

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	3.04%	1.37
美國十年公債	3.21%	0.69
美國三十年公債	3.42%	(0.36)
德國五年公債	-0.17%	0.60
德國十年公債	0.43%	0.80
德國三十年公債	1.07%	0.80
道瓊工業	25635.01	0.68 %
那斯達克	7375.96	0.64 %
S&P 500	2755.45	0.63 %
德國工業	11484.34	(0.09)%
英國FTSE	7040.68	(0.89)%
法國CAC	5075.19	(0.51)%
歐元兌美元	1.14	0.32 %
美元兌日圓	113.27	0.12 %
美元兌人民幣	6.92	(0.09)%
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	65.24	(0.91)
韓國5年國債CDS	40.16	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

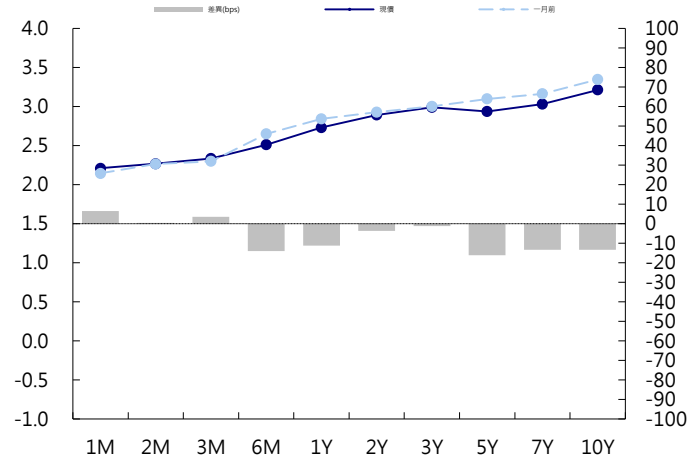
美國中期選舉結果陸續公佈，民調顯示料出現「分裂」國會，或令川普任期下半階段推行政策受阻。美國國債下跌，殖利率曲線趨平，在國債現貨市場結算後不久，殖利率達到當天最高水平，交易員等待中期選舉結果。5年期國債殖利率上漲2.74個基點，報3.0554%。10年期國債殖利率上漲2.68個基點，報3.2276%。

美歐元公司債:

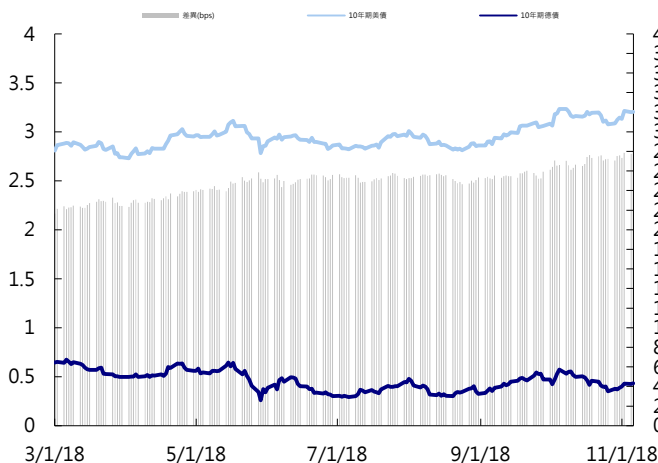
週二亞洲信用市場交易清淡，投資人等待美國期中選舉結果，投資級券次有看到買盤進場，利差收窄3 bps，HY券次買盤集中在地產業，恆大新券價格上漲0.5元，韓國名字依舊是市場追逐標的。

日期	事件	預測	前期
11/07	MBA Mortgage Applications	--	(0.025)
11/08	Consumer Credit	\$15.500b	\$20.078b
11/08	Initial Jobless Claims	214k	214k
11/08	Continuing Claims	1635k	1631k
11/08	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.300
11/09	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.023	0.023
11/09	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	0.020	0.020
11/09	Interest Rate on Excess Reserves	--	0.022
11/09	PPI Final Demand MoM	0.002	0.002
11/09	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.002
11/09	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	--	0.004
11/09	PPI Final Demand YoY	0.025	0.026
11/09	PPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.025
11/09	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.029
11/09	Wholesale Inventories MoM	0.003	0.003
11/09	Wholesale Trade Sales MoM	--	0.008
11/09	U. of Mich. Sentiment	97.900	98.600
11/09	U. of Mich. Expectations	--	89.300

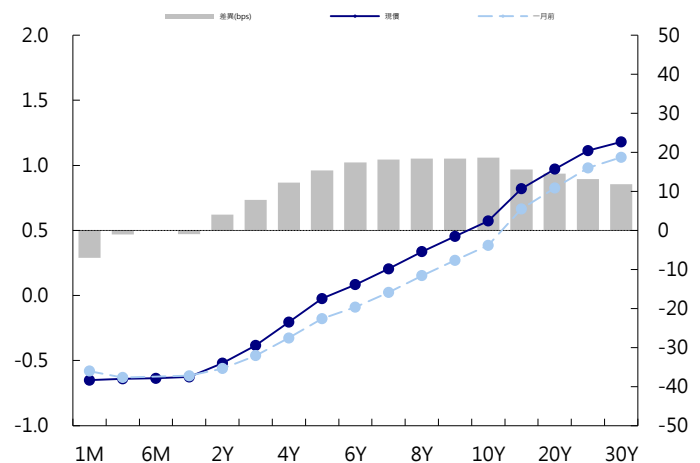
美國公債曲線



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

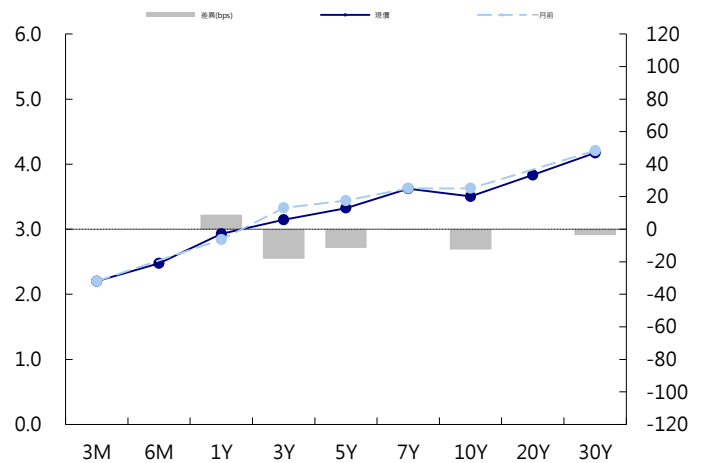
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.32%	3.78%	(2.26)	(0.02)
十年期公債	3.5%	3.95%	(2.26)	0.01
二十年期公債	3.83%	4.1%	0.00	0.04
人民幣即期匯率	6.92	6.92	0.09%	0.07%
人民幣一月遠期匯率	6.92	6.92	0.00%	0.07%
人民幣三月遠期匯率	6.92	6.93	0.00%	0.07%
人民幣六月遠期匯率	6.92	6.95	0.00%	0.07%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.765%	3.34%	(3.50)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.85%	3.49%	(4.00)	0.00
CNY IRS 三年期	2.97%	3.58%	(4.00)	(0.50)
CNY IRS 四年期	3.085%	3.655%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 五年期	3.18%	3.745%	(5.00)	(1.50)
CNH IRS 一年期	3.88%		0.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		0.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.36		(14.66)	
CNH CCS 六月期	3.49		1.00	
CNH CCS 一年期	3.57		(8.00)	
CNH CCS 三年期	3.73		(0.50)	
CNH CCS 五年期	3.74		1.00	

日期	事件	預測	前期
11/07	Foreign Reserves	\$3052.50b	\$3087.03b
11/08	Exports YoY CNY	0.130	0.170
11/08	Imports YoY CNY	--	0.174
11/08	Trade Balance	\$34.70b	\$31.69b
11/08	Imports YoY	0.149	0.143
11/08	Exports YoY	0.120	0.145
11/08	Trade Balance CNY	176.50b	213.23b
11/08	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	0.080
11/09	PPI YoY	0.034	0.036
11/09	CPI YoY	0.025	0.025

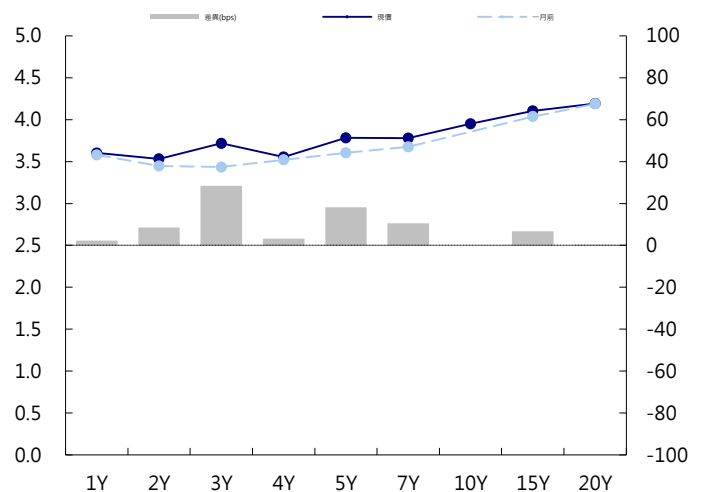
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面中國銀行間債市早盤主要現券收益率跌約1個基點(bp)，因股市依舊表現不佳，以及國開新債結果向好，導致現券稍走好。不過目前買氣仍不足，整體交投不甚旺盛。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤小升，中間價則貶值99點。交易員稱，美元指數在美國中期選舉前偏弱，亦給人民幣匯率增添不確定性，整體交投波動不大，市場結購匯偏均衡，謹慎情緒有所上升；人民幣短期“破七”風險明顯下降後，匯率預期有趨穩跡象。

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

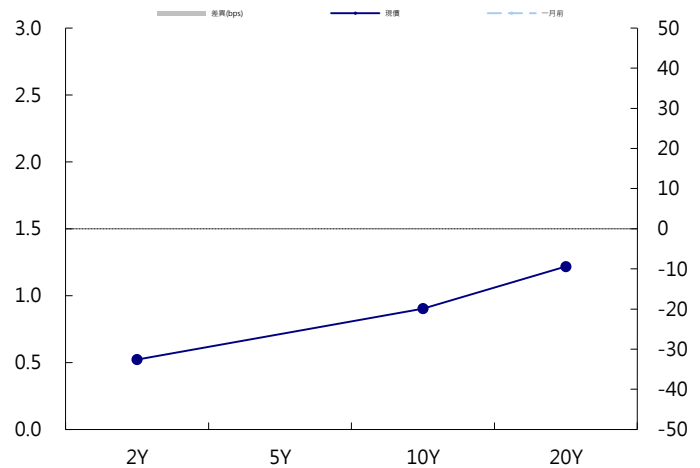
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.75%	0.50
十年期台幣公債	0.89%	(0.94)
美元兌台幣	30.74	(0.13)%
歐元兌台幣	35.18	0.16 %
港幣兌台幣	3.92	(0.11)%
人民幣兌台幣	4.44	(0.11)%
台幣隔夜拆款利率	0.172%	(0.70)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1120.17	(0.16)%
印尼盾	14716.00	(0.44)%
印度盧比	73.06	0.06 %
泰國銖	32.89	(0.11)%
越南盾	23310.00	0.22 %
菲律賓比索	52.97	(0.05)%
馬來西亞幣	4.17	0.00 %

台幣債市掃描

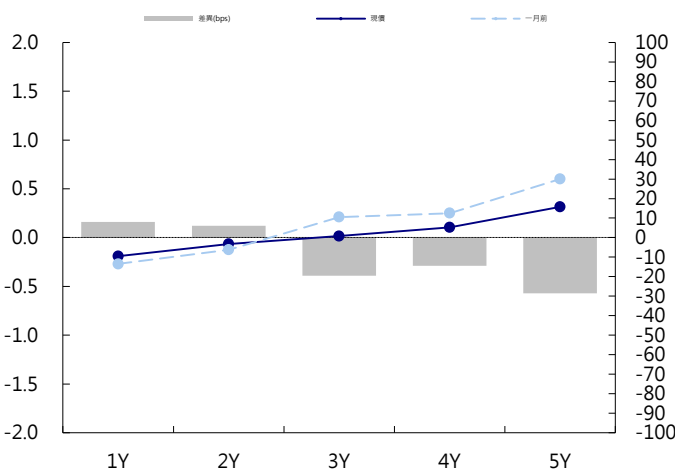
30年標售於1.401%，且壽險得標比重跟投標倍數都較前次下滑，帶動尾盤利率走升，終場079持0.897%，成交35億。07110上彈5.3bp至1.415%，成交0.5億。30年公債標售大致符合預期，十年券也穩定於90下方，靜候今日中期選舉結果預期五年交易區間在0.7-0.8%，十年券則在0.85-0.95%

日期	事件	預測	前期
11/07	Trade Balance	\$4.20b	\$4.33b
11/07	Exports YoY	0.070	0.026
11/07	Imports YoY	0.126	0.139

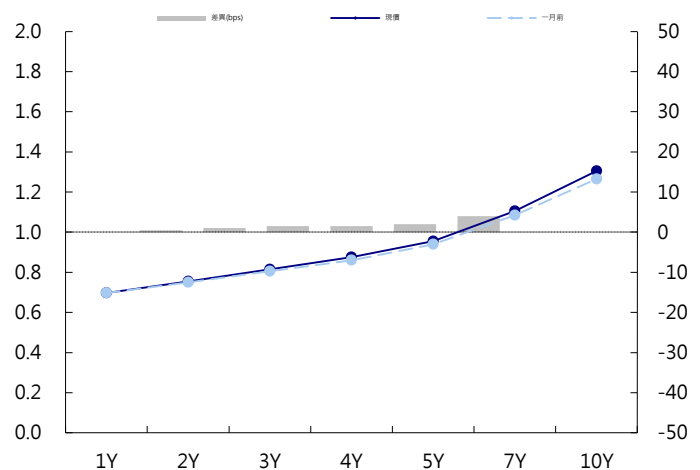
台幣公債曲線



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