

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	1.99%	3.01
美國十年公債	2.34%	4.13
美國三十年公債	2.85%	5.04
德國五年公債	-0.31%	2.30
德國十年公債	0.4%	3.10
德國三十年公債	1.25%	3.00
道瓊工業	23157.60	0.70 %
那斯達克	6624.22	0.01 %
S&P 500	2561.26	0.07 %
德國工業	13043.03	0.37 %
英國FTSE	7542.87	0.36 %
法國CAC	5383.81	0.42 %
歐元兌美元	1.18	0.45 %
美元兌日圓	112.97	0.19 %
美元兌人民幣	6.63	0.09 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.62	0.79
義大利5年國債CDS	137.99	(0.16)
西班牙5年國債CDS	72.11	1.53
葡萄牙5年國債CDS	126.86	0.86
法國5年國債CDS	20.99	(0.23)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	54.59	(1.13)
韓國5年國債CDS	70.38	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

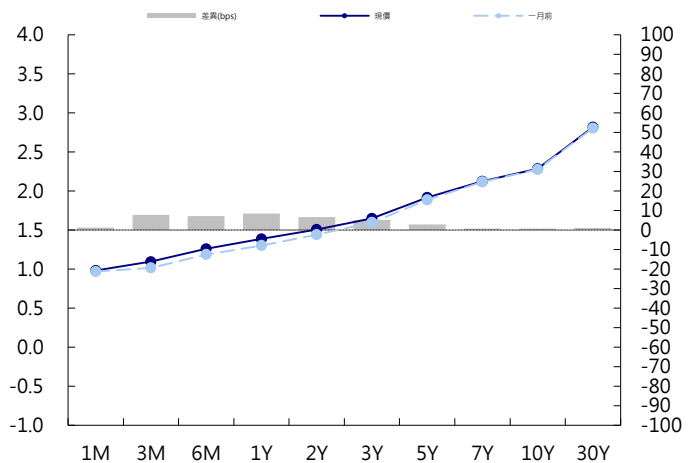
美國9月份新屋開工降幅超過預期，南部地區受颶風影響新屋開工數大幅下降。聯儲會官員John Williams接受《紐約時報》採訪稱，通膨壓力沒有抬頭，12月加息一次，明年再加三次會是一個很好的起點。紐約聯儲行長Dudley表示，資源壓力隨著時間的推移將推升工資。聯儲會有望如期在2017加息三次。5年期公債上漲3.5bp至1.99%，10年期公債上漲4.7bp至2.35%。
歐洲理事會主席圖斯克：雖然英國脫歐談判進展不足，但前景仍然樂觀，德國10年期公債收益率上漲3bp至0.40%。英國10年期國債殖利率上漲3.9bp至1.32%。

美歐元公司債：

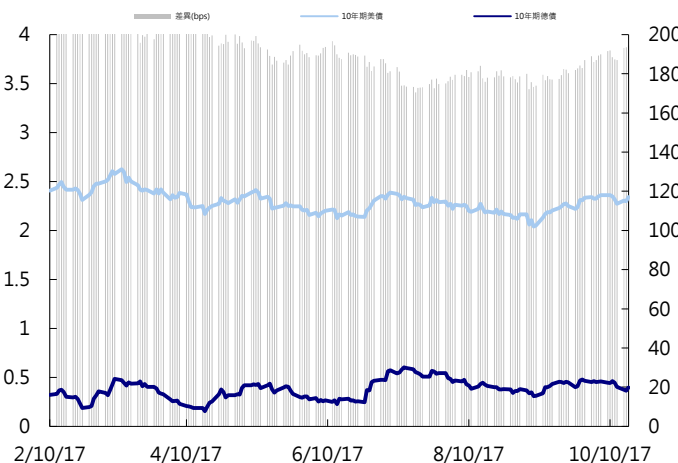
週三亞洲信用市場無太明顯方向，spread變化不大，CDB Leasing小幅tighten 3bps，新發行的364天期券買氣強勁，茂葉、天津物產以及山東海洋價格上漲0.2~1元，本周開始新發行活動又開始出籠，投資人可慎選標的。

日期	事件	預測	前期
10/19	U.S. Federal Reserve Releases Beige B...		
10/19	Initial Jobless Claims	240k	243k
10/19	Philadelphia Fed Business Outlook	22.000	23.800
10/19	Continuing Claims	1900k	1889k
10/19	Bloomberg Consumer Comfort	--	49.500
10/19	Bloomberg Economic Expectations	--	51.500
10/19	Leading Index	0.001	0.004
10/20	Existing Home Sales	5.30m	5.35m
10/20	Existing Home Sales MoM	(0.009)	(0.017)

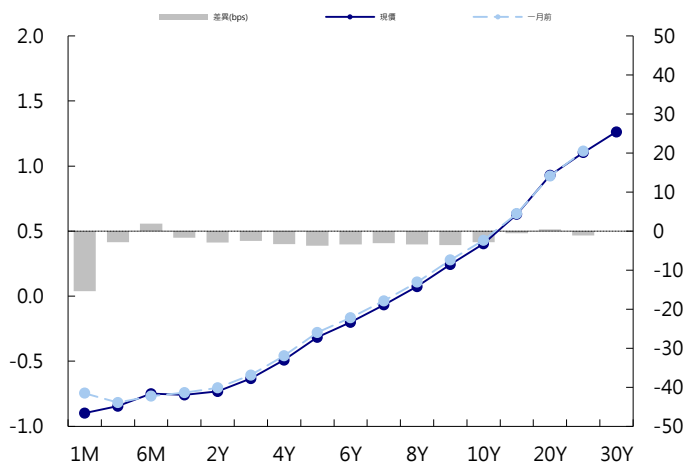
美國公債曲線



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

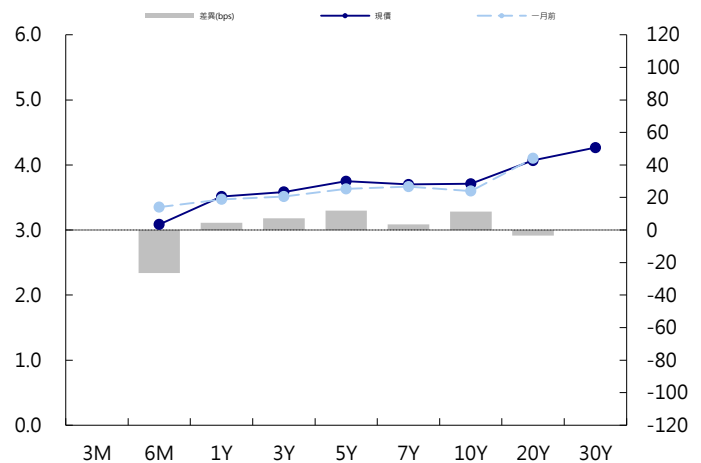
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.75%	3.8%	(2.13)	(1.22)
十年期公債	3.71%	3.85%	(2.75)	(0.06)
二十年期公債	4.07%	4.1%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.63	6.63	-0.09%	(0.16)%
人民幣一月遠期匯率	6.64	6.64	(0.05)%	(0.18)%
人民幣三月遠期匯率	6.66	6.67	(0.04)%	(0.18)%
人民幣六月遠期匯率	6.68	6.71	(0.04)%	(0.20)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.525%	4.435%	(2.50)	(1.50)
CNY IRS 二年期	3.615%	4.445%	(3.50)	(2.00)
CNY IRS 三年期	3.71%	4.465%	(5.00)	(2.50)
CNY IRS 四年期	3.79%	4.5%	FALSE	(2.00)
CNY IRS 五年期	3.86%	4.53%	(4.00)	(3.00)
CNH IRS 一年期	4.45%		4.00	
CNH IRS 二年期	4.46%		4.00	
CNH IRS 三年期	4.49%		6.00	
CNH IRS 四年期	4.53%		9.00	
CNH IRS 五年期	4.56%		11.00	
CNH CCS 三月期	3.70		(2.51)	
CNH CCS 六月期	3.76		3.80	
CNH CCS 一年期	3.85		(2.50)	
CNH CCS 三年期	3.89		(0.50)	
CNH CCS 五年期	3.71		(2.50)	

日期	事件	預測	前期
10/19	GDP YoY	0.068	0.069
10/19	GDP SA QoQ	0.017	0.017
10/19	GDP YTD YoY	0.068	0.069
10/19	Retail Sales YoY	0.102	0.101
10/19	Retail Sales YTD YoY	0.103	0.104
10/19	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.077	0.078
10/19	Industrial Production YoY	0.065	0.060
10/19	Industrial Production YTD YoY	0.067	0.067
10/19	FX Net Settlement - Clients CNY	--	-27.6b

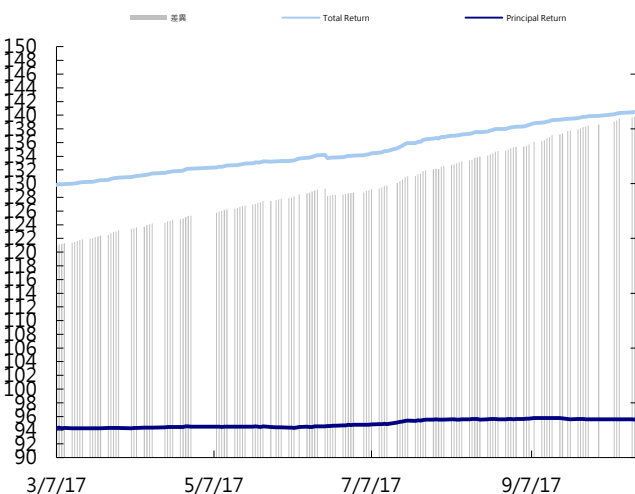
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。中共十九大會議今日召開。人民幣債券在岸市場方面，心態不穩現券收益率先跌後反彈，關注明日GDP數據中國銀行間債市早盤10年國債等收益率先跌後反彈，最新已回升至上日收盤水平附近，因弱市下心態依舊不穩。國債期貨市場上，兩個主力合約也由稍早的上漲轉為下跌。匯率方面，人民幣兌美元即期週三早盤小幅上行，中間價則跌逾百點交易員表示，昨日國際美元指數續升，打壓人民幣中間價；今日中共十九大召開，不少交易員亦關注會議會否有影響力的消息，由於月中實需購匯仍不少，短期人民幣料延續寬幅波動。

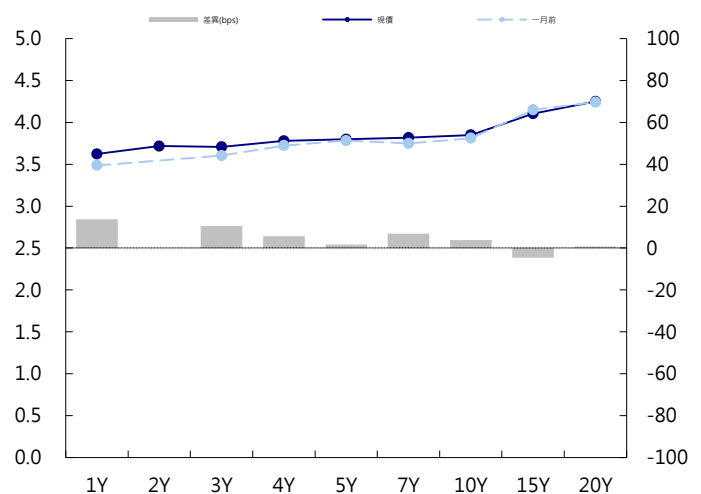
CNY/在岸公債曲線



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

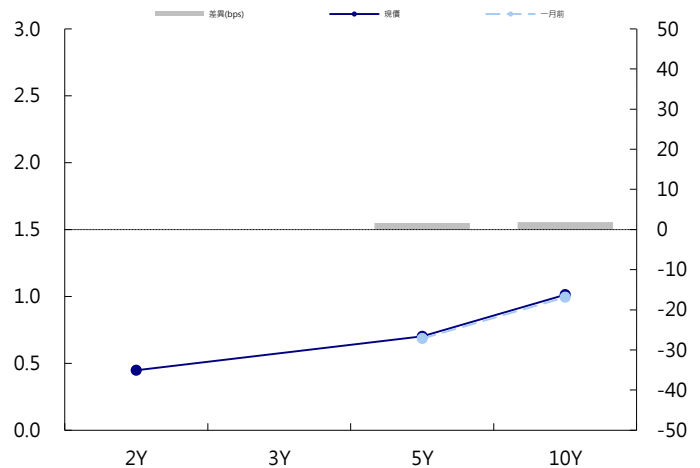
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.72%	1.13
十年期台幣公債	1.02%	0.50
美元兌台幣	30.21	0.03 %
歐元兌台幣	35.67	0.39 %
港幣兌台幣	3.87	0.01 %
人民幣兌台幣	4.55	(0.11)%
台幣隔夜拆款利率	0.177%	(0.80)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1131.75	(0.12)%
印尼盾	13530.00	0.17 %
印度盧比	65.06	0.22 %
泰國銖	33.14	0.00 %
越南盾	22717.00	(0.01)%
菲律賓比索	51.43	(0.05)%
馬來西亞幣	4.22	0.01 %

台幣債市掃描

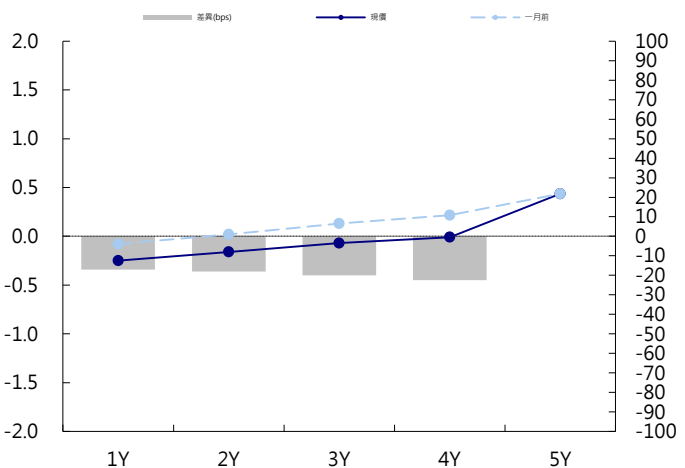
週二台債依舊橫盤整理，5Y上彈0.18bps，收0.7045%，10Y上彈0.5bps，收1.02%。展望後市，再FED主席結果出爐、ECB會議和川普稅改有進展前，不論國際債市或台債預期接成窄幅波動，建議區間交易，不要放大部位。五年券A06110成交53.5億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06109成交4億，預期區間為0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
10/20	Export Orders YoY	0.097	0.075

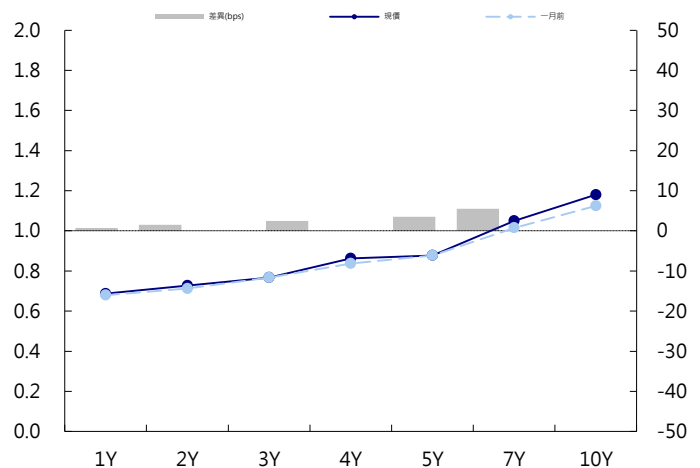
台幣公債曲線



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