

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	2.04%	3.87
美國十年公債	2.41%	4.53
美國三十年公債	2.93%	4.50
德國五年公債	-0.26%	3.80
德國十年公債	0.48%	4.40
德國三十年公債	1.33%	3.80
道瓊工業	23441.76	0.72 %
那斯達克	6598.43	0.18 %
S&P 500	2569.13	0.16 %
德國工業	13013.19	0.08 %
英國FTSE	7526.54	0.03 %
法國CAC	5394.80	0.15 %
歐元兌美元	1.18	0.00 %
美元兌日圓	113.83	0.08 %
美元兌人民幣	6.64	0.08 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.51	(0.17)
義大利5年國債CDS	131.16	0.34
西班牙5年國債CDS	70.21	0.10
葡萄牙5年國債CDS	122.39	0.38
法國5年國債CDS	20.67	(0.21)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	51.17	(0.38)
韓國5年國債CDS	71.15	(0.05)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

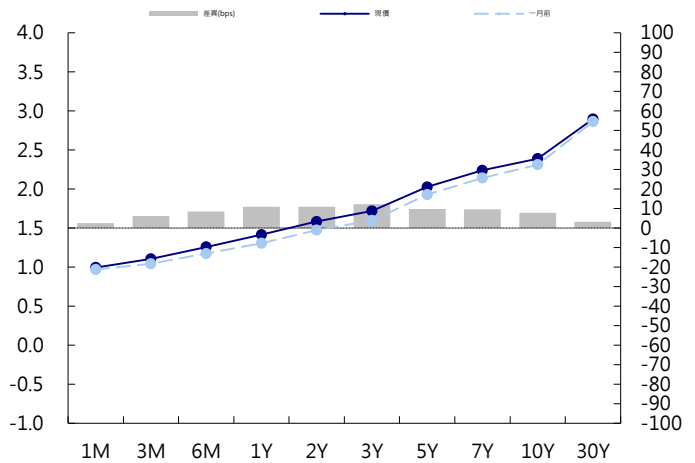
據美國議員透露，川普在午餐會上要求共和黨參議員對聯儲會提名人選舉手表決，據稱斯坦福大學經濟學家泰勒獲得的支持最多。美國大公司的強勁業績推動道指創下歷史新高，國債下挫。5年期公債上漲4.5bp至2.04%，10年期公債上漲5.2bp至2.42%。德國10年期公債收益率上漲4.4bp至0.48%。英國10年期國債殖利率上漲4.5bp至1.36%。

美歐元公司債：

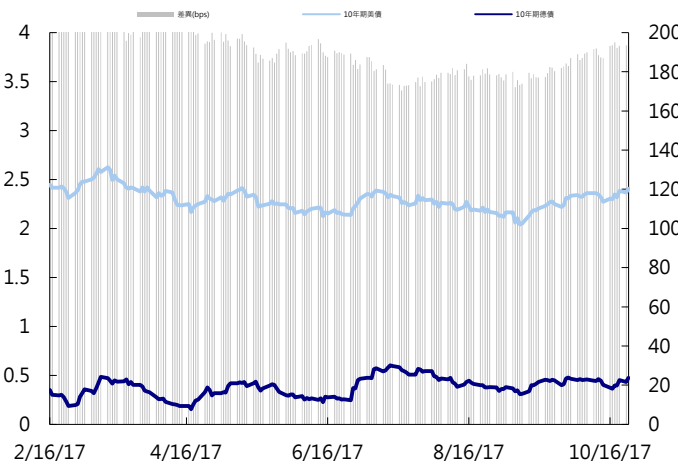
週二亞洲美金信用市場買盤漸漸縮手，賣壓集中在印度10年券和部分3年內短券，但韓國名字和部分中國5~10年券還是有買盤進場，利率風險仍是目前關注焦點。新發行部分，廣匯汽車發行美金perp nc 3y券，利率在5.625%，韓國進出口銀行發行美金3、5年fixed和5年FRN。

日期	事件	預測	前期
10/25	MBA Mortgage Applications	--	0.036
10/25	Durable Goods Orders	0.010	0.020
10/25	Durables Ex Transportation	0.005	0.005
10/25	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.003	0.011
10/25	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.001	0.011
10/25	FHFA House Price Index MoM	0.004	0.002
10/25	New Home Sales	554k	560k
10/25	New Home Sales MoM	(0.011)	(0.034)
10/26	Wholesale Inventories MoM	0.004	0.009
10/26	Initial Jobless Claims	235k	222k
10/26	Continuing Claims	1890k	1888k
10/26	Advance Goods Trade Balance	-\$63.9b	-\$62.9b
10/26	Retail Inventories MoM	--	0.007
10/26	Bloomberg Consumer Comfort	--	51.100
10/26	Pending Home Sales MoM	0.005	(0.026)
10/26	Pending Home Sales NSA YoY	--	(0.031)
10/26	Kansas City Fed Manf. Activity	17.000	17.000
10/27	GDP Annualized QoQ	0.025	0.031

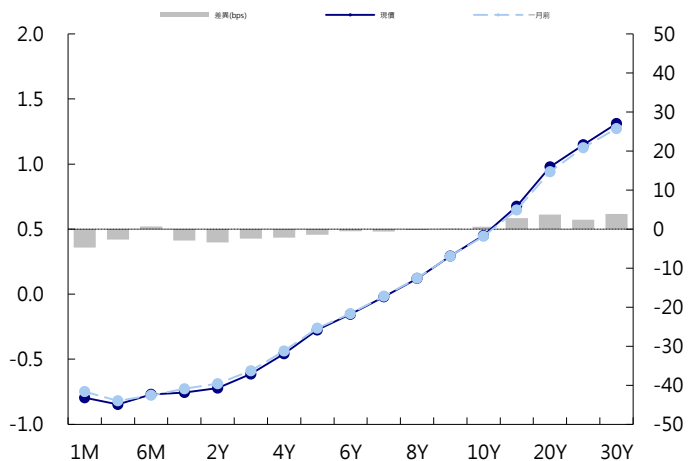
美國公債曲線



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

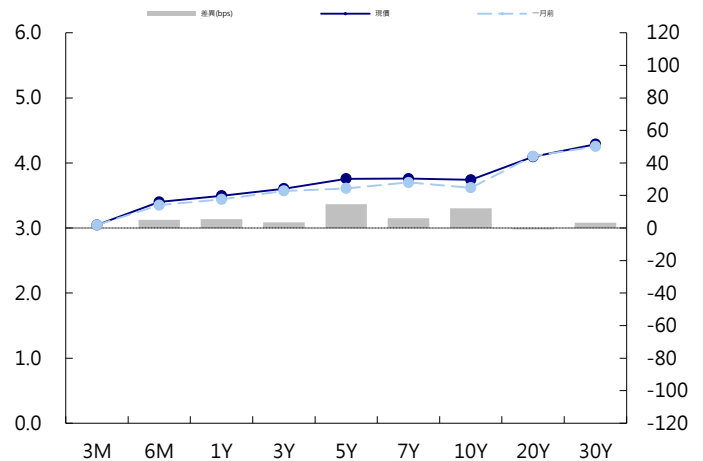
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.76%	3.8%	2.25	(0.01)
十年期公債	3.74%	3.86%	(9.33)	(0.06)
二十年期公債	4.09%	4.11%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.64	6.64	-0.08%	0.03%
人民幣一月遠期匯率	6.65	6.65	(0.05)%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.67	6.68	(0.05)%	(0.01)%
人民幣六月遠期匯率	6.69	6.72	(0.05)%	0.02%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.575%	4.47%	3.00	1.50
CNY IRS 二年期	3.67%	4.48%	3.00	1.50
CNY IRS 三年期	3.77%	4.505%	3.00	1.00
CNY IRS 四年期	3.845%	4.54%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	3.91%	4.57%	2.50	1.00
CNH IRS 一年期	4.45%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.46%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.49%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.53%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.56%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.69		6.87	
CNH CCS 六月期	3.74		7.06	
CNH CCS 一年期	3.83		(0.38)	
CNH CCS 三年期	3.92		6.00	
CNH CCS 五年期	3.78		10.50	

日期	事件	預測	前期
10/27	Industrial Profits YoY	--	0.240

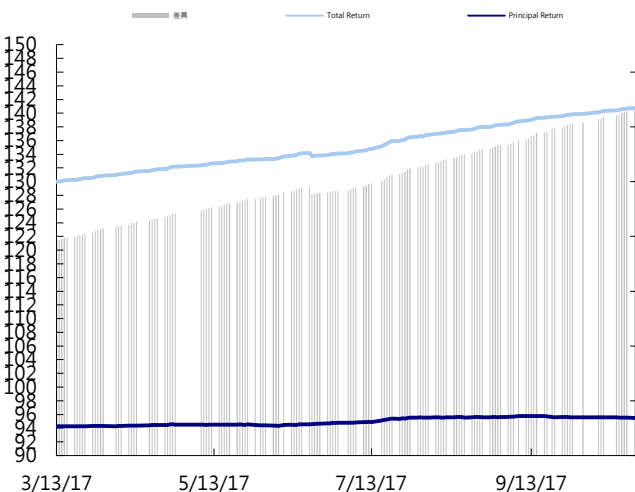
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國央行今日延續資金淨投放態勢，據彭博計算，央行已連六日淨投放8400億元人民幣；銀行間七天質押式回購加權平均利率小跌，有望站穩七周來低位，隔夜品種則繼續小幅上行；IRS邁向三連漲，10年國債買價殖利率仍在近期高位徘徊；中信建投分析師黃文濤等在24日的報告中指出，近期央行加大了公開市場的投放力度，資金面維穩意圖明顯，本周前半周仍受益於央行維穩，但後半周受月末因素影響，以及此前逆回購投放逐步到期回籠，資金利率有望重新上行。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤小幅上揚，無視中間價連兩日下跌並創兩週新低。交易員表示，十九大今日上午閉幕，重大政治事件期間市場自發維穩情緒仍較強，整體波動區間不大，客盤結構匯引方向，未見明顯干預跡象。

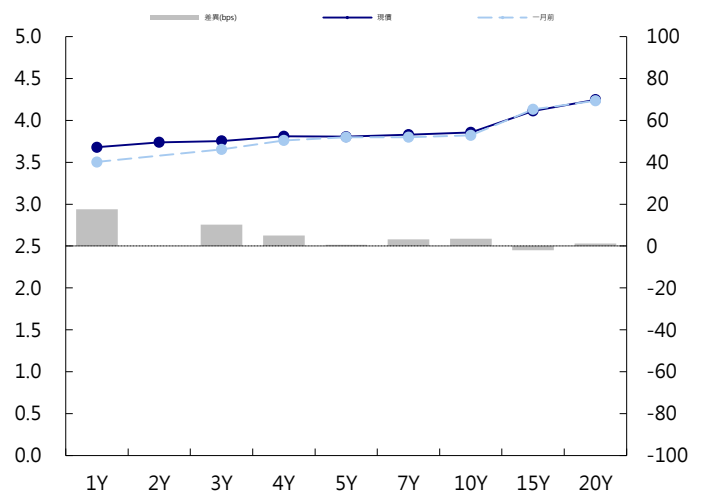
CNY/在岸公債曲線



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

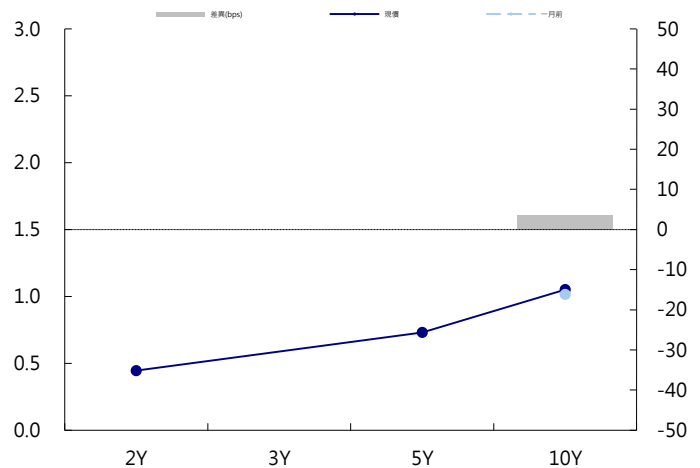
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.72%	0.67
十年期台幣公債	1.05%	0.62
美元兌台幣	30.27	0.00 %
歐元兌台幣	35.60	0.08 %
港幣兌台幣	3.88	0.07 %
人民幣兌台幣	4.56	(0.10)%
台幣隔夜拆款利率	0.172%	(1.00)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1128.95	(0.14)%
印尼盾	13581.00	0.12 %
印度盧比	65.19	0.04 %
泰國銖	33.20	0.02 %
越南盾	22701.00	(0.00)%
菲律賓比索	51.72	(0.19)%
馬來西亞幣	4.23	0.02 %

台幣債市掃描

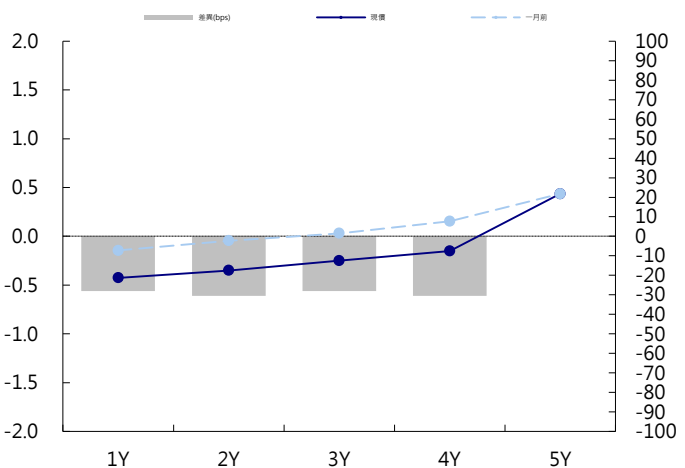
週二台債隨美債利率制高點滑落，但整體交易仍是偏清淡，10Y下跌0.68bps，收1.0426%，五年券下跌1.1bps，收0.7083%。國庫署預估明年發債約4000億，少於先前預估的5~6000億，消息偏正面，若晚間美債利率持穩，明日台債有望受到買氣追捧而利率下滑，但不建議過分深追。五年券A06110成交25億，預期區間為0.67%~0.77%。十年券A06109R成交14.5億，預期區間為0.95%~1.05%。

日期	事件	預測	前期
10/27	Monitoring Indicator	--	24.000
10/27	Bounced Check Ratio	--	0.002

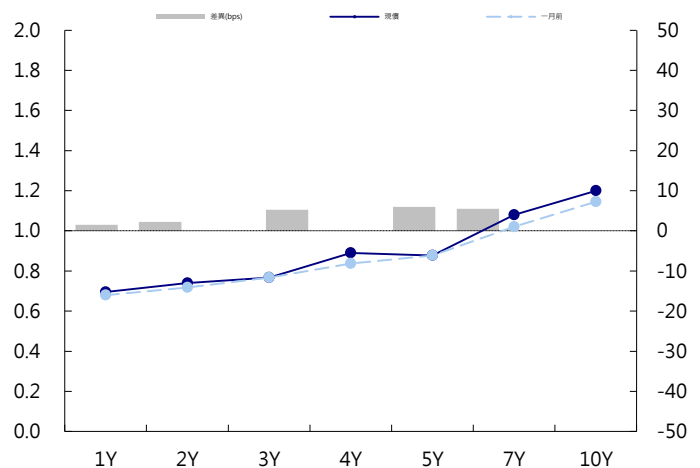
台幣公債曲線



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