

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	1.56%	(4.12)
美國十年公債	1.74%	(3.50)
美國三十年公債	2.22%	(1.29)
德國五年公債	-0.64%	1.90
德國十年公債	-0.39%	3.00
德國三十年公債	0.15%	3.90
道瓊工業	27001.98	(0.08)%
那斯達克	8124.18	(0.30)%
S&P 500	2989.69	(0.20)%
德國工業	12670.11	0.32 %
英國FTSE	7167.95	(0.61)%
法國CAC	5696.90	(0.09)%
歐元兌美元	1.11	0.50 %
美元兌日圓	108.81	0.07 %
美元兌人民幣	7.10	0.07 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	114.59	(0.66)
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	42.92	(0.28)
韓國5年國債CDS	32.36	0.17

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

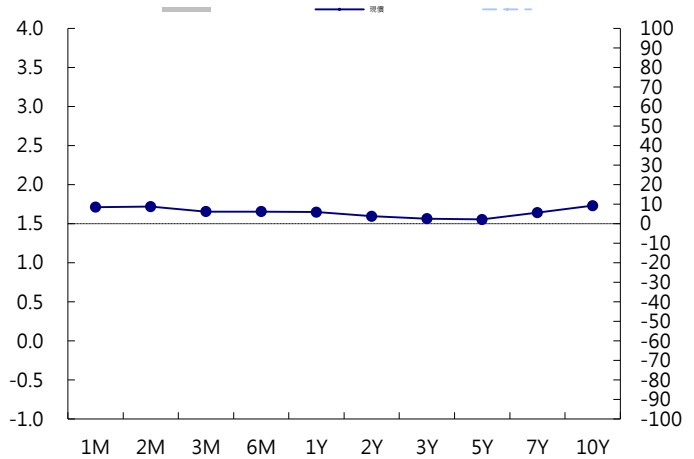
美國國債周三攀升，短期和中期國債領漲，因美國9月零售數據遜於預期；國債漲幅在美國時段有所縮減，受英國脫歐協議可能達成影響。5年期國債殖利率下跌3.63個基點，報1.5608%。10年期國債殖利率下跌3.15個基點，報1.7395%。德國國債下跌，跑輸其他歐元區國債，市場猜測德國將增加財政刺激；義大利國債跑贏大盤，該國向歐盟提交2020年預算草案。英國國債持穩，盤中一度因脫歐不確定性出現震盪。英國10年期國債殖利率上漲1.9個基點，報0.713%。德國10年期國債殖利率上漲3.0個基點，報-0.387%。

美歐元公司債：

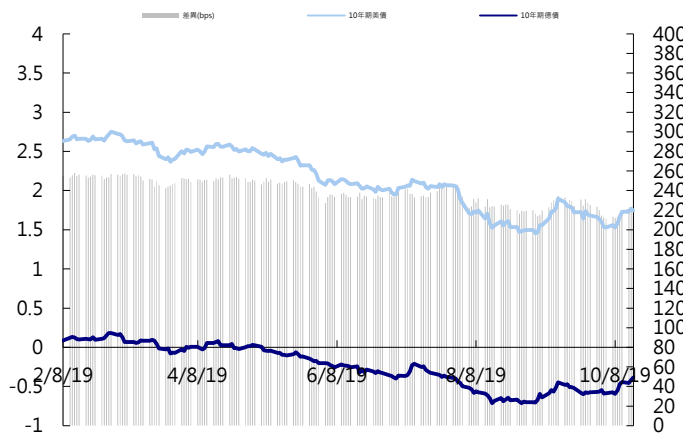
週三亞洲信用市場買賣互見，亞洲投資級債券利差大致持平，HY券次價格小漲0.125元。新發行的建行香港3年FRN買氣不錯，利差收窄3 bps，印度的HPCL-Mittal價格上漲0.5元。新發行部分，中國國旅發行美元10年和perpetual nc3y。

日期	事件	預測	前期
10/17	U.S. Federal Reserve Releases Beige B...		
10/17	Net Long-term TIC Flows	--	\$84.3b
10/17	Total Net TIC Flows	--	\$43.8b
10/17	Building Permits MoM	(0.060)	0.077
10/17	Building Permits	1340k	1419k
10/17	Housing Starts	1318k	1364k
10/17	Housing Starts MoM	(0.034)	0.123
10/17	Philadelphia Fed Business Outlook	8.000	12.000
10/17	Initial Jobless Claims	215k	210k
10/17	Continuing Claims	1670k	1684k
10/17	Industrial Production MoM	(0.002)	0.006
10/17	Manufacturing (SIC) Production	(0.003)	0.005
10/17	Capacity Utilization	0.777	0.779
10/17	Bloomberg Consumer Comfort	--	62.700
10/17	Bloomberg Economic Expectations	--	49.500
10/18	Leading Index	0.001	

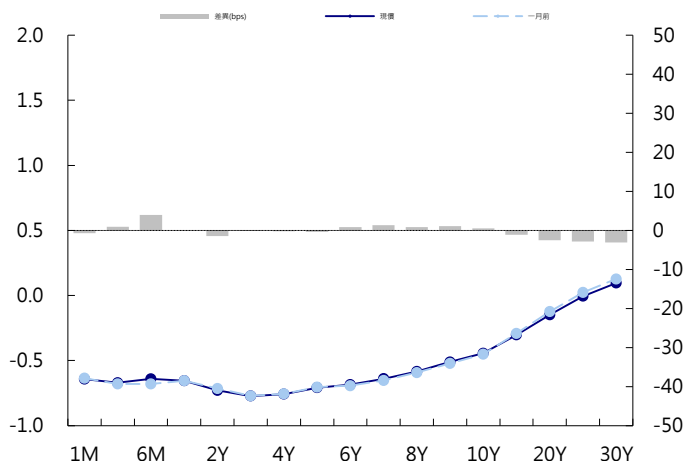
美國公債曲線



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

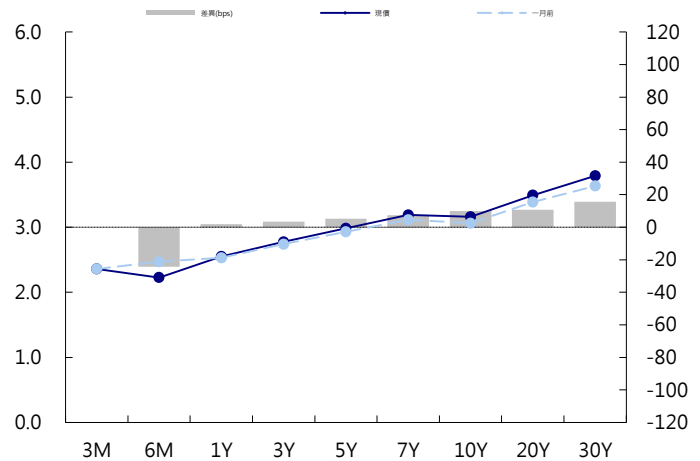
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.98%	2.79%	(0.25)	0.02
十年期公債	3.16%	3.06%	(0.51)	(0.01)
二十年期公債	3.49%	3.21%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.10	7.10	-0.07%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	7.10	7.11	(0.06)%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	7.11	7.12	(0.06)%	(0.03)%
人民幣六月遠期匯率	7.12	7.13	(0.05)%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.725%	2.935%	(1.50)	(1.50)
CNY IRS 二年期	2.765%	3.03%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 三年期	2.825%	3.15%	(1.50)	3.00
CNY IRS 四年期	2.91%	3.27%	FALSE	1.50
CNY IRS 五年期	2.98%	3.375%	(1.00)	(0.50)
CNH IRS 一年期	2.8725%			0.50
CNH IRS 二年期	2.965%			1.50
CNH IRS 三年期	3.065%			1.00
CNH IRS 四年期	3.1625%			0.00
CNH IRS 五年期	3.275%			0.00
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.46		(1.50)	
CNH CCS 三年期	2.46		(1.00)	
CNH CCS 五年期	2.40		(1.00)	

日期	事件	預測	前期
10/18	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.055	0.055
10/18	Industrial Production YoY	0.049	0.044
10/18	Industrial Production YTD YoY	0.055	0.056
10/18	Retail Sales YoY	0.078	0.075
10/18	Retail Sales YTD YoY	0.081	0.082
10/18	Surveyed Jobless Rate	--	0.052
10/18	GDP SA QoQ	0.015	0.016
10/18	GDP YTD YoY	0.062	0.063
10/18	GDP YoY	0.061	0.062
10/18	Property Investment YTD YoY	--	0.105

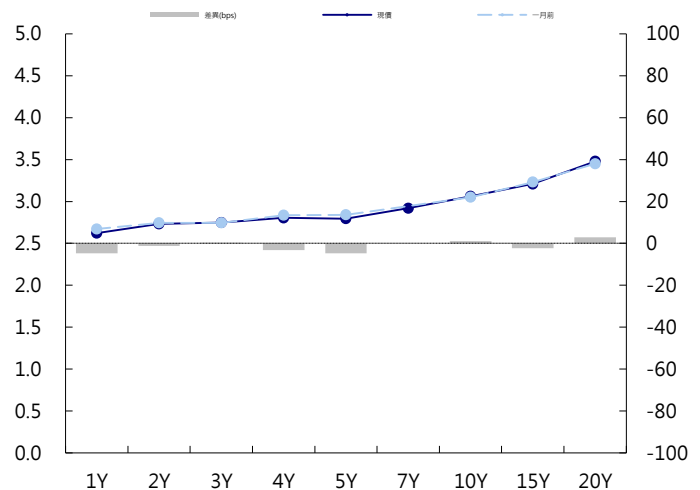
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行意外加做2000億元人民幣中期借貸便利(MLF)同時維持利率，但金融市場對MLF操作反應趨於平淡，10年期國債期、現貨均基本持穩。專家稱中長期流動性投放將在一定程度上穩定資金面，短端利率的逐步回落會牽制長端利率受通膨上行，減小海外風險偏好的影響，估10年期國債到期殖利率在2.8%-3.2%區間。匯率方面，境內外人民幣日內下跌，受到美國眾議院通過涉港法案，及中間價意外偏弱的雙重影響。午後英國官員弱化達成脫歐協議可能性，國際市場風險情緒惡化，人民幣進一步擴大跌勢並雙雙跌破7.10元，在亞洲貨幣中表現墊底。

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

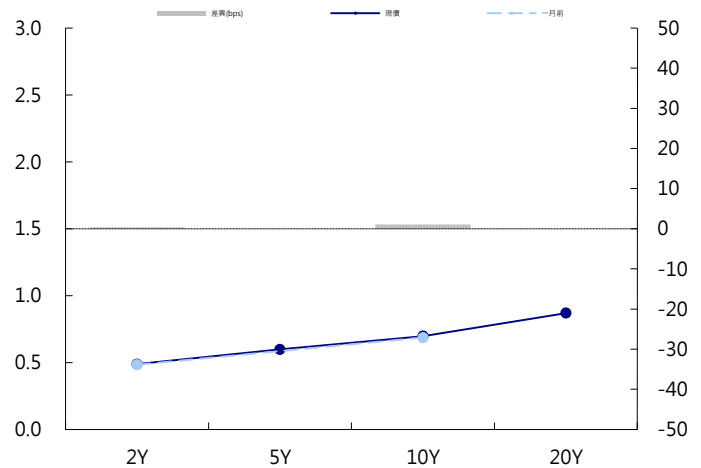
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.90)
十年期台幣公債	0.67%	0.30
美元兌台幣	30.68	(0.09)%
歐元兌台幣	34.00	0.32 %
港幣兌台幣	3.91	(0.04)%
人民幣兌台幣	4.32	(0.01)%
台幣隔夜拆款利率	0.169%	(0.90)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1186.51	(0.00)%
印尼盾	14177.00	0.01 %
印度盧比	71.43	0.10 %
泰國銖	30.38	0.03 %
越南盾	23203.00	(0.00)%
菲律賓比索	51.49	(0.05)%
馬來西亞幣	4.19	(0.14)%

台幣債市掃描

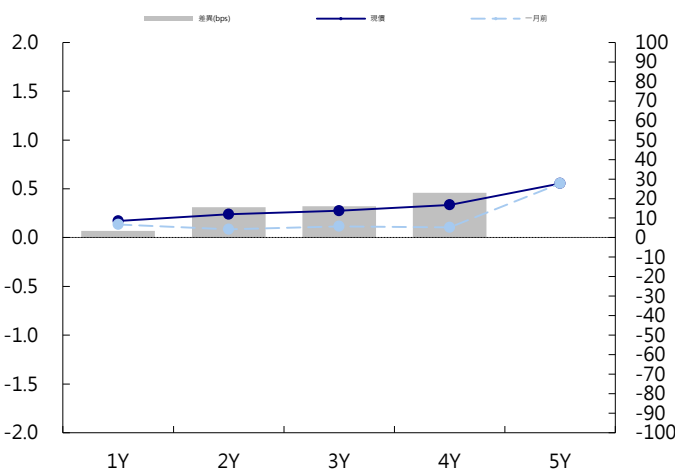
美債在亞洲盤中走強，加上台債20年長券殖利率走跌回到得標利率的激勵，台債10年期殖利率跟隨開低走低，終場收在逾一個月收盤低位，成交量增加至近一個月以來最大。10年指標券最後成交在0.676%，跌2.1基點，為9月9日以來收盤新低；成交47億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

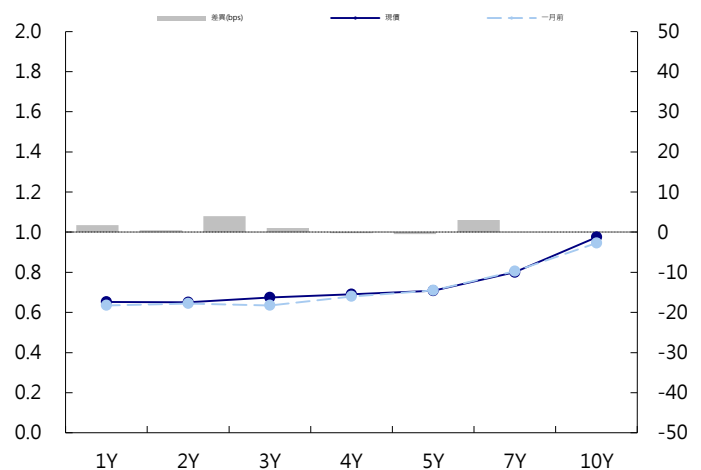
台幣公債曲線



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