

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	1.71%	0.00
美國十年公債	2.24%	0.00
美國三十年公債	2.96%	0.00
德國五年公債	-0.03%	0.00
德國十年公債	0.64%	0.00
德國三十年公債	1.47%	0.00
道瓊工業	17552.17	(0.29)%
那斯達克	5048.49	0.05 %
S&P 500	2060.99	(0.16)%
德國工業	10727.64	2.28 %
英國FTSE	6254.64	0.22 %
法國CAC	4663.18	(0.24)%
歐元兌美元	1.10	0.03 %
美元兌日圓	120.29	(0.03)%
美元兌人民幣	6.48	(0.01)%
美國5年國債CDS	17.56	--
德國5年國債CDS	12.75	(0.00)
義大利5年國債CDS	98.78	(0.02)
西班牙5年國債CDS	91.25	(0.26)
葡萄牙5年國債CDS	172.13	(0.71)
法國5年國債CDS	26.24	0.03

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

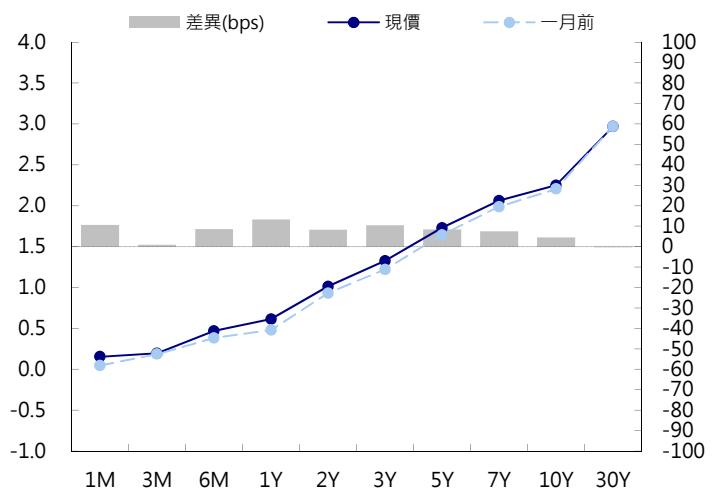
周五時逢聖誕節美債市場休市。本周預期市場將維持成交清淡格局。本周重要經濟數據為消費者信心指數與芝加哥採購經理人數據。週五歐元區也逢聖誕節休市。預期本周成交量清淡。

美歐元公司債:

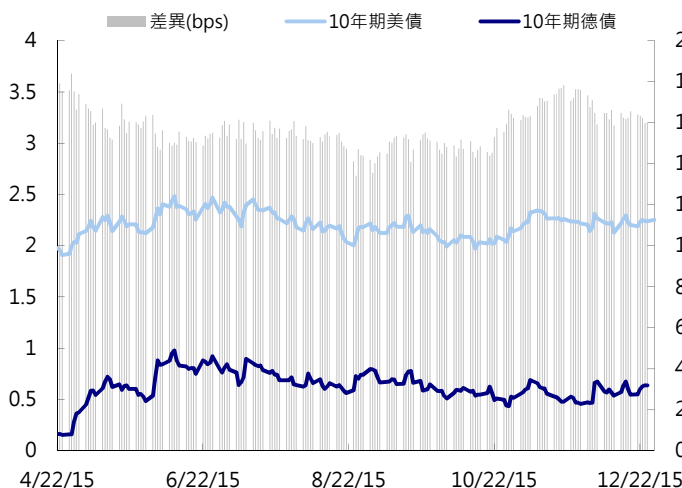
周四平安夜，大部分歐美市場休市，部分市場上半天班，公司債市場僅在亞洲時間有些許交易，並且沒有值得一提的活動。

日期	事件	預測	前期
12/28	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	(7.000)	(4.900)
12/29	進階商品貿易餘額	-\$60.870b	-\$58.411b
12/29	標普/CS 20城市(月比)(經季調)	0.006	0.006
12/29	標普/CS綜合20房價指數(年比)	0.056	0.055
12/29	標普/CaseShiller 20城市指數(未經季調)	183.280	182.910
12/29	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	--	0.008
12/29	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	--	0.049
12/29	標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	--	175.510
12/29	消費者信心指數	93.800	90.400
12/30	MBA will be released on Jan. 6 with tv		
12/30	成屋待完成銷售(月比)	0.006	0.002
12/30	成屋待完成銷售年比(未經季調)	0.036	0.021
12/31	首次申請失業救濟金人數	273k	267k
12/31	連續申請失業救濟金人數	--	2195k
12/31	美國供應管理協會Milwaukee	48.500	45.340
12/31	芝加哥採購經理人指數	50.300	48.700
12/31	彭博消費者舒適度	--	42.200
01/04	Markit美國製造業採購經理人指數	--	51.300

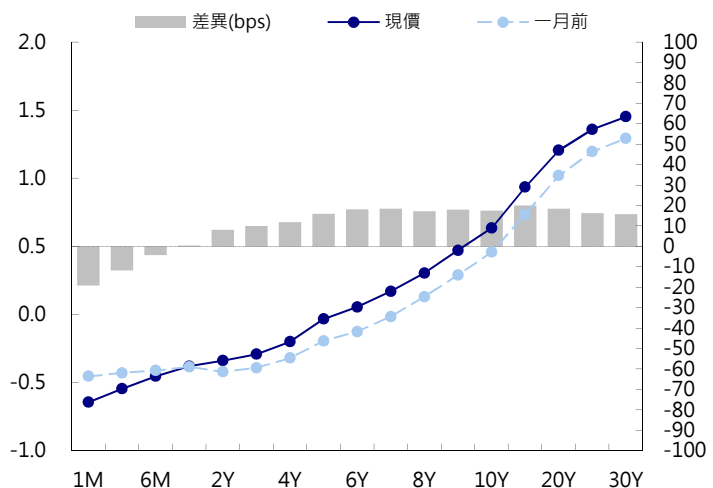
美國公債曲線



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

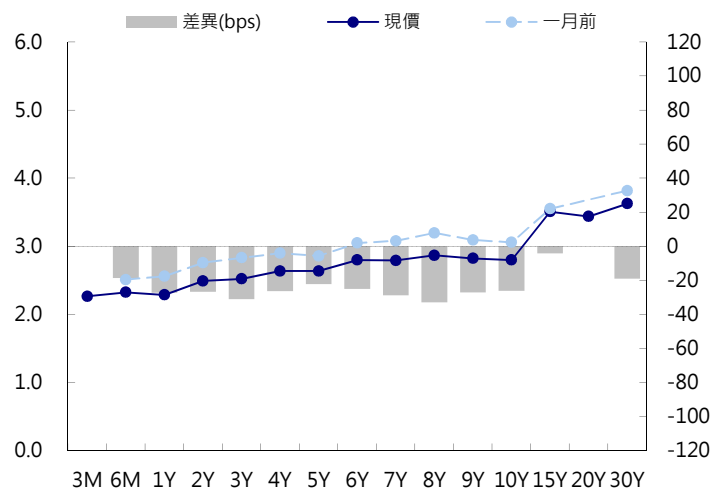
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.64%	3.51%	22.02	1.67
十年期公債	2.8%	3.51%	(0.51)	0.01
十五年期公債	3.51%	3.72%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.48	6.54	0.01%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	6.49	6.58	0.21%	0.05%
人民幣三月遠期匯率	6.52	6.64	(0.10)%	0.05%
人民幣六月遠期匯率	6.54	6.68	0.20%	0.27%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.29%	3.045%	(3.00)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.29%	3.08%	(3.00)	(1.50)
CNY IRS 三年期	2.36%	3.13%	(4.00)	(3.00)
CNY IRS 四年期	2.445%	3.17%	(4.50)	(3.00)
CNY IRS 五年期	2.54%	3.2%	(3.50)	(2.00)
CNH IRS 一年期	2.94%		0.00	
CNH IRS 二年期	2.98%		(3.00)	
CNH IRS 三年期	3.03%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.12%		(4.00)	
CNH IRS 五年期	3.15%		(4.00)	
CNH CCS 三月期	5.78		(0.34)	
CNH CCS 六月期	4.78		(3.14)	
CNH CCS 一年期	4.14		(1.00)	
CNH CCS 三年期	3.75		0.00	
CNH CCS 五年期	3.42		2.00	

日期	事件	預測	前期
12/28	領先指標	--	98.360
12/31	Swift Global Payments CNY	--	0.019
01/01	製造業PMI	49.800	49.600
01/01	非製造業PMI	--	53.600
01/04	財新中國製造業採購經理人指數	49.000	48.600

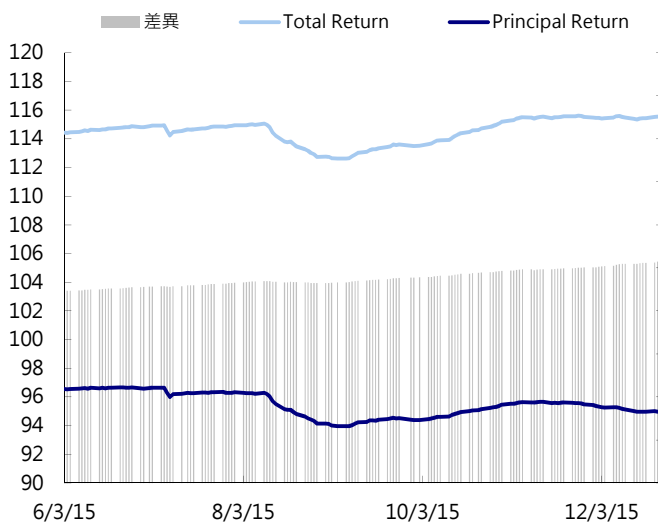
人民幣債市掃描

人民幣兌美元即期CNY週五收盤跟隨中間價小幅升值，因流動性不足，市場波動較前幾日明顯放大。午後中資大行結匯盤撤走，人民幣回吐早前漲幅，料年底匯價穩於6.48附近。聖誕期間離岸人民幣市場流動性亦銳減，市場情緒趨謹慎，但兩地價差仍有600點子。人民幣兌美元即期成交量今日成交115.8億美元，創10月8日以來最低水平。

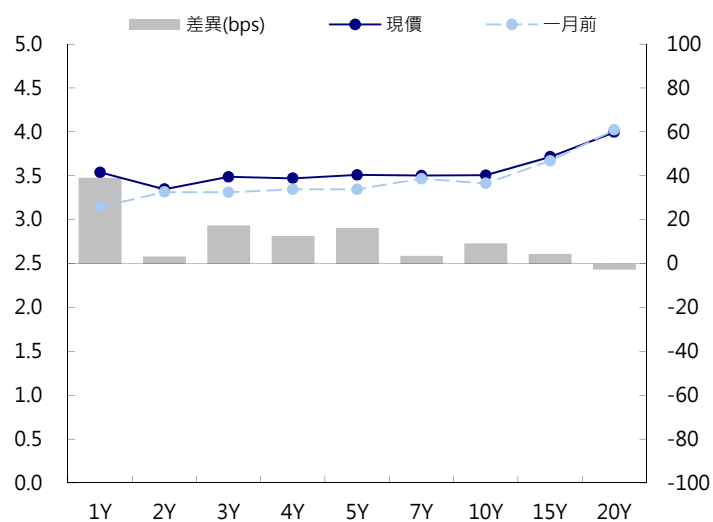
CNY/在岸公債曲線



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

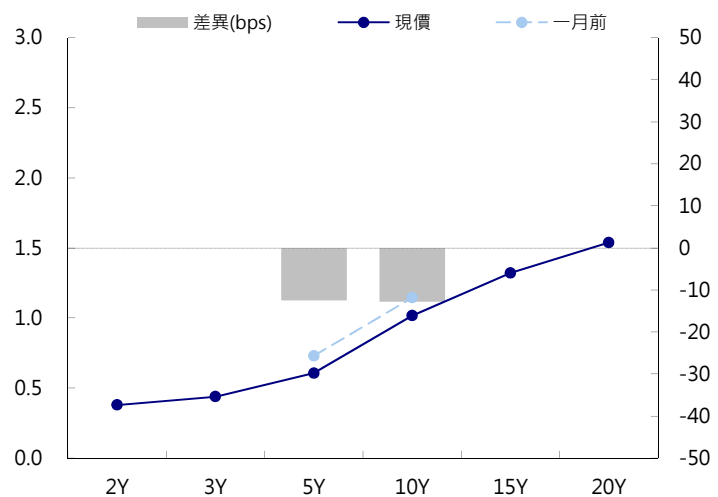
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.6%	(0.49)
十年期台幣公債	1.02%	2.75
美元兌台幣	33.01	0.01 %
歐元兌台幣	35.96	0.16 %
港幣兌台幣	4.24	0.00 %
人民幣兌台幣	5.08	0.11 %
台幣隔夜拆款利率	0.234%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1167.70	(0.09)%
印尼盾	13643.00	0.06 %
印度盧比	66.22	0.23 %
泰國銖	36.08	0.04 %
越南盾	22544.00	0.20 %
菲律賓比索	47.23	0.00 %
馬來西亞幣	4.30	(0.12)%

台幣債市掃描

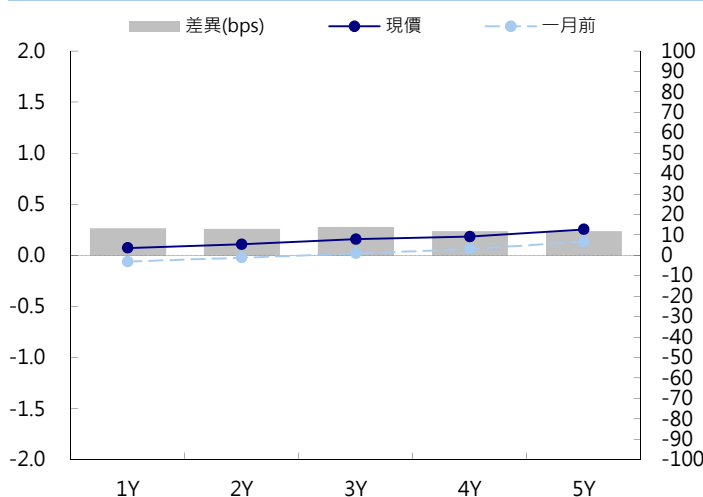
台灣10年指標公債殖利率周五收高。部分交易商調整部位，殖利率反彈，但成交不興；本週年底結算前，盤勢料陷入盤整。年關將近，貨幣市場的資金偏少，仍舊引發證券商保守觀望。本周的10年公債殖利率倒是不排除向上小幅測試買氣，1.03-1.05%的水位可能是一個可觀察的支撐點。年底之際只有少數交易商參與市場，不排除殖利率的波動會大一點。五年券A04113成交量1.0億，區間預期在0.55%至0.65%。十年券A04112成交量82.5億，區間預期在0.96%至1.06%。

日期	事件	預測	前期
12/28	Monitoring Indicator	--	15.000
12/28	退票張數比率	--	0.002
01/04	日經台灣製造業採購經理人指數	--	49.500

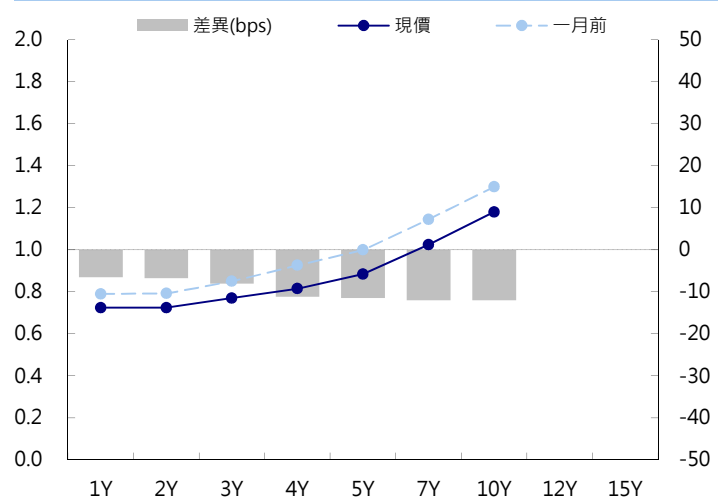
台幣公債曲線



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