

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	2.58%	(5.93)
美國十年公債	2.74%	(5.19)
美國三十年公債	2.99%	(3.74)
德國五年公債	-0.3%	(0.10)
德國十年公債	0.25%	0.00
德國三十年公債	0.87%	0.00
道瓊工業	21792.20	(2.91)%
那斯達克	6192.92	(2.21)%
S&P 500	2351.10	(2.71)%
德國工業	10633.82	0.00 %
英國FTSE	6685.99	(0.52)%
法國CAC	4626.39	(1.45)%
歐元兌美元	1.14	0.07 %
美元兌日圓	110.27	(0.76)%
美元兌人民幣	6.90	(0.11)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	--	--
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	69.95	0.56
韓國5年國債CDS	39.98	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

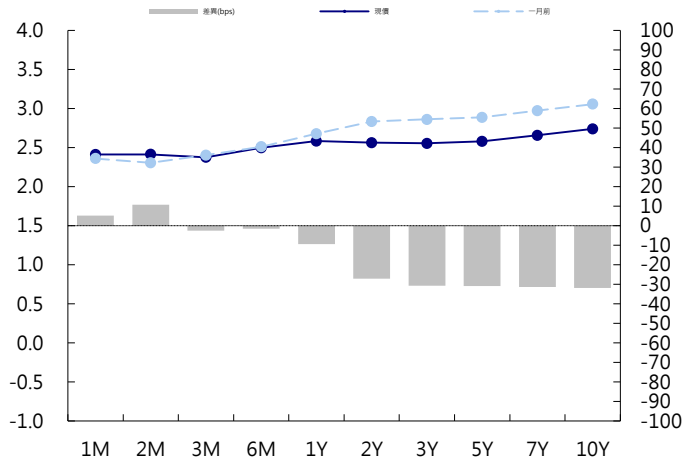
隨著股市收在盤中低點附近，美國國債擴大漲幅；在川普攻擊聯儲會、財政部長努欽召集金融監管部門召開危機會議之後，華盛頓沒有穩定跡象，避險需求瀰漫市場。5年期國債殖利率下跌5.93個基點，報2.5793%，10年期國債殖利率下跌5.19個基點，報2.7383%。歐洲債市基本持平，德國國債變動不大，殖利率曲線穩定。義大利將於27日發行65億歐元177天期票據。德國10年期國債殖利率持平，報0.250%，英國10年期國債殖利率下跌5.8個基點，報1.263%。

美歐元公司債：

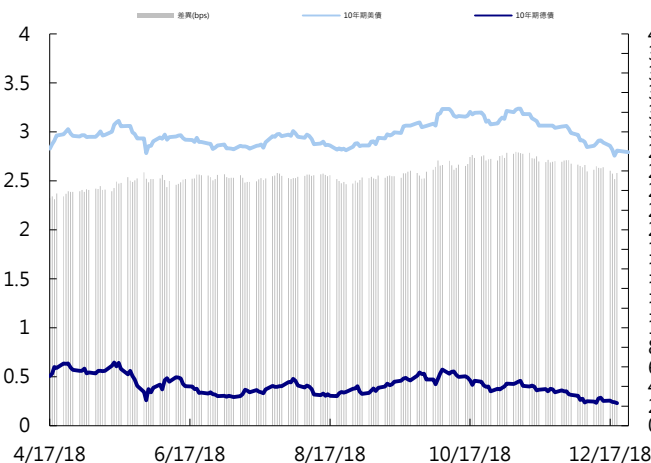
周一亞洲信用市場交易清淡，歐美聖誕假期使得部分投資人已經休假期，今明兩天香港休市，預期交易更為清淡。

日期	事件	預測	前期
12/26	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	205.820
12/26	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.003	0.003
12/26	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.048	0.052
12/26	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	213.760
12/26	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.055
12/26	Richmond Fed Manuf. Index	15.000	14.000
12/27	Initial Jobless Claims	215k	214k
12/27	Continuing Claims	1673k	1688k
12/27	FHFA House Price Index MoM	0.002	0.002
12/27	Bloomberg Consumer Comfort	--	58.800
12/27	New Home Sales	566k	544k
12/27	New Home Sales MoM	0.040	(0.089)
12/27	Conf. Board Consumer Confidence	133.600	135.700
12/27	Conf. Board Present Situation	--	172.700
12/27	Conf. Board Expectations	--	111.000
12/28	Advance Goods Trade Balance	-\$76.0b	-\$77.2b
12/28	Wholesale Inventories MoM	0.005	0.008
12/28	Retail Inventories MoM	--	0.009

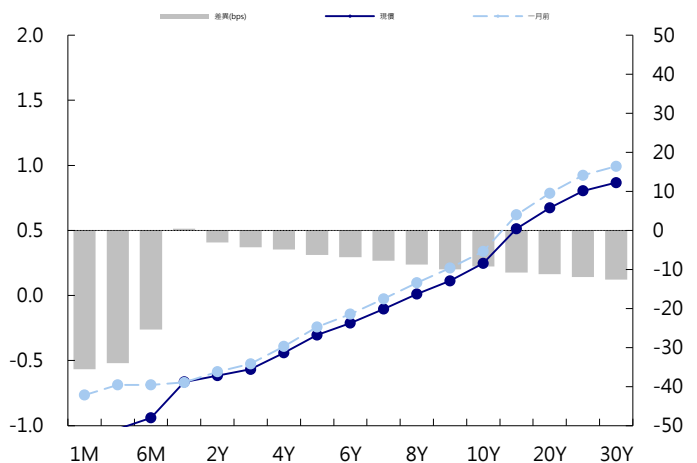
美國公債曲線



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

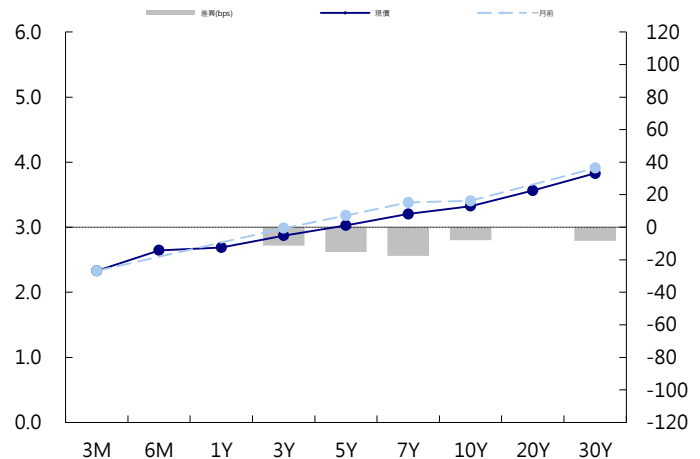
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.03%	3.69%	10.97	0.01
十年期公債	3.32%	3.71%	(4.06)	0.00
二十年期公債	3.57%	3.96%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.90	6.91	0.11%	(0.04)%
人民幣一月遠期匯率	6.90	6.91	0.01%	(0.04)%
人民幣三月遠期匯率	6.90	6.92	0.02%	(0.03)%
人民幣六月遠期匯率	6.89	6.92	0.00%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.68%	3.215%	(0.50)	0.00
CNY IRS 二年期	2.715%	3.29%	(1.50)	1.50
CNY IRS 三年期	2.82%	3.38%	(1.50)	0.00
CNY IRS 四年期	2.91%	3.46%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.99%	3.52%	(1.00)	(0.50)
CNH IRS 一年期	3.88%		0.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		0.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.95%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.47		68.63	
CNH CCS 六月期	3.08		29.00	
CNH CCS 一年期	2.90		8.75	
CNH CCS 三年期	3.02		5.75	
CNH CCS 五年期	3.11		8.00	

日期	事件	預測	前期
12/27	Swift Global Payments CNY	--	0.017
12/27	Industrial Profits YoY	--	0.036
12/28	BoP Current Account Balance	--	\$16.0b
12/31	Non-manufacturing PMI	53.100	53.400
12/31	Manufacturing PMI	50.000	50.000
12/31	Composite PMI	--	52.800

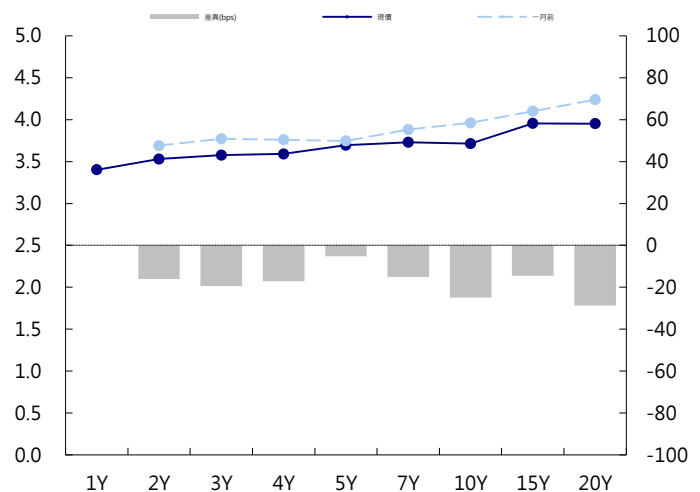
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國債市週五早盤偏弱震盪，隨著國債期貨近午間收窄漲幅，現券收益率升至前日尾盤上方。消化央行創設TMLF(定向中期借貸便利)及美聯儲加息影響後，交易員稱今日現券交投明顯轉淡，雖長期看多氛圍仍在，但年末部分機構操作謹慎，持券意願不強；短期繼續等候定調明年政策的中央經濟工作會議落地。匯率方面，人民幣兌美元即期週五縮量收跌至近兩週低點，中間價則升111點至一周高點。交易員表示，隔夜美指走勢偏弱，早盤人民幣高開，但市場情緒整體欠佳，且中國11月

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	0.71%	(1.50)
十年期台幣公債	0.87%	0.30
美元兌台幣	30.83	(0.02)%
歐元兌台幣	35.17	0.24 %
港幣兌台幣	3.94	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.47	(0.01)%
台幣隔夜拆款利率	0.172%	(0.90)
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	1123.95	(0.08)%
印尼盾	14555.00	(0.70)%
印度盧比	70.13	0.19 %
泰國銖	32.60	0.11 %
越南盾	23285.00	(0.02)%
菲律賓比索	53.00	(0.11)%
馬來西亞幣	4.17	(0.15)%

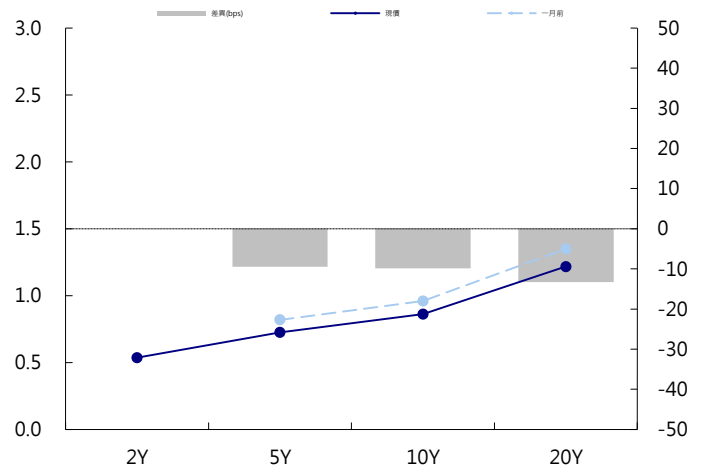
台幣債市掃描

年底市場依舊維持清淡。終場079+0.3個bps至0.8725%·成交11億。後市氛圍偏多為主·但需留意追價風險。

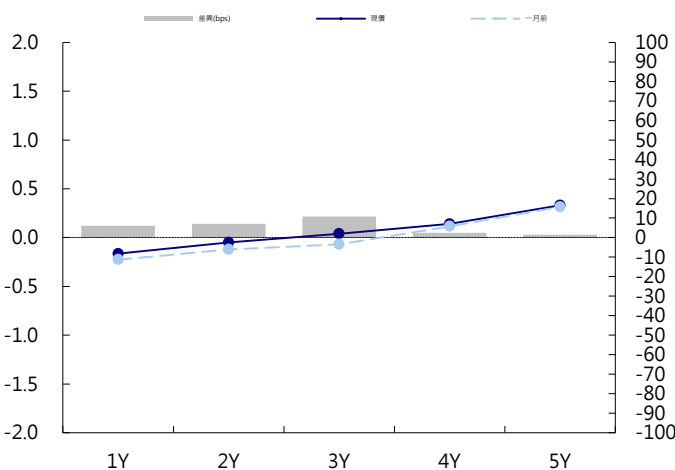
10年期指標券預估區間為0.85-0.95%·5年期指標券預估區間為0.7-0.8%

日期	事件	預測	前期
12/27	Monitoring Indicator	--	22,000

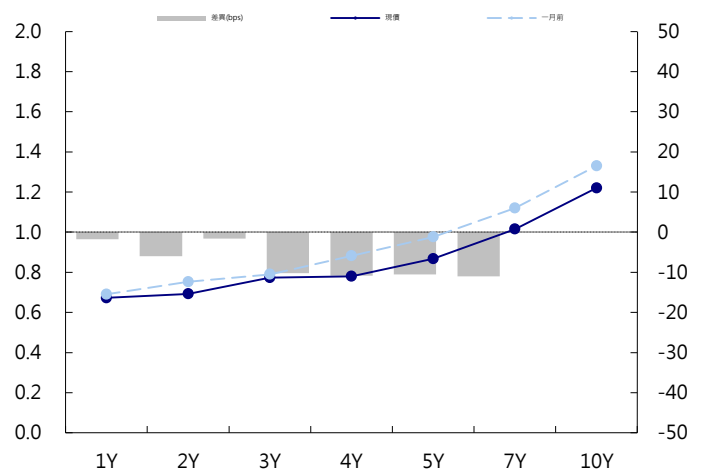
台幣公債曲線



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
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