

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.79%	5.32
美國十年公債	1.88%	6.09
美國三十年公債	3.07%	5.91
德國五年公債	0.65%	7.00
德國十年公債	1.61%	4.20
德國三十年公債	2.4%	2.30
中國三年期點心公債(CNH)	1.96%	(14.84)
中國五年期點心公債(CNH)	2.53%	1.79
中國十年期點心公債(CNH)	2.99%	(0.98)
中國十五年期點心公債(CNH)	3.2%	(0.43)

Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	99	(1)
北美投資級 CDX 指數	88	(1)
歐洲投資級 iTraxx 指數	103	(1)
日本投資級 iTraxx 指數	142	(2)
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	109	(1)

外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)	
歐元兌美元	1.34	道瓊工業	13596.02	0.63 %
美元兌日圓	89.82	那斯達克	3136.002	0.59 %
美元兌人民幣	6.22	S&P 500	1480.94	0.56 %
美元兌台幣	28.97	德國工業	7735.46	0.58 %
歐元兌台幣	38.51	英國FTSE	6132.36	0.46 %
港幣兌台幣	3.74	法國CAC	3744.11	0.96 %
人民幣兌台幣	4.66	日經225	10600.44	0.09 %

股票市場

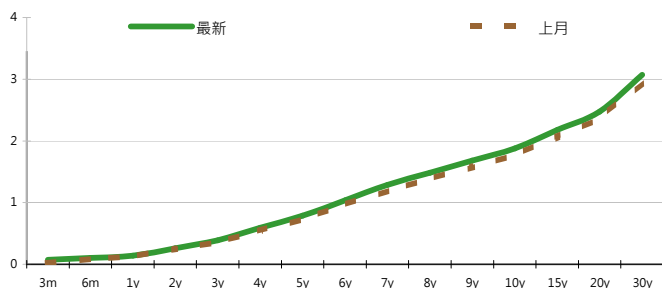
固定收益每日評論

週四美債呈現兩種相反的走勢，亞洲盤延續近期風險趨避氣氛，利率一度下跌3 bps，但歐洲盤完全反轉亞洲時間跌幅，市場risk appetite升高，利率從低點反彈5 bps，美國公布十二月份Housing Start MoM為 12.1%，遠高於預期，初次請領失業救濟金人數為33.5萬人則大幅低於預期的36.9萬人，利率持續上揚，終場美債五年期殖利率收在0.79%，十年期殖利率收在1.88%，三十年期殖利率收在3.07%。歐元區公債方面，西班牙再度成功標售公債，風險資產開平盤走高，加上本月底歐洲各國將陸續償還LTRO借的短期資金，使得短率上漲較多，終場德債五年期殖利率收在0.65%，十年期殖利率收在1.61%，三十年期殖利率收在2.40%。

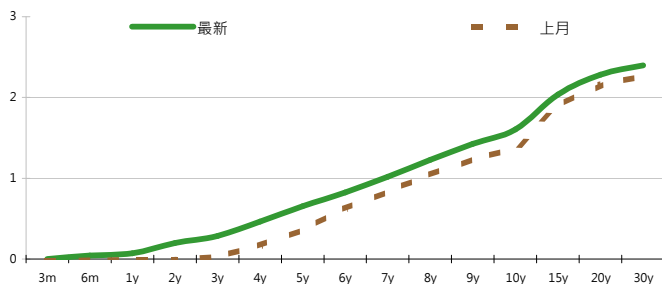
昨日台債市場在連日利率高檔止穩後，受到台股下殺影響台債買盤向下追價，殖利率曲線下滑約1bp左右，而取代十年券成為主流券的02-2期五年券成交量也放大到257億。最終五年券02-2期收在0.8810%下滑1.08bp，成交量257億；十年券01-9期收在1.1545%下滑0.79bp，成交量60億。預料在基本面並未改變情況下，台債利率成交區間有機會下移，今日01-9期十年券區間在1.14%-1.17%。

週四亞洲信用市場早盤還是延續前幾天較弱的走勢，spread平均widen 5~10 bps，新發行券次也下跌0.5~1元，但隨著歐洲開盤風險資產上揚，credit市場有較明顯的買盤進場，最後亞洲券次收復早盤的部分跌幅，大致widen 3~5 bps。新發行部分，Thai Oil發行美金10年和30年券，投標倍數是本周新發債參與最熱烈的名字，最後發行spread分別為 benchmark+185 and +200 bps。在信用違約指數方面，全球主權指數收在99點，北美指數收在88點，歐洲指數收在103點，日本指數收在142點，亞洲指數收在109點。

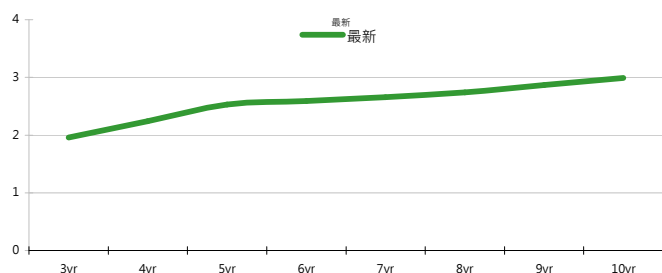
美國公債利率期間結構



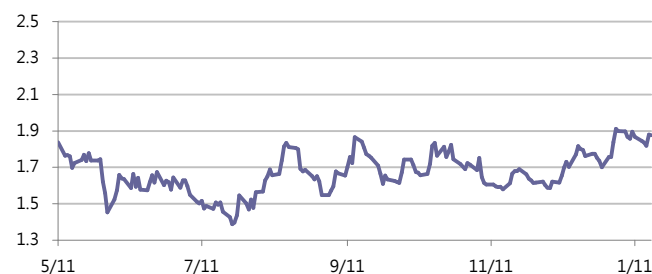
德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 請問殖利率曲線通常會有哪些變化?

答: 殖利率曲線變化通常有平行移動與非平行移動, 非平行移動又有趨陡、趨平兩種, 所謂平行移動是指長天期與短天期同時同方向同樣幅度的移動, 趨陡代表短天期殖利率下跌較長天期殖利率多, 或者短天期殖利率較長天期殖利率上漲的少, 趨緩代表短天期殖利率下跌較長天期殖利率少, 或者短天期殖利率較長天期殖利率上漲的多

每日公司介紹

公司名稱: 普洛斯集團

產業別: 工業

信評資料:	展望	短期評等	長期評等
Moody's	STABLE	--	Baa2
S&P	--	--	--

重要指標:

ROE	7.675
EBITDA/Interest Expense	4.259
Debt/Equity	53.614
Quick Ratio	1.101

公司簡介

普洛斯是亞洲最大的工業和現代物流設施提供商與服務商, 於2010年在新加坡證券交易所掛牌上市 (股票代碼: MCO)。普洛斯在中國及日本的26個城市擁有並管理123個綜合性園區的308個物業, 形成了一個覆蓋主要物流樞紐、工業園區和城市配送中心等戰略接點的高效物流網路。通過標準設施開發、定製開發、收購與回租等靈活的解決方案, 普洛斯致力於為全球最具活力的製造商、零售商和第三方物流公司不斷提高供應鏈效率, 達成戰略拓展目標。

近日新定價快訊

發行公司: Datang International (HK) Ltd.	幣別: CNH
發行日期: 2012/11/30	到期日: 2015/11/30
擔保: N	產業別: 電力業
票面利率: 5.20%	信用評等:
發行額: 500 mn	Moody's --
其他附註: Keepwell Deed Provider:	S&P --
Datang International Power	Fitch --
Generation Co., Ltd.(991.HK)	TRC --

公司簡介

中國大唐集團公司是中國國有中央企業, 中國五大發電集團之一, 由國務院國有資產監督管理委員會監管。該公司開發、投資、建設和管理電力能源設備, 並代理各類商品及技術的進出口。

近日新定價快訊

發行公司: 遠東新	幣別: CNH
發行日期: TBD	到期日: TBD
擔保: TBD	產業別: 紡織業
票面利率: TBD	信用評等:
發行額: 300-500 mn	Moody's --
其他附註:	S&P --
	Fitch --
	TRC twA+

公司簡介

遠東新世紀股份有限公司製造與銷售紡織及纖維產品。該公司之主要產品包括人造纖維布、天然與合成纖維紗、布料、毛巾、被單與針織成衣。其子公司遠傳電信公司銷售行動電話及其他相關配件。

近日新定價快訊

發行公司: 台積電	幣別: TWD
發行日期: 2013/1/4	到期日: 2018/2020/2023
擔保: 無	產業別: 半導體業
票面利率: 1.23%/1.35%/1.49%	信用評等:
發行額: 10.6bn/10bn/3bn	Moody's --
其他附註: 101年度第4期	S&P --
	Fitch --
	TRC twAAA

公司簡介

台積電於民國七十六年在新竹科學園區成立, 是全球第一家的專業積體電路製造服務公司。為業界的創始者與領導者, 是全球規模最大的專業積體電路製造公司, 提供業界最先進的製程技術及擁有專業晶圓製造服務領域最完備的元件資料庫、智財、設計工具、及設計流程。

近日新定價快訊

發行公司: 臺灣化纖	幣別: TWD
發行日期: 2013/1/22	到期日: 2020/2023
擔保: 無	產業別: 塑膠工業
票面利率: 1.34%/1.50	信用評等:
發行額: 2.8bn/2.2bn	Moody's --
其他附註: 101年度第3期	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA-

公司簡介

台化主要產品為芳香烴類產品與化學纖維, 石化與塑膠部門為兩大營收與獲利貢獻者, PTA、SM、ABS為營收比重最高的前三大產品。該公司為台塑集團成員之一, 透過集團間整合與公司內部整合, 成為具競爭力與有效率的芳香烴產品廠商。

新台幣產品諮詢專線: +886-2-23828219
 外幣產品諮詢專線: +852-25868362
 外幣產品免付費專線: 0080-185-6674(Taiwan)

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.
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