

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	1.78%	6.69
美國十年公債	2.31%	7.46
美國三十年公債	3.04%	9.29
德國五年公債	-0.05%	(1.40)
德國十年公債	0.63%	0.00
德國三十年公債	1.49%	1.30
道瓊工業	17603.87	(0.66)%
那斯達克	5065.85	(0.82)%
S&P 500	2063.36	(0.72)%
德國工業	10743.01	(1.08)%
英國FTSE	6274.05	(0.64)%
法國CAC	4677.14	(0.52)%
歐元兌美元	1.09	0.23 %
美元兌日圓	120.49	(0.10)%
美元兌人民幣	6.49	0.07 %
美國5年國債CDS	17.56	(0.01)
德國5年國債CDS	12.79	0.34
義大利5年國債CDS	96.84	0.19
西班牙5年國債CDS	89.80	0.19
葡萄牙5年國債CDS	169.87	3.65
法國5年國債CDS	25.46	(0.27)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

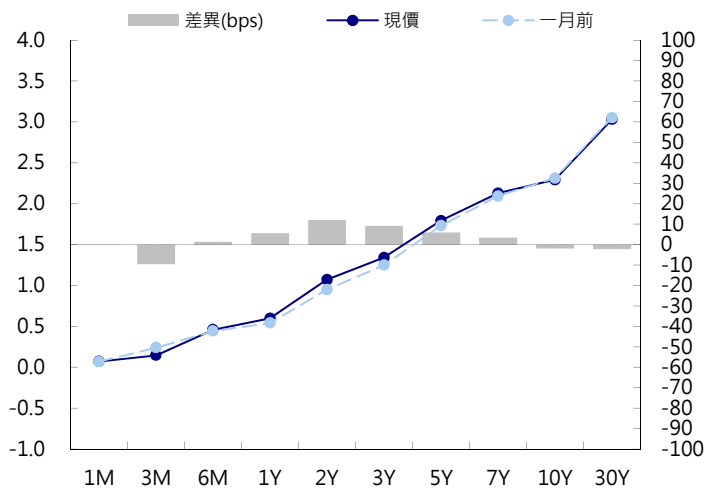
美債利率周三持穩，年底前成交清淡，週三進行的七年公債標售令人失望，且油價在本周稍早上漲後回落。波多黎各將在五個月內第二次違約的消息，短暫提振美債價格。歐債利率週三大多收小跌，唯獨英國公債利率逆勢上漲8bps，因房價數據創八個月來新高，市場揣測BoE有可能比預期提早升息，但成交清淡，Eurex將在周四周五休市，但下周將迎來一系列的歐元區公債供給。周一有法國短債，周二有比利時短債，周三有德國2年公債，周四將有長天期法國公債標售。

美歐元公司債：

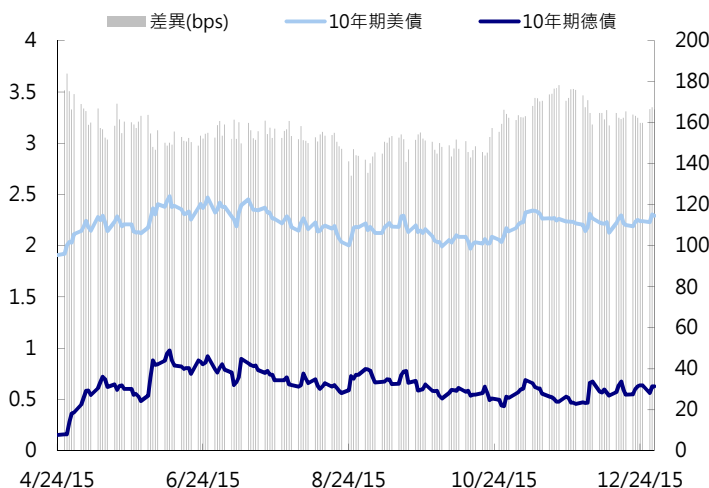
周三油價反轉前一天漲幅，造成了能源類股下跌以及風險偏好的降低，EM貨幣對美金貶值。人民幣對美金昨天盤中一度貶破6.61，但點心債市場無太大變化，境外人民幣資金也並未更為緊俏。

日期	事件	預測	前期
12/31	首次申請失業救濟金人數	273k	267k
12/31	連續申請失業救濟金人數	--	2195k
12/31	美國供應管理協會Milwaukee	48.500	45.340
12/31	芝加哥採購經理人指數	50.300	48.700
12/31	彭博消費者舒適度	--	42.200
01/04	Markit美國製造業採購經理人指數	--	51.300
01/04	營建支出(月比)	0.007	0.010
01/04	ISM 製造業指數	49.000	48.600
01/04	ISM 銷售價格指數	35.800	35.500

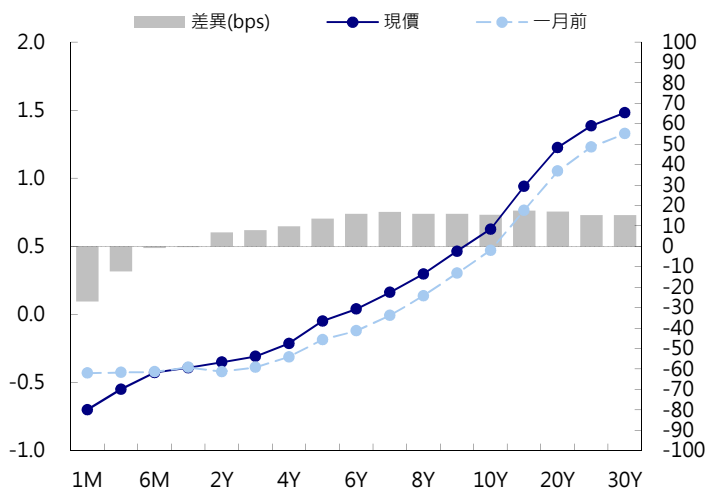
美國公債曲線



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

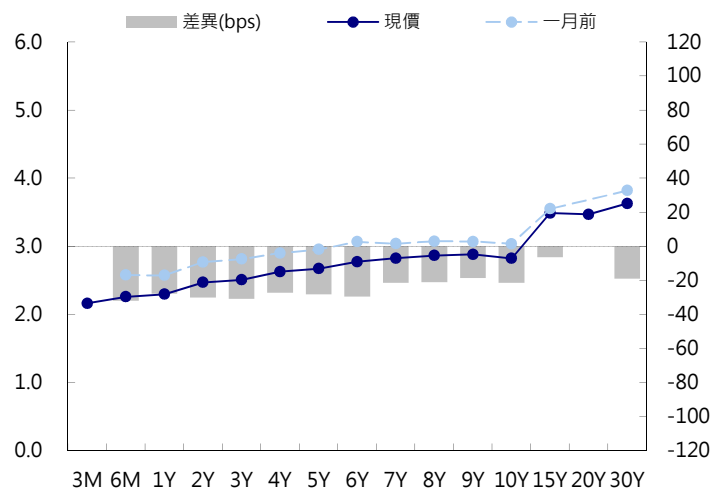
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.67%	3.49%	(8.59)	0.12
十年期公債	2.82%	3.48%	(0.02)	(0.16)
十五年期公債	3.49%	3.76%	(0.03)	0.00
人民幣即期匯率	6.49	6.57	-0.07%	0.01 %
人民幣一月遠期匯率	6.50	6.60	(0.08)%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	6.53	6.65	(0.08)%	0.02 %
人民幣六月遠期匯率	6.55	6.70	(0.09)%	(0.01)%
CNY IRS 一年期	2.33%	3.065%	4.00	2.00
CNY IRS 二年期	2.33%	3.1%	4.00	2.00
CNY IRS 三年期	2.395%	3.15%	4.00	2.00
CNY IRS 四年期	2.485%	3.19%	4.50	2.00
CNY IRS 五年期	2.58%	3.24%	4.50	4.00
CNH IRS 一年期	2.96%			2.00
CNH IRS 二年期	2.98%			(3.00)
CNH IRS 三年期	3.01%			(2.00)
CNH IRS 四年期	3.06%			(6.00)
CNH IRS 五年期	3.08%			(7.00)
CNH CCS 三月期	5.36			(5.85)
CNH CCS 六月期	4.61			(18.36)
CNH CCS 一年期	4.00			(18.00)
CNH CCS 三年期	3.75			3.00
CNH CCS 五年期	3.33			(5.00)

日期	事件	預測	前期
12/31	Swift Global Payments CNY	--	0.019
01/01	製造業PMI	49.800	49.600
01/01	非製造業PMI	--	53.600
01/04	財新中國製造業採購經理人指數	49.000	48.600

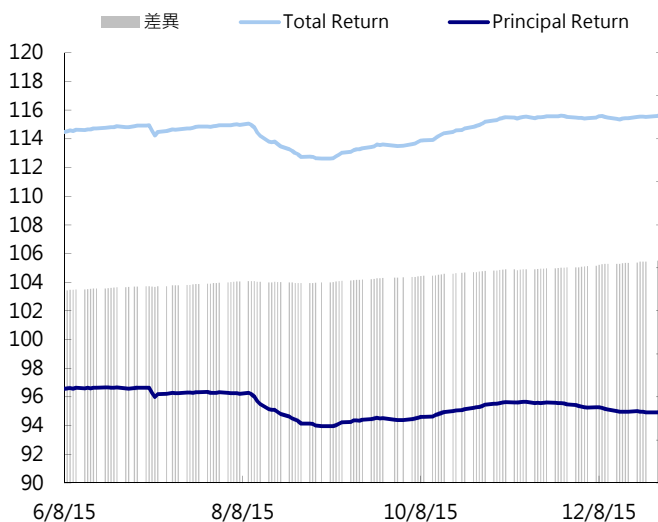
人民幣債市掃描

人民幣兌美元即期週三收盤與中間價續創四年半新低,強烈貶值預期推升客盤購匯慾望,人民幣跌破6.49元關口,但在央行強力維穩下在岸僅小跌。離岸CNH由於缺乏央行維穩,波動明顯大於在岸,盤中并一度觸及6.61的五年多低點,兩地價差亦擴至逾1000點子的近三個月最大水平。週三據消息人士透露,中國央行對個別外資銀行進行窗口指導,暫停其跨境及其參加行境內外匯業務至明年3月底,被暫停的外匯業務包括現貨平盤等,未來套利成本和難度料續增。

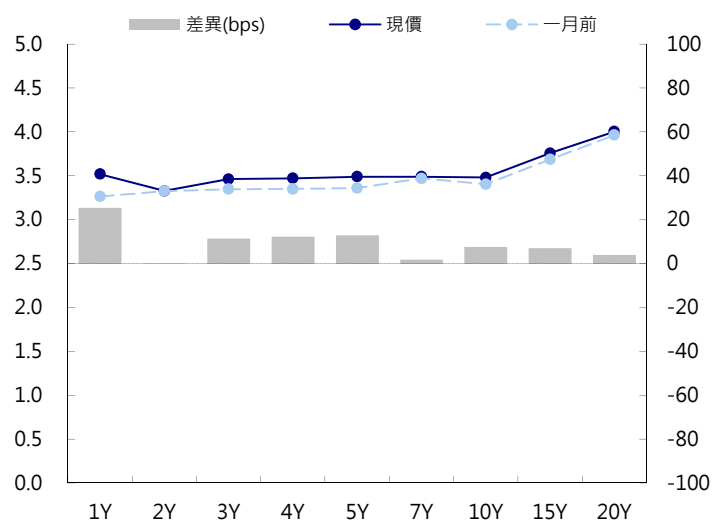
CNY/在岸公債曲線



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

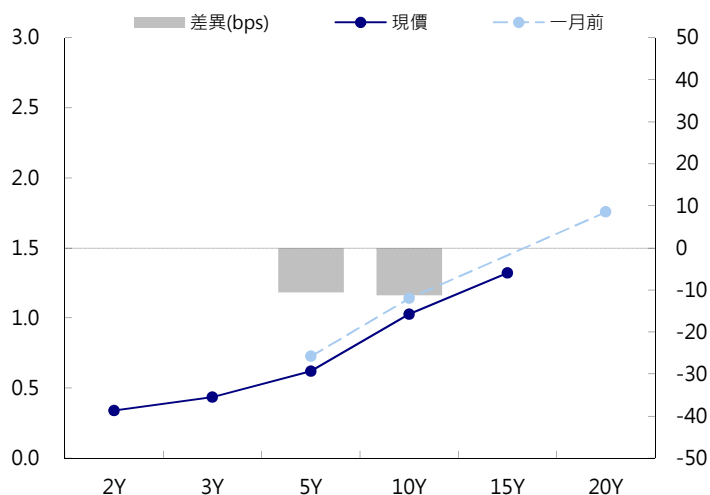
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.62%	0.53
十年期台幣公債	1.03%	0.75
美元兌台幣	33.05	0.05 %
歐元兌台幣	36.01	(0.07)%
港幣兌台幣	4.25	0.00 %
人民幣兌台幣	5.08	0.27 %
台幣隔夜拆款利率	0.255%	1.90
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1175.63	(0.16)%
印尼盾	13835.00	(0.11)%
印度盧比	66.46	(0.04)%
泰國銖	36.09	0.08 %
越南盾	22445.00	0.00 %
菲律賓比索	47.06	0.25 %
馬來西亞幣	4.30	0.10 %

台幣債市掃描

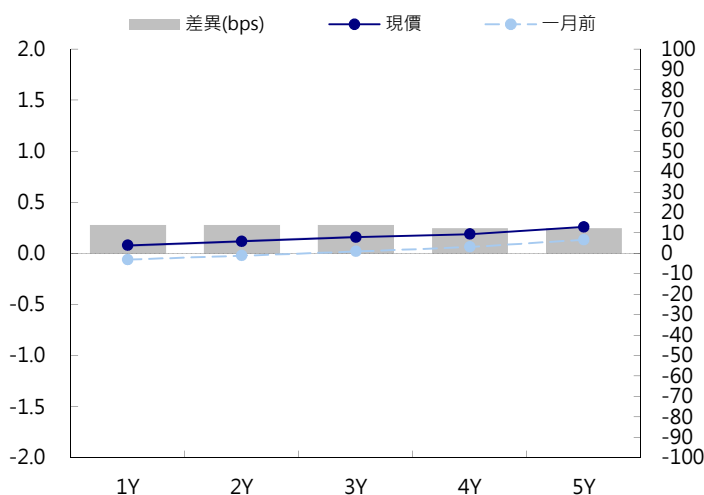
台灣指標10年公債利率周三小幅收高，但因年底觀望氣氛濃厚，成交低迷。盤面流動性不佳，大部位進出不易，預料至週四都將維持低量盤整格局。今年債市意外出現多頭行情，10年與五年期公債殖利率均一度創下歷史低點，但預料2016年操作難度相形升高。五年券A04113成交量0.5億，區間預期在0.57%至0.67%。十年券A04112成交量4.0億，區間預期在0.98%至1.08%。

日期	事件	預測	前期
01/04	日經台灣製造業採購經理人指數	--	49.500

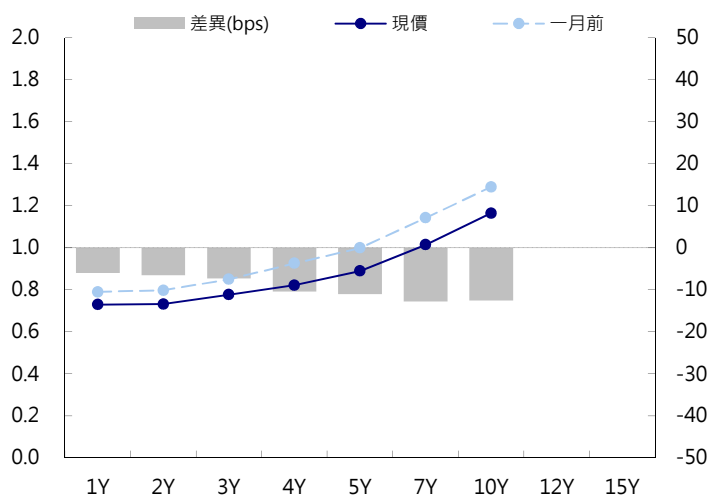
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL