

# 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	1.42%	(6.83)
美國十年公債	1.59%	(4.99)
美國三十年公債	2.07%	(2.14)
德國五年公債	-0.77%	1.20
德國十年公債	-0.55%	1.80
德國三十年公債	-0.04%	2.20
道瓊工業	26078.62	(1.86)%
那斯達克	7785.25	(1.56)%
S&P 500	2887.61	(1.79)%
德國工業	11925.25	(2.76)%
英國FTSE	7122.54	(3.23)%
法國CAC	5422.77	(3.12)%
歐元兌美元	1.10	0.32 %
美元兌日圓	107.12	(0.44)%
美元兌人民幣	7.15	0.36 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	131.64	1.28
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	13.73	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	23.51	--
中國5年國債CDS	49.24	0.51
韓國5年國債CDS	34.22	(0.14)

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

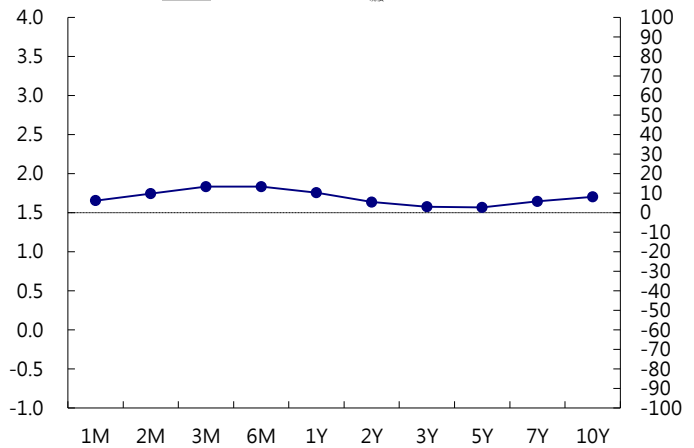
美債殖利率曲線延續了近期的牛市陡化走勢，疲弱9月ISM服務業指數提高了投資者對聯儲會10月和12月降息的預期。5年期國債殖利率率下跌8.43個基點，報1.3473%。10年期國債殖利率率下跌6.51個基點，報1.5341%。義大利國債領漲歐元區債券，歐元區多數國家的服務業採購經理人指數和美國ISM非製造業指數都低於市場預期。英國10年期國債殖利率率下跌3.3個基點，報0.470%。德國10年期國債殖利率率下跌4.4個基點，報-0.590%。

## 美歐元公司債：

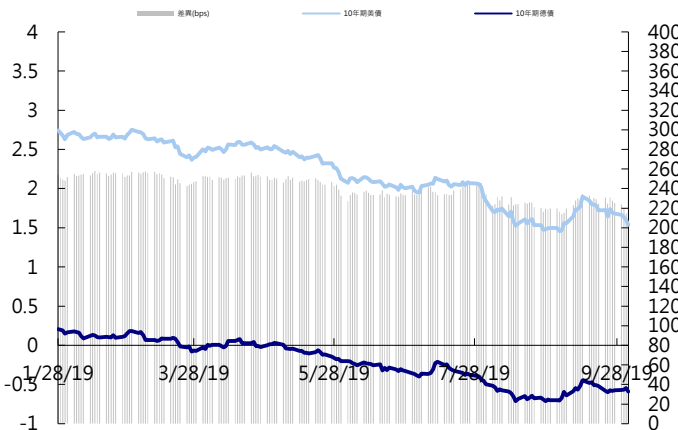
週四亞洲信用市場早盤賣盤居多，但午盤後有低接買盤進場，投資級債券利差走寬1~3 bps，美國公布ISM服務業指數繼續顯示經濟前景不佳，預期信用較佳的債券會受到投資人青睞。新發行活動較為安靜。

日期	事件	預測	前期
10/03	Challenger Job Cuts YoY	--	0.390
10/03	Initial Jobless Claims	215k	213k
10/03	Continuing Claims	1658k	1650k
10/03	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.700
10/03	Markit US Services PMI	50.900	50.900
10/03	Markit US Composite PMI	--	51.000
10/03	ISM Non-Manufacturing Index	55.100	56.400
10/03	Factory Orders	(0.002)	0.014
10/03	Factory Orders Ex Trans	--	0.003
10/03	Durable Goods Orders	--	0.002
10/03	Durables Ex Transportation	--	0.005
10/03	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.002)
10/03	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.004
10/04	Change in Nonfarm Payrolls	147k	130k
10/04	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
10/04	Change in Private Payrolls	130k	96k
10/04	Change in Manuf. Payrolls	3k	3k
10/04	Unemployment Rate	0.037	0.037

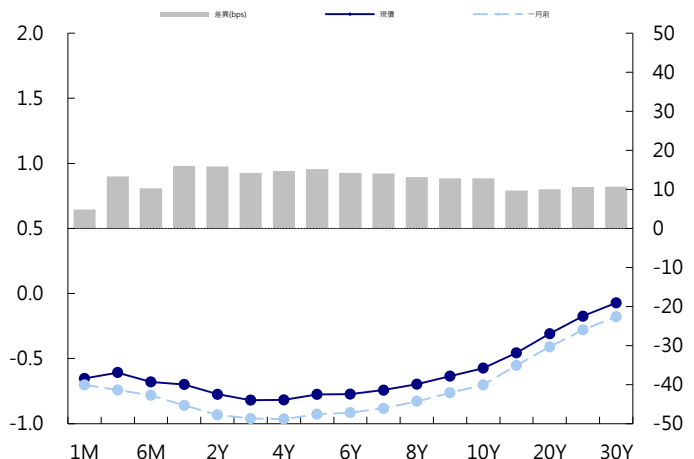
美國公債曲線



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

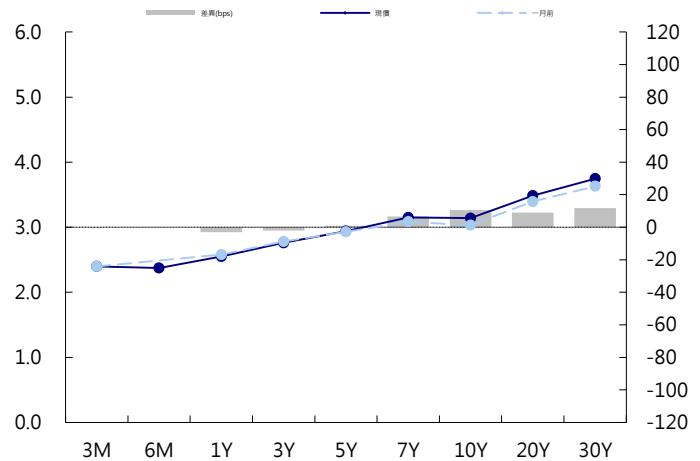
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.94%	2.88%	(1.78)	0.21
十年期公債	3.14%	3.07%	(0.25)	0.01
二十年期公債	3.48%	3.24%	1.22	0.00
人民幣即期匯率	7.15	7.14	-0.36%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	7.14	7.15	0.00%	0.08%
人民幣三月遠期匯率	7.15	7.16	0.00%	0.07%
人民幣六月遠期匯率	7.16	7.17	0.00%	0.08%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.71%	2.96%	0.00	0.00
CNY IRS 二年期	2.74%	3.02%	FALSE	0.00
CNY IRS 三年期	2.815%	3.13%	0.00	0.00
CNY IRS 四年期	2.895%	3.27%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.965%	3.37%	0.00	0.00
CNH IRS 一年期	2.86%		(1.75)	
CNH IRS 二年期	2.87%		(7.50)	
CNH IRS 三年期	2.96%		(9.50)	
CNH IRS 四年期	3.04%		(12.00)	
CNH IRS 五年期	3.11%		(15.50)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.49		(12.75)	
CNH CCS 三年期	2.36		(17.00)	
CNH CCS 五年期	2.28		(18.00)	

### 人民幣債市掃描

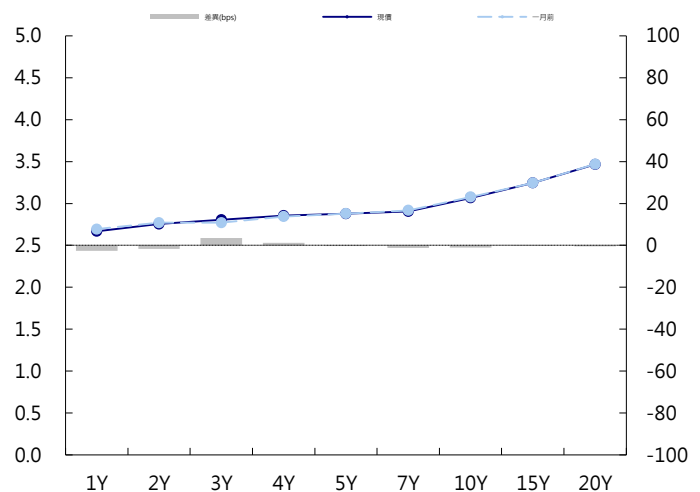
人民幣債券市場及匯率市場方面，適逢中國十一長假，休市一週。

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

### 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

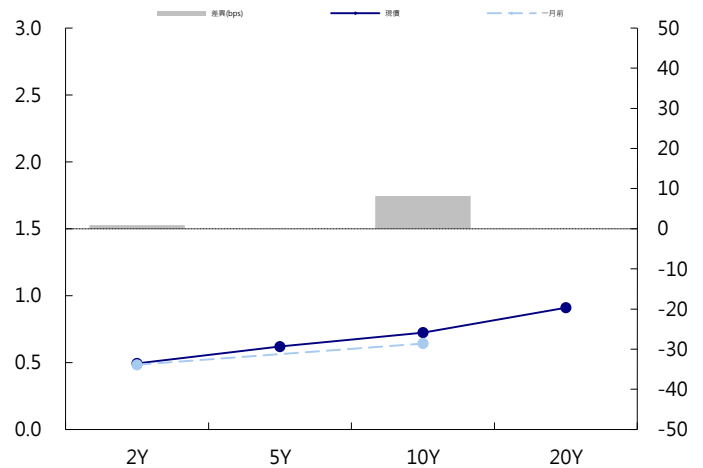
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.61%	(0.25)
十年期台幣公債	0.72%	(0.85)
美元兌台幣	31.06	0.00 %
歐元兌台幣	34.03	0.34 %
港幣兌台幣	3.96	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.35	0.09 %
台幣隔夜拆款利率	0.175%	(1.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1205.50	0.01 %
印尼盾	14192.00	(0.01)%
印度盧比	71.18	0.04 %
泰國銖	30.60	(0.05)%
越南盾	23201.00	(0.02)%
菲律賓比索	51.99	0.01 %
馬來西亞幣	4.19	(0.11)%

## 台幣債市掃描

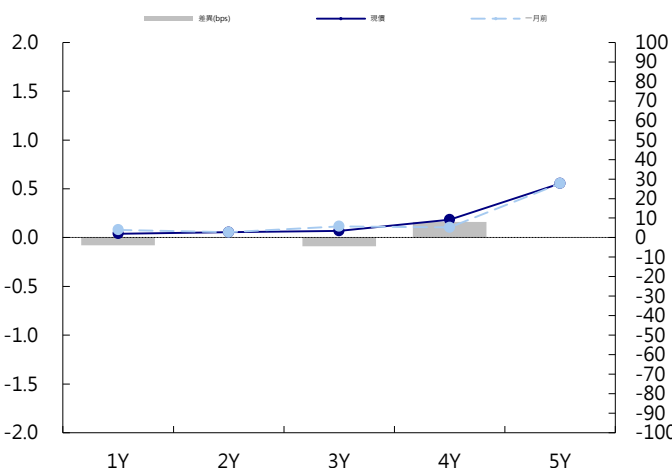
美國近期較為疲軟的經濟數據帶動美債延續9月中以來的偏多走勢，在市場等待周五非農就業報告確認情況之際，台灣公債暫止之前與美債脫勾的偏弱表現，今日10年券連續第二天殖利率收低於一周低位，5年券表現更甚10年，終場收低突破0.60%整數關卡，來到三周收盤低位，且直接回到月線下方。交易員稱，近期偏多走勢還有待標債重新確認，變數仍在。10年指標券最後成交在0.7168%，跌0.72基點；成交23億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
10/04	Foreign Reserves	--	\$468.17b

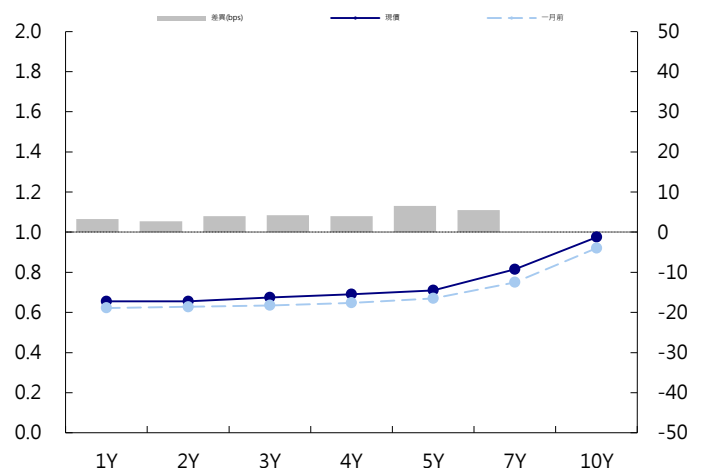
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL