

# 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	1.57%	(3.80)
美國十年公債	1.75%	(4.56)
美國三十年公債	2.24%	(4.79)
德國五年公債	-0.61%	0.00
德國十年公債	-0.37%	(2.40)
德國三十年公債	0.16%	(4.60)
道瓊工業	26788.10	(0.15)%
那斯達克	8104.30	(0.72)%
S&P 500	2995.99	(0.36)%
德國工業	12754.69	0.05 %
英國FTSE	7212.49	0.68 %
法國CAC	5657.69	0.17 %
歐元兌美元	1.11	(0.18)%
美元兌日圓	108.35	(0.20)%
美元兌人民幣	7.09	0.12 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	108.97	(0.31)
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	22.36	--
中國5年國債CDS	40.17	0.53
韓國5年國債CDS	30.91	0.31

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

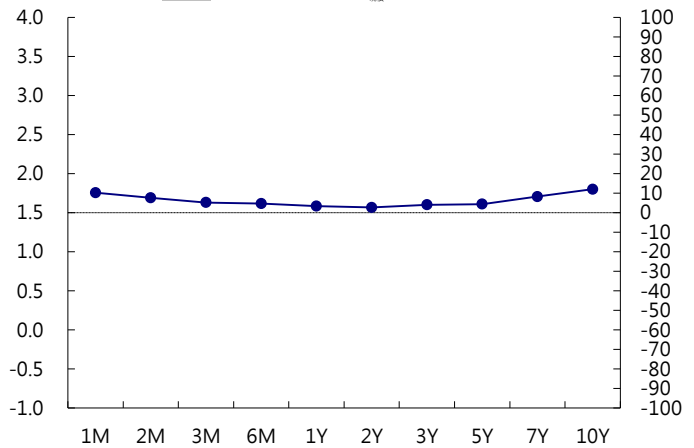
美債攀升·此前英國首相約翰遜快速通過脫歐法案的動議被否決。2年期國債發行的強勁需求支持短債·不過在周三5年期和周四7年期國債發行之際·殖利率曲線恢復趨平走勢。5年期國債殖利率下跌2.48個基點·報1.5858%  
10年期國債殖利率下跌3.86個基點·報1.7607%。義大利國債上漲·跑贏其他歐元區國家債券。在期貨交易量高於平均水平的情況下·殖利率曲線趨於平緩。英國10年期國債殖利率下跌3.9個基點·報0.711%。德國10年期國債殖利率下跌2.4個基點·報-0.368%。

### 美歐元公司債:

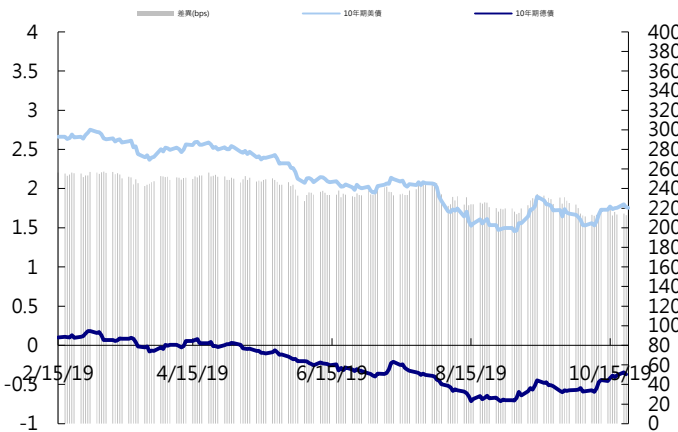
週二亞洲信用市場買盤持續·信用債利差大致收窄1~5bps·HY券次價格上漲0.25~0.5元。新發行部分·中國電建發行美元perp nc 5年券。

日期	事件	預測	前期
10/23	MBA Mortgage Applications	--	0.005
10/23	FHFA House Price Index MoM	0.003	0.004
10/24	Durable Goods Orders	(0.007)	0.002
10/24	Durables Ex Transportation	(0.002)	0.005
10/24	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	(0.001)	(0.004)
10/24	Initial Jobless Claims	215k	214k
10/24	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	(0.002)	0.003
10/24	Continuing Claims	1675k	1679k
10/24	Bloomberg Consumer Comfort	--	63.500
10/24	Markit US Manufacturing PMI	50.900	51.100
10/24	Markit US Services PMI	51.000	50.900
10/24	Markit US Composite PMI	--	51.000
10/24	New Home Sales	701k	713k
10/24	New Home Sales MoM	(0.017)	0.071
10/24	Kansas City Fed Manf. Activity	(4.000)	(2.000)
10/25	U. of Mich. Sentiment	96.000	96.000
10/25	U. of Mich. Current Conditions	--	113.400
10/25	U. of Mich. Expectations	--	84.800

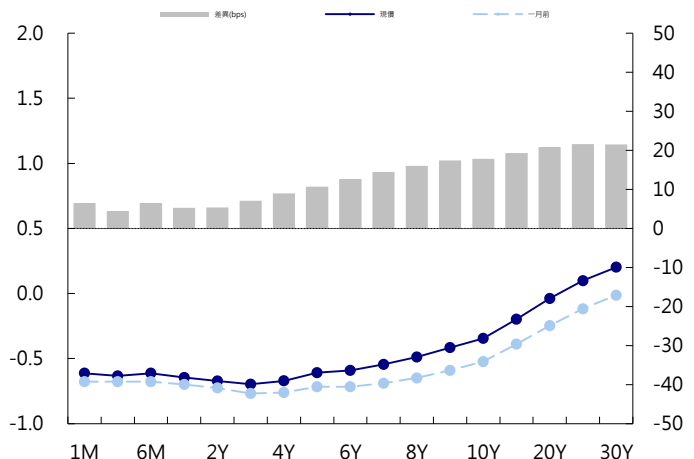
### 美國公債曲線



### 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

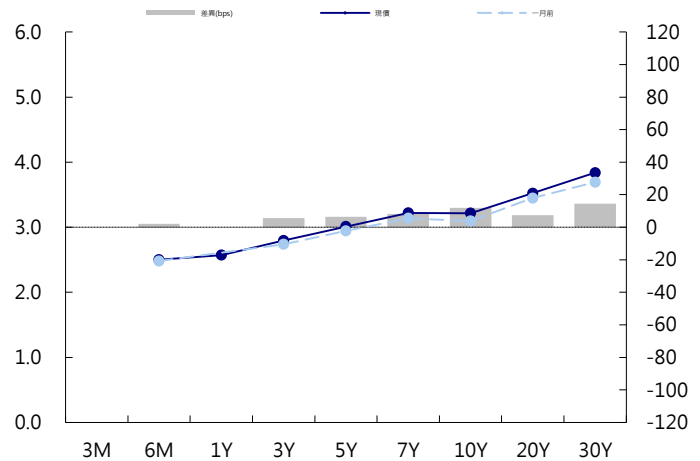
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.01%	2.79%	(1.75)	0.00
十年期公債	3.21%	3.06%	(0.50)	(0.04)
二十年期公債	3.52%	3.21%	(0.01)	(0.05)
人民幣即期匯率	7.09	7.08	-0.12%	(0.11)%
人民幣一月遠期匯率	7.09	7.09	(0.11)%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	7.10	7.10	(0.12)%	(0.11)%
人民幣六月遠期匯率	7.11	7.11	(0.11)%	(0.12)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.77%	3%	(1.50)	2.00
CNY IRS 二年期	2.82%	3.105%	FALSE	0.00
CNY IRS 三年期	2.9%	3.215%	(1.00)	(1.50)
CNY IRS 四年期	2.98%	3.345%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 五年期	3.05%	3.45%	(1.00)	(1.50)
CNH IRS 一年期	2.9275%		6.00	
CNH IRS 二年期	3.02%		6.50	
CNH IRS 三年期	3.12%		6.50	
CNH IRS 四年期	3.2175%		6.00	
CNH IRS 五年期	3.33%		6.50	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.50		0.25	
CNH CCS 三年期	2.50		3.00	
CNH CCS 五年期	2.44		3.00	

日期	事件	預測	前期
10/24	Swift Global Payments CNY	--	0.022
10/24	FX Net Settlement - Clients CNY	--	-23.0b
10/25	Bloomberg Oct. China Economic Surv		

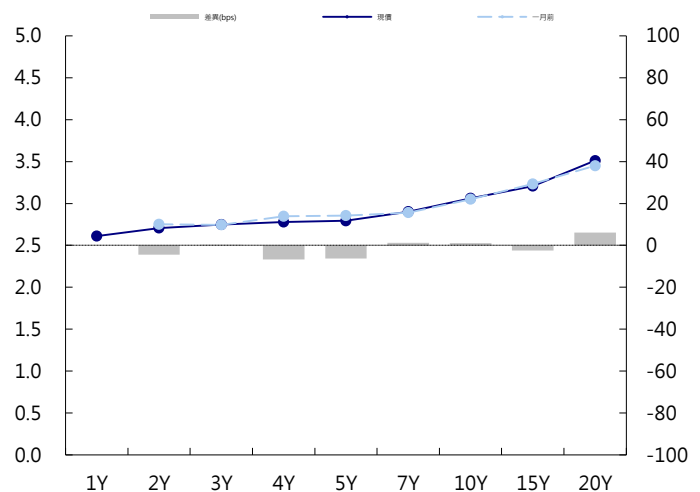
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行今日開展2500億元逆回購，公開市場淨投放量持平5月末高點。不過，在繳稅高峰的影響下，資金利率仍然維持高位，銀行間隔夜質押式回購加權平均利率較前兩日擴大升幅，邁向三個月高點，7天期品種亦刷新本月來的新高。1年期利率互換創下5月下旬來的盤中高點。早盤流動性延續前兩日緊張，在公開市場大額逆回購投放後，部分機構加大融出，午後資金面已經鬆動不少。中國10年期國債買價殖利率繼續小幅走升，刷新7月初來的高位。匯率方面，人民幣繼續保持近期盤間偏弱走勢，下午在跌幅一度收窄之後，受國際市場避險情緒重新上升影響而再度出現快速下跌。

### 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

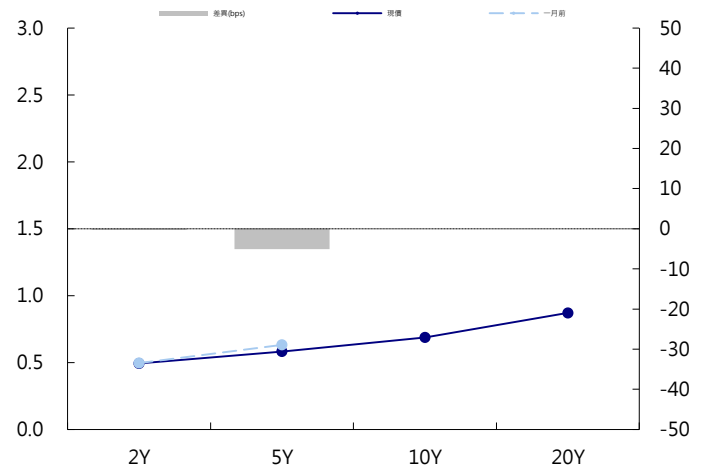
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	1.50
十年期台幣公債	0.69%	(0.05)
美元兌台幣	30.60	0.06 %
歐元兌台幣	34.04	(0.15)%
港幣兌台幣	3.90	0.08 %
人民幣兌台幣	4.32	(0.01)%
台幣隔夜拆款利率	0.169%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1174.83	0.23 %
印尼盾	14044.00	0.19 %
印度盧比	70.96	0.16 %
泰國銖	30.32	0.05 %
越南盾	23205.00	(0.01)%
菲律賓比索	51.32	0.25 %
馬來西亞幣	4.19	0.08 %

## 台幣債市掃描

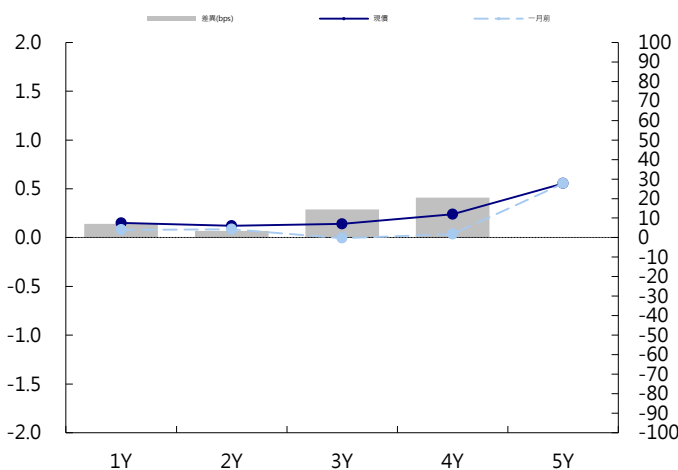
中美貿易談判氣氛改善讓台灣公債市場交易再度轉向，一改上周區間偏多的盤勢，10年公債利率跳空走高後震盪，終場收在逾一周的高位；5年券終場也收在兩周新高。交易員指出，短線較可能的情境是整體殖利率曲線上移，並隨美債波動。10年指標券最後成交在0.687%，升1.7基點至逾一周高位；成交25億元。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
10/23	Industrial Production YoY	0.009	0.023
10/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.034
10/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.075

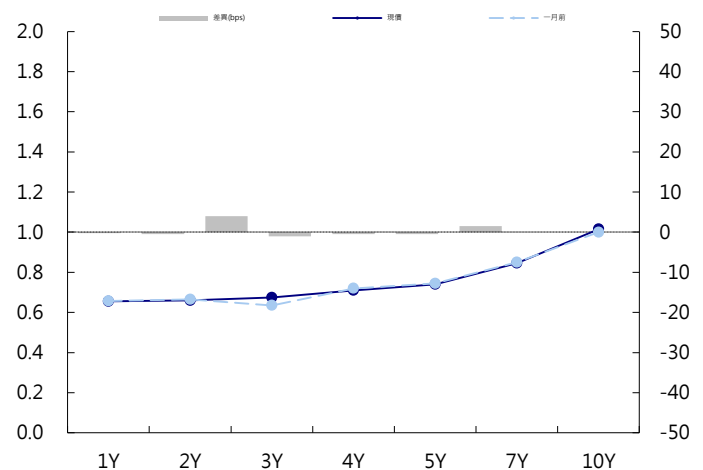
## 台幣公債曲線



## 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