Supply M0 YoY	--	0.048
10/09	New Yuan Loans CNY	1350.0b	1210.0b
10/11	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	0.036

### 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

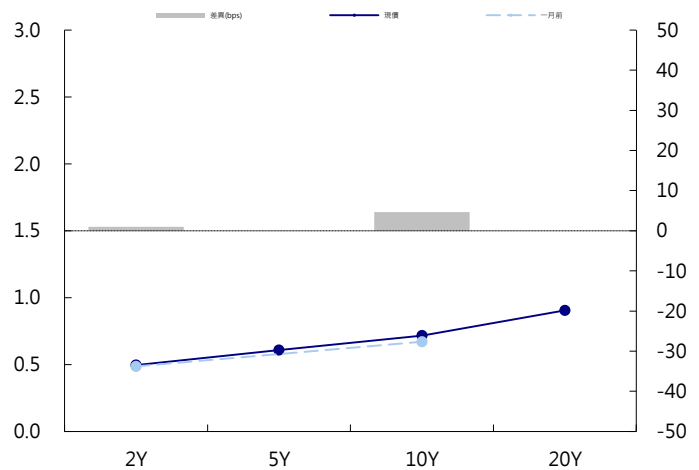
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.6%	0.30
十年期台幣公債	0.72%	0.25
美元兌台幣	30.91	(0.18)%
歐元兌台幣	33.95	(0.05)%
港幣兌台幣	3.94	(0.16)%
人民幣兌台幣	4.32	(0.03)%
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1196.30	0.35 %
印尼盾	14155.00	0.15 %
印度盧比	70.99	0.24 %
泰國銖	30.45	0.04 %
越南盾	23205.00	0.01 %
菲律賓比索	51.85	0.31 %
馬來西亞幣	4.19	0.14 %

## 台幣債市掃描

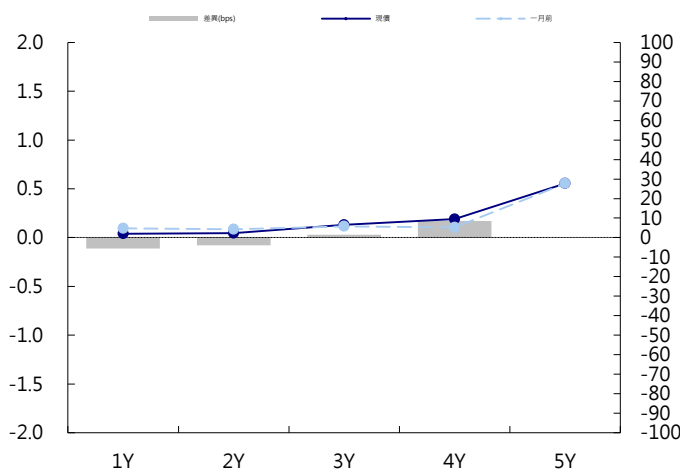
美國近期經濟數據疲弱，晚間將公布的非農就業數據成為確認經濟前景的關鍵數據之一，台灣公債市場在數據發布前暫時保守以對，10年新券雖然連續三日收低，來到逾一周的收盤低位，但幅度微小，交易員對下周一的標售結果仍保持觀望；5年券利率則小幅收高，中短券走勢暫不一致。10年指標券最後成交在0.7145%，跌0.23基點至逾一周低位；成交16億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
10/07	Exports YoY	0.008	0.026
10/07	Imports YoY	(0.037)	(0.027)
10/07	Trade Balance	\$5.79b	\$5.98b

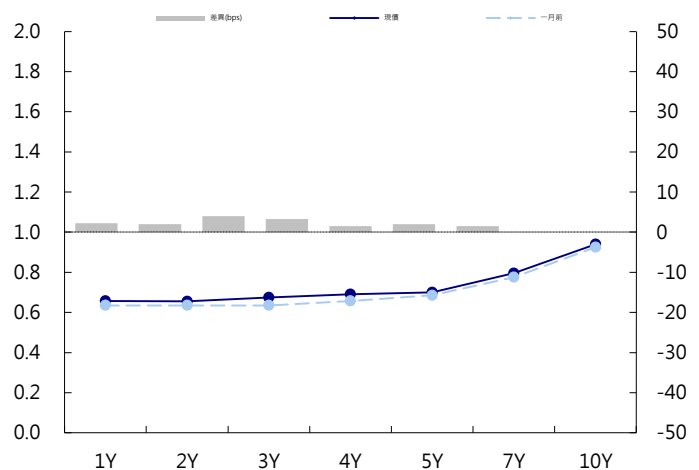
## 台幣公債曲線



## 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