

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	1.57%	(9.16)
美國十年公債	1.78%	(9.94)
美國三十年公債	2.24%	(9.03)
德國五年公債	-0.55%	(4.20)
德國十年公債	-0.28%	(5.50)
德國三十年公債	0.25%	(5.60)
道瓊工業	28634.88	(0.81)%
那斯達克	9020.77	(0.79)%
S&P 500	3234.85	(0.71)%
德國工業	13219.14	(1.25)%
英國FTSE	7622.40	0.24 %
法國CAC	6044.16	0.04 %
歐元兌美元	1.12	0.04 %
美元兌日圓	108.09	0.00 %
美元兌人民幣	6.97	0.02 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	128.28	0.03
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	21.04	--
中國5年國債CDS	33.50	0.85
韓國5年國債CDS	23.46	0.60

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

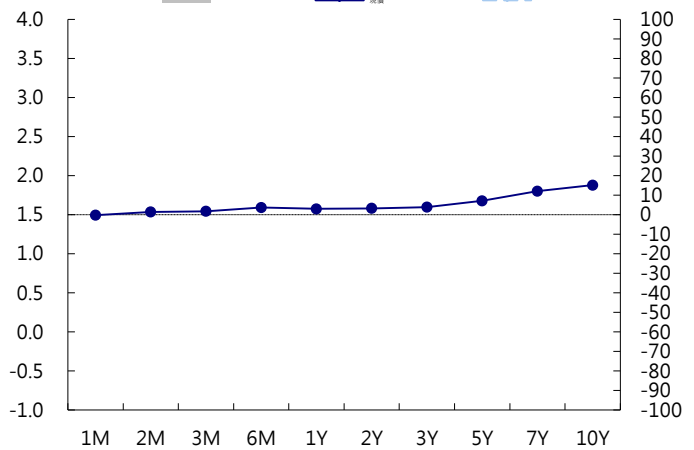
美國國債上周五攀升，受美國空襲導致伊朗高級將領喪生所引發的避險買盤提振；當日公佈的12月11日FOMC會議紀要對市場影響甚微。5年期國債殖利率下跌7.69個基點，報1.5896%。10年期國債殖利率下跌8.9個基點，報1.7881%。德國和義大利國債漲幅收窄，一度受避險買盤追捧；股市走低。英國10年期國債殖利率下跌5.5個基點，報0.738%。德國10年期國債殖利率下跌5.5個基點，報-0.278%。

美歐元公司債:

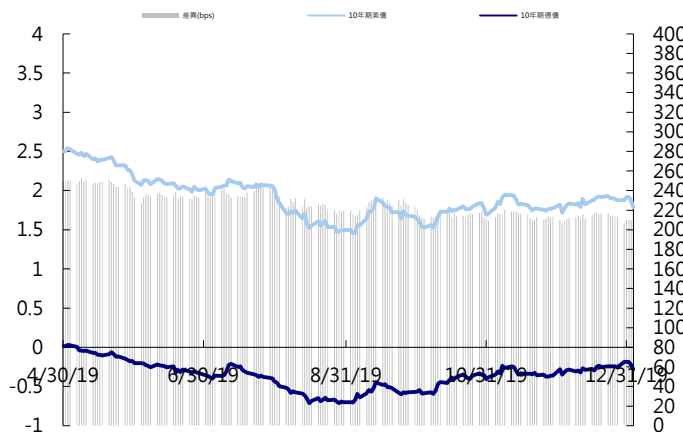
上週五亞洲早盤確認美國消滅伊朗戰情首領，中東衝突再度升溫，避險資產上漲，尤其石油和黃金買氣強勁，亞洲信用債因相對影響較小而並未出現明顯賣盤，中東名字賣壓較重。

日期	事件	預測	前期
01/06	Markit US Services PMI	52.200	52.200
01/06	Markit US Composite PMI	--	52.200
01/07	Trade Balance	-\$43.7b	-\$47.2b
01/07	ISM Non-Manufacturing Index	54.500	53.900
01/07	Factory Orders	(0.007)	0.003
01/07	Durable Goods Orders	(0.020)	(0.020)
01/07	Factory Orders Ex Trans	--	0.002
01/07	Durables Ex Transportation	--	--
01/07	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.001
01/07	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.003)
01/08	MBA Mortgage Applications	--	(0.053)
01/08	ADP Employment Change	160k	67k
01/09	Consumer Credit	\$15.800b	\$18.908b
01/09	Revisions: Philadelphia Fed Manufact	--	--
01/09	Initial Jobless Claims	220k	222k
01/09	Continuing Claims	1719k	1728k
01/09	Bloomberg Consumer Comfort	--	63.900
01/10	Revisions: Household Survey Data	--	--

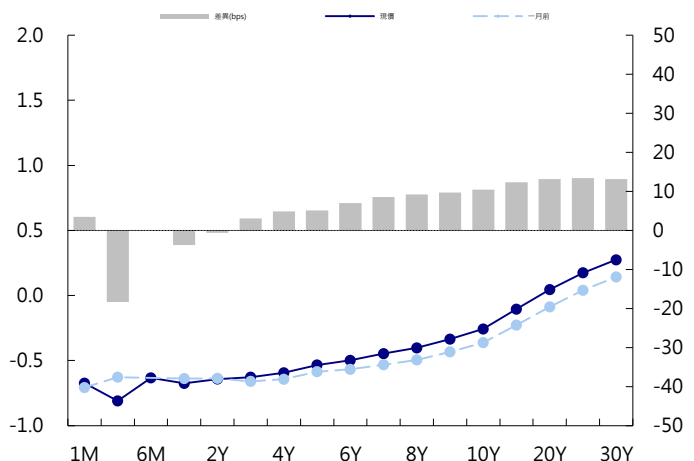
美國公債曲線



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

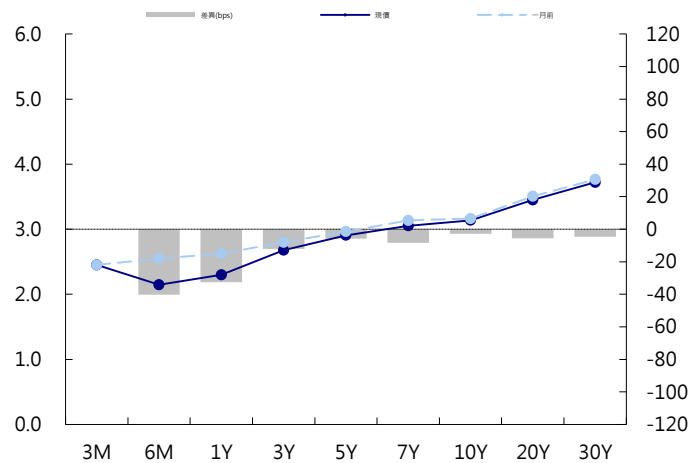
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.91%	2.76%	(0.32)	(0.02)
十年期公債	3.14%	3.16%	(1.80)	(0.01)
二十年期公債	3.45%	3.32%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.97	6.97	-0.02%	0.02%
人民幣一月遠期匯率	6.97	6.97	0.00%	0.01%
人民幣三月遠期匯率	6.98	6.98	0.00%	0.01%
人民幣六月遠期匯率	6.99	7.00	0.00%	0.03%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.625%	2.915%	(3.00)	(4.00)
CNY IRS 二年期	2.705%	3.04%	FALSE	(3.50)
CNY IRS 三年期	2.81%	3.17%	(2.00)	(3.50)
CNY IRS 四年期	2.9%	3.285%	FALSE	(3.50)
CNY IRS 五年期	2.99%	3.39%	(3.00)	(4.50)
CNH IRS 一年期	2.86%			(5.25)
CNH IRS 二年期	2.87%			(14.50)
CNH IRS 三年期	2.96%			(20.50)
CNH IRS 四年期	3.04%			(23.50)
CNH IRS 五年期	3.11%			(27.25)
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.71		8.75	
CNH CCS 三年期	2.66		(5.50)	
CNH CCS 五年期	2.69		2.00	

日期	事件	預測	前期
01/06	Caixin China PMI Composite	--	53.200
01/06	Caixin China PMI Services	53.200	53.500
01/07	Foreign Reserves	\$3100.00b	\$3095.59b
01/09	PPI YoY	(0.004)	(0.014)
01/09	CPI YoY	0.047	0.045
01/10	Aggregate Financing CNY	1700.0b	1750.0b
01/10	Money Supply M0 YoY	0.052	0.048
01/10	New Yuan Loans CNY	1200.0b	1390.0b
01/10	Money Supply M1 YoY	0.038	0.035
01/10	Money Supply M2 YoY	0.083	0.082

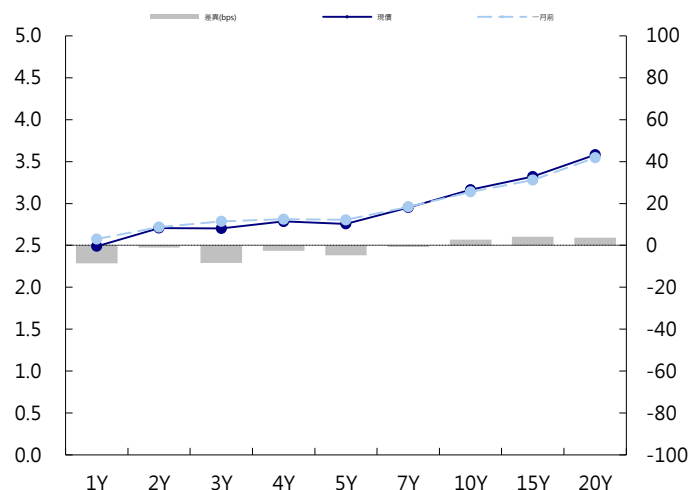
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，隨著中東局勢推動國際市場風險偏好下降，中國10年國債期貨、現券周五走穩，前者中止四連跌，後者殖利率率微幅下行。中國央行元旦後兩天累計淨回籠5500億元人民幣，單周回收資金量創兩個月來最大，但無礙月初資金面保持充裕，銀行間隔夜回購利率連續第二日持續走低，兩日跌逾57個基點。匯率方面，中東緊張局勢升級，油價飆升，包括日圓在內的全球避險資產買盤激增，境內外人民幣隨亞幣回落。日內人民幣跌幅有限，相對多數貨幣跌勢而言仍顯平穩。

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

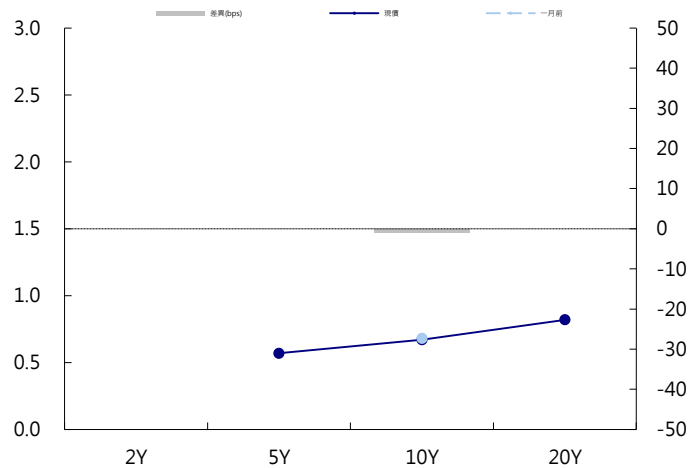
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.56%	(0.40)
十年期台幣公債	0.65%	(1.95)
美元兌台幣	30.06	(0.14)%
歐元兌台幣	33.52	(0.64)%
港幣兌台幣	3.86	(0.11)%
人民幣兌台幣	4.32	0.28 %
台幣隔夜拆款利率	0.175%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1167.54	0.15 %
印尼盾	13930.00	(0.10)%
印度盧比	71.94	0.24 %
泰國銖	30.15	(0.08)%
越南盾	23174.00	0.01 %
菲律賓比索	51.20	0.90 %
馬來西亞幣	4.10	(0.01)%

台幣債市掃描

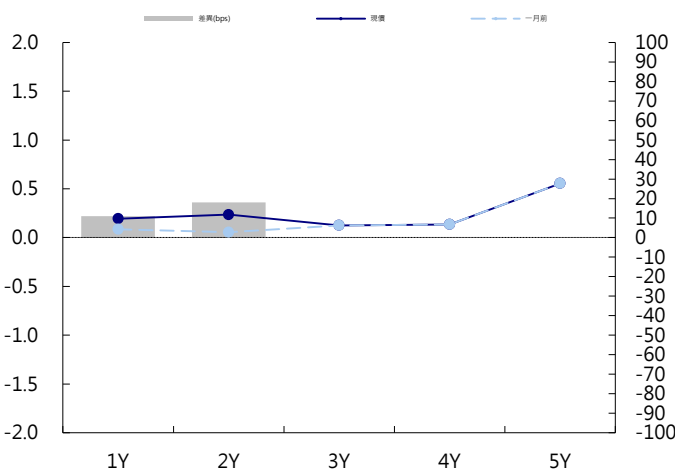
中東地緣風險激勵市場避險氣氛上揚，台債短線追價買盤進場，帶動利率突破盤整區間下段，終場十年券下跌 1.95bp 收在 0.6505%。五年券下跌 1.3bp 收在 0.557%。市場等待週二五年債標售。預計美股還有很大的修正空間，操作上建議中性偏多。預期五年券區間在 0.54%~0.58%，十年券在 0.62%~0.68%。

日期	事件	預測	前期
01/06	Foreign Reserves	--	\$474.05b
01/07	Trade Balance	\$4.30b	\$4.28b
01/07	Exports YoY	0.028	0.033
01/07	Imports YoY	0.053	0.058
01/07	WPI YoY	--	(0.050)
01/07	CPI Core YoY	0.005	0.006
01/07	CPI YoY	0.010	0.006

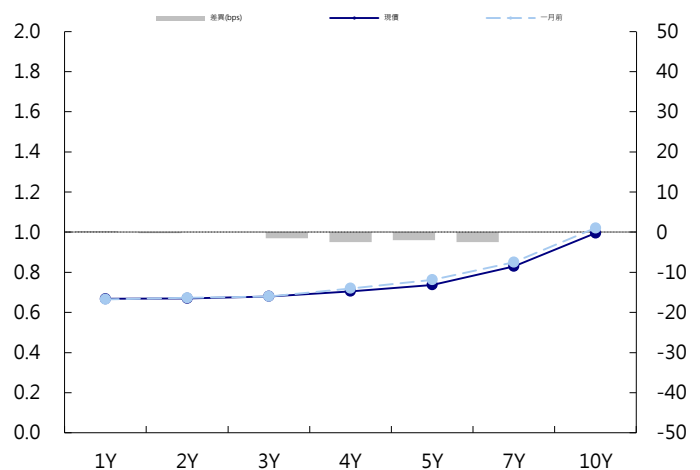
台幣公債曲線



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。過去表現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
Room 1903A, Lujiazui Fund Tower, 1528
Century Avenue, Pudong New Area,
Shanghai, People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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