

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	1.4%	0.98
美國十年公債	1.52%	2.02
美國三十年公債	1.99%	2.94
德國五年公債	-0.93%	(1.10)
德國十年公債	-0.7%	(0.20)
德國三十年公債	-0.16%	1.50
道瓊工業	26403.28	0.16 %
那斯達克	7962.88	(0.13)%
S&P 500	2926.46	0.06 %
德國工業	11953.78	0.12 %
英國FTSE	7281.94	1.04 %
法國CAC	5493.04	0.23 %
歐元兌美元	1.09	(0.23)%
美元兌日圓	106.26	(0.12)%
美元兌人民幣	7.17	0.22 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	162.10	0.87
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	23.08	0.04
中國5年國債CDS	46.49	0.06
韓國5年國債CDS	33.04	0.19

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

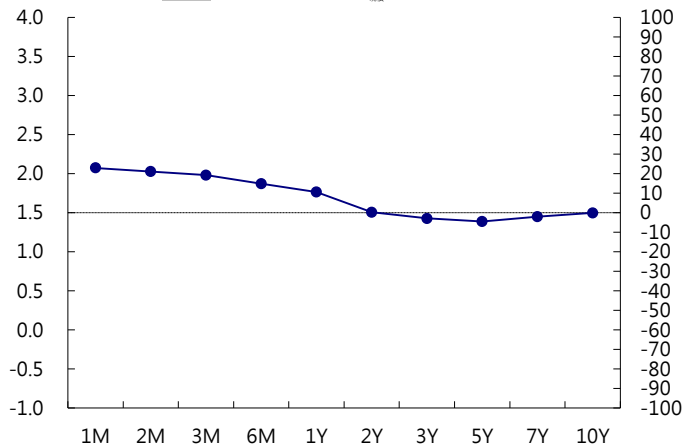
美國金融市場因勞工節假日休市。義大利債券上漲，該國總理孔特將與五星運動黨和民主黨領導人會談。德國國債持穩。英國國債跑贏德債，英國首相約翰遜威脅提前大選。英國10年期國債殖利率下跌6.4個基點，報0.415%。德國10年期國債殖利率下跌0.2個基點，報-0.702%。

美歐元公司債：

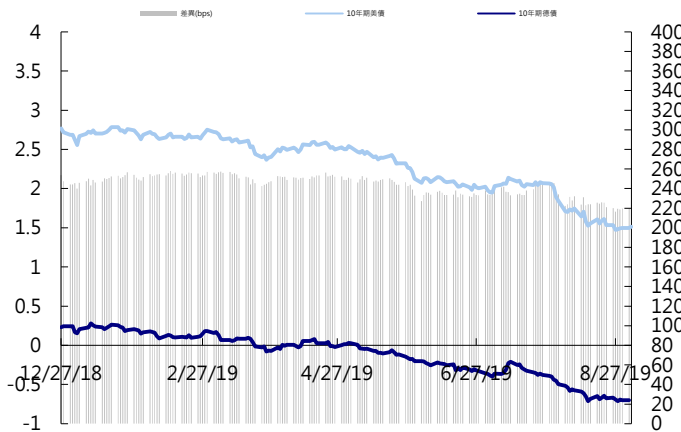
週一亞洲信用市場交投清淡，美國休市一天，亞洲券有少量賣盤，尤其以新發行的Hysan為主要賣出對象，HY券次以賣出恆大為主，其他券次大致持平。新發行部分，Rabobank發行歐元AT1。

日期	事件	預測	前期
09/03	Markit US Manufacturing PMI	50.000	49.900
09/03	ISM Manufacturing	51.200	51.200
09/03	ISM Employment	--	51.700
09/03	ISM Prices Paid	46.800	45.100
09/03	ISM New Orders	50.500	50.800
09/03	Construction Spending MoM	0.003	(0.013)
09/03	Revisions: Construction Spending	--	--
09/04	MBA Mortgage Applications	--	(0.062)
09/04	Trade Balance	-\$53.5b	-\$55.2b
09/04	Wards Total Vehicle Sales	16.80m	16.82m
09/05	U.S. Federal Reserve Releases Beige B	--	--
09/05	Challenger Job Cuts YoY	--	0.432
09/05	ADP Employment Change	146k	156k
09/05	Nonfarm Productivity	0.022	0.023
09/05	Unit Labor Costs	0.025	0.024
09/05	Initial Jobless Claims	215k	215k
09/05	Continuing Claims	1688k	1698k
09/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.500

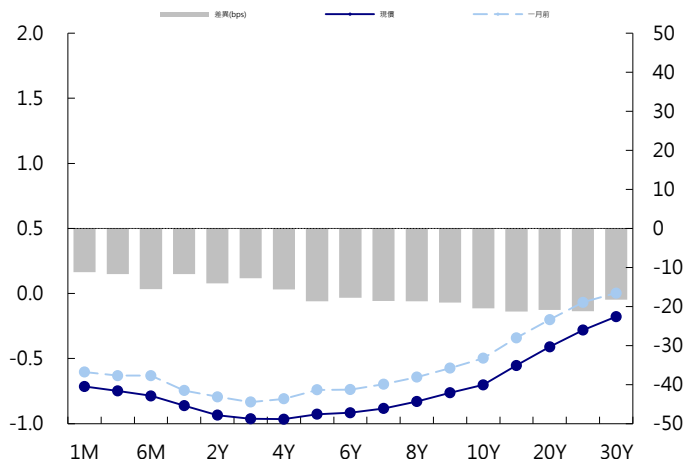
美國公債曲線



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

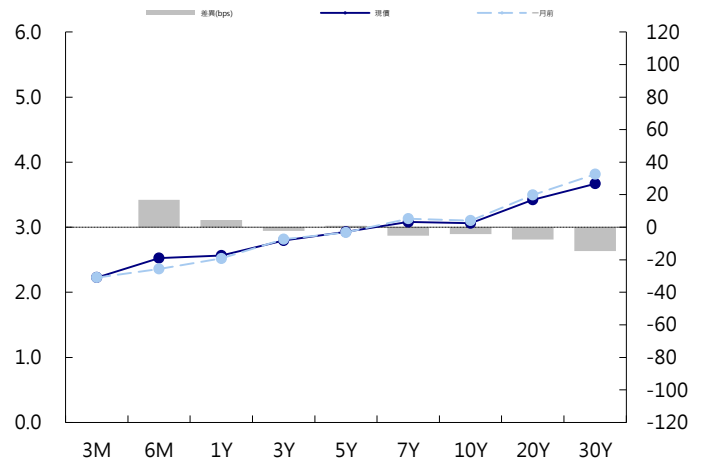
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.93%	2.88%	(0.01)	--
十年期公債	3.06%	3.04%	1.23	(0.01)
二十年期公債	3.42%	3.24%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.17	7.19	-0.21%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	7.18	7.20	(0.21)%	0.01 %
人民幣三月遠期匯率	7.18	7.21	(0.21)%	0.00 %
人民幣六月遠期匯率	7.19	7.23	(0.22)%	0.00 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.665%	2.91%	(1.50)	3.00
CNY IRS 二年期	2.7%	3.005%	FALSE	5.50
CNY IRS 三年期	2.755%	3.11%	(0.50)	1.50
CNY IRS 四年期	2.825%	3.205%	FALSE	0.50
CNY IRS 五年期	2.9%	3.32%	(1.00)	0.50
CNH IRS 一年期	2.8425%		(103.75)	
CNH IRS 二年期	2.9325%		(99.75)	
CNH IRS 三年期	3.03%		(91.00)	
CNH IRS 四年期	3.12%		(83.00)	
CNH IRS 五年期	3.21%		(74.00)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.63		3.25	
CNH CCS 三年期	2.48		3.00	
CNH CCS 五年期	2.42		3.00	

日期	事件	預測	前期
09/04	Caixin China PMI Composite	--	50.900
09/04	Caixin China PMI Services	51.700	51.600

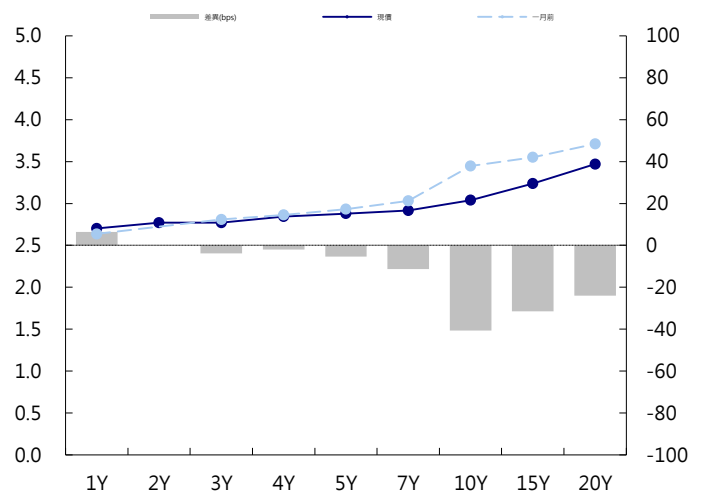
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，儘管中美加徵關稅生效，且中國官方製造業PMI疲弱，但財新PMI意外回升到擴張區域，加之A股漲勢喜人，均挫傷債市情緒，10年期國債期現貨雙雙高開低走；月初資金面寬裕，央行繼續暫停逆回購，無礙銀行間回購利率和1年IRS走低。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤大跌264點創逾11年半新低，中間價則略跌4點刷新近11年半低點。交易員稱，雖然監管層持續通過中間價向市場傳遞維穩意圖，但因中美相互加碼加徵關稅影響市場情緒，客盤購匯力量持續偏強拖累人民幣走弱。

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

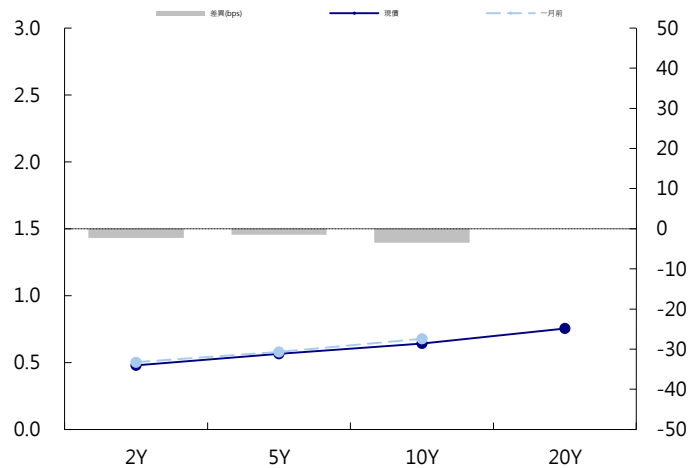
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.52%	(0.90)
十年期台幣公債	0.64%	0.25
美元兌台幣	31.40	0.04 %
歐元兌台幣	34.36	(0.31)%
港幣兌台幣	4.00	0.05 %
人民幣兌台幣	4.38	0.09 %
台幣隔夜拆款利率	0.17%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1214.91	0.02 %
印尼盾	14223.00	0.08 %
印度盧比	71.97	(0.01)%
泰國銖	30.67	0.12 %
越南盾	23203.00	0.01 %
菲律賓比索	52.25	(0.05)%
馬來西亞幣	4.22	0.06 %

台幣債市掃描

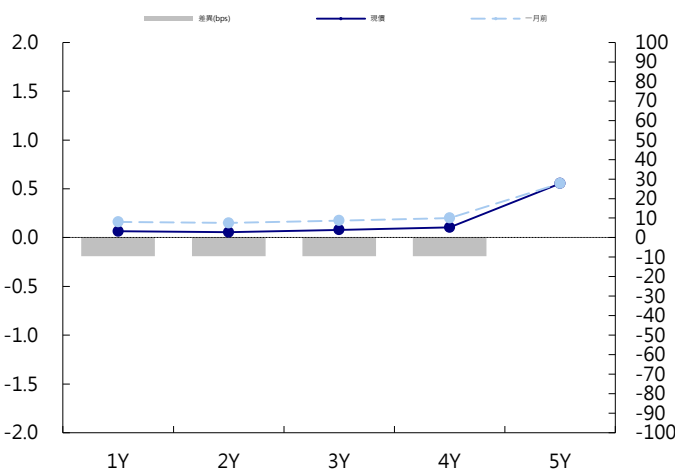
由於美國周一休市未能給予太多指引，台債10年公債殖利率今天在平盤附近窄幅拉鋸後終場收小跌，市場觀望明天的20年公債標售，彭博調查顯示，得標利率預估中值為0.775%，料刷新歷史低點，此外明天亦將標售364天期央行存單，料自四年半高位微幅下滑至0.590%，貨幣市場短率進入9月份季底能有多大回落空間也影響公債走勢；國際市場方面，關注美中本月的談判消息與香港情勢，10年指標券最後成交在0.64%，跌0.25基點；成交15億元預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
09/05	Foreign Reserves	--	\$467.23b
09/06	CPI YoY	0.006	0.004
09/06	CPI Core YoY	0.004	0.003
09/06	WPI YoY	--	(0.034)

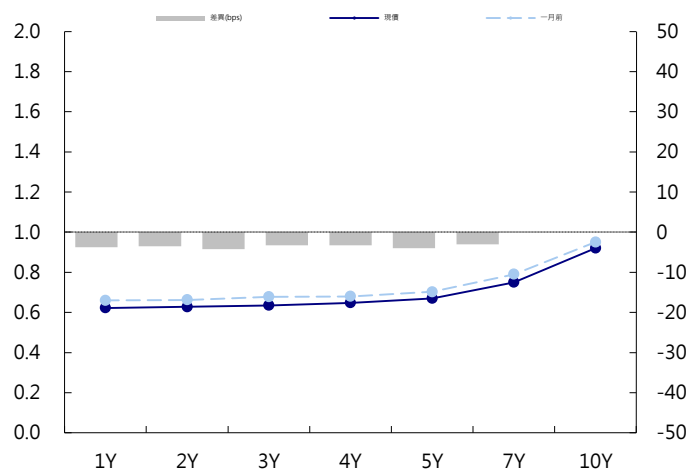
台幣公債曲線



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
Room 1903A, Lujiazui Fund Tower, 1528
Century Avenue, Pudong New Area,
Shanghai, People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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