

# 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	1.66%	4.98
美國十年公債	2.21%	7.02
美國三十年公債	2.82%	9.07
德國五年公債	0.07%	0.70
德國十年公債	0.62%	2.50
德國三十年公債	1.46%	4.40
道瓊工業	17778.15	2.43 %
那斯達克	4748.40	2.24 %
S&P 500	2061.23	2.40 %
德國工業	9811.06	2.79 %
英國FTSE	6466.00	2.04 %
法國CAC	4249.49	3.35 %
歐元兌美元	1.23	(0.03)%
美元兌日圓	118.94	(0.08)%
美元兌人民幣	6.22	0.30 %
美國5年國債CDS	17.04	(0.13)
德國5年國債CDS	17.63	0.18
義大利5年國債CDS	139.65	(6.49)
西班牙5年國債CDS	100.70	(3.87)
葡萄牙5年國債CDS	197.39	(3.90)
法國5年國債CDS	46.53	0.41
日本5年國債CDS	64.67	(1.45)
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：

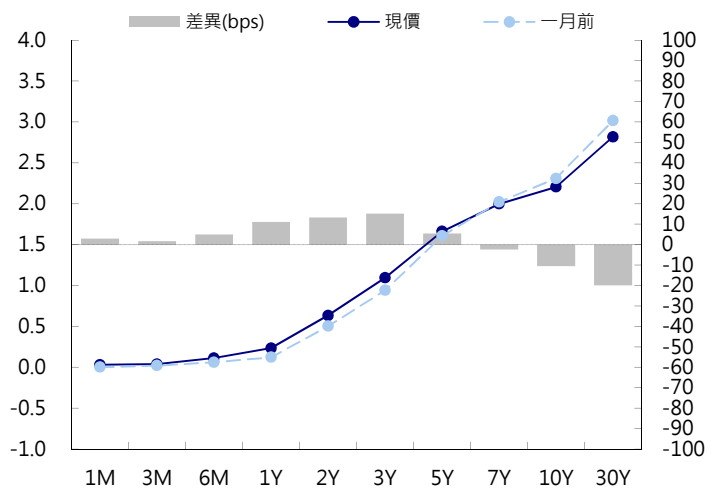
週四美國公布初次請領失業救濟金人數略優於預期，就業市場持續好轉，加上俄羅斯狀況並無繼續惡化，風險資產正面反應，美債利率上揚5 bps，但後續表現仍須關注國際政經風險是否擴大。今天無數據公布。週四德國公布IFO符合預期，風險資產上揚德債利率也小升2 bps，義大利、西班牙和葡萄牙利率約持平至收低9 bps，義大利表現較弱，後續仍要觀察俄羅斯情勢和油價是否能維持穩定。

## 美歐元公司債：

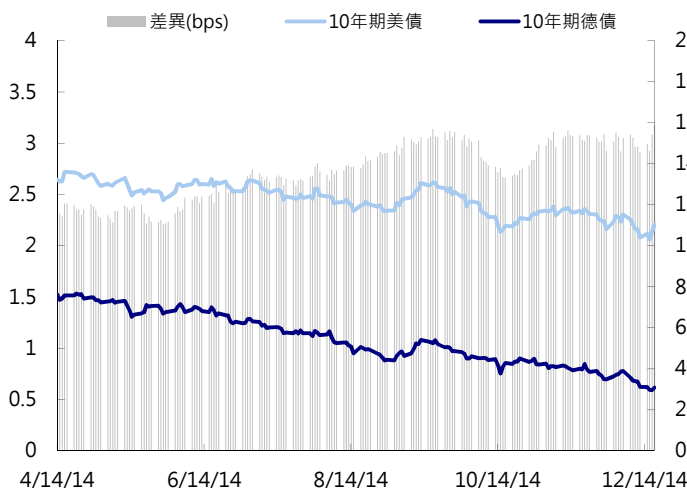
週四亞洲信用市場交易依舊清淡，其他EM券次發展仍是近期焦點，東南亞國債上漲0.5~1元，中國近期表現較弱的名字有買盤進場，spread tighten 5~10 bps。亞洲投資等級公司債CDS指數tighten 5 bps來到108。

日期	事件	預測	前期
12/20	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	8.000	7.000
12/22	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	--	0.140
12/22	成屋銷售	5.30M	5.26M
12/22	成屋銷售 (月比)	0.008	0.015

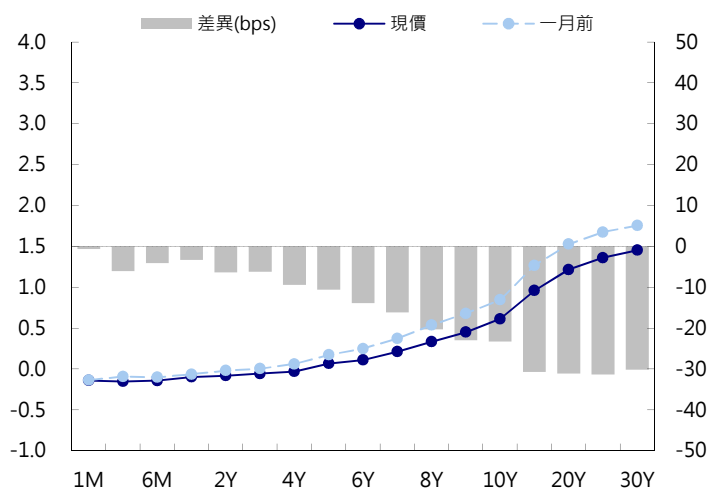
## 美國公債曲線



## 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

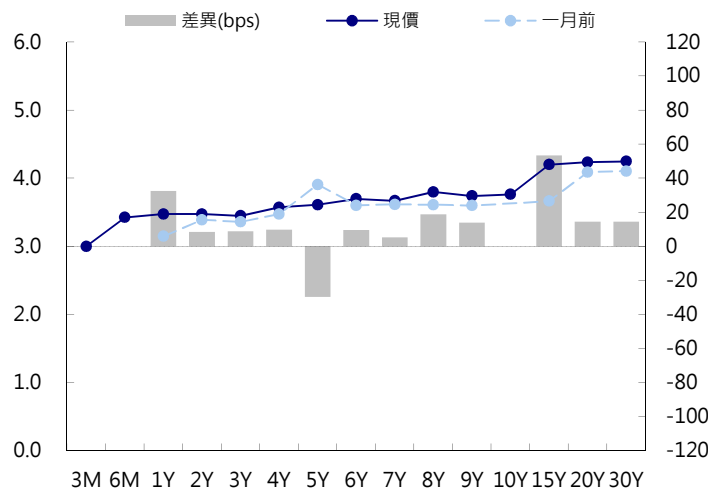
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.61%	2.95%	1.07	(0.17)
十年期公債	3.76%	3.25%	--	(0.06)
十五年期公債	3.89%	3.94%	0.00	0.01
人民幣即期匯率	6.22	6.22	-0.3%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.23	6.25	(0.13)%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.27	6.30	(0.14)%	(0.03)%
人民幣六月遠期匯率	6.31	6.34	(0.17)%	(0.02)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.37%	4.34%	1.00	11.00
CNY IRS 二年期	3.33%	4.22%	(0.50)	6.00
CNY IRS 三年期	3.37%	4.2%	(1.50)	3.50
CNY IRS 四年期	3.42%	4.145%	(2.00)	3.50
CNY IRS 五年期	3.47%	4.095%	(3.50)	(1.50)
CNH IRS 一年期	4.18%		11.00	
CNH IRS 二年期	4.09%		6.00	
CNH IRS 三年期	4.04%		4.00	
CNH IRS 四年期	4%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.01%		6.00	
CNH CCS 三月期	4.99		48.00	
CNH CCS 六月期	4.08		23.00	
CNH CCS 一年期	3.31		17.00	
CNH CCS 三年期	3.10		15.00	
CNH CCS 五年期	3.14		12.00	

## 人民幣債市掃描

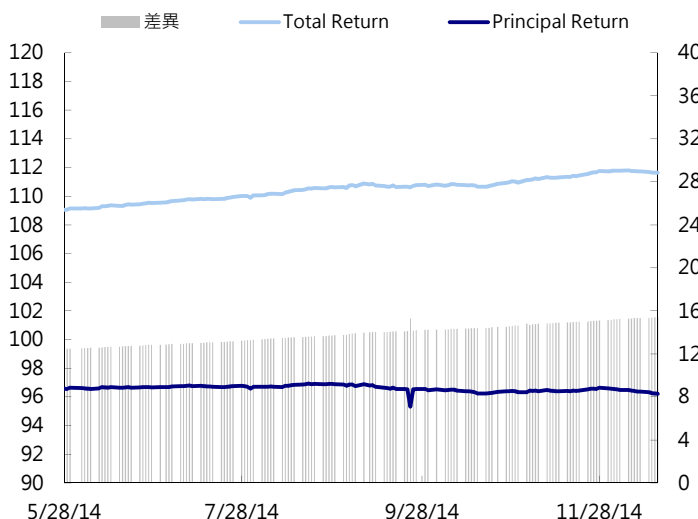
隔夜美聯儲會議釋出升息信號後，中國人民幣兌美元週四遭遇急跌行情，即期匯價連穿6.20、6.21後寬幅波動，最收於6.2163元五個半月新低。中國國家外匯管理局周四公布，11月銀行代客結售匯逆差440億元人民幣，逆差規模較上月縮窄逾千億元。顯示當月資本流出獲改善，但該趨勢能否在12月延續仍不確定。此外，中國11月份70個大中城市新建住宅均價繼續下跌，新建住宅均價較上年同期下降了3.6%，10月和9月份的均價分別同比下降2.5%和1.1%。數據表明房價的下坡路尚未到頭，但環比跌勢有所緩和。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在2.95%，十年期殖利率收在3.25%，十五年期殖利率收在3.94%。

日期 事件 預測 前期

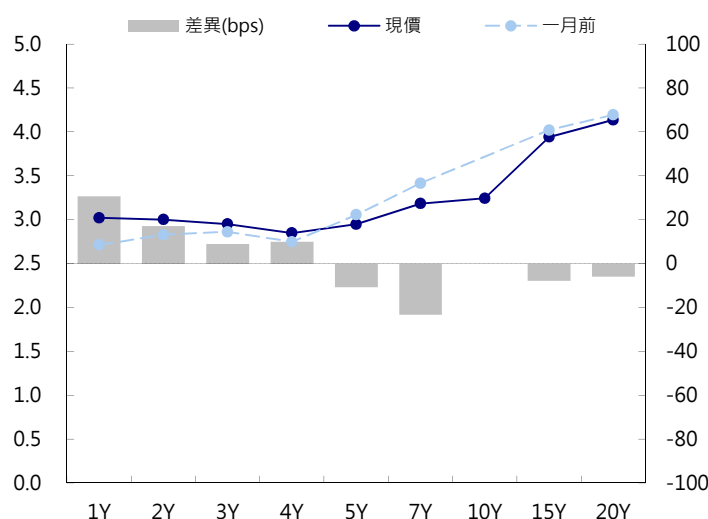
## CNY/在岸公債曲線



## 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

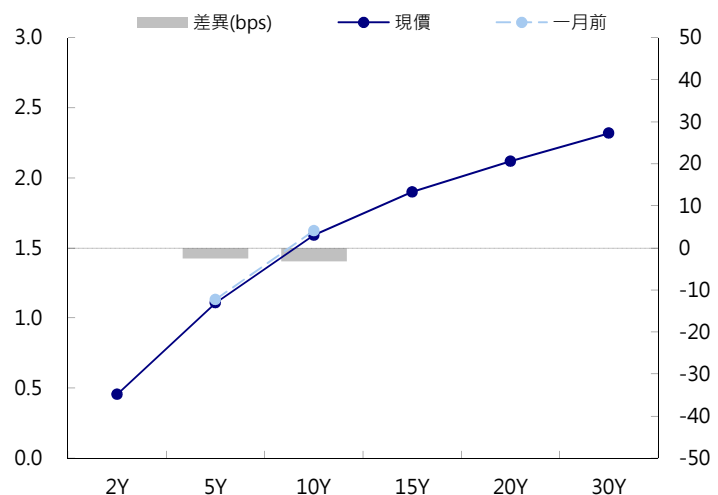
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.11%	0.70
十年期台幣公債	1.59%	0.85
美元兌台幣	31.45	0.34 %
歐元兌台幣	38.71	(0.87)%
港幣兌台幣	4.05	0.00 %
人民幣兌台幣	5.06	0.06 %
台幣隔夜拆款利率	0.386%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1099.90	0.02 %
印尼盾	12530.00	0.25 %
印度盧比	63.17	0.25 %
泰國銖	32.87	0.01 %
越南盾	21388.00	0.06 %
菲律賓比索	44.77	0.00 %
馬來西亞幣	3.47	(0.03)%

## 台幣債市掃描

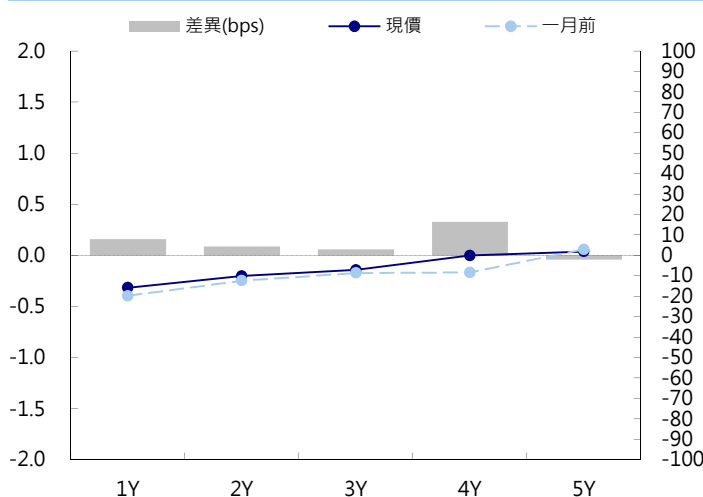
台灣指標10年公債103/13殖利率周四收高，中止連七日下跌走勢。市場指出，因FED釋出升息信號帶動美債殖利率走揚，短多獲利了結令台債結束波段行情。惟交易量仍未見放大，各方靜待台灣央行總裁彭淮南於理監事會議上如何解讀FED釋出的訊息。倘若央行言論偏向鷹派，台債後市料將承壓。台灣央行周四連續14季維持利率不變(1.875%)，並表示貨幣政策立場維持中性，央行對明年通膨預測估1.1%-1.2%。五年券A03115成交量8.5億，區間預期在1.10%至1.17%。十年券A03113成交量22.5億，區間預期在1.58%至1.65%。

日期	事件	預測	前期
12/22	失業率	--	0.039
12/22	出口訂單(年比)	0.082	0.134

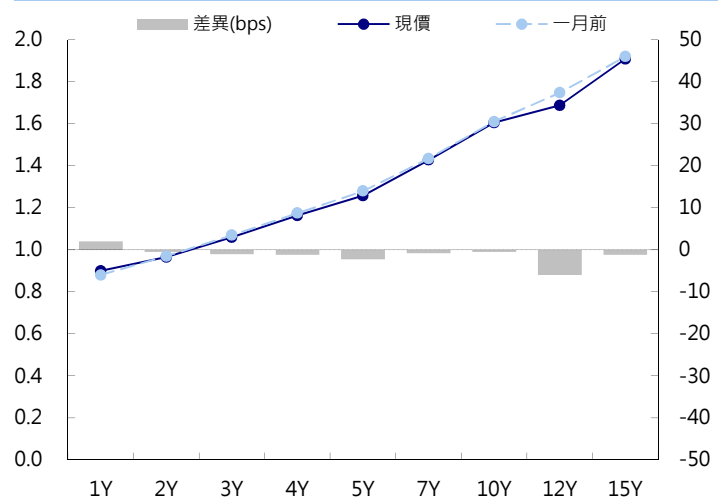
## 台幣公債曲線



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