

# 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	1.68%	5.58
美國十年公債	1.85%	5.83
美國三十年公債	2.35%	6.10
德國五年公債	-0.58%	1.60
德國十年公債	-0.33%	3.00
德國三十年公債	0.2%	3.50
道瓊工業	27090.72	0.49 %
那斯達克	8325.99	1.01 %
S&P 500	3039.42	0.56 %
德國工業	12941.71	0.37 %
英國FTSE	7331.28	0.09 %
法國CAC	5730.57	0.15 %
歐元兌美元	1.11	0.05 %
美元兌日圓	108.97	0.23 %
美元兌人民幣	7.06	(0.13)%
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	112.17	(2.41)
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	22.17	(0.02)
中國5年國債CDS	38.06	(0.38)
韓國5年國債CDS	28.93	(0.41)

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

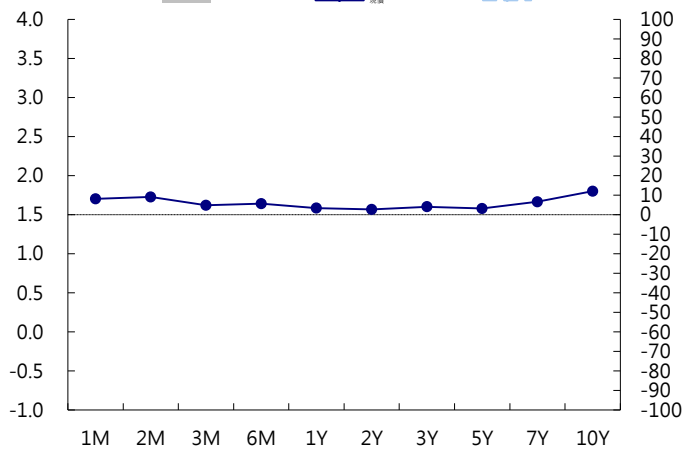
國債下跌，長期債領跌，導致殖利率曲線趨陡，因全球股市上漲，標普500指數創新高。投資級公司債發行計畫巨大，包括至少兩筆30年期債券，加大了長期國債的壓力。5年期國債殖利率上漲4.26個基點，報1.6618%。10年期國債殖利率上漲4.77個基點，報1.8420%。義大利領跌歐洲債市，之前標準普爾維持該國債信評級不變、評級展望為負面，且薩爾維尼斥歐的聯盟黨在地方選舉中獲勝；歐洲股市上漲，受美中貿易積極跡象的提振。英國10年期國債殖利率上漲4.0個基點，報0.722%。德國10年期國債殖利率上漲3.0個基點，報-0.332%。

### 美歐元公司債:

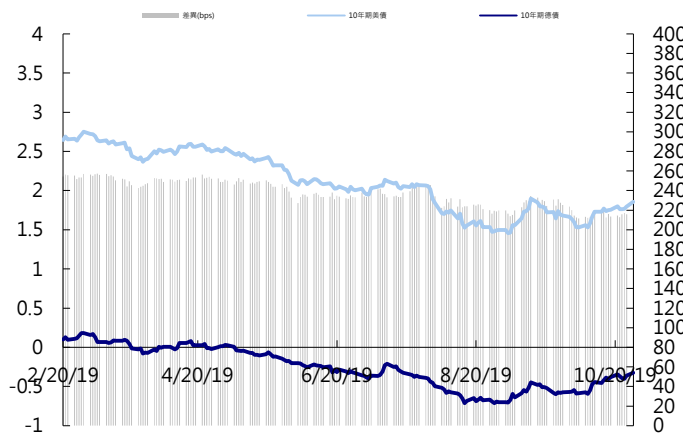
週一亞洲信用市場受到美國國債利率高帶動有買盤進場承接信用債，大部分券次利差收窄1~5 bps，HY券次小漲0.125元。新發行活動持續熱絡，現代汽車發行美元3和7年券。

日期	事件	預測	前期
10/29	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	(0.001)	0.000
10/29	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.021	0.020
10/29	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	218.000
10/29	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.032
10/29	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	211.720
10/29	Conf. Board Consumer Confidence	127.700	125.100
10/29	Conf. Board Present Situation	--	169.000
10/29	Conf. Board Expectations	--	95.800
10/29	Pending Home Sales MoM	0.005	0.016
10/29	Pending Home Sales NSA YoY	0.025	0.011
10/30	MBA Mortgage Applications	--	(0.119)
10/30	ADP Employment Change	110k	135k
10/30	GDP Annualized QoQ	0.016	0.020
10/30	Personal Consumption	0.026	0.046
10/30	GDP Price Index	0.019	0.024
10/30	Core PCE QoQ	0.022	0.019
10/31	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.018	0.020
10/31	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	0.015	0.018

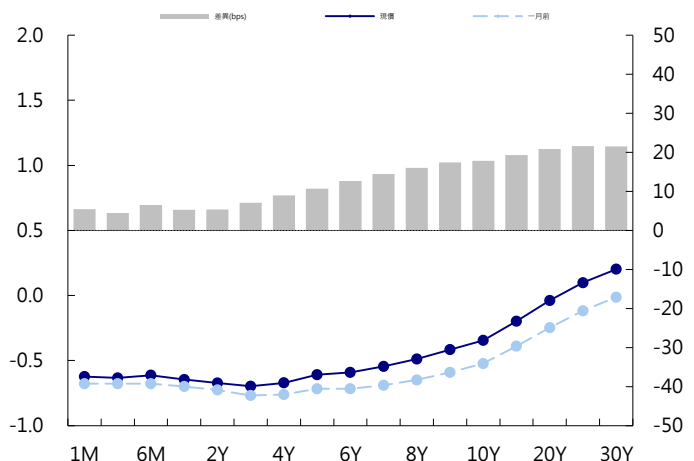
## 美國公債曲線



## 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

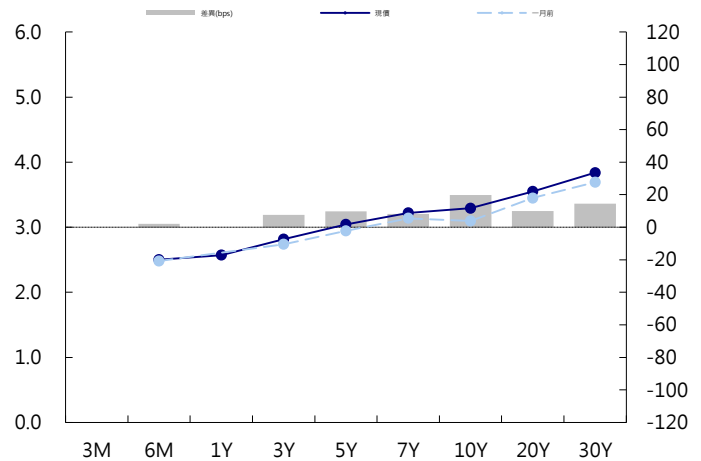
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.04%	2.81%	1.20	2.84
十年期公債	3.29%	3.06%	0.55	(0.01)
二十年期公債	3.55%	3.21%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.06	7.06	0.12%	0.09%
人民幣一月遠期匯率	7.06	7.06	0.14%	0.09%
人民幣三月遠期匯率	7.07	7.07	0.14%	0.06%
人民幣六月遠期匯率	7.08	7.09	0.14%	0.08%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.85%	3.11%	6.50	9.00
CNY IRS 二年期	2.91%	3.24%	FALSE	11.50
CNY IRS 三年期	2.99%	3.37%	8.00	13.50
CNY IRS 四年期	3.07%	3.47%	FALSE	11.00
CNY IRS 五年期	3.14%	3.585%	7.50	11.50
CNH IRS 一年期	3.0725%		11.25	
CNH IRS 二年期	3.175%		12.00	
CNH IRS 三年期	3.295%		14.00	
CNH IRS 四年期	3.4125%		16.25	
CNH IRS 五年期	3.525%		16.00	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.57		8.25	
CNH CCS 三年期	2.60		10.00	
CNH CCS 五年期	2.57		11.00	

日期	事件	預測	前期
10/31	Composite PMI	--	53.100
10/31	Manufacturing PMI	49.800	49.800
10/31	Non-manufacturing PMI	53.700	53.700
11/01	Caixin China PMI Mfg	51.000	51.400

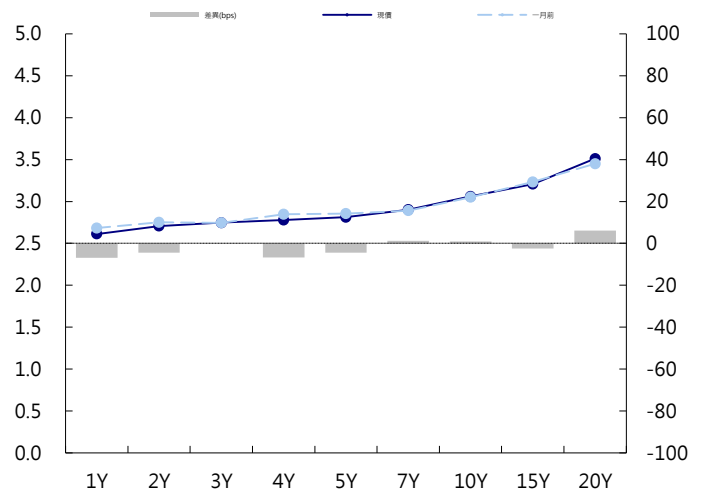
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國國債期現貨雙雙大跌，10年期國債買價殖利率漲逾5個基點，邁向4月以來最大升幅，同期期貨則跌至6月以來新低。中國央行稱考慮今日有600億元國庫現金定存招標後暫停公開市場操作，銀行體系流動性總量仍合理充裕。銀行間隔夜回購利率走低，7天品種小漲，整體波幅均不大。匯率方面，中美貿易談判於周末再度傳來積極進展，不過人民幣漲勢短暫，境內外人民幣日內從早盤高位一路回吐。在岸人民幣高開後逐漸收斂漲幅，收盤價報7.0615元，離岸人民幣則在突破7.05元後回調，在7.06元受到支撐。

### 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

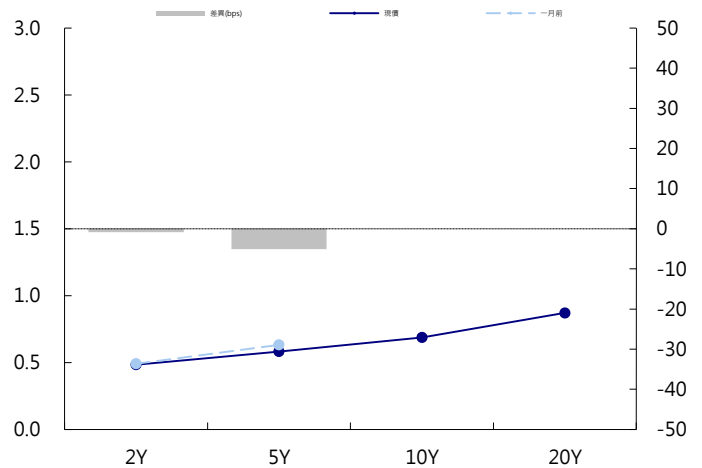
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	1.00
十年期台幣公債	0.71%	0.84
美元兌台幣	30.53	(0.12)%
歐元兌台幣	33.89	(0.02)%
港幣兌台幣	3.89	(0.12)%
人民幣兌台幣	4.33	(0.05)%
台幣隔夜拆款利率	0.172%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1167.05	(0.14)%
印尼盾	14021.00	0.04 %
印度盧比	70.76	0.01 %
泰國銖	30.23	0.02 %
越南盾	23202.00	(0.00)%
菲律賓比索	51.06	(0.18)%
馬來西亞幣	4.18	(0.06)%

## 台幣債市掃描

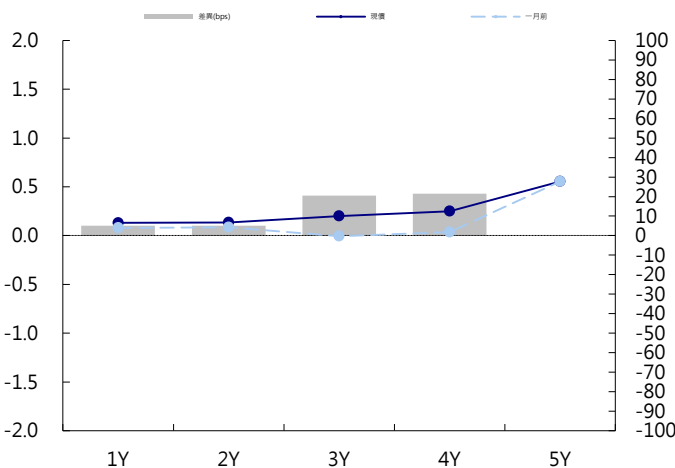
在歐洲央行會議的變數已經釐清之後，交易員開始觀望下周的美國FOMC會議，以給予債券市場新的指引；今日在台灣公債市場交易員進場意願不高，10年券利率在少量成交中也收於平盤附近，全周均在十分狹幅的區間交投；部分交易員則提醒缺乏追價意願的風險。10年指標券最後成交在0.6846%，跌0.11基點；成交9億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
10/31	GDP YoY	0.025	0.024
11/01	Markit Taiwan PMI Mfg	--	50.000

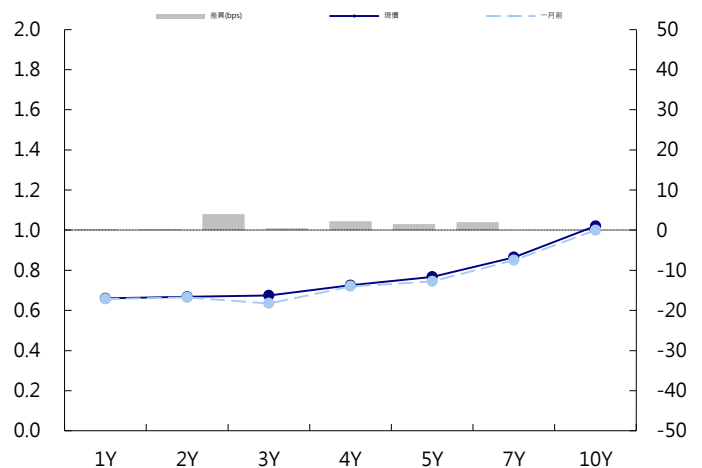
## 台幣公債曲線



## 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