

# 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%	(2.07)
美國十年公債	1.75%	(1.22)
美國三十年公債	2.25%	(0.65)
德國五年公債	-0.63%	(0.70)
德國十年公債	-0.4%	(1.00)
德國三十年公債	0.11%	(0.30)
道瓊工業	26805.53	(0.11)%
那斯達克	8185.80	0.81 %
S&P 500	3010.29	0.19 %
德國工業	12872.10	0.58 %
英國FTSE	7328.25	0.93 %
法國CAC	5684.33	0.55 %
歐元兌美元	1.11	(0.24)%
美元兌日圓	108.66	0.02 %
美元兌人民幣	7.07	0.05 %
美國5年國債CDS	4.75	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	111.21	0.89
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	22.42	0.06
中國5年國債CDS	39.59	(0.12)
韓國5年國債CDS	30.06	(0.44)

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

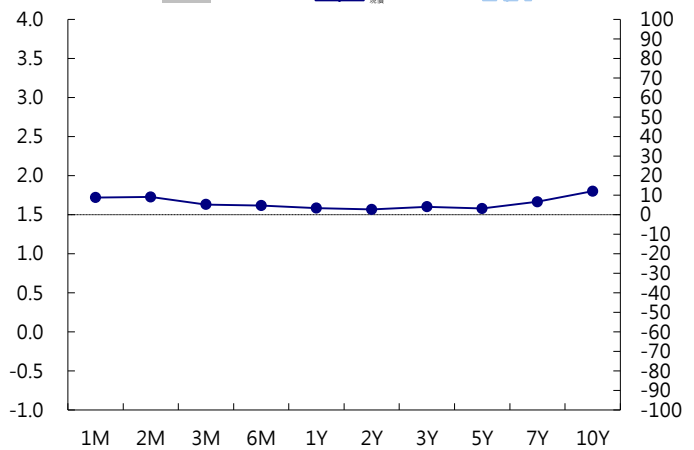
美債近持平，中期債券殖利率小幅走低，長債殖利率走高。7年期國債發行需求較佳，本周的三次債券發行都獲得強勁間接買家的追捧。5年期國債殖利率下跌0.76個基點，報1.5832%。10年期國債殖利率上漲0.18個基點，報1.7660%。德國國債小幅走高，此前歐洲央行總裁德拉吉在任內最後一次政策會議上就歐元區經濟發表悲觀評論。英國10年期國債殖利率下跌6.0個基點，報0.625%。德國10年期國債殖利率下跌1.0個基點，報-0.404%。

## 美歐元公司債:

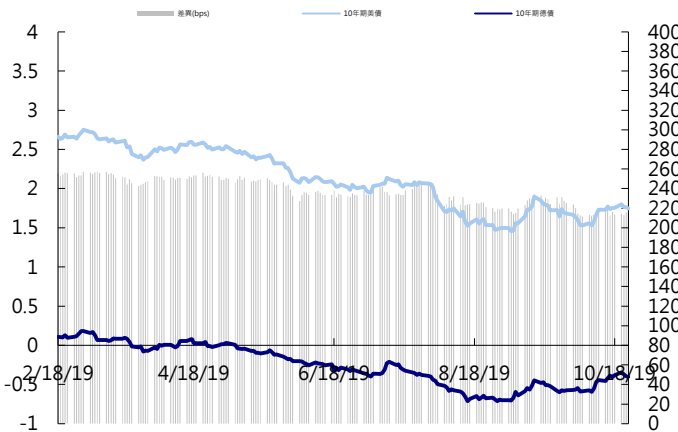
週四亞洲信用市場買氣持續，尤其集中在新發行券次，香港CLP永續債價格上漲一元，禹洲地產新券價格上漲0.7元，上海華誼美元5年利差收窄10bps，印尼美元30年券價格上漲0.7元。新發行部分，印尼的PT Adaro Energy發行美元5y nc 3y，浦發銀行發行美元3年FRN。

日期	事件	預測	前期
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
10/25	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.025
10/25	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.022

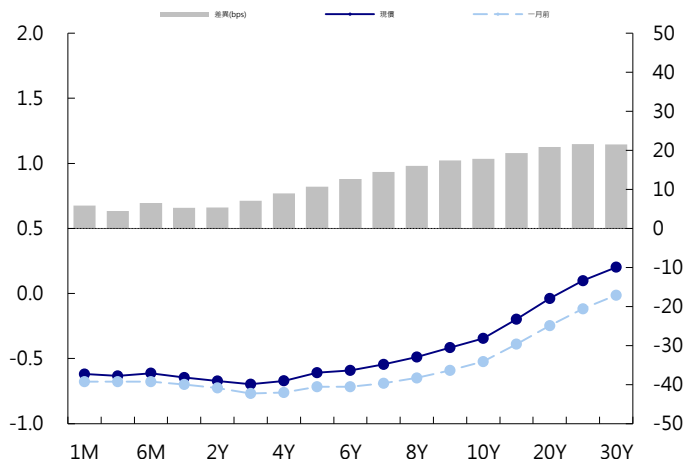
## 美國公債曲線



## 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

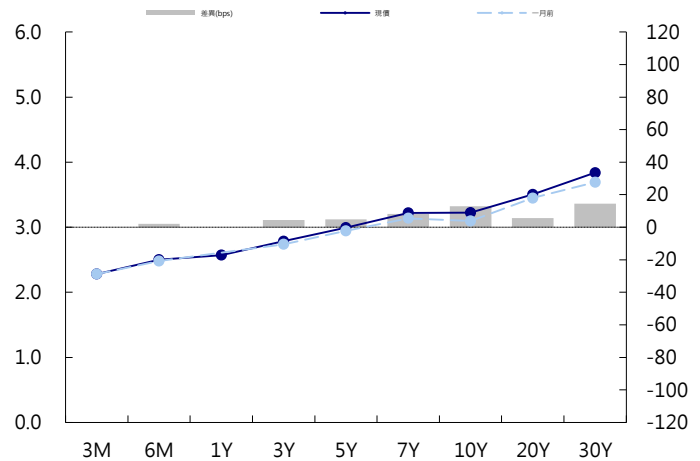
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.99%	2.79%	(2.62)	(0.01)
十年期公債	3.22%	3.06%	0.50	(0.01)
二十年期公債	3.5%	3.21%	(0.02)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.07	7.07	-0.05%	0.03%
人民幣一月遠期匯率	7.08	7.08	(0.07)%	0.03%
人民幣三月遠期匯率	7.09	7.09	(0.07)%	0.02%
人民幣六月遠期匯率	7.09	7.10	(0.06)%	0.03%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.775%	3.005%	1.50	2.50
CNY IRS 二年期	2.82%	3.11%	FALSE	2.50
CNY IRS 三年期	2.895%	3.22%	1.50	1.50
CNY IRS 四年期	2.98%	3.345%	FALSE	1.50
CNY IRS 五年期	3.05%	3.45%	2.00	1.50
CNH IRS 一年期	2.9225%		(0.25)	
CNH IRS 二年期	3.01%		(0.50)	
CNH IRS 三年期	3.11%		(0.50)	
CNH IRS 四年期	3.2125%		(0.25)	
CNH IRS 五年期	3.32%		(0.50)	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.49		0.50	
CNH CCS 三年期	2.48		(1.00)	
CNH CCS 五年期	2.44		0.00	

日期	事件	預測	前期
10/25	Bloomberg Oct. China Economic Sur		

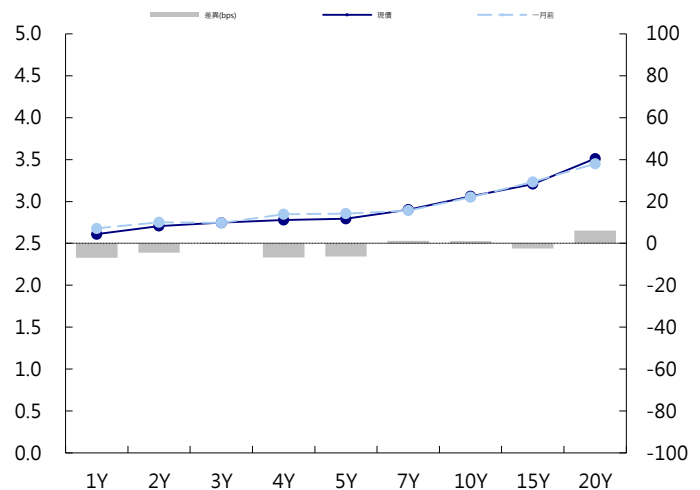
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行周四繼續通過逆回購投放資金，自上周五起累計淨投放5900億元，銀行間隔夜和7天回購加權平均利率均邁向近兩周最低。今日早盤資金已經十分寬鬆，隔夜資金有低於加權15個基點的減點融出。午後資金面寬鬆程度與早間基本持平，市場上有不少機構積極融出資金。今日債券並未因資金面進一步好轉而受到鼓舞，10年期國債殖利率穩中略升。匯率方面，人民幣日內先漲後跌，盤初延續隔夜趨勢對美元走強，隨後回吐漲幅後下跌。北京時間下午16點前後歐元一度大幅上漲後回落，但人民幣並未明顯跟隨。

### 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

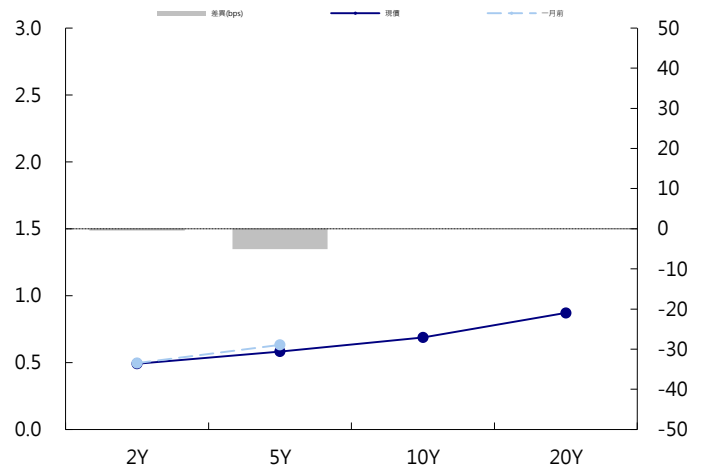
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(1.00)
十年期台幣公債	0.68%	(0.27)
美元兌台幣	30.57	(0.01)%
歐元兌台幣	33.94	(0.42)%
港幣兌台幣	3.90	0.01 %
人民幣兌台幣	4.32	0.03 %
台幣隔夜拆款利率	0.177%	0.70
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1172.95	(0.19)%
印尼盾	14050.00	(0.01)%
印度盧比	71.03	0.05 %
泰國銖	30.22	(0.15)%
越南盾	23205.00	0.00 %
菲律賓比索	51.24	(0.12)%
馬來西亞幣	4.19	0.05 %

## 台幣債市掃描

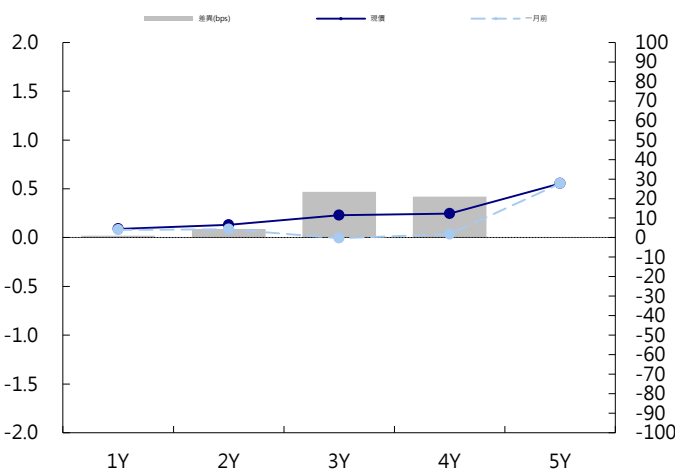
稍晚歐洲央行將召開利率決策會議，加上美國副總統彭斯也將發表和中國有關的談話，台灣公債交易員在市場料受變數響之際寧可觀望為主，今日指標10年券盤中交易量低迷，利率在平盤之上的不到半基點游走，終場幾無變動。10年指標券最後成交在0.6857%，升0.06基點；成交10.5億元預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

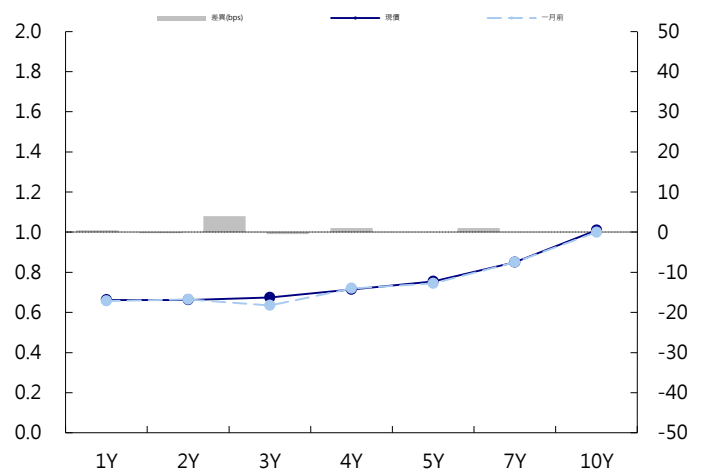
## 台幣公債曲線



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