

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

美歐元公債及公司債市場掃描

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.75%	(0.66)
美國十年公債	2.25%	(1.24)
美國三十年公債	2.82%	(1.45)
德國五年公債	0.06%	0.00
德國十年公債	0.59%	0.00
德國三十年公債	1.45%	0.00
道瓊工業	18030.21	0.03 %
那斯達克	4773.47	0.17 %
S&P 500	2081.88	(0.01)%
德國工業	9922.11	0.57 %
英國FTSE	6609.93	0.18 %
法國CAC	4295.85	(0.44)%
歐元兌美元	1.22	(0.18)%
美元兌日圓	120.32	0.16 %
美元兌人民幣	6.20	(0.24)%
美國5年國債CDS	16.04	#VALUE!
德國5年國債CDS	17.73	0.00
義大利5年國債CDS	138.24	0.00
西班牙5年國債CDS	97.65	0.04
葡萄牙5年國債CDS	173.37	0.00
法國5年國債CDS	47.70	(0.04)
日本5年國債CDS	66.83	#VALUE!
中國5年國債CDS	94.83	#VALUE!
韓國5年國債CDS	54.17	#VALUE!

美歐元公債指標利率:

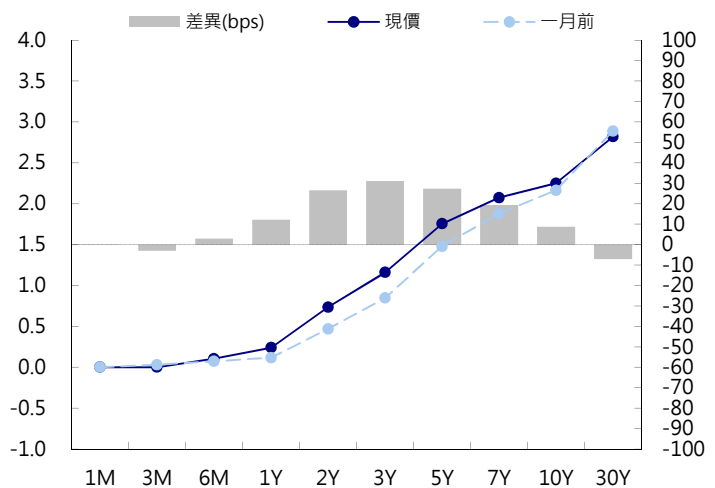
週四為聖誕節，歐美市場休市，美債無交易且美國市場沒有新的經濟數據公布。歐元區同樣因為聖誕節而休市，沒有經濟數據公布。

美歐元公司債:

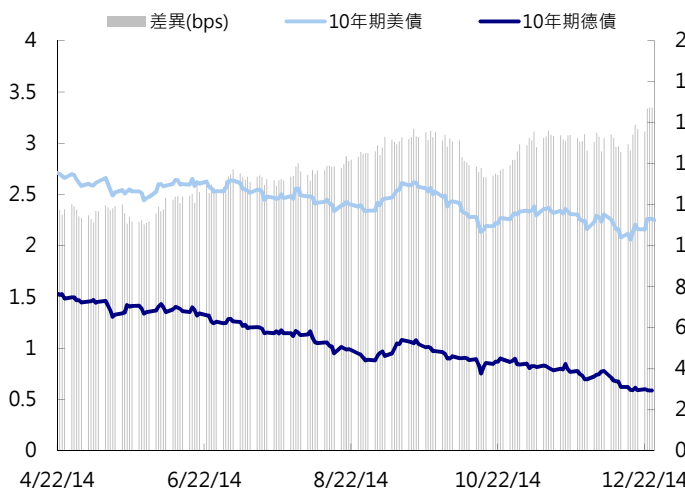
適逢聖誕節，主要市場休市，市場幾無交易。

日期	事件	預測	前期
12/29	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	9.300	10.500

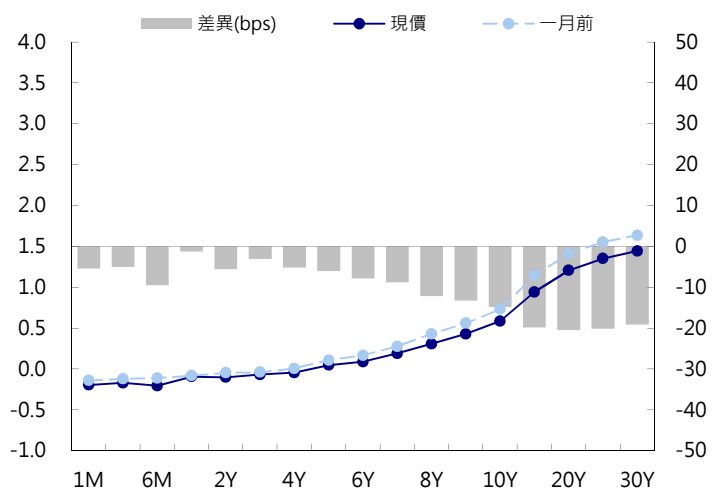
美國公債曲線



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

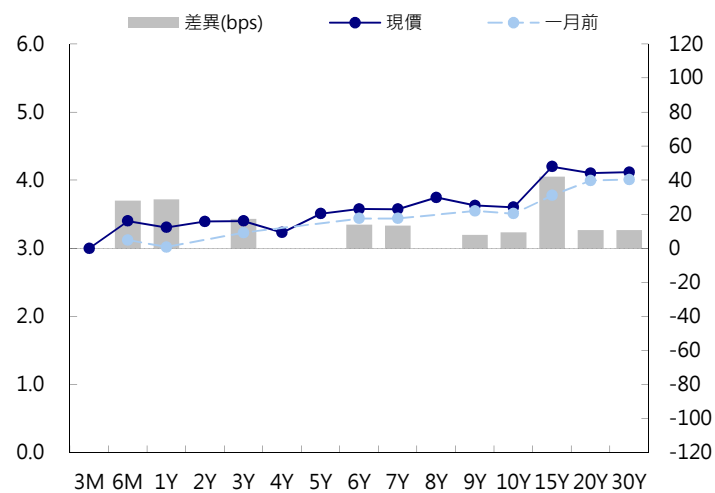
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.51%	2.98%	(1.01)	(0.09)
十年期公債	3.6%	3.26%	(0.55)	(0.12)
十五年期公債	3.89%	3.94%	--	(0.04)
人民幣即期匯率	6.20	6.21	0.29%	(0.01)%
人民幣一月遠期匯率	6.25	6.23	0.19%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.29	6.27	0.19%	0.02%
人民幣六月遠期匯率	6.33	6.31	0.19%	(0.01)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.32%	4.37%	(0.50)	2.00
CNY IRS 二年期	3.315%	4.24%	2.00	2.00
CNY IRS 三年期	3.345%	4.205%	(1.00)	2.00
CNY IRS 四年期	3.385%	4.15%	1.00	2.00
CNY IRS 五年期	3.435%	4.1%	1.50	4.00
CNH IRS 一年期	4.23%		(5.00)	
CNH IRS 二年期	4.14%		(1.00)	
CNH IRS 三年期	4.08%		4.00	
CNH IRS 四年期	4%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.93%		(2.00)	
CNH CCS 三月期	4.24		(52.00)	
CNH CCS 六月期	3.68		2.00	
CNH CCS 一年期	3.08		(3.00)	
CNH CCS 三年期	3.11		5.00	
CNH CCS 五年期	3.22		4.00	

日期	事件	預測	前期
12/27	Industrial Profits YoY	--	(0.021)
12/28	領先指標	--	99.770

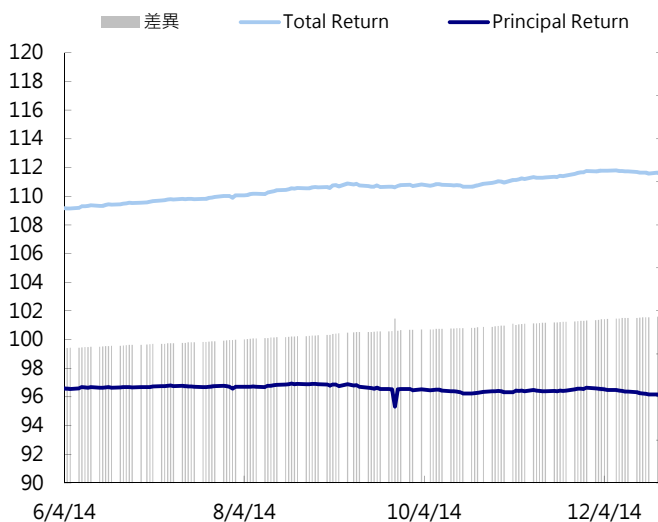
人民幣債市掃描

中國人民幣兌美元週二連續第五天收低，即期匯價收在6.2260，較上一交易日貶值44個基點。再次刷新近半年來低位。假期因素致購匯盤趨強，令人民幣跌勢雪上加霜。本月以來人民幣市場價與中間價偏離幅度日漸擴大，主要原因是大陸央行沒有進行明顯的干預，加上美元指數處於高位，市場購匯需求和心理預期均推動人民幣朝貶值一側波動，預估未來市場價與中間價的偏離將成為常態。中國銀行間債市週二早盤現券走暖，因資金面出現明顯緩和跡象，現券買意回升，利率債各期限品種收益率均小幅下行。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在2.98%，十年期殖利率收在3.26%，十五年期殖利率收在3.94%。

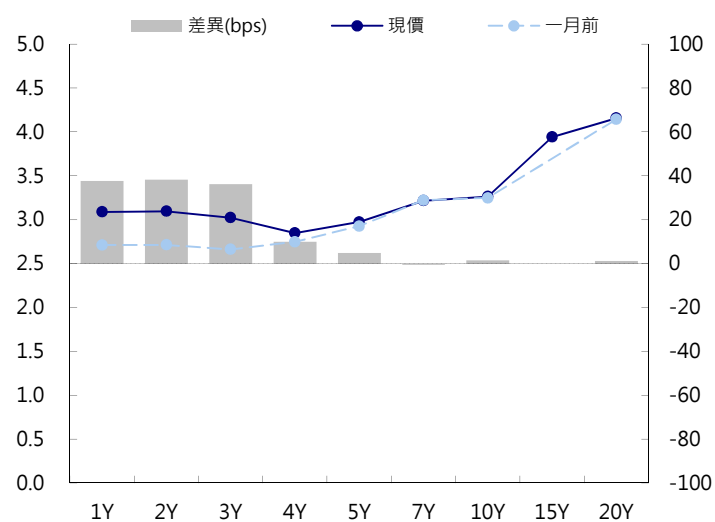
CNY/在岸公債曲線



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

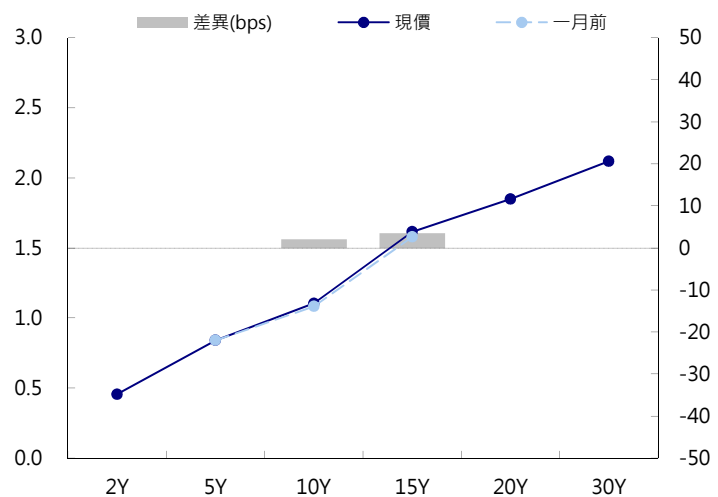
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.1%	(0.70)
十年期台幣公債	1.62%	(0.50)
美元兌台幣	31.72	(0.25)%
歐元兌台幣	38.79	0.07%
港幣兌台幣	4.09	0.00%
人民幣兌台幣	5.12	(0.01)%
台幣隔夜拆款利率	0.39%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1101.41	(0.04)%
印尼盾	12440.00	(0.24)%
印度盧比	63.46	(0.11)%
泰國銖	32.87	(0.10)%
越南盾	21388.00	0.00%
菲律賓比索	44.71	0.06%
馬來西亞幣	3.49	(0.09)%

台幣債市掃描

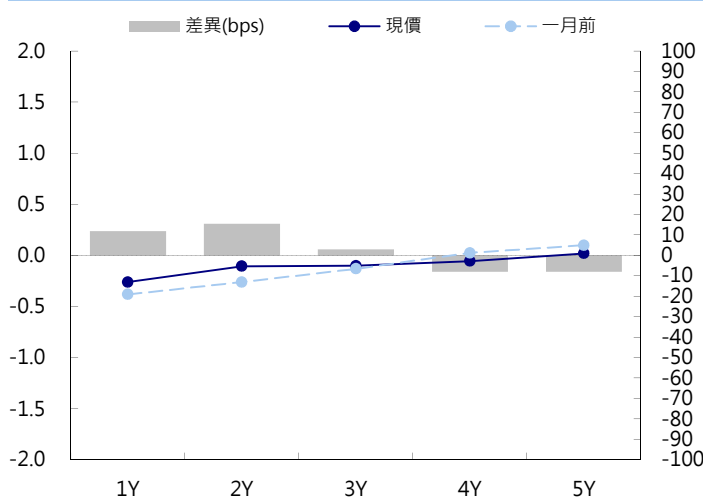
台灣指標五年公債103/15殖利率周四收跌。市場逢歐美聖誕假期交易偏淡，不過因市場偏好養券，買氣追捧短券人氣最旺。市場認為，明年第一季美國沒有升息疑慮，且評估後1月的國際消息面干擾度最低，適合作多。今日買盤進場持有三年短券，在沒有升息議題干擾之下，短券成為買氣追捧的對象。且即使下半年台灣央行升息，幅度也可能相當緩和，這讓短率上揚的幅度有限，也讓短券持有者有恃無恐。五年券A03115成交量1.0億，區間預期在1.07%至1.15%。十年券A03113成交量4.0億，區間預期在1.56%至1.63%。

日期	事件	預測	前期
12/26	Monitoring Indicator	--	24.000
12/29	退票張數比率	--	0.002

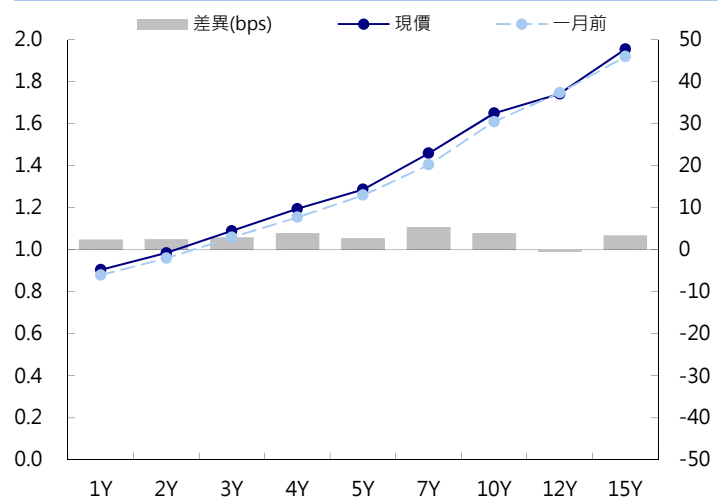
台幣公債曲線



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