

# 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·大宗物資·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	1.74%	0.99
美國十年公債	2.99%	1.30
美國三十年公債	3.92%	3.09
德國五年公債	0.89%	0.00
德國十年公債	1.89%	0.00
德國三十年公債	2.7%	0.00
道瓊工業	16479.88	0.75 %
那斯達克	4167.18	0.28 %
S&P 500	1842.02	0.47 %
德國工業	9488.82	0.00 %
英國FTSE	6694.17	0.23 %
法國CAC	4218.41	0.07 %
歐元兌美元	1.37	0.12 %
美元兌日圓	104.97	0.57 %
美元兌人民幣	6.07	0.03 %
黃金	1209.90	(0.06)%
西德州原油	99.68	0.13 %
銅	#N/A N/A	0.58 %
玉米	426.25	(1.90)%
小麥	606.00	(0.04)%
全球主權 iTraxx 指數	64.00	--
北美投級 CDX 指數	62.00	(0.38)
歐洲投級 iTraxx 指數	62.00	(0.38)
日本投級 iTraxx 指數	68.00	(0.45)
亞洲投級 ex.日本 iTraxx 指數	129.00	0.01

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

美歐元公債及公司債市場掃描

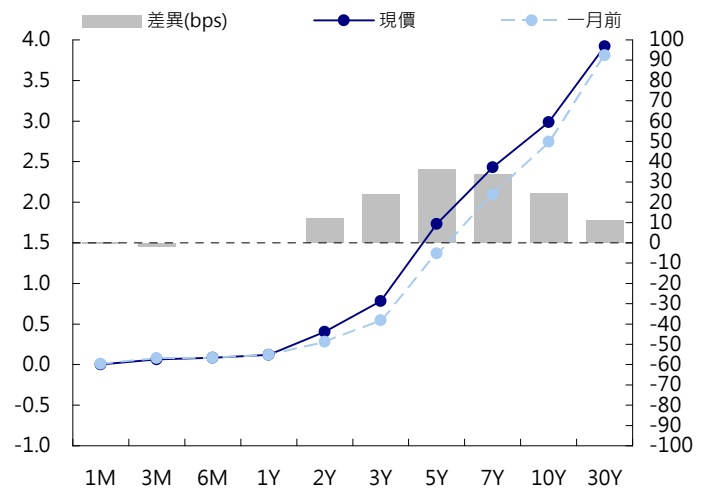
## 美歐元公債指標利率:

週四美債交易清淡，價格跳動較大，亞洲盤無太大變化，美國公佈初次請領失業救濟金人數優於預期，33.8萬人低於預期的34.5萬人，美債利率上揚，curve呈現bear steepen。終場美債五年期殖利率收在1.74%，十年期殖利率收在2.99%，三十年期殖利率收在3.92%。終場德債五年期殖利率收在0.89%，十年期殖利率收在1.89%，三十年期殖利率收在2.7%。

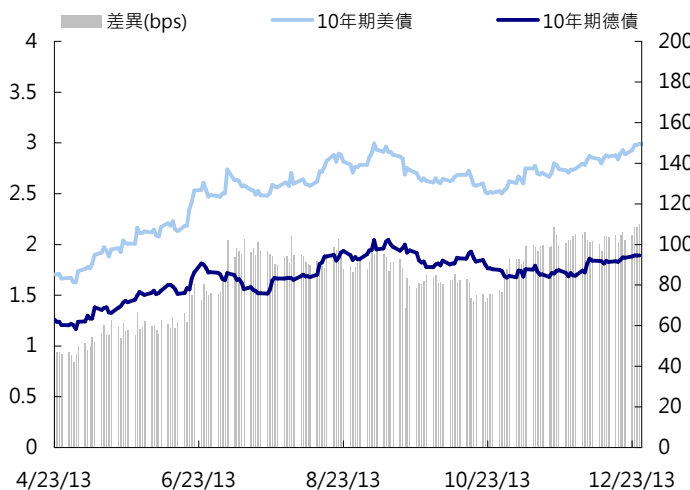
## 美歐元公司債:

歐美和香港聖誕假期，大部分市場參與者休假，市場無變化，預期到年底皆是交易清淡的情況在信用違約指數方面，全球主權指數收在64點，北美指數收在62點，歐洲指數收在62點，日本指數收在68點，亞洲指數收在129點。

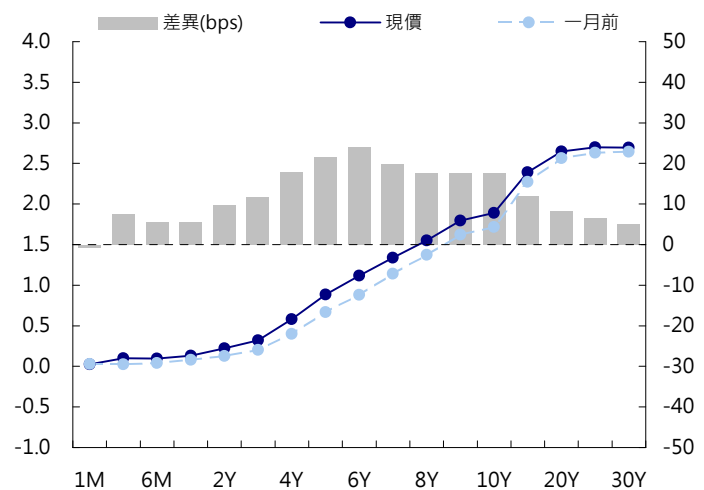
美國公債曲線



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

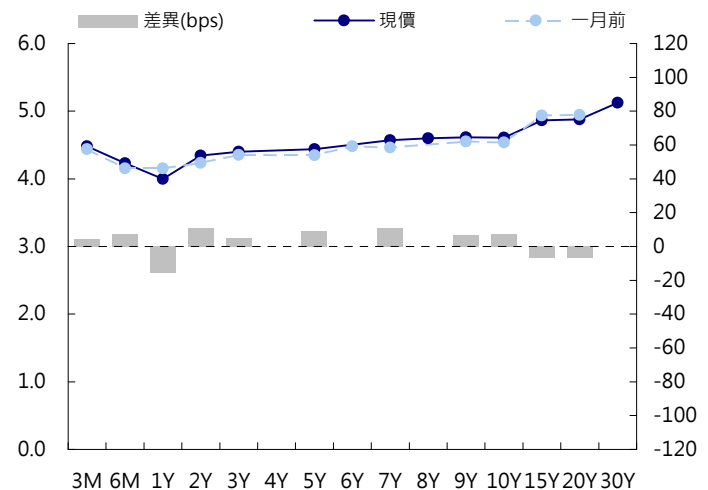
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	4.44%	2.97%	0.01	(0.01)
十年期公債	4.61%	3.7%	0.02	0.02
十五年期公債	5.13%	4.21%	0.00	0.02
人民幣即期匯率	6.08	6.08	-0.06%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.08	6.08	0.01 %	0.00 %
人民幣三月遠期匯率	6.09	6.09	0.04 %	0.04 %
人民幣六月遠期匯率	6.10	6.10	0.02 %	0.00 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	5.005%	5.71%	4.00	1.00
CNY IRS 二年期	4.99%	5.71%	3.50	1.50
CNY IRS 三年期	5.035%	5.69%	2.50	0.00
CNY IRS 四年期	5.04%	5.69%	4.00	0.00
CNY IRS 五年期	5.06%	5.7%	1.00	(1.00)
CNH IRS 一年期	5.72%		(1.00)	
CNH IRS 二年期	5.72%		(2.00)	
CNH IRS 三年期	5.72%		5.00	
CNH IRS 四年期	5.72%		5.00	
CNH IRS 五年期	5.72%		5.00	
CNH CCS 三月期	1.10		(2.00)	
CNH CCS 六月期	1.15		(4.00)	
CNH CCS 一年期	1.25		0.00	
CNH CCS 三年期	1.86		0.00	
CNH CCS 五年期	2.61		0.00	

日期	事件	預測	前期
12/27	年至今工業利潤(年比)	--	0.137

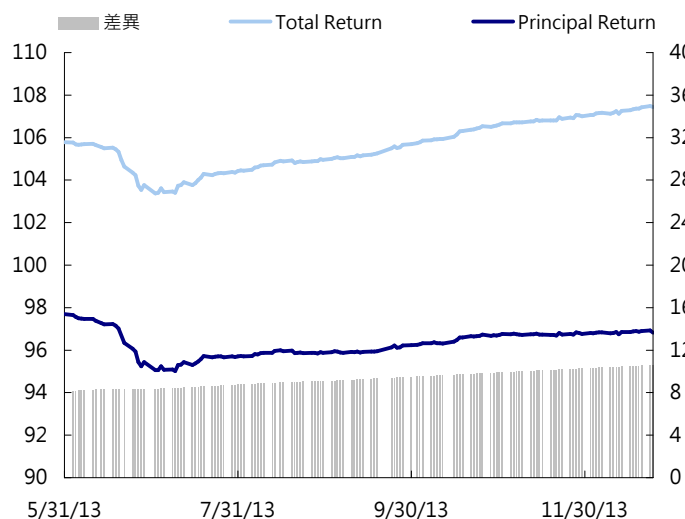
## 人民幣債市掃描

中國銀行間債市於週四持續清淡走勢,雖然公開市場未重啟14天逆回購,但由於市場符合市場預期因此影響有限,加上年底市場參與者較為安靜,整體來說債券波動沒有太明顯走勢。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在2.97%,十年期殖利率收在3.7%,十五年期殖利率收在4.21%。

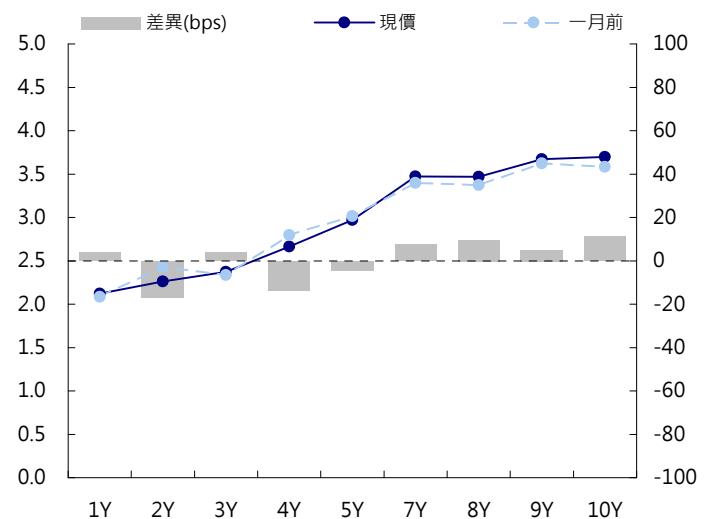
## CNY/在岸公債曲線



## 永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



## 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

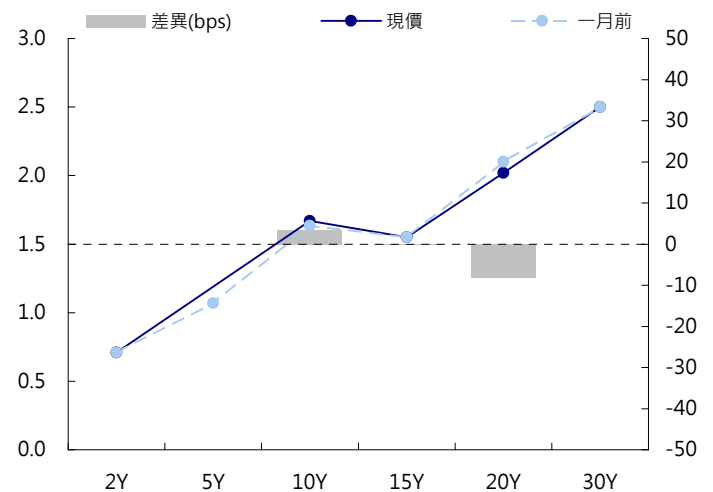
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.08%	0.70
十年期台幣公債	1.67%	(0.10)
美元兌台幣	30.04	0.12 %
歐元兌台幣	41.11	0.10 %
港幣兌台幣	3.87	0.14 %
人民幣兌台幣	4.95	0.09 %
台幣隔夜拆款利率	0.386%	0.00
台幣10日CP率	0.7461%	2.50
台幣30日CP率	0.7833%	3.12
台幣90日CP率	0.858%	(2.00)
南韓韓圓	1058.11	(0.14)%
印尼盾	12200.00	0.36 %
印度盧比	61.93	0.03 %
泰國銖	32.84	0.05 %
越南盾	21095.00	0.07 %
菲律賓比索	44.48	0.02 %
馬來西亞幣	3.30	(0.02)%

## 台幣債市掃描

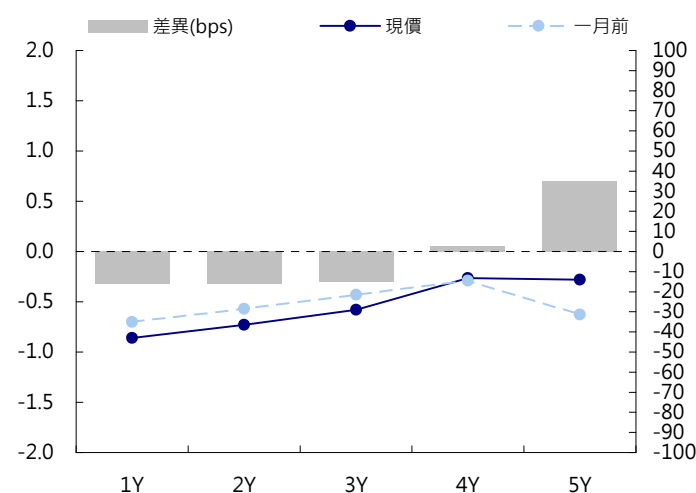
台灣指標五年期公債102/11殖利率周四微幅收高，交易員認為，美債周三逢聖誕節休市令台幣欠缺指引，加以市場觀望新發行五年券將於明日展開發行前交易，致今日成交量能急凍。時序逼近年底，原本交易意願就顯得低迷，且目前尚有美債及五年新券發行前交易等變數尚待厘清，令今日主流券交投更加雪上加霜，僅有零星幾筆交易，殖利率亦在既有區間狹幅游走。新發行五年期公債103/02發行前交易(When issued)表現，普遍預估首日主交投落在1.08-1.09%，短線較難突破1.10%的整數關卡。五年券02-11期收平在1.082%，上0.70bp，成交量3.5億。十年券02-10期收在1.6710%，下0.10bp，成交量0.5億。五年券區間預期在1.00%至1.10%。

日期	事件	預測	前期
12/27	同時指標(月比)	--	0.001
12/27	領先指標(月比)	--	0.005

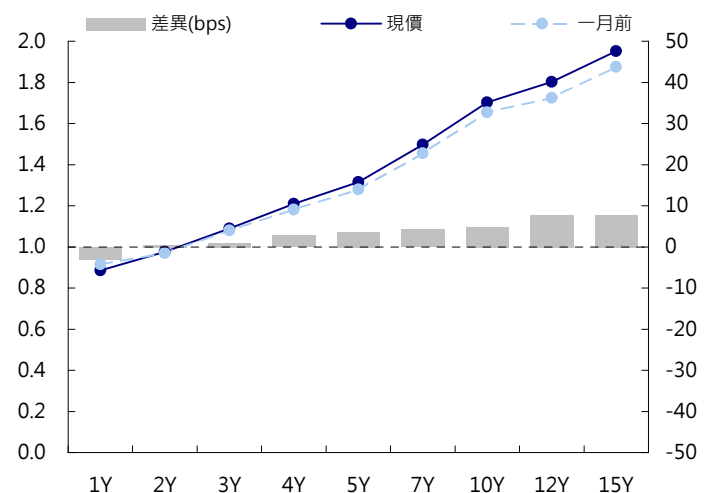
## 台幣公債曲線



## 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.  
21st Floor, One Peking  
1 Peking Road,  
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong  
Tel: +852- 2586-8340  
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)  
Fax: +852-2586-8300

### Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited  
Suite 2405, Hua Xia Bank Tower,  
256 South Pudong Road, Shanghai  
People's Republic of China  
Tel: +86-21-6886-5358  
Fax: +86-21-6886-5969

### London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.  
5th Floor · Habib House  
42 Moorgate  
London EC2R 6EL  
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