

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	1.96%	0.34
美國十年公債	2.36%	0.18
美國三十年公債	2.9%	0.16
德國五年公債	-0.27%	(0.20)
德國十年公債	0.44%	(0.20)
德國三十年公債	1.28%	(0.30)
道瓊工業	22830.68	0.31 %
那斯達克	6587.25	0.11 %
S&P 500	2550.64	0.23 %
德國工業	12949.25	(0.21)%
英國FTSE	7538.27	0.40 %
法國CAC	5363.65	(0.04)%
歐元兌美元	1.18	0.34 %
美元兌日圓	112.31	(0.09)%
美元兌人民幣	6.57	(0.77)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	12.29	(0.20)
義大利5年國債CDS	141.99	(0.01)
西班牙5年國債CDS	69.98	(0.15)
葡萄牙5年國債CDS	121.76	(0.62)
法國5年國債CDS	20.86	0.20
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	59.27	(0.08)
韓國5年國債CDS	70.53	0.18

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

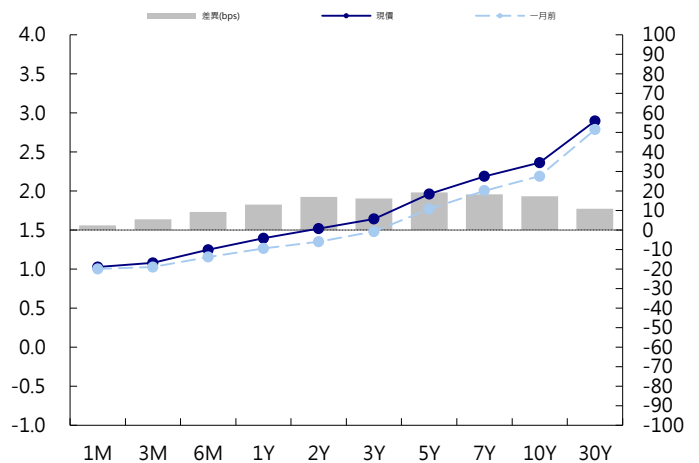
美國公債利率週二先跌後漲，10Y盤中一度突破3.2%，因偏鴿派的Powell當選下任主席的機率提高也帶動美債買氣，但加泰隆尼亞暫緩獨立尋求與西班牙政府協商，緩解政治風險使利率反向收高在3.5%。5年期公債殖利率上漲1.1bp至1.95%，10年期公債殖利率上漲1.1bp至2.35%。
西班牙公債收益率週二小幅上升，此前加泰羅尼亞自治區主席普伊格蒙特宣稱加泰羅尼亞有獨立的權力，但提議暫停公投結果的效應，有待與西班牙政府進行對話，緩解了獨立問題會引發暴力衝突的即時擔憂。其他地區利率變化不大，德國10年期公債收益率收0.438%，英國10年期國債殖利率收1.361%。

美歐元公司債：

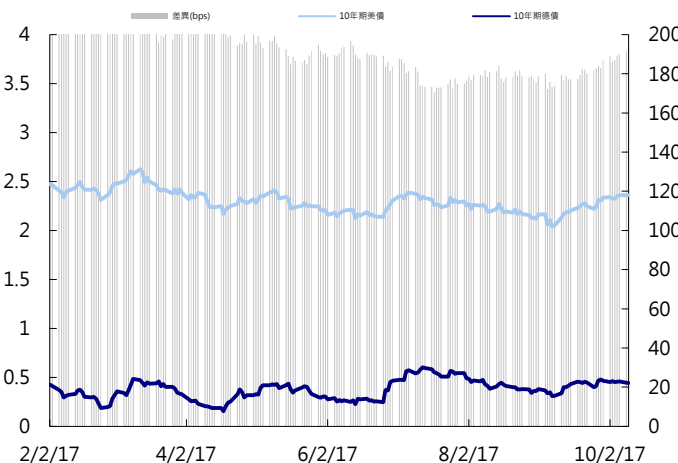
週一和周二亞洲信用市場spread基本上持平至小幅tighten，投資人在長假後挑選標的進行今年第四季的局面，且新發行活動還未明顯出籠，但預期今天開始新發行會開始湧現。中國郵儲AT1價格已經接近100，市場已經消化7.25bn的發行量，可見資質好的信用債還是很搶手。

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

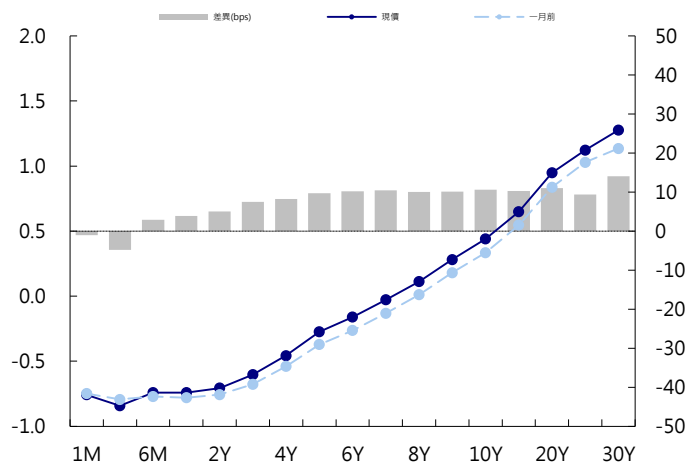
美國公債曲線



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

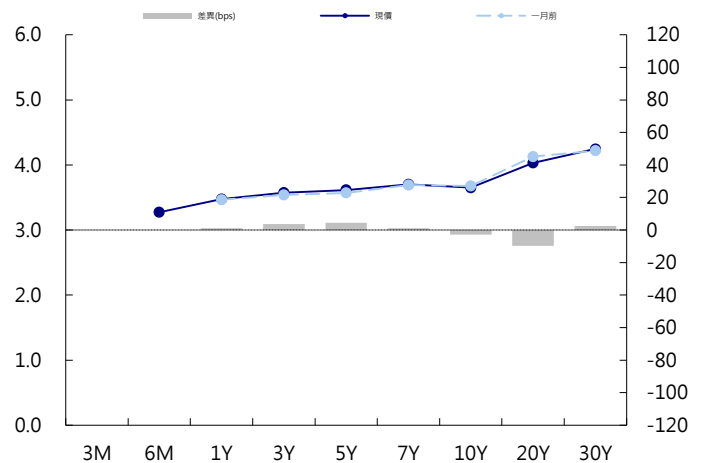
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.62%	3.8%	(2.45)	(0.12)
十年期公債	3.65%	3.84%	(0.05)	(0.06)
二十年期公債	4.03%	4.11%	0.00	--
人民幣即期匯率	6.57	6.56	0.78%	0.05%
人民幣一月遠期匯率	6.59	6.57	0.41%	0.09%
人民幣三月遠期匯率	6.60	6.60	0.42%	0.07%
人民幣六月遠期匯率	6.63	6.63	0.43%	0.13%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.525%	4.385%	3.00	1.50
CNY IRS 二年期	3.6%	4.39%	2.50	1.00
CNY IRS 三年期	3.69%	4.41%	3.50	2.00
CNY IRS 四年期	3.76%	4.435%	FALSE	2.50
CNY IRS 五年期	3.825%	4.46%	4.00	3.00
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	3.39		(16.54)	
CNH CCS 六月期	3.45		(13.72)	
CNH CCS 一年期	3.68		(10.28)	
CNH CCS 三年期	3.89		(5.50)	
CNH CCS 五年期	3.78		(8.00)	

日期 事件 預測 前期

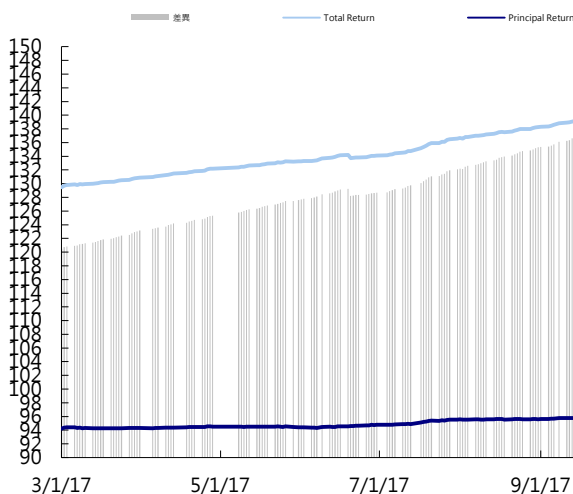
人民幣債市掃描

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，中國央行今日逆回購投放量持平到期，華創證券分析師柏禹含稱，周一央行暫停逆回購從而淨回籠，周二則零投放，明確釋放央行維持流動性緊平衡的信號，債市整體情緒轉弱。早盤彭博採訪交易員稱流動性偏緊張，大行融出意願弱，銀行間七天質押式回購加權平均利率小升，尾盤時分資金現緩解跡象。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤勁升近400點後回吐部分漲幅，中間價亦大漲逾200點。交易員表示，國際美元小幅調整，估計今日中間價開盤點位強於市場預期，推升市場做多人民幣預期，但逢低購匯需求也限制匯價反彈空間，短期人民幣料延續寬幅波動。

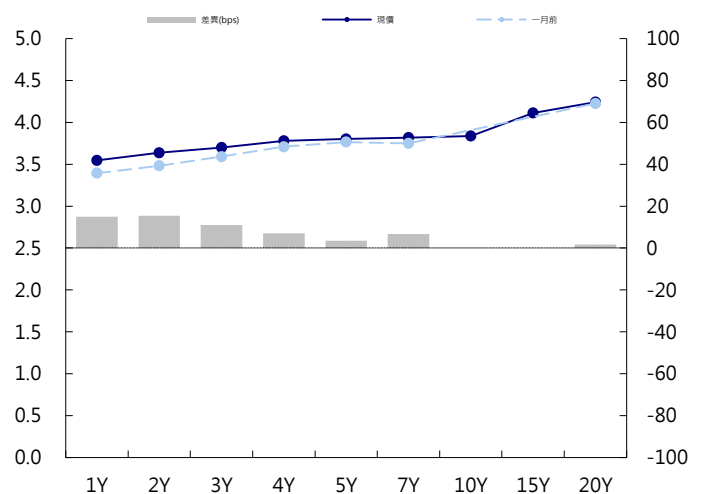
CNY/在岸公債曲線



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

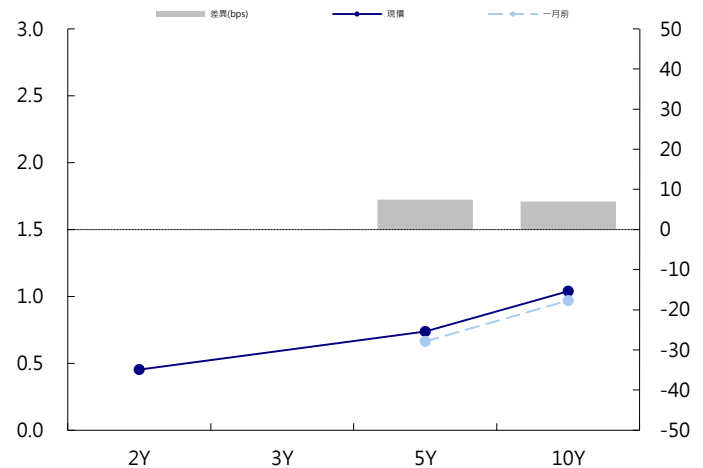
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.74%	1.07
十年期台幣公債	1.04%	1.40
美元兌台幣	30.37	0.15 %
歐元兌台幣	35.70	0.14 %
港幣兌台幣	3.89	0.01 %
人民幣兌台幣	4.62	0.06 %
台幣隔夜拆款利率	0.186%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1133.70	(0.14)%
印尼盾	13498.00	0.06 %
印度盧比	65.16	(0.13)%
泰國銖	33.23	(0.06)%
越南盾	22723.00	(0.02)%
菲律賓比索	51.45	(0.00)%
馬來西亞幣	4.21	(0.20)%

台幣債市掃描

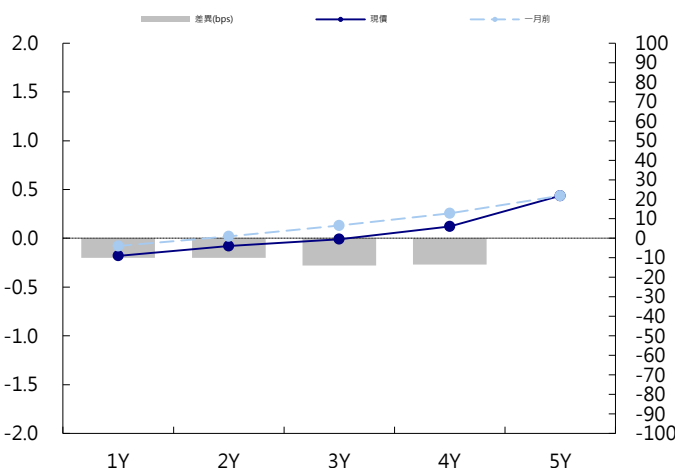
週五在國際利率皆上揚下，5Y開盤雖回測0.73%，但隨後利率震盪向上，收日高點，終場10年公債上漲1.4bps，收1.04%，5年期公債上漲1.07bps，收0.739%。展望後市，因有颶風影響在前，今晚非農應不致影響市場太大，反觀美國經濟近期表現佳，美債有機會繼續向上挑戰，若突破2.4%將有可能開啟台債另波跌勢，交易上偏空操作。五年券A06110成交37.5億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06109成交10.5億，預期區間為0.95%~1.05%。

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

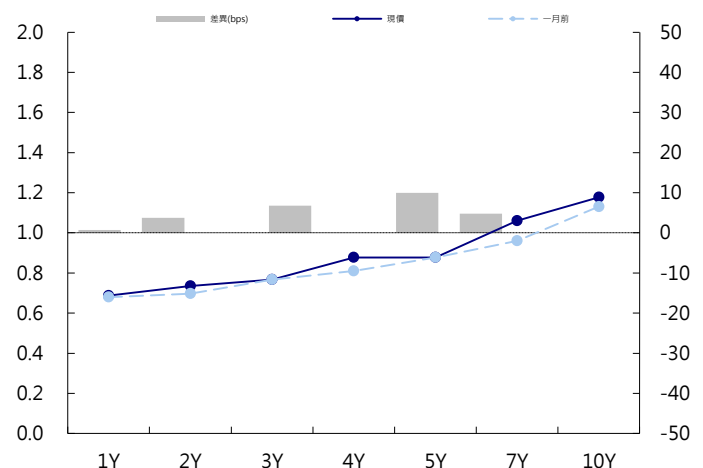
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL