

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	1.74%	(0.83)
美國十年公債	1.92%	(1.92)
美國三十年公債	2.41%	(1.85)
德國五年公債	-0.52%	1.10
德國十年公債	-0.25%	1.80
德國三十年公債	0.29%	2.20
道瓊工業	27691.49	0.04 %
那斯達克	8464.28	(0.13)%
S&P 500	3087.01	(0.20)%
德國工業	13198.37	(0.23)%
英國FTSE	7328.54	(0.42)%
法國CAC	5893.82	0.07 %
歐元兌美元	1.10	(0.01)%
美元兌日圓	109.15	0.17 %
美元兌人民幣	7.01	0.21 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	117.01	(0.33)
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	22.42	0.10
中國5年國債CDS	36.74	(0.05)
韓國5年國債CDS	27.39	(0.17)

美歐元公債指標利率:

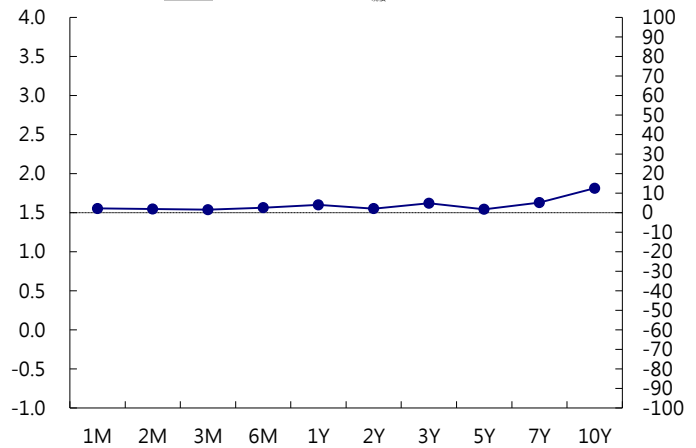
現貨國債市場逢美國退伍軍人節而休市。美國國債期貨基本持平，整體交投低迷。義大利國債下跌，領跌其它歐元區非核心國債，美國國債現貨市場因假期休市，市場交易清淡。英國10年期國債殖利率上漲2.2個基點，報0.811%。德國10年期國債殖利率上漲1.8個基點，報-0.245%。

美歐元公司債:

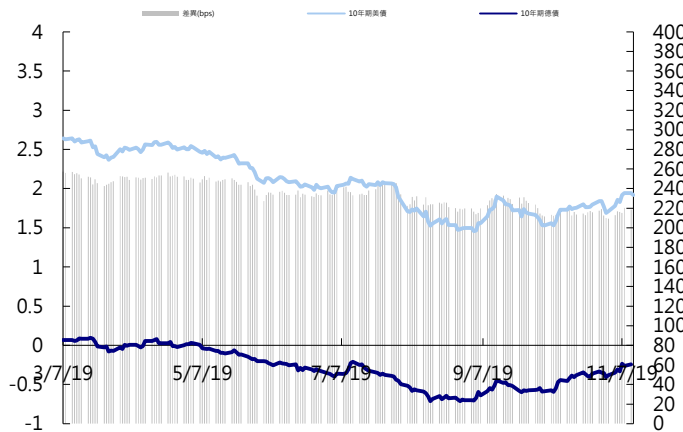
週一亞洲信用市場交易清淡，美國假期無美國國債交易。

日期	事件	預測	前期
11/12	NFIB Small Business Optimism	102.000	101.800
11/13	MBA Mortgage Applications	--	(0.001)
11/13	CPI MoM	0.003	
11/13	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
11/13	CPI YoY	0.017	0.017
11/13	CPI Ex Food and Energy YoY	0.024	0.024
11/13	CPI Core Index SA	265.074	264.595
11/13	CPI Index NSA	257.200	256.759
11/13	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.009
11/13	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.012
11/13	Mortgage Delinquencies	--	0.045
11/13	MBA Mortgage Foreclosures	--	0.009
11/14	Monthly Budget Statement	-\$129.1b	\$82.8b
11/14	PPI Final Demand MoM	0.003	(0.003)
11/14	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	(0.003)
11/14	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	
11/14	PPI Final Demand YoY	0.009	0.014
11/14	PPI Ex Food and Energy YoY	0.015	0.020

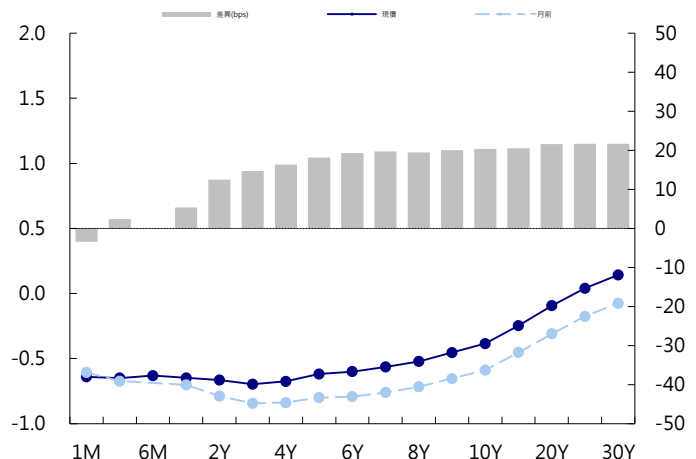
美國公債曲線



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

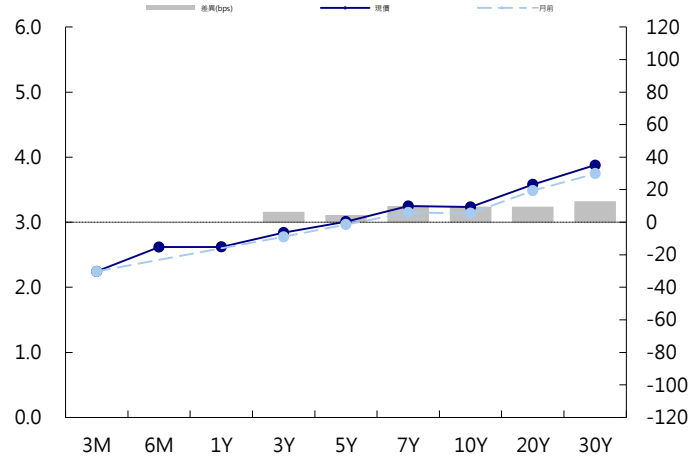
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.01%	2.83%	(1.26)	(0.15)
十年期公債	3.23%	3.15%	(1.22)	0.00
二十年期公債	3.58%	3.3%	0.00	(0.02)
人民幣即期匯率	7.01	7.00	-0.21%	0.09%
人民幣一月遠期匯率	7.02	7.01	0.00%	0.09%
人民幣三月遠期匯率	7.03	7.02	0.00%	0.09%
人民幣六月遠期匯率	7.04	7.04	0.00%	0.09%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.805%	3.11%	(2.00)	(2.50)
CNY IRS 二年期	2.875%	3.22%	FALSE	(4.50)
CNY IRS 三年期	2.96%	3.33%	(3.50)	(6.50)
CNY IRS 四年期	3.05%	3.455%	FALSE	(4.50)
CNY IRS 五年期	3.115%	3.545%	(4.00)	(5.50)
CNH IRS 一年期	2.86%		(23.00)	
CNH IRS 二年期	2.87%		(35.50)	
CNH IRS 三年期	2.96%		(38.50)	
CNH IRS 四年期	3.04%		(38.50)	
CNH IRS 五年期	3.11%		(44.50)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.64		(1.00)	
CNH CCS 三年期	2.69		(2.75)	
CNH CCS 五年期	2.42		(28.00)	

日期	事件	預測	前期
11/14	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.054	0.054
11/14	Industrial Production YoY	0.054	0.058
11/14	Industrial Production YTD YoY	0.056	0.056
11/14	Retail Sales YoY	0.078	0.078
11/14	Retail Sales YTD YoY	0.081	0.082
11/14	Surveyed Jobless Rate	--	0.052
11/14	Property Investment YTD YoY	--	0.105
11/15	New Home Prices MoM	--	0.005

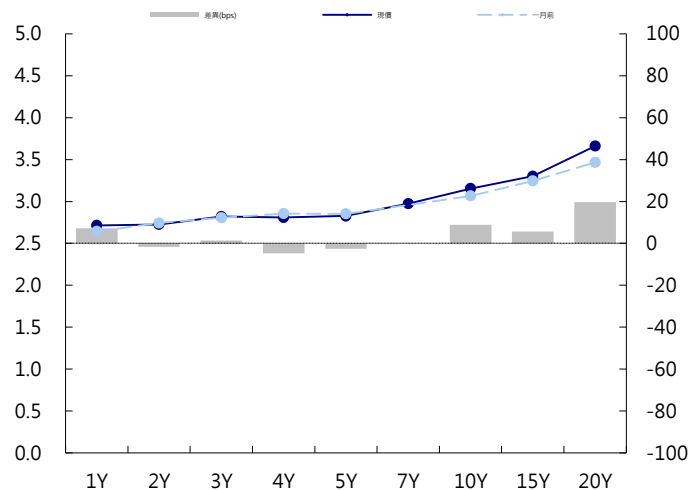
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國周末公佈的CPI增速高於預估，但工業通縮風險加劇，疊加股市走弱，中國10年國債期貨和現券均上漲，其中期貨收在逾三周高位，現券殖利率邁向兩周新低。中國央行連續第11日暫停逆回購操作，銀行間隔夜和7天期質押式回購利率有所走升，不過隔夜品種仍在2%附近的相對低位，7天期品種也繼續在2.5%附近波動。匯率方面，人民幣市場信心再度受損，境內外匯率全天走低，在7.01元附近找到支撐。川普此前表示，美國尚未同意全部取消已對中國加徵的關稅，令美中貿易協議前景疑雲再起；而香港情勢惡化後股票市場大跌，受市場避險情緒影響CNH資金面緊張加劇，令USD/CNH遠期點大漲。

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

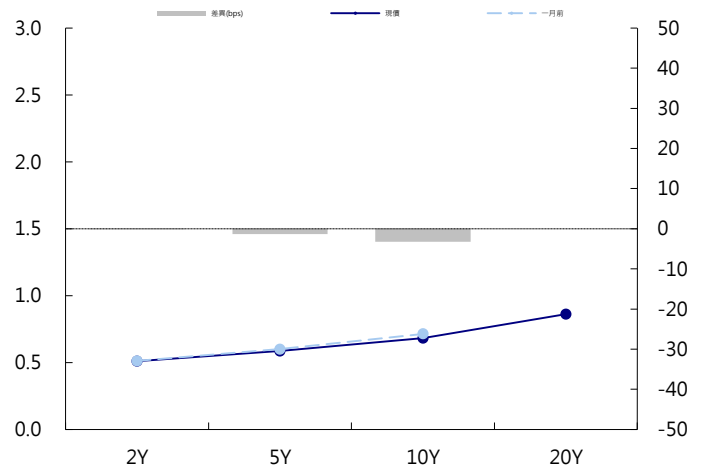
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	0.30
十年期台幣公債	0.7%	0.10
美元兌台幣	30.39	(0.11)%
歐元兌台幣	33.53	(0.07)%
港幣兌台幣	3.88	(0.10)%
人民幣兌台幣	4.34	(0.15)%
台幣隔夜拆款利率	0.174%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1162.95	(0.22)%
印尼盾	14058.00	(0.11)%
印度盧比	71.55	(0.02)%
泰國銖	30.33	(0.02)%
越南盾	23200.00	0.00 %
菲律賓比索	50.75	(0.08)%
馬來西亞幣	4.14	(0.10)%

台幣債市掃描

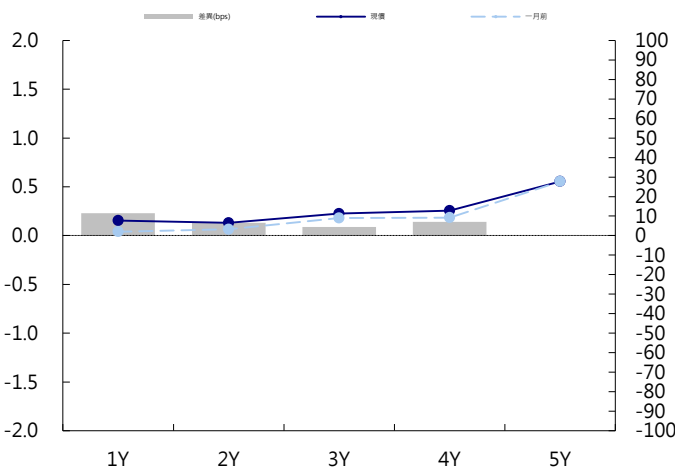
川普周五就美中關稅的評論未阻礙10年美債殖利率攀升，台灣公債市場今日在盤中的小量交易中反映利率上行風險，10年券殖利率最終小幅收高，續創五周高位。10年指標券最後成交在0.7035%，升0.1基點，續創五周高位；成交4億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

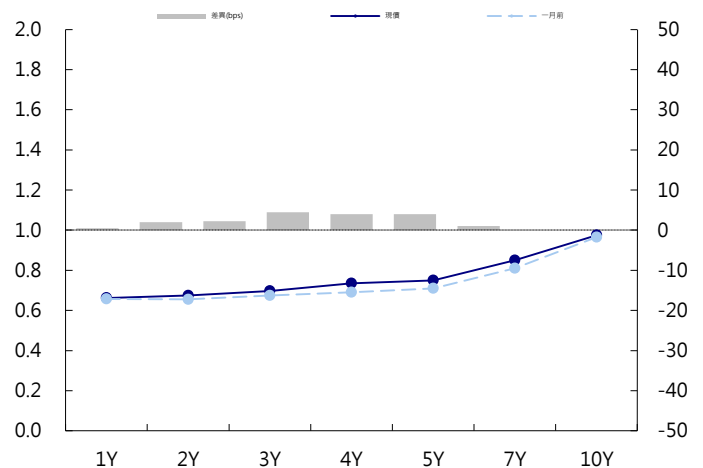
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL