

# 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	1.91%	(0.16)
美國十年公債	2.32%	0.18
美國三十年公債	2.87%	0.24
德國五年公債	-0.28%	(0.30)
德國十年公債	0.45%	(1.00)
德國三十年公債	1.29%	(0.90)
道瓊工業	22661.64	0.09 %
那斯達克	6534.63	0.04 %
S&P 500	2537.74	0.12 %
德國工業	12970.52	0.53 %
英國FTSE	7467.58	(0.01)%
法國CAC	5363.23	(0.08)%
歐元兌美元	1.18	(0.15)%
美元兌日圓	112.83	0.39 %
美元兌人民幣	6.65	(0.12)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	12.58	0.17
義大利5年國債CDS	143.22	0.39
西班牙5年國債CDS	74.96	1.45
葡萄牙5年國債CDS	143.20	10.40
法國5年國債CDS	20.75	0.42
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	58.92	(0.06)
韓國5年國債CDS	70.79	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

美國公債收益率週三持穩至上漲，雖然ADP僅增加13.5萬人，持平預期，為2016年10月來最小增幅，8月數據也從23.7萬個下修至22.8萬個。但ISM服務業數據良好，9月非製造業指數由8月的55.3升至59.8，觸及12年高位，抵消了一些對即將公佈的非農就業報告的擔憂，數據公佈後，美國長期公債收益率觸及日高。但在午後中段，收益率脫離高位。5年期公債殖利率上漲0.2bp至1.92%，10年期公債殖利率上漲0.18bp至2.33%。

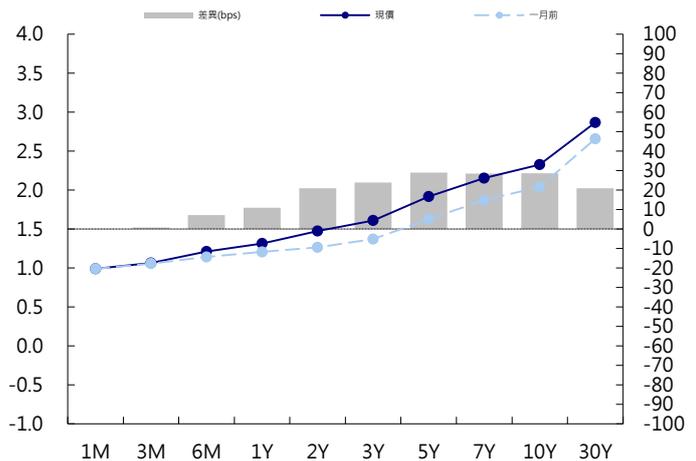
受到加泰隆尼亞影響，西班牙公債收益率週三升至3月以來最高，與德債收益率差走寬至逾五個月來最寬水準，西班牙10年期公債收益率上漲最多7個基點，至3月中以來最高1.80%，德債反應則相對平穩。德國10年期公債收益率收平盤至0.45%。英國10年期國債殖利率上漲4.3個基點至1.376%。

## 美歐元公司債：

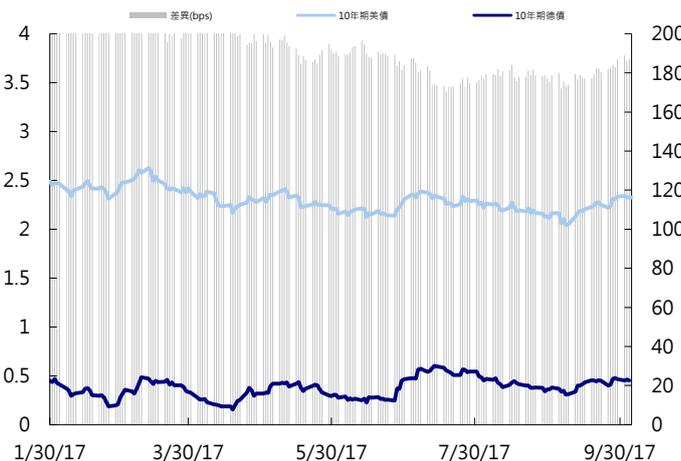
週三亞洲信用市場交易仍偏清淡，大部分券次spread無太大變化，新發行活動目前以拉美較多，預期今明兩天亞洲信用市場持續安靜。

日期	事件	預測	前期
10/03	Wards Total Vehicle Sales	17.00m	16.03m
10/03	Wards Domestic Vehicle Sales	12.68m	12.48m
10/04	MBA Mortgage Applications	--	(0.005)
10/04	ADP Employment Change	143k	237k
10/04	Markit US Services PMI	55.100	55.100
10/04	Markit US Composite PMI	--	54.600
10/04	ISM Non-Manf. Composite	55.500	55.300
10/05	Challenger Job Cuts YoY	--	0.051
10/05	Initial Jobless Claims	265k	272k
10/05	Continuing Claims	1949k	1934k
10/05	Trade Balance	-\$42.7b	-\$43.7b
10/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	51.600
10/05	Factory Orders	0.010	(0.033)
10/05	Factory Orders Ex Trans	--	0.005
10/05	Durable Goods Orders	0.017	0.017
10/05	Durables Ex Transportation	--	0.002
10/05	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.009
10/05	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.007

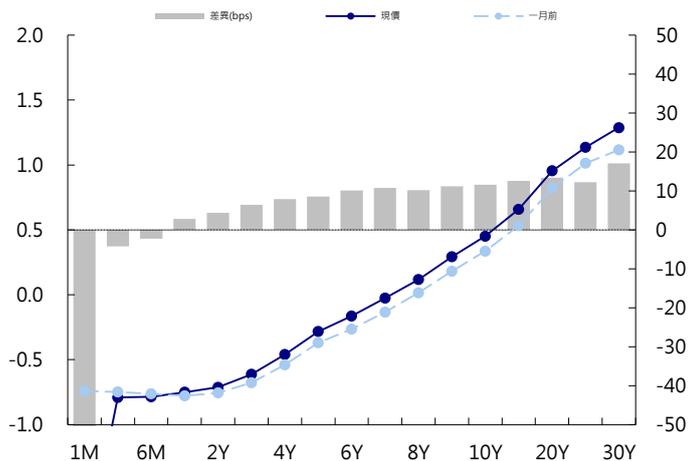
## 美國公債曲線



## 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

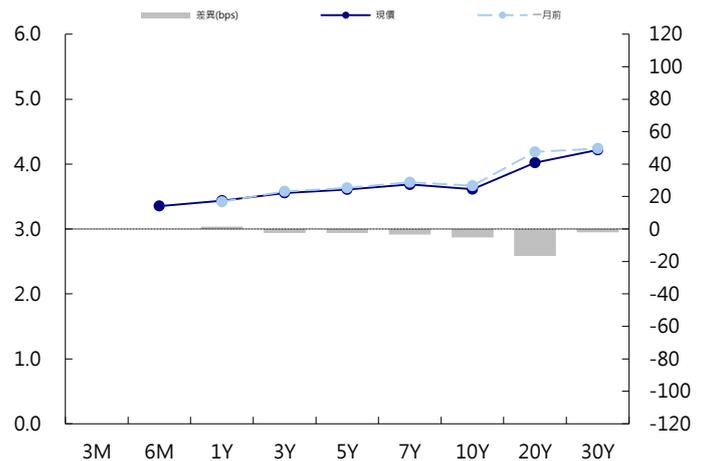
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.61%	3.79%	(0.01)	(0.60)
十年期公債	3.61%	3.83%	0.00	0.17
二十年期公債	4.02%	4.11%	(1.70)	--
人民幣即期匯率	6.65	6.65	0.11%	0.00%
人民幣一月遠期匯率	6.66	6.66	0.33%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.68	6.68	0.35%	(0.01)%
人民幣六月遠期匯率	6.71	6.72	0.35%	(0.01)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.495%	4.37%	(1.50)	1.00
CNY IRS 二年期	3.575%	4.38%	1.50	1.50
CNY IRS 三年期	3.655%	4.39%	1.50	2.00
CNY IRS 四年期	3.725%	4.41%	FALSE	1.50
CNY IRS 五年期	3.785%	4.43%	(0.50)	1.50
CNH IRS 一年期	4.41%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.42%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.43%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.44%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.45%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.27		(32.18)	
CNH CCS 六月期	3.56		(15.46)	
CNH CCS 一年期	3.69		(7.00)	
CNH CCS 三年期	3.88		(4.00)	
CNH CCS 五年期	3.80		(7.00)	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

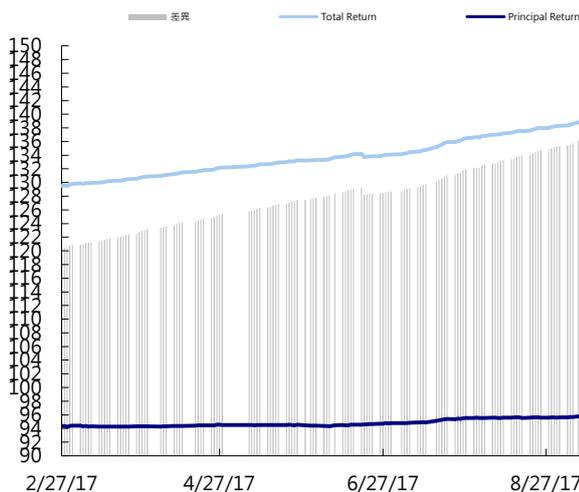
### 人民幣債市掃描

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，中國因國慶長假休市。匯率方面，離岸人民幣週二在亞洲市場早間交易時段一度觸及6.69的全日低位，但因內地在岸市場處於國慶黃金周長假的休市中，離岸市場缺乏明確指引，故交投多數時間仍維持在6.67左右。今日美元/離岸人民幣跌0.34%，報6.6468，昨日收市6.9726。

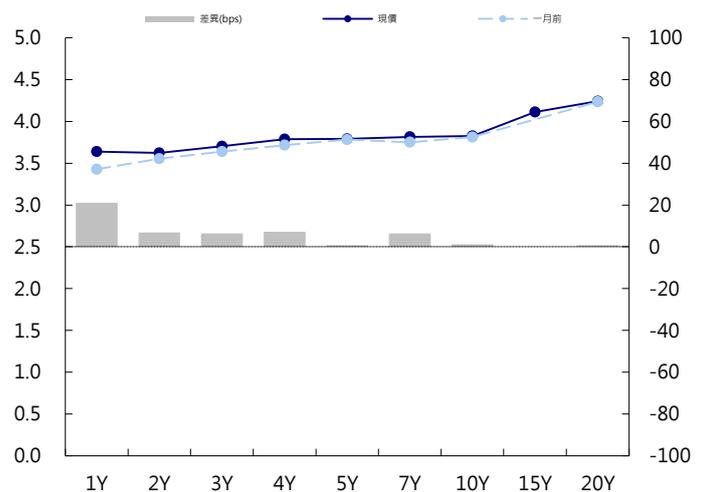
### CNY/在岸公債曲線



### 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

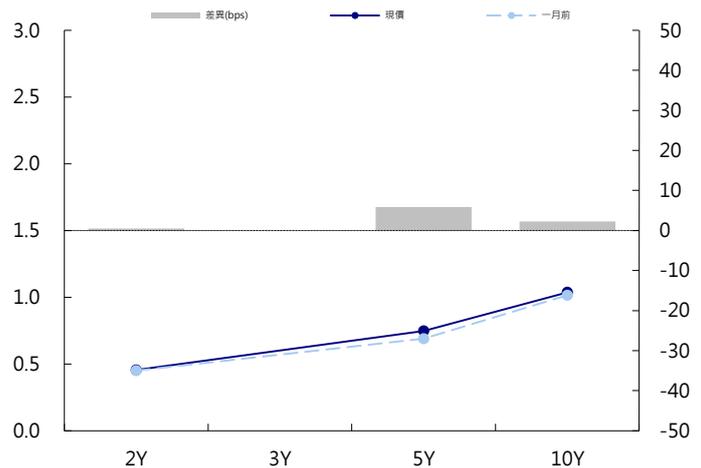
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.75%	(0.30)
十年期台幣公債	1.04%	(0.51)
美元兌台幣	30.44	0.11 %
歐元兌台幣	35.72	(0.04)%
港幣兌台幣	3.89	(0.11)%
人民幣兌台幣	4.57	0.01 %
台幣隔夜拆款利率	0.184%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1142.18	(0.07)%
印尼盾	13485.00	0.18 %
印度盧比	65.10	0.11 %
泰國銖	33.36	0.04 %
越南盾	22730.00	(0.01)%
菲律賓比索	50.99	(0.00)%
馬來西亞幣	4.23	0.04 %

## 台幣債市掃描

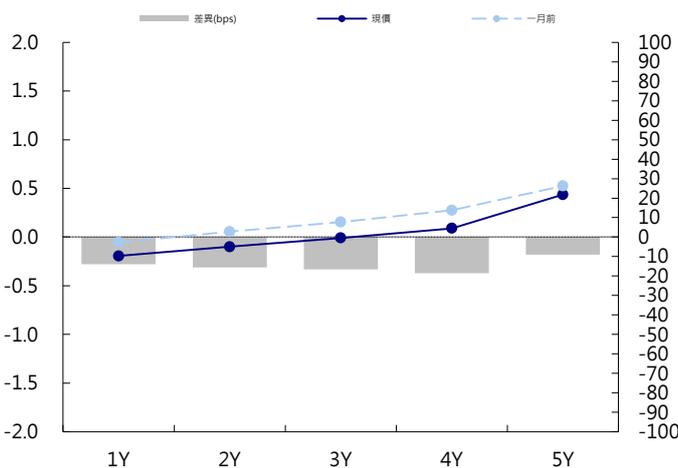
週二台幣在前夜美債波動不大，以及假日前呈現上下震盪，開盤買氣不錯，將利率壓制0.74%附近，但隨後空軍再起，到推回0.75%。之後就呈現多空交戰的情況，終場10年公債下跌0.51bps，收1.0399%，5年期公債下跌0.3bps，收0.7475%。美國製造業數據再創新高，搭配鷹派FED以及川普交易再起，整體仍偏空，建議買盤可在觀望，空方可維持部位。五年券A06110成交61.5億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06109成交8億，預期區間為0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
10/05	Foreign Reserves	--	\$446.43b
10/06	WPI YoY	--	0.010
10/06	CPI YoY	0.009	0.010
10/06	CPI Core YoY	0.009	0.010

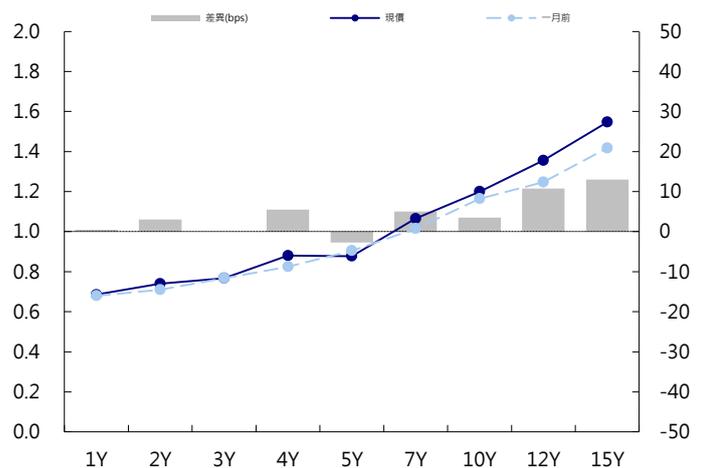
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL