

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	2.94%	(2.21)
美國十年公債	3.05%	(2.98)
美國三十年公債	3.21%	(2.44)
德國五年公債	-0.14%	(4.20)
德國十年公債	0.42%	(4.90)
德國三十年公債	1.05%	(4.50)
道瓊工業	26773.94	0.46 %
那斯達克	7999.55	(0.47)%
S&P 500	2923.43	(0.04)%
德國工業	12287.58	(0.42)%
英國FTSE	7474.55	(0.28)%
法國CAC	5467.89	(0.71)%
歐元兌美元	1.15	0.24 %
美元兌日圓	113.60	(0.14)%
美元兌人民幣	6.87	(0.31)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	10.63	--
義大利5年國債CDS	221.22	--
西班牙5年國債CDS	64.87	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	25.17	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	57.56	0.40
韓國5年國債CDS	38.36	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

聯儲會主席鮑威爾表示，通膨風險較低，美國經濟仍處於「非常時期」，穩定的低通膨和非常低的失業率罕見地同時存在。他相信低失業率不會引發會迫使他大幅加息的高通膨。受歐債漲勢帶動，國債攀升，守住盤初漲幅。義大利動盪引發對德債的避險買盤。5年期國債殖利率下跌1.02個基點，報2.95%。10年期國債殖利率下跌2.05個基點，報3.06%。

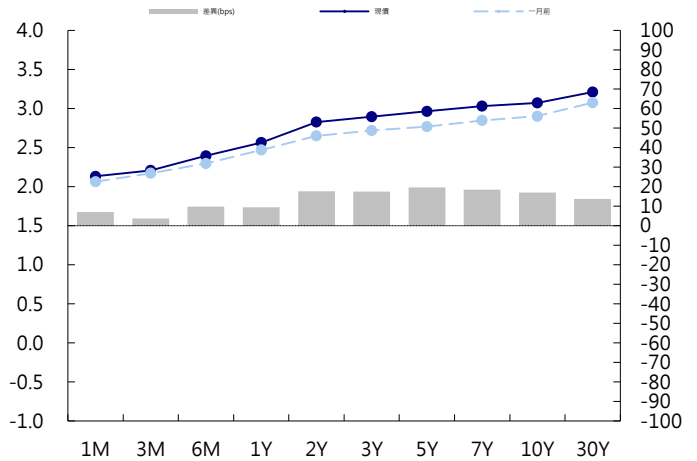
義大利債券下跌，受政治因素影響，10年期債券領跌，並促使其他歐洲政府債券獲得避險買盤提振；西班牙和葡萄牙沒有受到波及的跡象，德國10年期國債殖利率下跌4.9個基點，報0.42%，英國10年期國債殖利率下跌6.0個基點，報1.53%。

美歐元公司債:

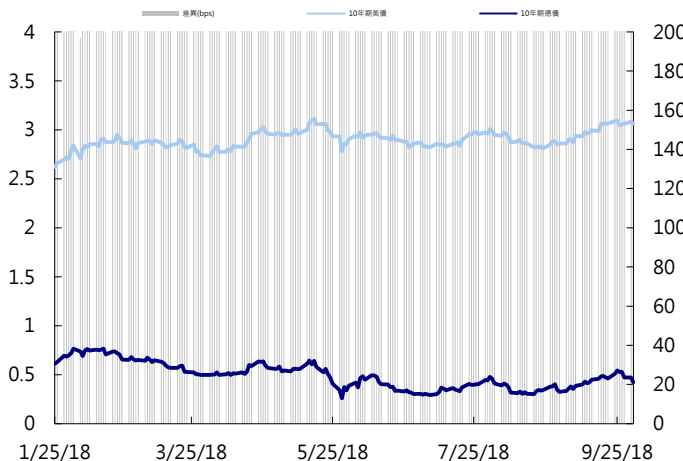
週二亞洲信用市場交易如預期的清淡，有少數買盤買入風險低的券次，中國HY價格持平，中國經濟數據不佳及義大利風險使得股市承壓，在此背景下亞洲信用債不易有好表現。

日期	事件	預測	前期
10/03	MBA Mortgage Applications	--	0.029
10/03	ADP Employment Change	185k	163k
10/03	Markit US Services PMI	53.000	52.900
10/03	Markit US Composite PMI	--	53.400
10/03	ISM Non-Manufacturing Index	58.000	58.500
10/04	Challenger Job Cuts YoY	--	0.137
10/04	Initial Jobless Claims	213k	214k
10/04	Continuing Claims	1665k	1661k
10/04	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.200
10/04	Factory Orders	0.022	(0.008)
10/04	Factory Orders Ex Trans	--	0.002
10/04	Durable Goods Orders	--	0.045
10/04	Durables Ex Transportation	--	0.001
10/04	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.005)
10/04	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.001
10/05	Trade Balance	-\$53.0b	-\$50.1b
10/05	Change in Nonfarm Payrolls	185k	201k
10/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	-50k

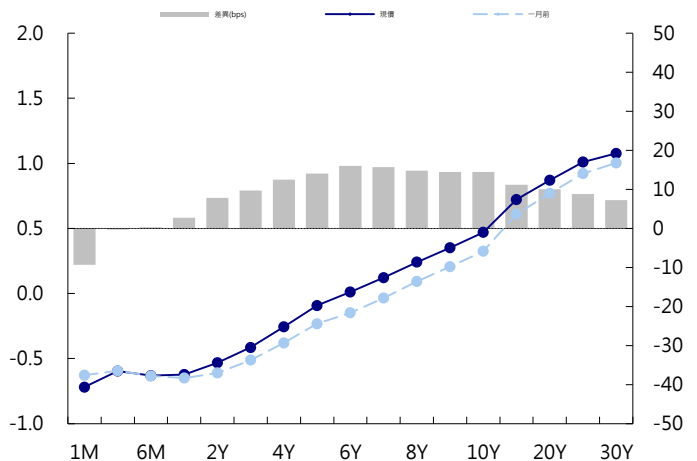
美國公債曲線



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

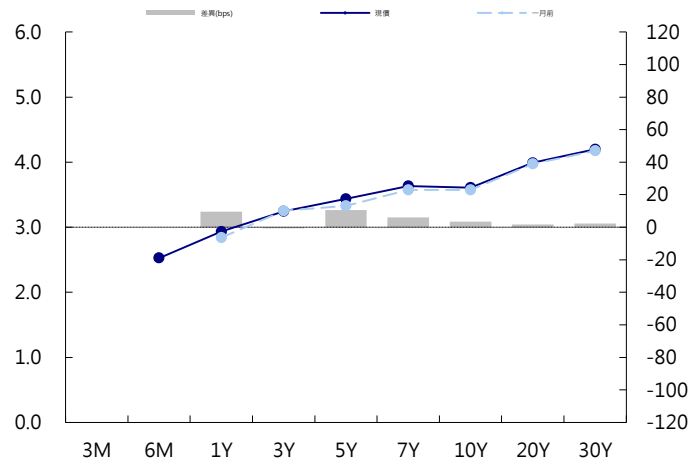
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.43%	3.61%	(1.50)	(1.32)
十年期公債	3.61%	3.84%	(1.50)	0.08
二十年期公債	3.99%	4.04%	0.02	0.00
人民幣即期匯率	6.87	6.89	0.31%	0.01%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.90	(0.05)%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.89	6.91	(0.06)%	0.03%
人民幣六月遠期匯率	6.89	6.93	(0.06)%	0.03%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.84%	3.32%	(3.00)	(4.00)
CNY IRS 二年期	2.96%	3.52%	(2.50)	(6.00)
CNY IRS 三年期	3.08%	3.635%	(3.00)	(5.50)
CNY IRS 四年期	3.19%	3.7%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 五年期	3.27%	3.76%	(2.50)	(7.00)
CNH IRS 一年期	3.88%		58.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		42.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		31.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		25.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		20.00	
CNH CCS 三月期	4.13		1.17	
CNH CCS 六月期	3.39		(63.00)	
CNH CCS 一年期	3.85		(2.00)	
CNH CCS 三年期	3.98		2.00	
CNH CCS 五年期	3.96		3.00	

人民幣債市掃描

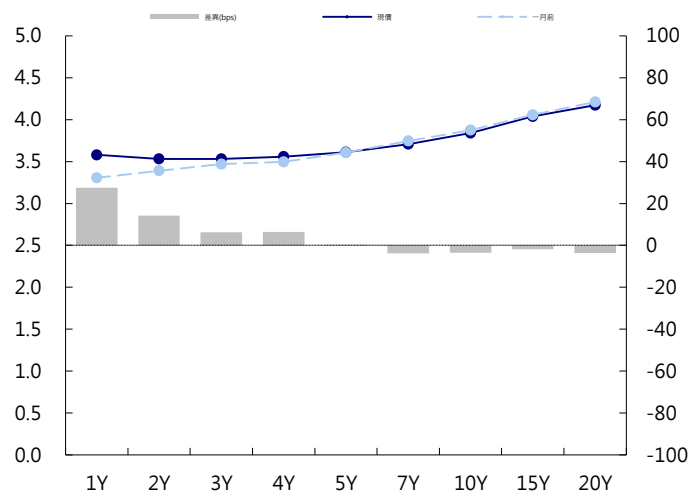
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券變化不大。人民幣債券在岸市場方面及匯率方面，適逢中國十一長假，休市一周。

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

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

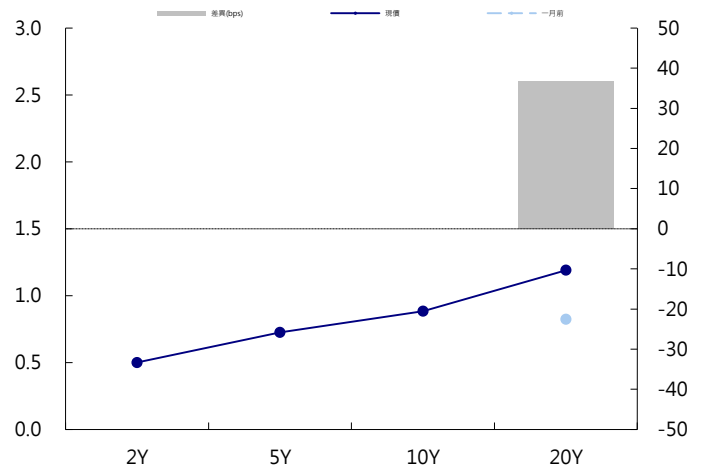
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.73%	(0.70)
十年期台幣公債	0.86%	(1.20)
美元兌台幣	30.66	(0.00)%
歐元兌台幣	35.40	0.01 %
港幣兌台幣	3.91	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.46	0.27 %
台幣隔夜拆款利率	0.18%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1119.33	0.07 %
印尼盾	15070.00	0.15 %
印度盧比	73.27	(0.03)%
泰國銖	32.35	0.02 %
越南盾	23320.00	0.00 %
菲律賓比索	54.27	(0.04)%
馬來西亞幣	4.14	(0.03)%

台幣債市掃描

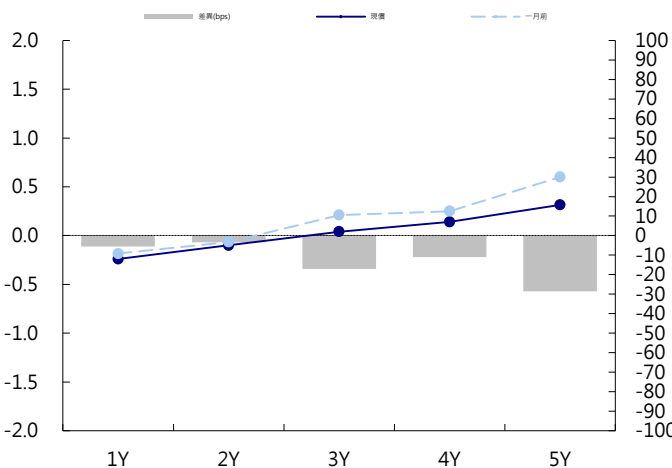
受到股市跌幅加具影響，債市買氣也隨之而起，終場079下滑1.05bp至0.8765%，成交77.5億。077下滑0.7至0.728%，成交8.5億。操作上不宜深追，建議區間拋補。預期五年交易區間在0.65~0.75%，十年券則在0.85-0.95%

日期	事件	預測	前期
10/05	CPI YoY	0.019	0.015
10/05	WPI YoY	--	0.068
10/05	CPI Core YoY	0.015	0.014
10/05	Foreign Reserves	--	\$459.88b

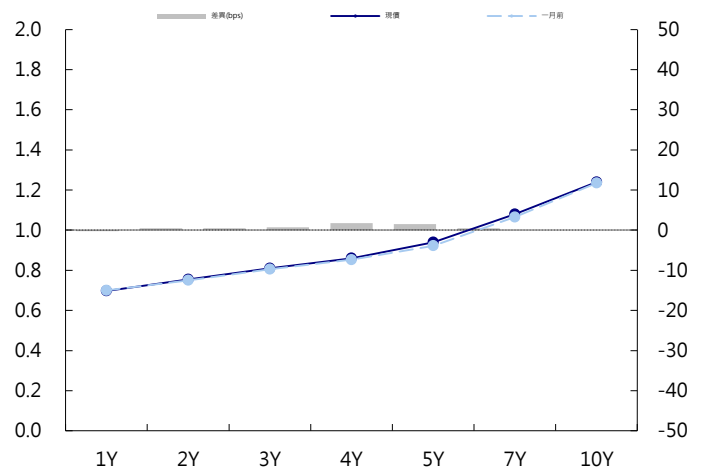
台幣公債曲線



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