

# 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	1.33%	(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

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

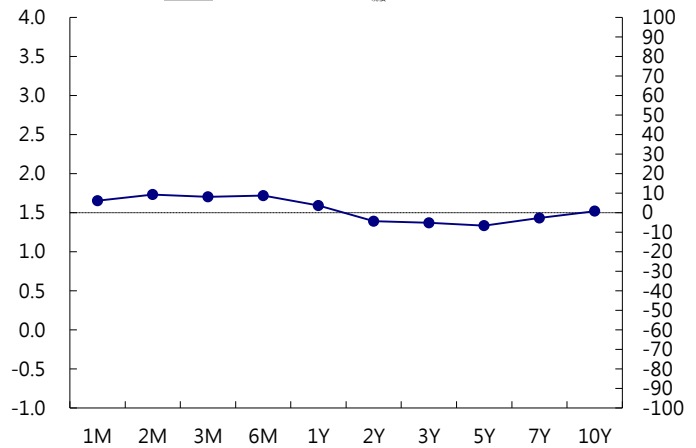
美國國債周二上漲，殖利率曲線陡峭。聯儲會主席鮑威爾宣布將恢復購買美債以擴大資產負債表，短期美國國債應聲走高。一個月期國庫券一度上漲9個基點，2s10s殖利率也變得陡峭。尾盤時各期限國債普遍上漲，因為有報道稱美國因新疆穆斯林問題而對相關中國官員禁發簽證。5年期國債殖利率下跌3.91個基點，報1.3517%。10年期國債殖利率下跌2.91個基點，報1.5289%。在貿易緊張局勢下，德國債券因避險買盤而上漲，而希臘債券則因該國通過銀團發行10年期國債而下跌。英國10年期國債殖利率下跌3.5個基點，報0.416%。德國10年期國債殖利率下跌1.9個基點，報-0.594%。

## 美歐元公司債：

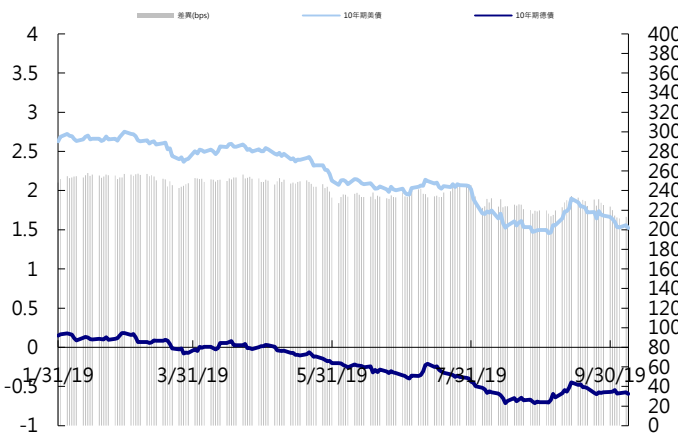
週一亞洲信用市場因中、港及印度休市交易偏清淡，新發行活動亦較為安靜。

日期	事件	預測	前期
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
10/10	CPI YoY	0.018	0.017
10/10	CPI Ex Food and Energy YoY	0.024	0.024
10/10	CPI Core Index SA	264.700	264.245
10/10	CPI Index NSA	256.938	256.558
10/10	Initial Jobless Claims	218k	219k
10/10	Continuing Claims	1651k	1651k
10/10	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.000
10/11	Import Price Index MoM	(0.001)	(0.005)
10/11	Import Price Index ex Petroleum MoM	(0.001)	--

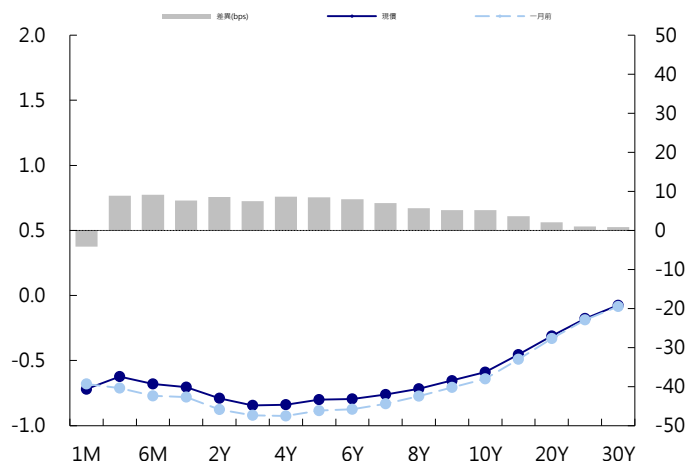
美國公債曲線



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

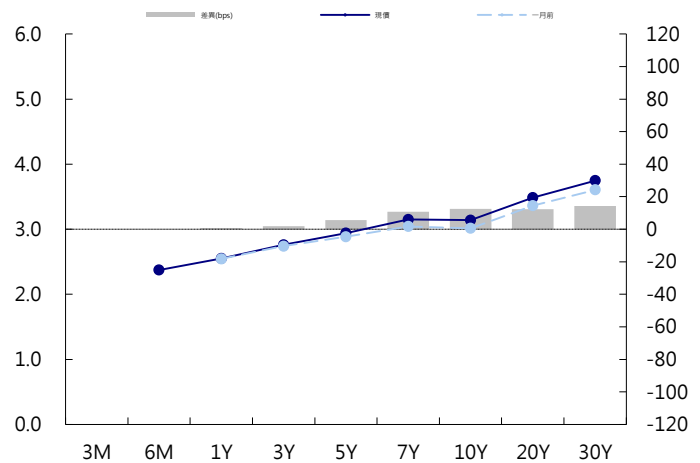
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	2.85%	(1.78)	(2.26)
十年期公債	3.14%	3.07%	(0.25)	0.01
二十年期公債	3.48%	3.24%	1.22	0.00
人民幣即期匯率	7.15	7.13	-0.36%	(0.29)%
人民幣一月遠期匯率	7.15	7.14	(0.13)%	(0.29)%
人民幣三月遠期匯率	7.16	7.15	(0.13)%	(0.30)%
人民幣六月遠期匯率	7.17	7.16	(0.13)%	(0.29)%
	7D Repo	3M Shibor	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)	

日期	事件	預測	前期
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

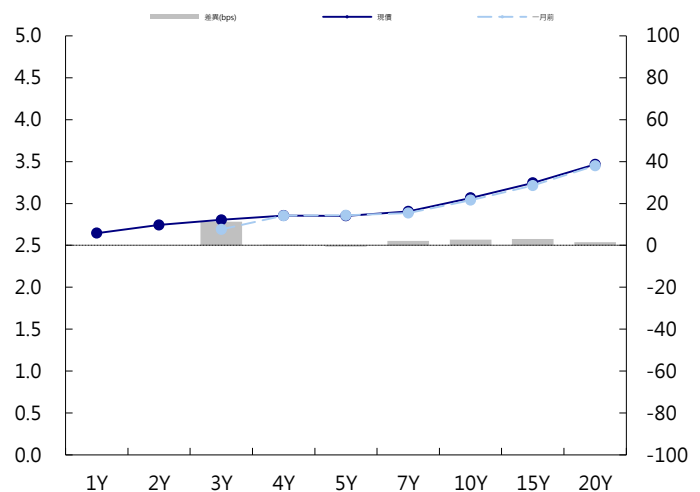
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，國慶長假後首個交易日中國債市走強，追隨長假期間美債殖利率約10個基點的下跌；尤其在尾盤中國外交部發言人稱堅決反對美國將部分中國實體列入黑名單，10年美債殖利率回吐日間漲幅，中國10年國債殖利率亦擴大跌幅到3個基點。專家稱，當前中美利差處於歷史相對高位，美債殖利率下行利好國內債市。匯率方面，人民幣兌美元即期週二放量收漲，中間價則續微升，彰顯監管維穩市場意圖。交易員稱，中美重啟磋商小幅提振市場情緒，而節後客盤結匯需求旺盛，一度推動人民幣走升近180點，但尾盤中國外交部回應中企被“拉黑”一事令匯價漲幅收窄。

### 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

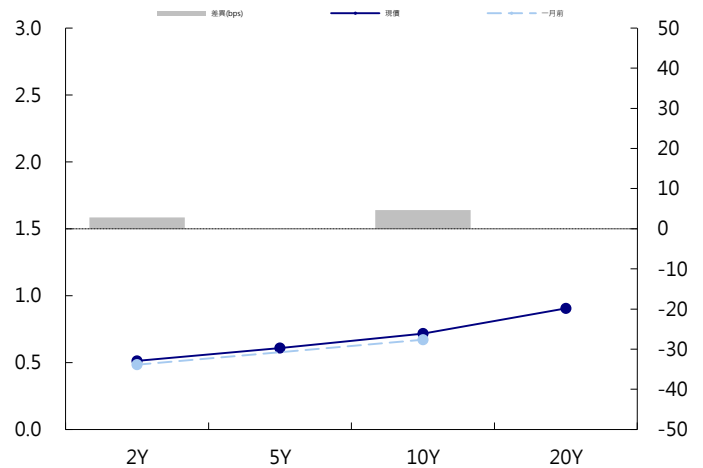
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.6%	0.30
十年期台幣公債	0.72%	0.25
美元兌台幣	30.91	(0.18)%
歐元兌台幣	33.95	(0.05)%
港幣兌台幣	3.94	(0.16)%
人民幣兌台幣	4.32	(0.03)%
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1196.30	0.35 %
印尼盾	14155.00	0.15 %
印度盧比	70.99	0.24 %
泰國銖	30.45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

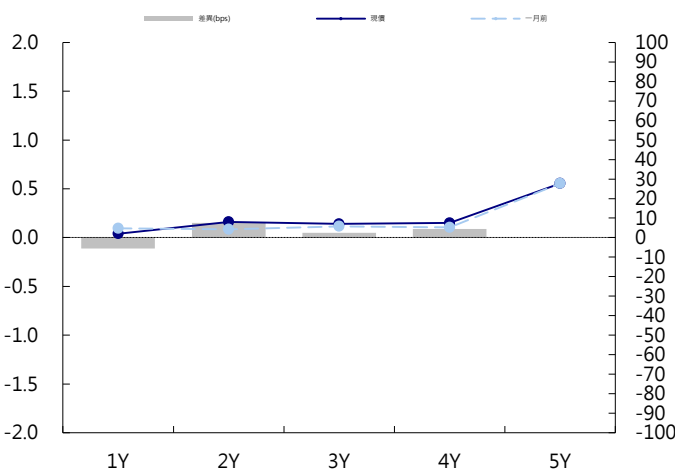
隨著昨天的標售利多已反應且隔夜美債轉弱之下，台灣10年期公債殖利率今天反彈收升，交易員稱在台灣沒有降息預期下，曲線已平坦的台債在第四季可能波動空間不大。10年指標券最後成交在0.6983%，升0.48基點；成交30億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

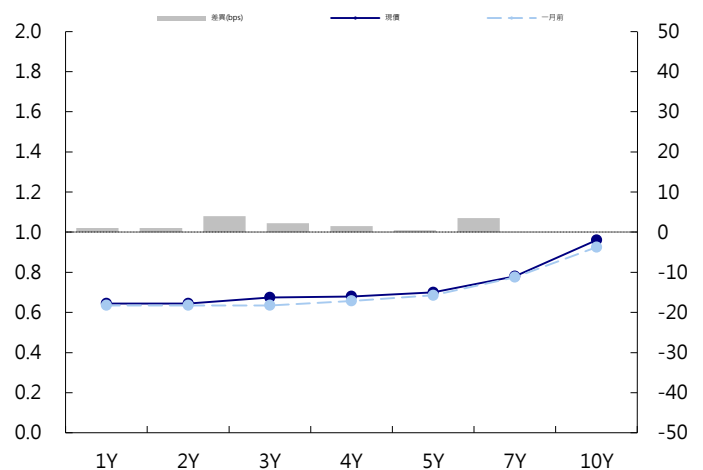
## 台幣公債曲線



## 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