

# 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	2.64%	1.97
美國十年公債	2.79%	3.54
美國三十年公債	3.03%	5.01
德國五年公債	-0.3%	0.60
德國十年公債	0.25%	2.20
德國三十年公債	0.87%	4.00
道瓊工業	22445.37	(1.81)%
那斯達克	6333.00	(2.99)%
S&P 500	2416.62	(2.06)%
德國工業	10633.82	0.21%
英國FTSE	6721.17	0.14%
法國CAC	4694.38	0.04%
歐元兌美元	1.14	0.07%
美元兌日圓	111.04	(0.16)%
美元兌人民幣	6.91	0.31%
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	69.16	2.08
韓國5年國債CDS	40.72	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

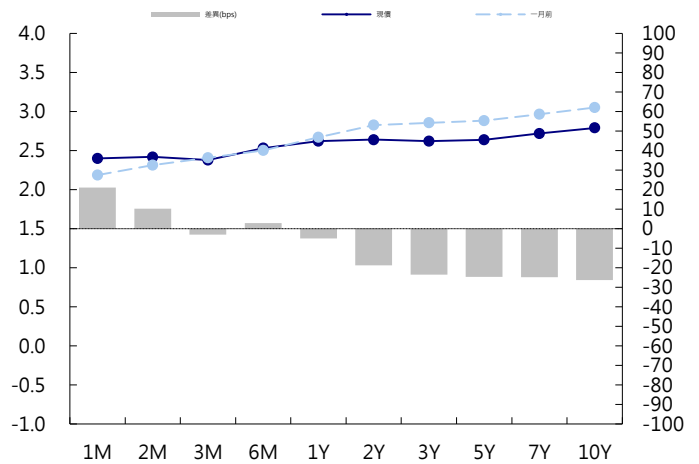
美債收益率週五持於近八個月低位，因美國總統川普威齊政府將關門“很長一段時間”，投資者不願在周末前持有風險資產。5年期國債殖利率下跌2.9個基點，報2.6386%。10年期國債殖利率下跌1.6個基點，報2.7902%。義大利公債收益率週五上升，受意大利經濟進一步疲軟跡象和全球股市遭拋售推動。如果債市週五沒有下挫，本週的表現應該算得上亮麗。意大利兩年期公債殖利率收高12個基點，報0.55%，高於本週與歐盟達成預算協議後觸及的近七個月低點。德國10年期公債殖利率日內微幅上揚，報0.25%，離前一交易日觸及的0.20%的近七個月低點不太遠。

## 美歐元公司債：

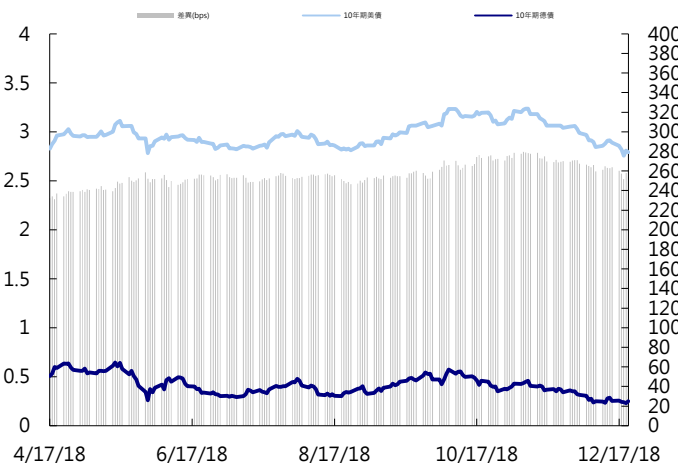
上周五亞洲信用市場交易清淡，市場參與者進入年底休息階段，預期到年底亞洲信用市場不會有太多變化。

日期	事件	預測	前期
12/24	Chicago Fed Nat Activity Index	0.200	0.240
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 Manufact. 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
12/27	Advance Goods Trade Balance	-\$76.0b	-\$77.2b
12/28	Wholesale Inventories MoM	0.005	0.008

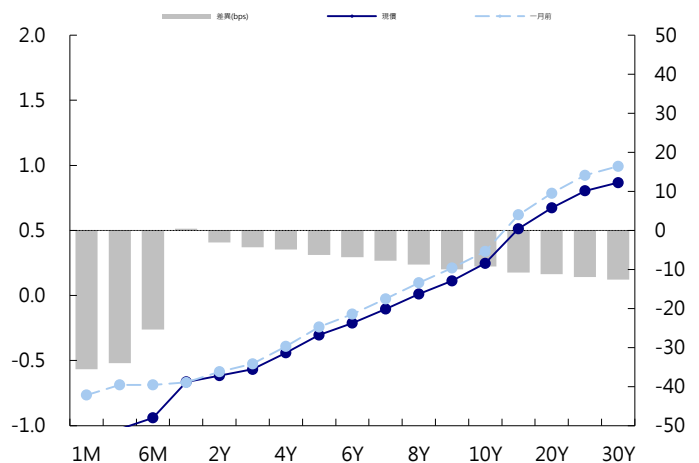
## 美國公債曲線



## 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

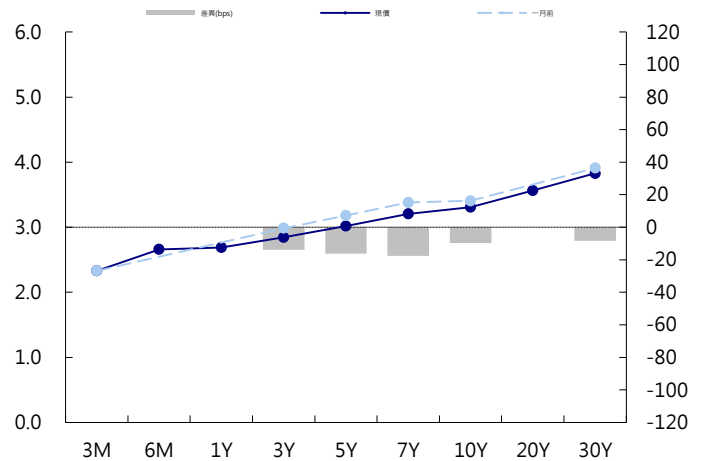
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.02%	3.69%	(1.26)	(0.02)
十年期公債	3.31%	3.7%	0.74	(0.06)
二十年期公債	3.57%	3.96%	--	0.15
人民幣即期匯率	6.91	6.92	-0.31%	0.12 %
人民幣一月遠期匯率	6.91	6.92	(0.01)%	0.10 %
人民幣三月遠期匯率	6.90	6.92	0.00 %	0.10 %
人民幣六月遠期匯率	6.90	6.92	0.01 %	0.09 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.68%	3.21%	(0.50)	0.50
CNY IRS 二年期	2.725%	3.27%	0.50	1.50
CNY IRS 三年期	2.825%	3.37%	(0.50)	0.50
CNY IRS 四年期	2.92%	3.45%	FALSE	(1.50)
CNY IRS 五年期	2.995%	3.52%	0.00	0.00
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	2.94		16.00	
CNH CCS 六月期	3.39		60.00	
CNH CCS 一年期	3.40		58.75	
CNH CCS 三年期	3.01		4.75	
CNH CCS 五年期	3.50		47.00	

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

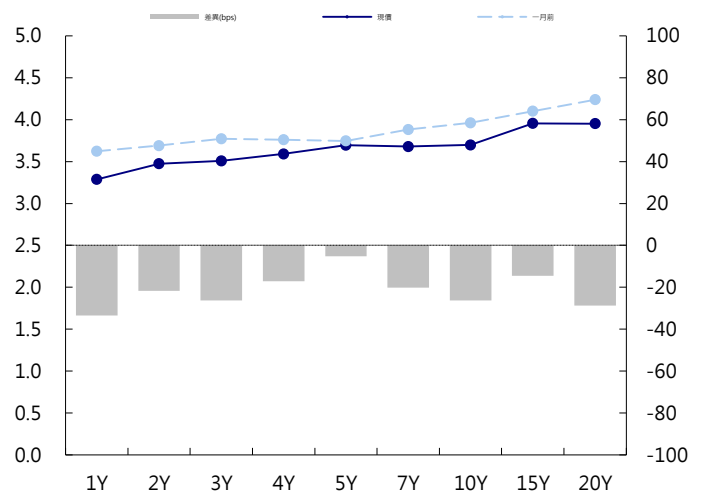
### 人民幣債市掃描

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月結售匯失平衡狀況明顯加大，提振市場購匯意願，逐漸吞噬早盤升幅。

### 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%	0.05
美元兌台幣	30.82	0.08 %
歐元兌台幣	35.07	(0.71)%
港幣兌台幣	3.94	0.21 %
人民幣兌台幣	4.46	0.11 %
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.50)
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	1126.20	(0.25)%
印尼盾	14610.00	(0.25)%
印度盧比	70.27	(0.10)%
泰國銖	32.65	0.01 %
越南盾	23290.00	(0.03)%
菲律賓比索	52.98	(0.15)%
馬來西亞幣	4.19	0.14 %

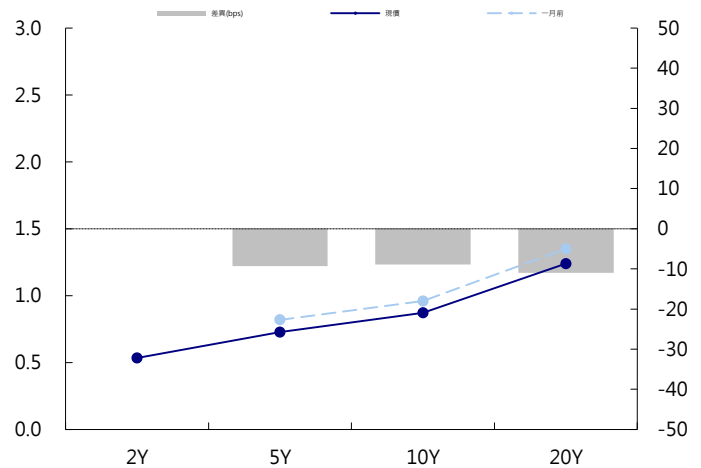
## 台幣債市掃描

接近年底交易趨保守，市場成交不多。終場079+0.6個bps至0.8695%，成交9億。0711-1.5個bps至0.71%，成交2.5億。後市氛圍偏多為主，但需留意追價風險。

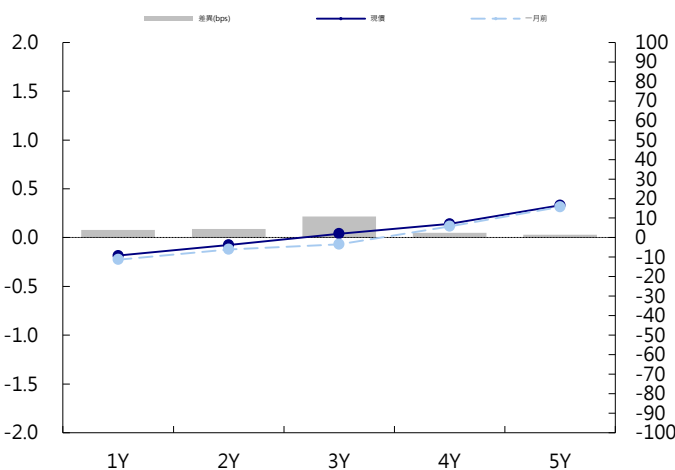
10年期指標券預估區間為0.85-0.95%，5年期指標券預估區間為0.7-0.8%

日期	事件	預測	前期
12/24	Industrial Production YoY	0.033	0.083
12/27	Monitoring Indicator	--	22.000

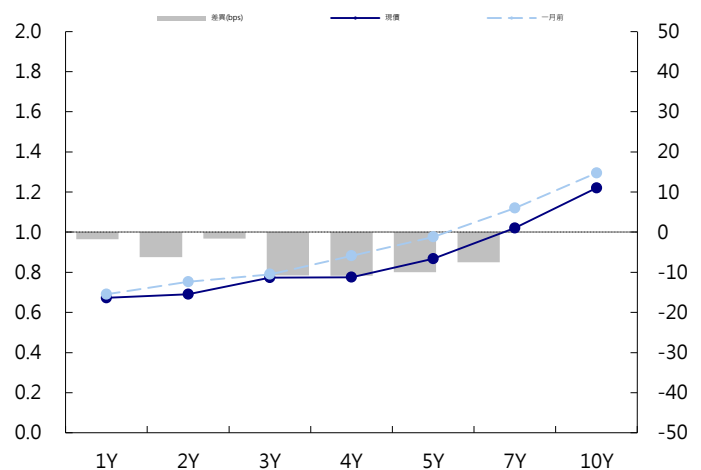
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL