

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	1.71%	(4.67)
美國十年公債	2.13%	(3.66)
美國三十年公債	2.73%	(1.92)
德國五年公債	-0.33%	(1.80)
德國十年公債	0.38%	(0.40)
德國三十年公債	1.15%	1.20
道瓊工業	21808.40	(0.02)%
那斯達克	6283.02	0.28 %
S&P 500	2444.24	0.05 %
德國工業	12123.47	(0.37)%
英國FTSE	7401.46	(0.08)%
法國CAC	5079.75	(0.48)%
歐元兌美元	1.20	0.28 %
美元兌日圓	108.70	(0.44)%
美元兌人民幣	6.62	0.08 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	13.22	0.31
義大利5年國債CDS	145.20	0.00
西班牙5年國債CDS	69.64	(0.08)
葡萄牙5年國債CDS	163.20	(0.12)
法國5年國債CDS	20.67	(0.06)
日本5年國債CDS	25.17	--
中國5年國債CDS	58.49	0.76
韓國5年國債CDS	61.50	3.56

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

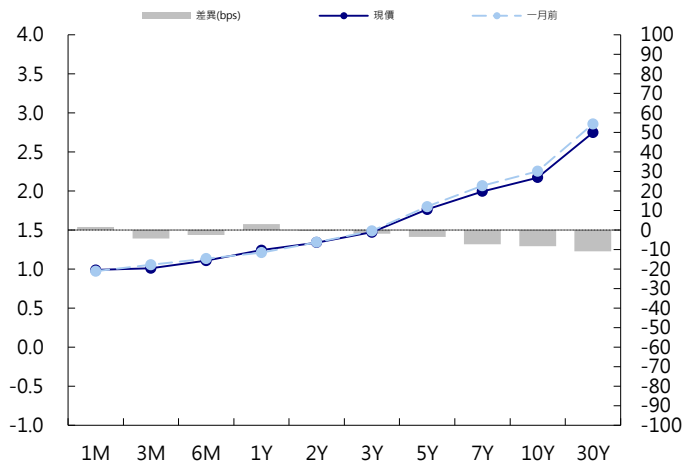
美國5年期國債拍賣一級經紀商購得比例創歷史新低，中標殖利率為10月以來最低水平，從而顯示市場需求旺盛。5年期國債殖利率跌1.7個基點至1.74%，10年期國債殖利率跌0.9個基點至2.16%。德國10年期國債殖利率跌0.4個基點至0.376%。英國10年期國債殖利率持平在1.053%。

美歐元公司債：

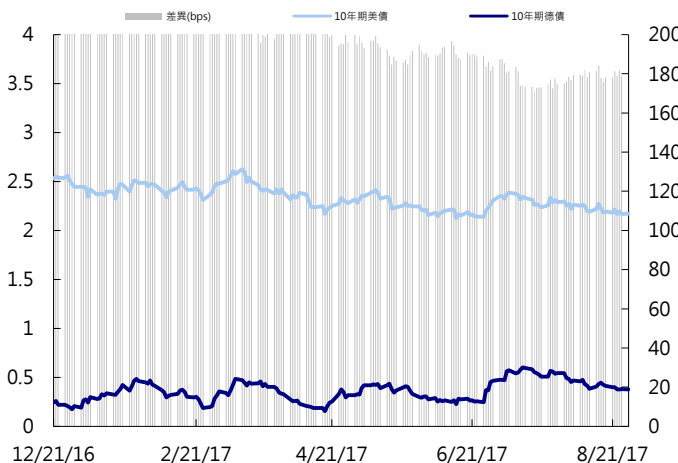
週一亞洲公司債交易清淡，以新發行的長城資產交易較多，大部分都是賣盤為主，spread widen 2 bps，午盤因為央國休市，美金券基本上無報價。北韓再度試射飛彈，且這次傳言經過日本北海道東部領空，市場目前呈現risk off狀況。

日期	事件	預測	前期
08/29	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.001	0.001
08/29	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.056	0.057
08/29	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	198.970
08/29	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.056
08/29	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	190.610
08/29	Conf. Board Consumer Confidence	120.400	121.100
08/29	Conf. Board Present Situation	--	147.800
08/29	Conf. Board Expectations	--	103.300
08/30	MBA Mortgage Applications	--	(0.005)
08/30	ADP Employment Change	188k	178k
08/30	GDP Annualized QoQ	0.027	0.026
08/30	Personal Consumption	0.030	0.028
08/30	GDP Price Index	0.010	0.010
08/30	Core PCE QoQ	0.009	0.009
08/31	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.376)
08/31	Personal Income	0.003	
08/31	Initial Jobless Claims	237k	234k
08/31	Personal Spending	0.004	0.001

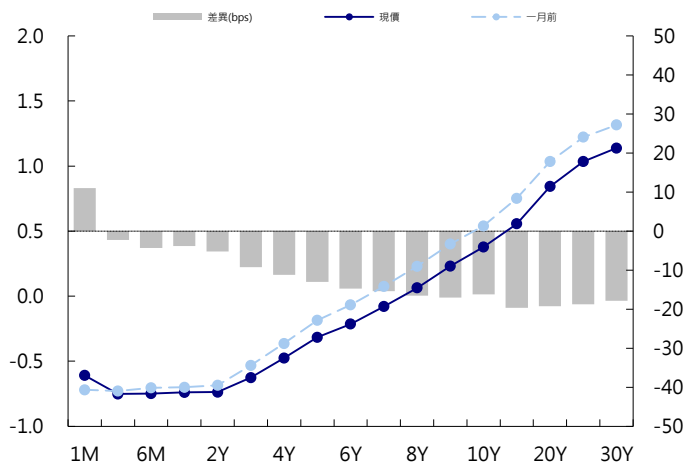
美國公債曲線



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

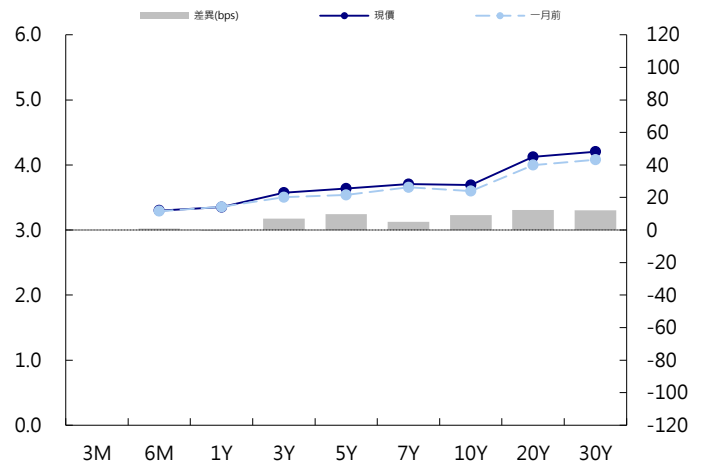
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.64%	3.79%	1.25	(0.46)
十年期公債	3.69%	3.81%	0.50	(3.01)
二十年期公債	4.12%	4.14%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.62	6.62	-0.08%	(0.02)%
人民幣一月遠期匯率	6.62	6.63	0.20 %	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.64	6.65	0.20 %	(0.02)%
人民幣六月遠期匯率	6.67	6.69	0.20 %	0.00 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.565%	4.495%	7.00	6.50
CNY IRS 二年期	3.65%	4.49%	7.50	5.00
CNY IRS 三年期	3.72%	4.485%	6.50	5.00
CNY IRS 四年期	3.795%	4.505%	FALSE	6.00
CNY IRS 五年期	3.865%	4.53%	7.00	6.50
CNH IRS 一年期	4.5%		4.00	
CNH IRS 二年期	4.48%		1.00	
CNH IRS 三年期	4.53%		6.00	
CNH IRS 四年期	4.49%		2.00	
CNH IRS 五年期	4.51%		1.00	
CNH CCS 三月期	3.02		(31.50)	
CNH CCS 六月期	3.26		(19.77)	
CNH CCS 一年期	3.55		(18.00)	
CNH CCS 三年期	3.84		(11.00)	
CNH CCS 五年期	3.83		(8.00)	

日期	事件	預測	前期
08/31	Manufacturing PMI	51.300	51.400
08/31	Non-manufacturing PMI	--	54.500
08/31	Swift Global Payments CNY	--	0.020
09/01	Caixin China PMI Mfg	51.000	51.100

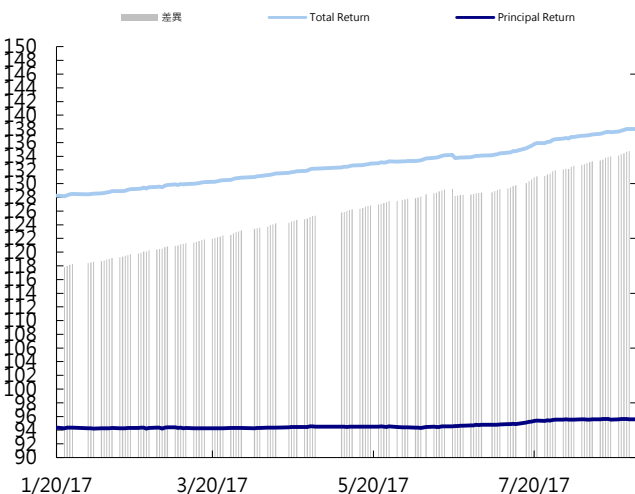
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間債市早盤現券收益率接近持平，國債期貨小跌。交易人士表示，週末工業企業利潤增速下滑略有提振盤初市場，不過公開市場繼續回籠資金助燃對央行偏緊操作擔憂，現券追隨期貨走弱。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤與中間價雙創逾一年新高，並在收盤後升破6.6300整數關口；交易員稱，上週五全球央行討論會並無新意，歐元重回強勢打壓美元指數，人民幣匯率再次獲得提振；市場結售匯基本均衡，客盤繼續結匯意願並不強烈。近期人民幣料緊隨美指波動，9月美聯儲議息會議前或有續升空間。

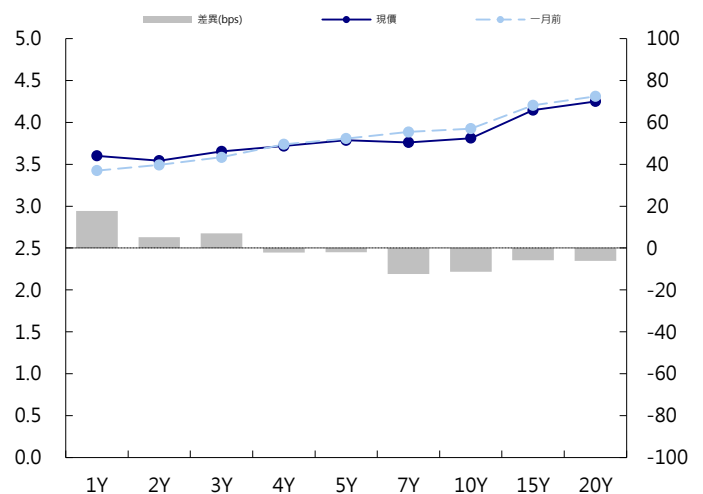
CNY/在岸公債曲線



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	0.68%	(0.90)
十年期台幣公債	0.99%	(0.96)
美元兌台幣	30.19	0.10 %
歐元兌台幣	36.14	0.60 %
港幣兌台幣	3.86	0.19 %
人民幣兌台幣	4.56	0.22 %
台幣隔夜拆款利率	0.173%	(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	1127.80	0.84 %
印尼盾	13347.00	0.12 %
印度盧比	63.96	0.24 %
泰國銖	33.22	0.09 %
越南盾	22730.00	(0.02)%
菲律賓比索	51.25	0.39 %
馬來西亞幣	4.27	0.02 %

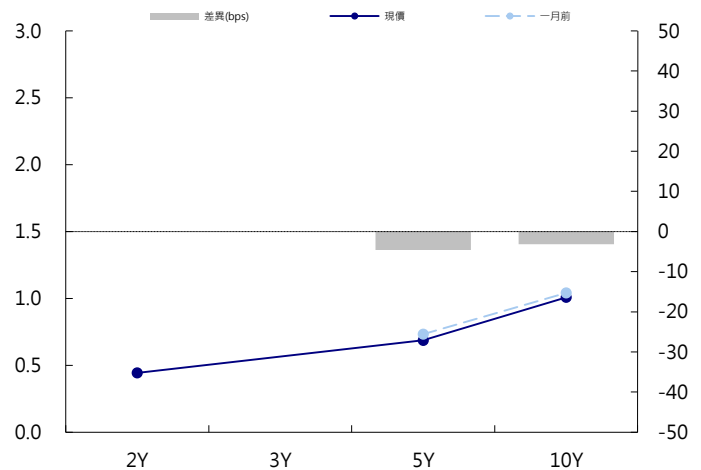
台幣債市掃描

周末的全球央行會議未出現明顯方向性指引，本地債券利率持續上週探測區間下緣活動，指標十年早盤一度突破 1.0% 觸及四月份以來的低位，惟交易商態度謹慎整體成交冷清，尾盤利率收斂跌幅，五年則反轉收高。收盤價位方面，十年券收 1.004% 下跌 0.8bps，五年券收 0.69% 反彈 0.40bps。展望後市，在國際環境轉向縮表的考量之下，

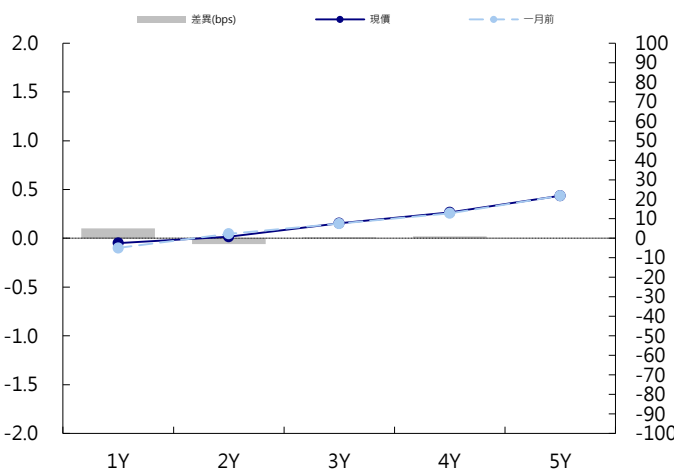
本地債券市場缺乏興奮的活水推動交易商勇往無前的追價熱情，對於技術線型下行的突破反應冷淡，短線追價風險不低，靜待 10 年新券登場再觀望走勢。五年券 A06105 成交 5 億，預期區間為 0.66%~0.76%。十年券 A06104 成交 14.5 億，預期區間為 0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
09/01	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	53.600

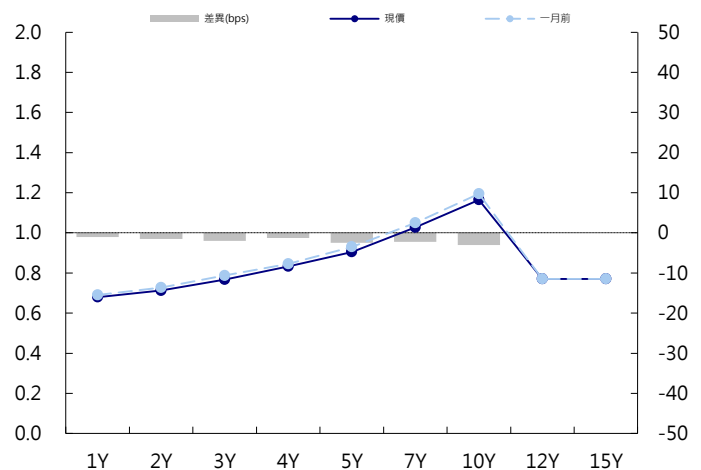
台幣公債曲線



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