

# 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	1.93%	(2.64)
美國十年公債	2.44%	(3.07)
美國三十年公債	3.07%	(1.39)
德國五年公債	-0.55%	(1.60)
德國十年公債	0.19%	(1.90)
德國三十年公債	0.93%	(1.10)
道瓊工業	19762.60	(0.29)%
那斯達克	5383.12	(0.90)%
S&P 500	2238.83	(0.46)%
德國工業	11598.33	1.02 %
英國FTSE	7142.83	0.32 %
法國CAC	4882.38	0.41 %
歐元兌美元	1.05	(0.11)%
美元兌日圓	117.32	(0.03)%
美元兌人民幣	6.95	(0.17)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	21.18	(0.03)
義大利5年國債CDS	154.36	(0.07)
西班牙5年國債CDS	74.71	(0.07)
葡萄牙5年國債CDS	274.01	0.00
法國5年國債CDS	36.34	(0.05)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	117.04	--
韓國5年國債CDS	43.82	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

紐約聯儲將四季度GDP預測維持在1.8%，今年一季度預測從1.8%降至1.7%。美國國債在2016年最後一個交易日上漲，收窄12月份跌幅。5年期國債殖利率跌2.6個基點至1.93%，10年期國債殖利率跌3個基點至2.44%。

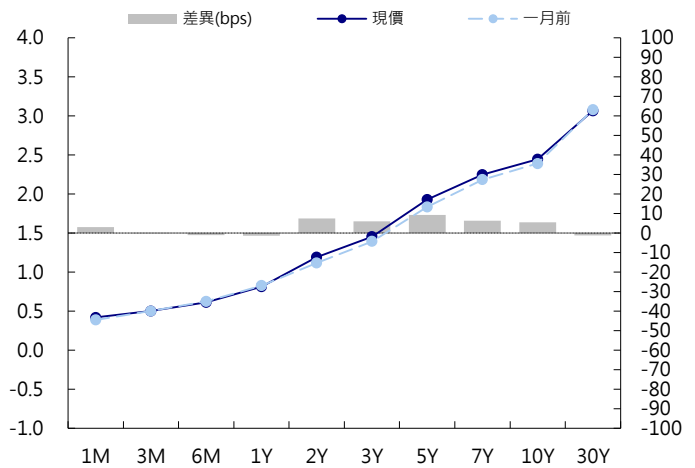
英國休市，10年期國債殖利率1.23%。德國10年期國債殖利率跌1.8個基點，收在0.18%。

## 美歐元公司債:

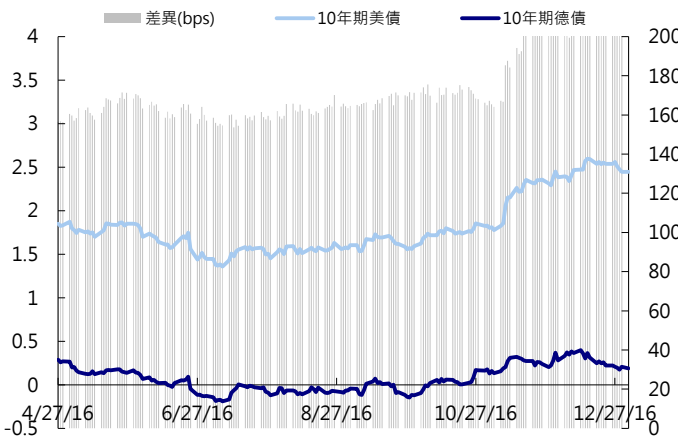
上週五交易清淡，市場等待2017年的到來，今天日本繼續休假，亞洲時間交易應該偏清淡，但新的一年勢必有許多交易/投資的策路開始布局，謹慎評估可承擔風險仍將是重點。

日期	事件	預測	前期
01/03	Markit US Manufacturing PMI	54.200	54.200
01/03	ISM Manufacturing	53.700	53.200
01/03	ISM Prices Paid	55.500	54.500
01/03	ISM New Orders	--	53.000
01/03	ISM Employment	--	52.300
01/03	Construction Spending MoM	0.005	0.005
01/04	MBA Mortgage Applications	--	0.025
01/04	Wards Domestic Vehicle Sales	13.70m	13.85m
01/04	Wards Total Vehicle Sales	17.69m	17.75m
01/05	FOMC Meeting Minutes	--	--
01/05	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.130)
01/05	ADP Employment Change	175k	216k
01/05	Initial Jobless Claims	260k	265k
01/05	Continuing Claims	2051k	2102k
01/05	Markit US Services PMI	53.400	53.400
01/05	Markit US Composite PMI	--	53.700
01/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	46.000
01/05	ISM Non-Manf. Composite	56.700	57.200

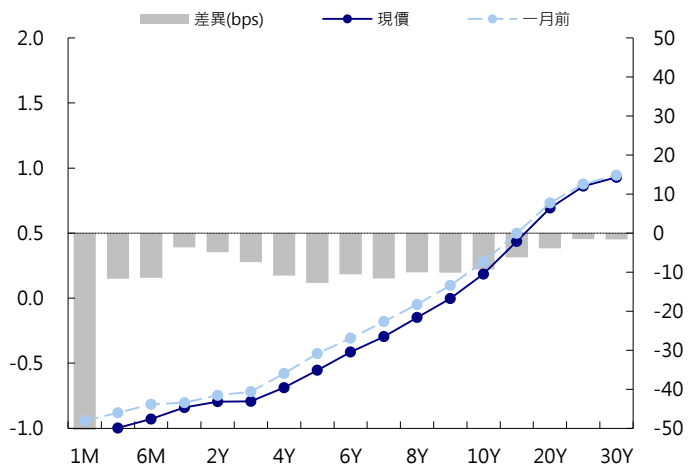
## 美國公債曲線



## 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

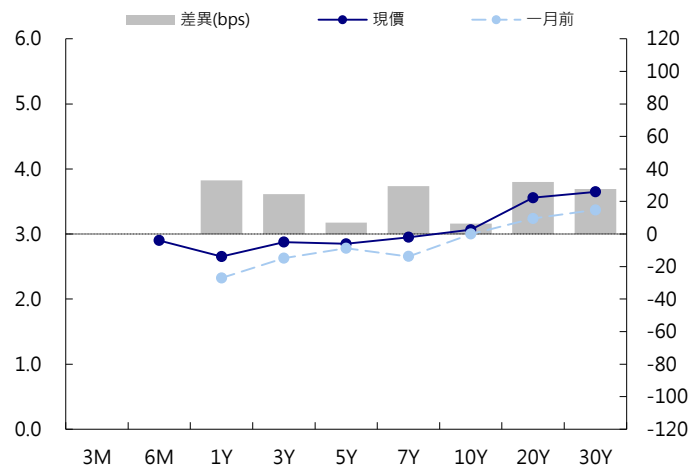
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.85%	3.66%	--	(4.43)
十年期公債	3.06%	3.8%	1.99	0.90
二十年期公債	3.56%	4.03%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.95	6.99	0.15%	(0.18)%
人民幣一月遠期匯率	6.95	7.06	(0.01)%	(0.15)%
人民幣三月遠期匯率	6.97	7.14	(0.03)%	(0.16)%
人民幣六月遠期匯率	6.99	7.22	(0.01)%	(0.09)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.35%	3.75%	(3.00)	(3.00)
CNY IRS 二年期	3.46%	3.96%	(3.00)	(3.00)
CNY IRS 三年期	3.59%	4.13%	(4.50)	(4.50)
CNY IRS 四年期	3.715%	4.28%	(5.00)	(4.50)
CNY IRS 五年期	3.815%	4.405%	0.00	(5.50)
CNH IRS 一年期	3.73%		2.00	
CNH IRS 二年期	3.9%		3.00	
CNH IRS 三年期	4%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.15%		2.00	
CNH IRS 五年期	4.25%		0.00	
CNH CCS 三月期	9.56		111.55	
CNH CCS 六月期	7.65		8.75	
CNH CCS 一年期	6.23		8.00	
CNH CCS 三年期	5.47		3.00	
CNH CCS 五年期	5.02		(2.00)	

日期	事件	預測	前期
01/03	Caixin China PMI Mfg	50.900	50.900
01/04	Westpac-MNI Consumer Sentiment	--	114.900
01/05	Caixin China PMI Composite	--	52.900
01/05	Caixin China PMI Services	--	53.100

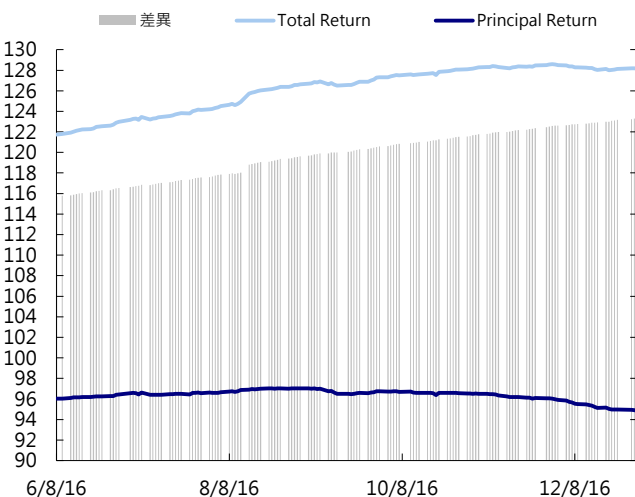
## 人民幣債市掃描

宏觀經濟方面，近日中國調整CFETS人民幣指數貨幣籃子，下調美元權重。國務院：擴大對外開放，積極引入外資。中國財政部長肖捷：2017年將繼續實施積極的財政政策，適度擴大支出規模。外管局：中國三季度經常賬戶順差693億美元，二季度順差641億美元。三季度資本和金融賬戶順差51億美元，二季度逆差143億美元。週五中國央行進行1600億元7天期逆回購操作，900億元14天期逆回購操作。央行修訂金融機構大額交易和可疑交易報告管理辦法，將大額現金交易的人民幣報告標準由“20萬元”調整為“5萬元”，調整了金融機構大額轉賬交易統計方式和可疑交易報告時限。匯率方面，人民幣兌美元中間價報6.9370，上日中間價報6.9497。上日官方收盤報6.9547，夜盤收盤報6.9552。在岸人民幣兌美元官方收盤價報6.9495，較上一交易日官方收盤價漲52點，較上一交易日夜盤收盤漲57點。

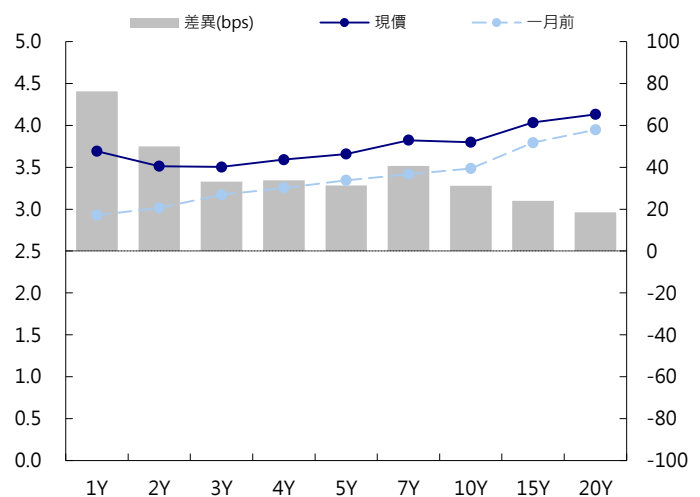
## CNY/在岸公債曲線



## 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

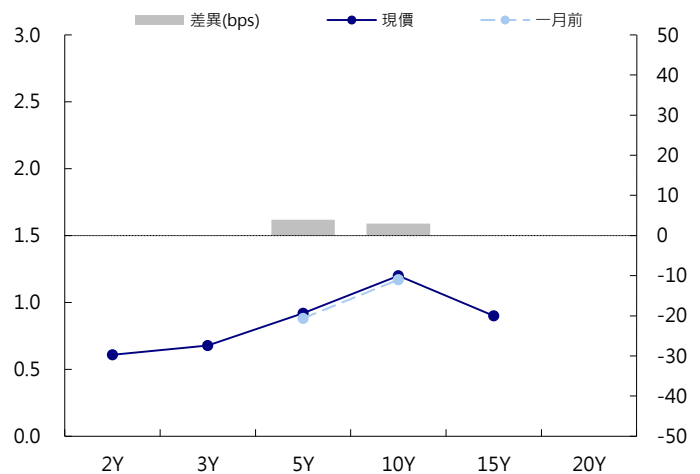
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.92%	(4.00)
十年期台幣公債	1.19%	(5.10)
美元兌台幣	32.34	0.27 %
歐元兌台幣	33.89	(0.24)%
港幣兌台幣	4.17	0.16 %
人民幣兌台幣	4.66	0.21 %
台幣隔夜拆款利率	0.174%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1211.50	0.63 %
印尼盾	13478.00	(0.20)%
印度盧比	68.15	(0.00)%
泰國銖	35.86	0.10 %
越南盾	22755.00	(0.09)%
菲律賓比索	49.83	0.37 %
馬來西亞幣	4.49	0.02 %

## 台幣債市掃描

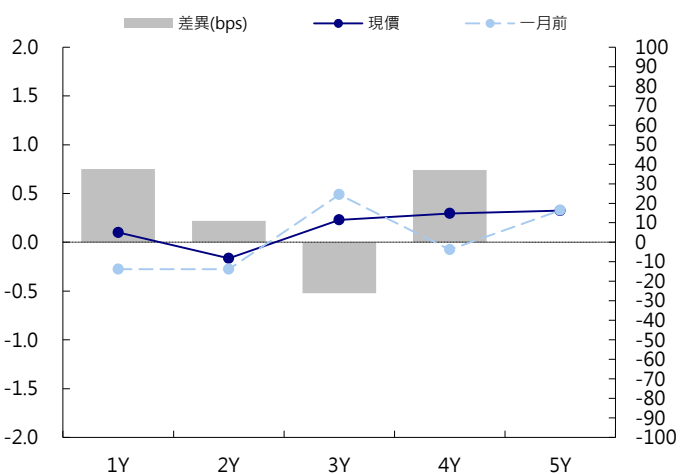
上週五年底最後一個交易日交易依舊清淡，美債殖利率下跌使殖利率開低，之後可能為年底作帳原因，少量買盤進場使殖利率進一步下跌，呈現成交量雖小但跌幅頗多的態勢。回顧2016整年，台幣殖利率呈先跌後揚，上半年在央行降息下殖利率一路下探，但下半年在央行終止降息循環與美債殖利率強彈，台幣殖利率跟著反彈。進入一月份觀察重點為市場交易是否能轉為熱絡，在無特別消息下美債應還是會主導台幣走勢。五年券A06102成交量為9.5億，預期區間為0.85%~0.95%。十年券A05111成交量為5.0億，預期區間為1.15%~1.25%。

日期	事件	預測	前期
01/03	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	54.700
01/05	CPI YoY	0.022	0.020
01/05	WPI YoY	--	(0.003)
01/05	Foreign Reserves	--	\$434.35b

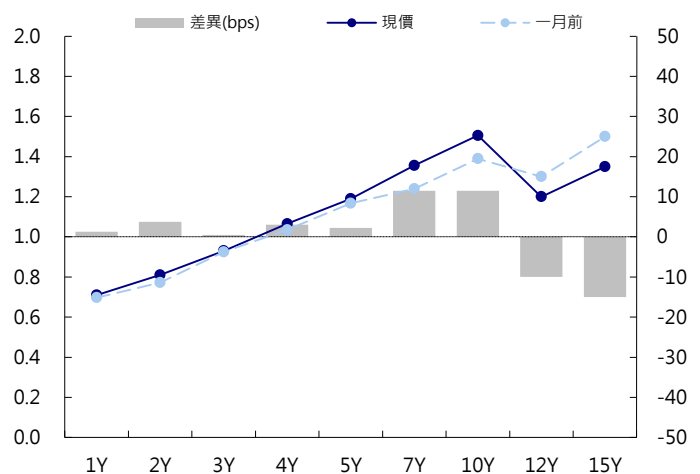
## 台幣公債曲線



## 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