

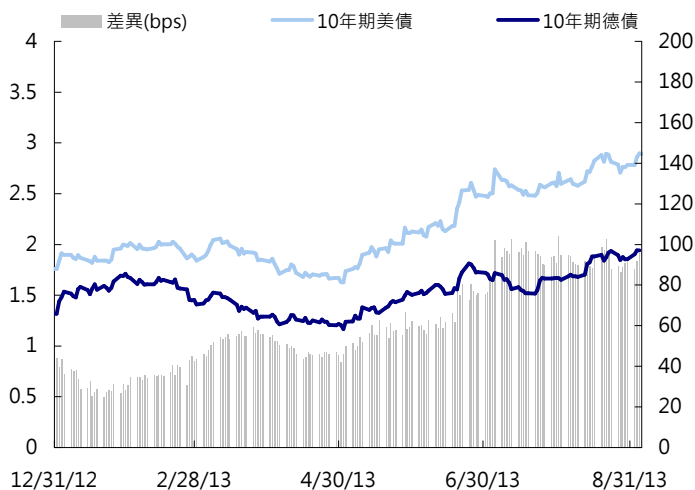
永豐金證券固定收益市場評論: 美歐元債市

指標公債 · 外匯 · 股票 · 大宗物資 · 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	1.74%	6.45
美國十年公債	2.9%	3.90
美國三十年公債	3.8%	0.27
德國五年公債	1.01%	10.80
德國十年公債	1.94%	0.00
德國三十年公債	2.71%	(0.10)
道瓊工業	14930.87	0.65 %
那斯達克	3649.04	1.01 %
S&P 500	1653.08	0.81 %
德國工業	8195.92	0.19 %
英國FTSE	6474.74	0.10 %
法國CAC	3980.42	0.16 %
歐元兌美元	1.32	0.20 %
美元兌日圓	99.74	0.34 %
美元兌人民幣	6.12	(0.02)%
黃金	1393.83	0.37 %
西德州原油	107.48	0.23 %
銅	7124.00	(1.67)%
玉米	467.00	(0.53)%
小麥	643.25	(0.46)%
全球主權 iTraxx 指數	90.00	1.38
北美投級 CDX 指數	83.00	(0.86)
歐洲投級 iTraxx 指數	83.00	(0.86)
日本投級 iTraxx 指數	91.00	(1.34)
亞洲投級 ex.日本 iTraxx 指數	157.00	(2.88)

日期	事件	預測	前期
09/05	U.S. Federal Reserve Releases Beige B		
09/05	汽車銷售總額	15.80M	15.60M
09/05	國內汽車銷售	12.30M	12.09M
09/05	RBC消費者展望指數	--	49.400
09/05	ADP 就業變動	185K	200K
09/05	首次申請失業救濟金人數	330K	331K
09/05	連續申請失業救濟金人數	2990K	2989K
09/05	非農業生產力	0.015	0.009
09/05	單位勞工成本	0.009	0.014
09/05	彭博消費者舒適度	--	(31.700)
09/05	工廠訂單	(0.035)	0.015
09/05	ISM 非製造業綜合指數	55.000	56.000
09/06	非農業就業人口變動	180K	162K
09/06	2個月薪資淨修正	--	--
09/06	私部門就業人口變動	180K	161K
09/06	製造業就業人口變動	5K	6K
09/06	失業率	0.074	0.074
09/06	平均時薪(月比)	0.002	(0.001)

美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



美歐元公債及公司債市場掃描

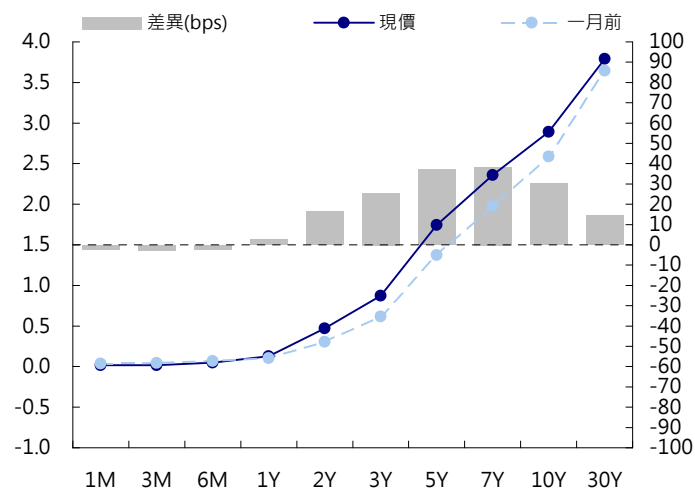
美歐元公債指標利率:

舊金山聯儲行長表示支持今年晚些時候放慢債券購買，因美國經濟顯示出成長跡象。美參議院外交委員會投票授權歐巴馬對敘利亞採取有限的軍事行動。美國七月份貿易逆差從近四年低點反彈，環比成長13.3%至391億元，因進口反彈而出口降溫。終場美債五年期殖利率收在1.74%，十年期殖利率收在2.9%，三十年期殖利率收在3.8%。受出口反彈的推動，歐元區經濟在經歷了有史以來持續時間最長的衰退後於第二季度恢復成長，第二季度歐元區GDP環比成長0.3%，與8/14發布的預期一致。終場德債五年期殖利率收在1.01%，十年期殖利率收在1.94%，三十年期殖利率收在2.71%。

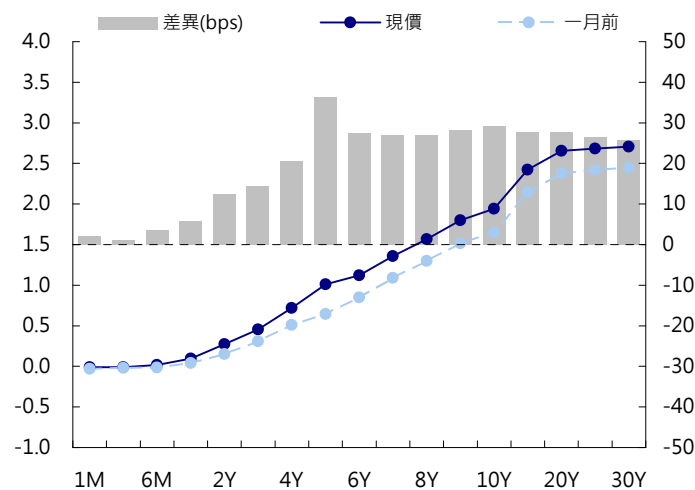
美歐元公司債:

昨日因印尼與印度貨幣回穩，亞洲新興市場股市上漲，印尼政府短債有出現買盤。初級市場方面，韓國訂價國際債，發行總額10億美元，訂價在+115bps。在信用違約指數方面，全球主權指數收在90點，北美指數收在83點，歐洲指數收在83點，日本指數收在91點，亞洲指數收在157點。

美國公債曲線



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

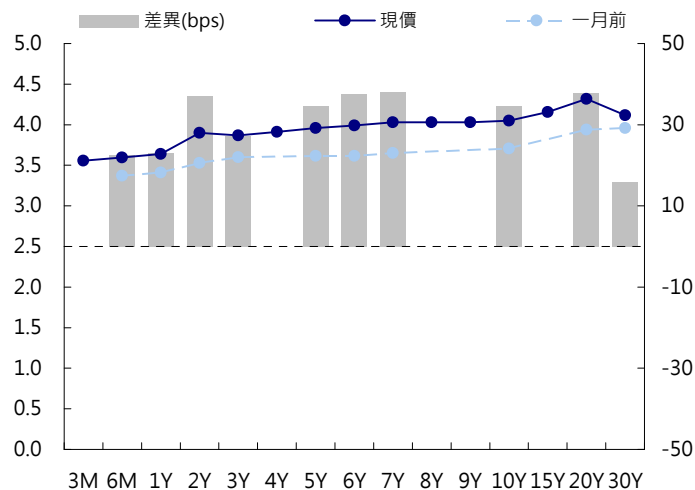
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.96%	3%	0.01	0.00
十年期公債	4.05%	3.31%	0.00	3.02
十五年期公債	4.12%	3.82%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.12	6.11	0.02%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	6.13	6.12	0.06 %	0.02 %
人民幣三月遠期匯率	6.15	6.14	0.07 %	0.01 %
人民幣六月遠期匯率	6.17	6.17	0.00 %	0.02 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	4.105%	4.74%	(2.50)	0.00
CNY IRS 二年期	4.145%	4.715%	(1.50)	0.00
CNY IRS 三年期	4.21%	4.71%	0.00	1.00
CNY IRS 四年期	4.27%	4.68%	1.00	1.00
CNY IRS 五年期	4.32%	4.7%	1.50	1.00
CNH IRS 一年期	4.71%		1.00	
CNH IRS 二年期	4.7%		1.00	
CNH IRS 三年期	4.68%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.68%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.68%		0.00	
CNH CCS 三月期	2.27		(8.00)	
CNH CCS 六月期	2.26		(1.00)	
CNH CCS 一年期	2.20		(6.00)	
CNH CCS 三年期	2.34		(1.00)	
CNH CCS 五年期	2.63		0.00	

人民幣債市掃描

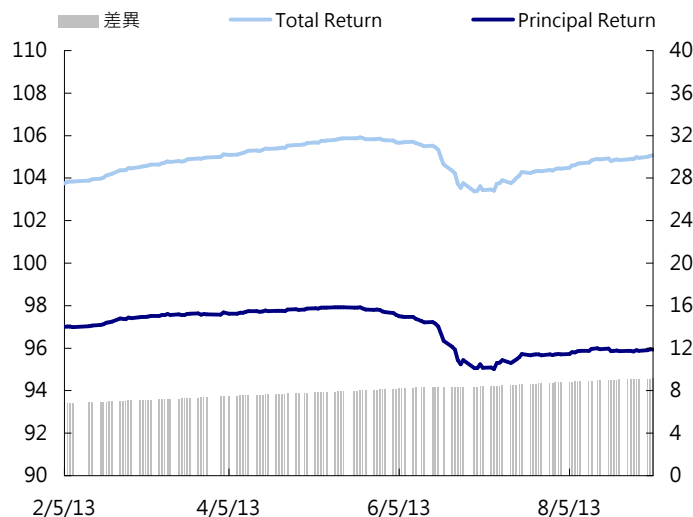
中國8月官方非製造業PMI雖較前月下降但幅度不大，包括新訂單和從業人員在內的主要分項指數明顯改善，顯示非製造業仍保持較強的增長動力。受到外圍市場消息面影響，離岸人民幣即期匯價微貶，但相較於其他亞洲貨幣因美元指數大漲而有較大幅動盪，無論是境內或境外人民幣走勢相對平靜，離岸人民幣匯價於6.12上下區間震盪。另外，市場預期9月境內資金面若轉緊，將用較高利率吸引境外資金回流，交銀香港、中銀香港及大新銀行近期均上調人民幣存款利率，1年期利率平均約3.3%，做空人民幣成本上升也支持人民幣匯價站在強勢方。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在3%，十年期殖利率收在3.31%，十五年期殖利率收在3.82%。

日期 事件 預測 前期

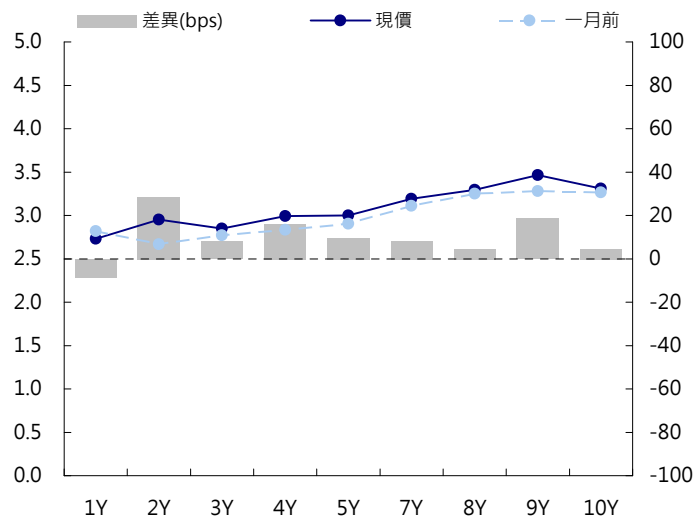
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



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

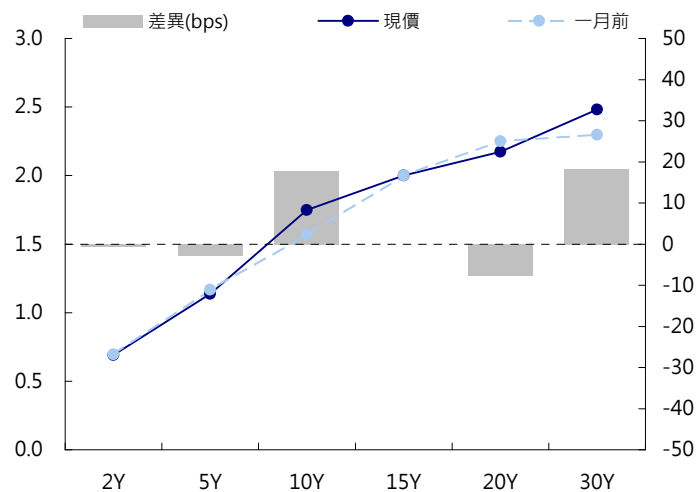
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.14%	0.50
十年期台幣公債	1.75%	1.21
十五年期台幣公債	1.55%	0.00
美元兌台幣	29.83	0.08 %
歐元兌台幣	39.20	(0.45)%
港幣兌台幣	3.84	(0.18)%
人民幣兌台幣	4.87	(0.05)%
台幣隔夜拆款利率	0.384%	(0.10)
台幣10日CP率	0.748%	(0.63)
台幣30日CP率	0.775%	(0.94)
台幣90日CP率	0.8539%	(0.79)
南韓韓圓	1091.90	(0.23)%
印尼盾	11400.00	(0.11)%
印度盧比	66.97	(0.15)%
泰國銖	32.20	0.12 %
越南盾	21165.00	0.09 %
菲律賓比索	44.26	(0.25)%
馬來西亞幣	3.28	(0.20)%

台幣債市掃描

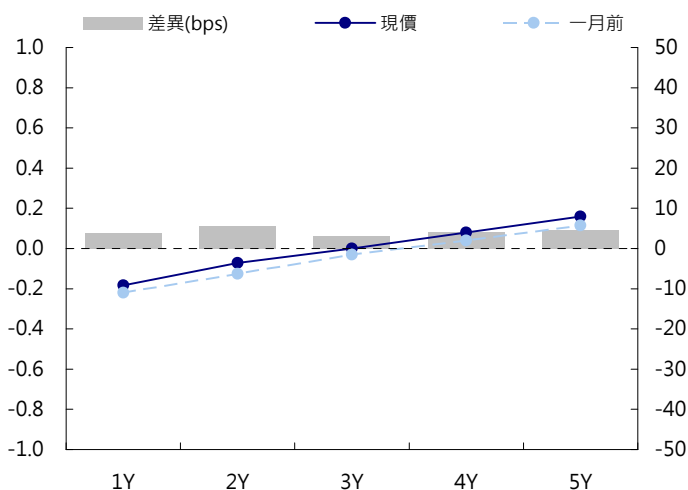
台灣債市10年期公債周三發行前交易(when-issued)殖利率連兩日收高，美國最新經濟數據表現強勁，致美國指標10年期公債殖利率周二收揚，並牽動今日10年期主流券殖利率偏空整理，近期美國債市變數頗多，包括美聯儲周三稍後公布褐皮書、周五公布美國非農就業數據，使得台債追價意願薄弱、明日殖利率區間高檔震盪。五年券02-2期收在1.1350%，上0.50bp，成交量9.0億。十年券02-10期收在1.7498%，上1.22bp，成交量108.0億。十年券區間看在1.72-1.78%。

日期	事件	預測	前期
09/05	CPI(年比)	(0.002)	0.001
09/05	WPI YoY	(0.025)	(0.021)
09/05	外匯存底	--	\$409.12B

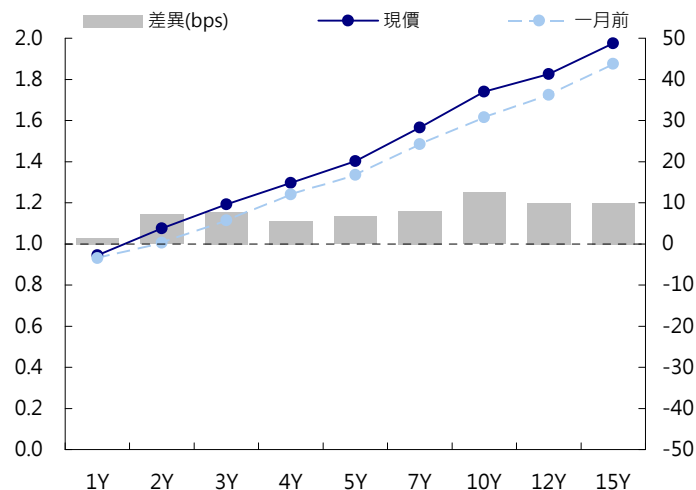
台幣公債曲線



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.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,
256 South Pudong Road, Shanghai
People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
5th Floor · Habib House
42 Moorgate
London EC2R 6EL
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