

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	2.89%	0.34
美國十年公債	3.06%	(0.01)
美國三十年公債	3.32%	0.16
德國五年公債	-0.22%	(0.40)
德國十年公債	0.37%	(0.60)
德國三十年公債	1.04%	(0.30)
道瓊工業	24464.69	0.00 %
那斯達克	6972.25	0.92 %
S&P 500	2649.93	0.30 %
德國工業	11138.49	(0.94)%
英國FTSE	6960.32	(1.28)%
法國CAC	4938.14	(0.75)%
歐元兌美元	1.14	(0.07)%
美元兌日圓	112.99	0.04 %
美元兌人民幣	6.93	0.04 %
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	72.90	0.06
韓國5年國債CDS	40.72	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

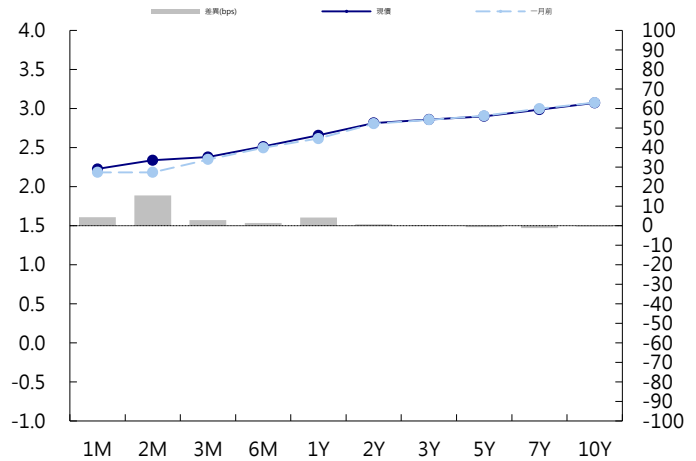
美國金融市場因感恩節假期休市。義大利國債上漲，副總理Di Maio表示他認為與歐盟對話有好處。歐洲央行10月會議紀要帶來成長擔憂。德國10年期國債殖利率下跌0.6個基點，報0.37%。英國與歐盟原則上就英國脫歐後雙方未來關係的聲明草案達成一致，制定了「自由貿易區、結合深度監管和海關合作」的計畫，英國10年期國債殖利率上漲3.2個基點，報1.428%。

美歐元公司債:

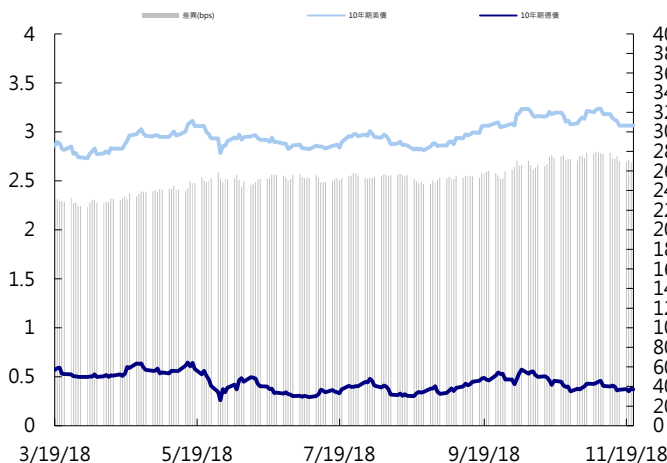
週四亞洲信用市場因美國感恩節假期而交易清淡，有少許買盤進場買入之前跌幅較多的FRN，但dealer還是滿手FRN，新發行活動仍持續，需要一段回復期價格才有可能明顯走高，HY券次價格上漲0.25~0.5元，No news is good news對於中國HY券次很貼切。

日期	事件	預測	前期
11/23	Markit US Manufacturing PMI	55.800	55.700
11/23	Markit US Services PMI	55.000	54.800
11/23	Markit US Composite PMI	--	54.900

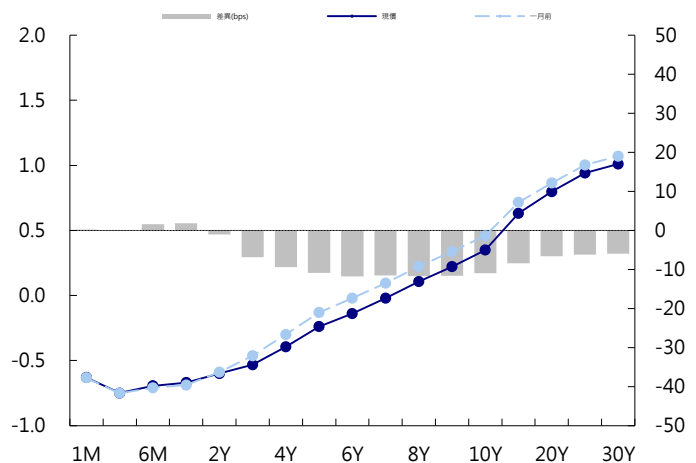
美國公債曲線



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

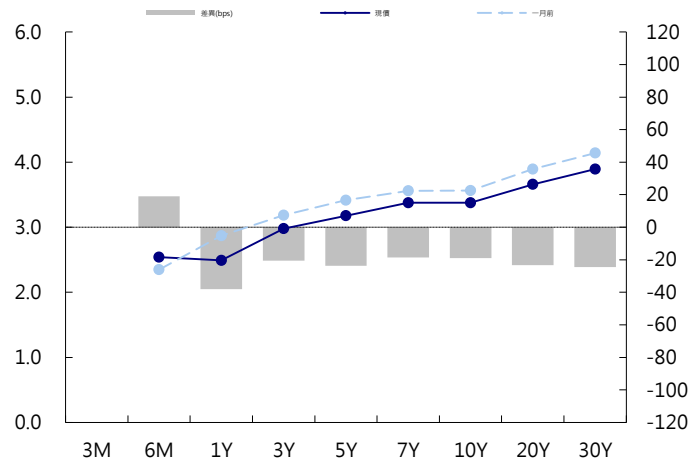
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.18%	3.79%	(0.25)	(0.18)
十年期公債	3.37%	3.93%	(1.50)	0.02
二十年期公債	3.66%	4.1%	(0.01)	0.07
人民幣即期匯率	6.93	6.93	-0.04%	(0.01)%
人民幣一月遠期匯率	6.94	6.94	(0.04)%	0.00%
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.95	(0.03)%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.96	(0.04)%	(0.01)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.765%	3.305%	1.50	1.00
CNY IRS 二年期	2.84%	3.44%	2.00	0.50
CNY IRS 三年期	2.945%	3.53%	2.00	0.00
CNY IRS 四年期	3.06%	3.61%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	3.16%	3.705%	2.00	1.00
CNH IRS 一年期	3.88%		62.50	
CNH IRS 二年期	3.93%		53.50	
CNH IRS 三年期	3.94%		46.50	
CNH IRS 四年期	3.95%		39.50	
CNH IRS 五年期	3.95%		29.50	
CNH CCS 三月期	3.84		12.55	
CNH CCS 六月期	3.67		1.00	
CNH CCS 一年期	3.54		(1.50)	
CNH CCS 三年期	3.59		(1.00)	
CNH CCS 五年期	3.61		(1.00)	
日期	事件	預測	前期	

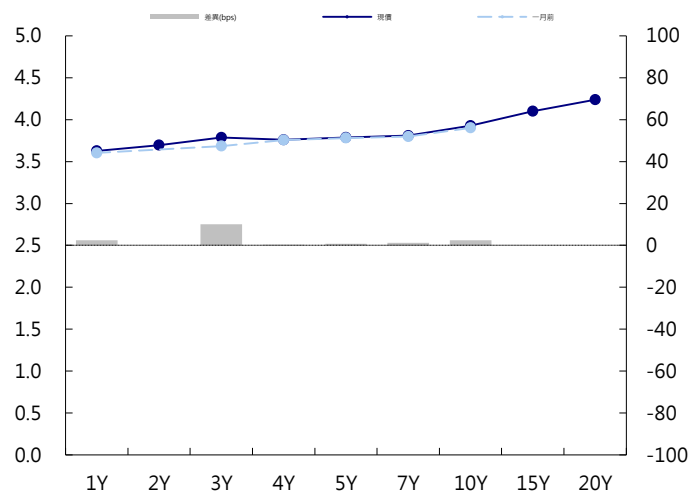
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅上揚。人民幣債券在岸市場方面中國債市早盤窄幅波動，銀行間活躍券收益率波幅基本在1個基點(bp)以內，最新成交略高於上日收盤水平。一級方面進出口行債招標平穩，資金續轉松但符合預期，對期現貨擾動有限；市場靜待更多消息指引方向，包括月末的G20(20國集團)會議等。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤創兩週新高後升幅略收窄，中間價則小升近60點。交易員表示，金融市場風險偏好回升，美元小幅承壓下行，客盤的結匯意願繼續回升；結售彙整體均衡助穩人民幣匯價，短期仍將延續橫盤走勢，等待消息面進一步明朗。

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

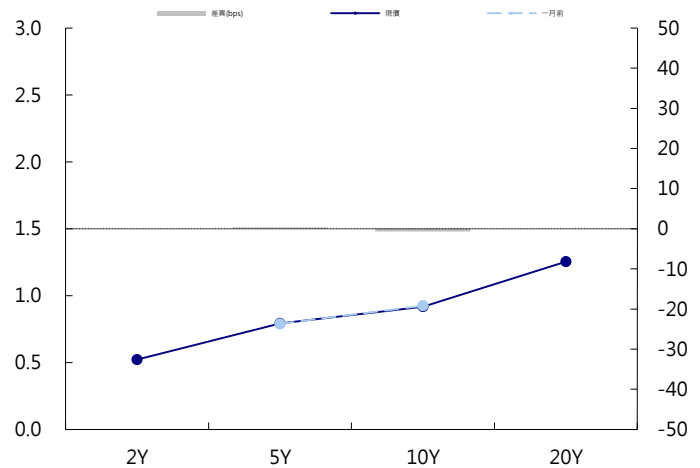
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.79%	(0.30)
十年期台幣公債	0.93%	0.69
美元兌台幣	30.88	(0.03)%
歐元兌台幣	35.23	0.03 %
港幣兌台幣	3.95	0.03 %
人民幣兌台幣	4.45	(0.09)%
台幣隔夜拆款利率	0.181%	0.40
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1129.65	(0.51)%
印尼盾	14542.00	(0.15)%
印度盧比	70.71	(0.30)%
泰國銖	32.98	0.05 %
越南盾	23340.00	0.10 %
菲律賓比索	52.39	0.18 %
馬來西亞幣	4.20	0.00 %

台幣債市掃描

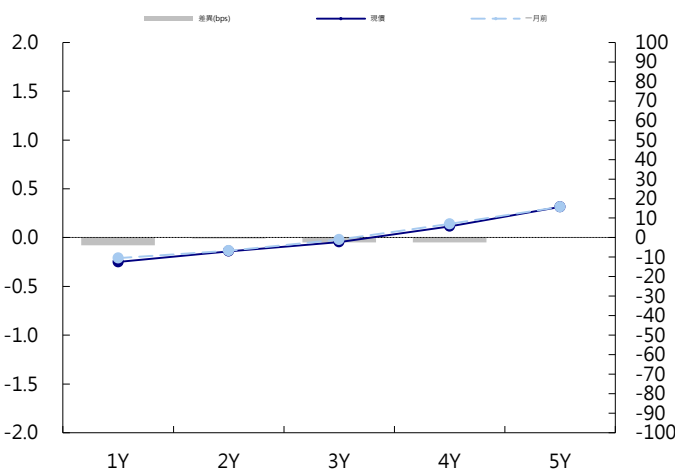
美國即將休市，市場交投清淡，終場079上彈0.01bps至0.9251%，成交33.5億。0711下瀉0.3bps至0.79%，成交9億。長端壓力漸增，10Y有可能上測0.94-0.95，加上接近年底，操作上保守以待。預期五年交易區間在0.7-0.8%，十年券則在0.85-0.95%

日期	事件	預測	前期
11/23	Industrial Production YoY	0.040	0.015
11/23	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.052
11/23	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.033

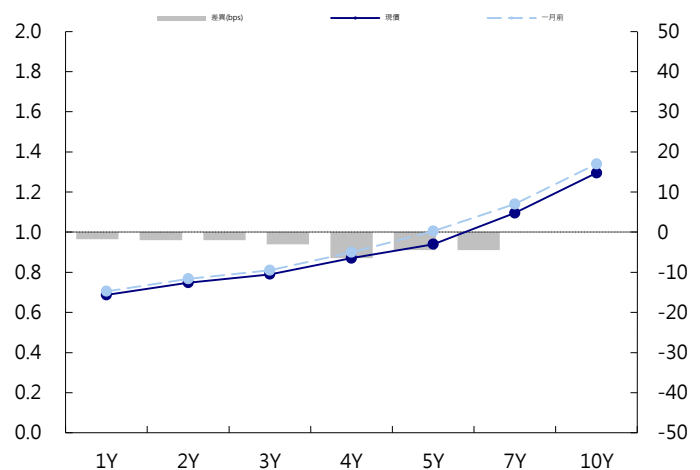
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

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