

# 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	1.7%	(3.13)
美國十年公債	2.97%	(2.97)
美國三十年公債	3.9%	(3.55)
德國五年公債	0.93%	(3.30)
德國十年公債	1.93%	(2.60)
德國三十年公債	2.74%	(1.90)
道瓊工業	16504.29	0.16 %
那斯達克	4154.20	(0.06)%
S&P 500	1841.07	(0.02)%
德國工業	9552.16	(0.39)%
英國FTSE	6731.27	(0.29)%
法國CAC	4275.71	(0.05)%
歐元兌美元	1.38	0.01 %
美元兌日圓	104.95	(0.19)%
美元兌人民幣	6.06	(0.12)%
黃金	1198.55	0.17 %
西德州原油	99.34	0.05 %
銅	7375.00	(0.09)%
玉米	423.50	(0.94)%
小麥	600.50	(1.40)%
全球主權 iTraxx 指數	64.00	0.13
北美投級 CDX 指數	64.00	0.25
歐洲投級 iTraxx 指數	64.00	0.25
日本投級 iTraxx 指數	68.00	0.40
亞洲投級 ex.日本 iTraxx 指數	130.00	0.44

## 美歐元公債指標利率:

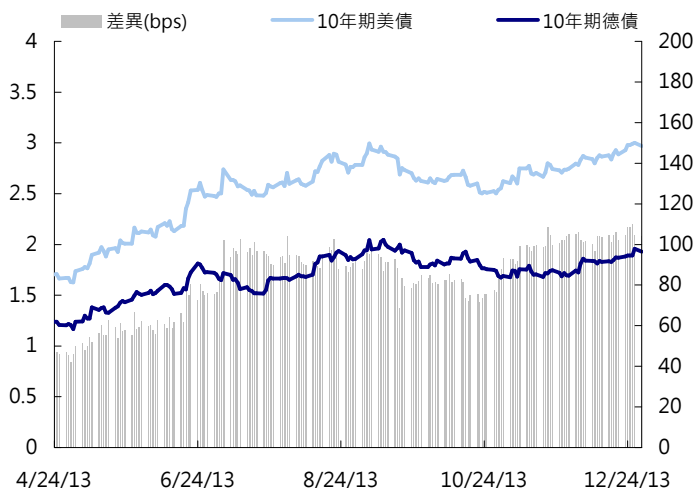
週一美債在亞洲午盤後一度上揚，10年債利率來到3.01%，美國公佈11月份Pending Home Sales MoM 0.2%，YoY -4%，10月份數字也下修，10年美債利率在碰到3.01%後就有買盤進場，利率走低收在2.97%，今天日本放假美債亞洲盤無交易，今天美國將公佈芝加哥PMI以及消費者信心指數。終場美債五年期殖利率收在1.7%，十年期殖利率收在2.97%，三十年期殖利率收在3.9%。歐元區國家公債利率普遍走低，德債10年期利率下跌3 bps至1.93%，其他歐元區國家利率下跌1~5 bps，義大利和西班牙公債表現最好，利率走低10 bps，近期承受壓力的土耳其公債也有買盤將利率往下打，TRY也稍微穩定。終場德債五年期殖利率收在0.93%，十年期殖利率收在1.93%，三十年期殖利率收在2.74%。

## 美歐元公司債:

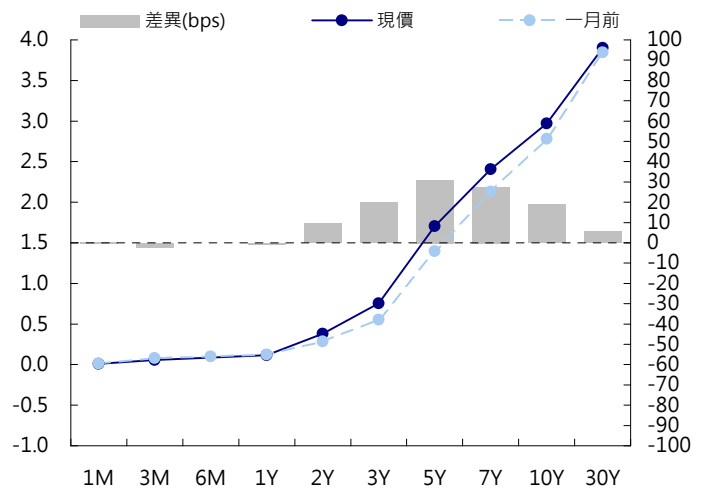
年底信用市場交易清淡，流動性差但信用市場偏向買盤，部分券次tighten 1~3 bps，亞洲投資等級信用CDX指數微幅widened 1 bp，印尼CDS widen 5 bps，菲律賓CDS widen 4 bps。2014新的一年祝福大家交易投資順利!在信用違約指數方面，全球主權指數收在64點，北美指數收在64點，歐洲指數收在64點，日本指數收在68點，亞洲指數收在130點。

日期	事件	預測	前期
12/31	美國供應管理協會Milwaukee	--	52.060
12/31	標普/CS 20城市(月比)(經季調)	0.009	0.010
12/31	標普/CS綜合20房價指數(年比)	0.135	0.133
12/31	標普/CaseShiller房價指數(未經季調)	165.490	165.660
12/31	芝加哥採購經理人指數	60.500	63.000
12/31	消費者信心指數	76.300	70.400
01/02	RBC消費者展望指數	--	49.700
01/02	首次申請失業救濟金人數	345K	338K
01/02	連續申請失業救濟金人數	2855K	2923K
01/02	Markit美國PMI最終	54.700	54.700
01/02	彭博消費者舒適度	--	(27.400)
01/02	ISM 製造業指數	56.900	57.300
01/02	ISM 銷售價格指數	53.000	52.500
01/02	營建支出(月比)	0.006	0.008
01/03	ISM紐約	--	69.500
01/04	汽車銷售總額	16.00M	16.31M
01/04	國內汽車銷售	12.50M	12.62M
01/06	ISM 非製造業綜合指數	54.500	53.900

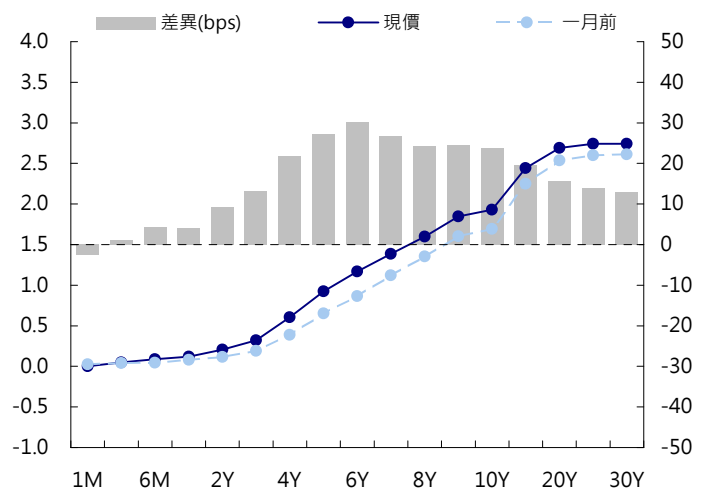
## 美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



## 美國公債曲線



## 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

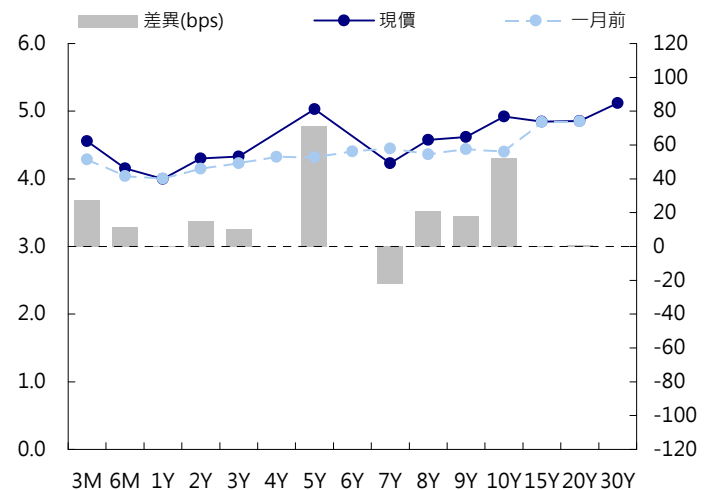
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	5.03%	2.99%	0.04	(0.01)
十年期公債	4.92%	3.72%	0.02	0.04
十五年期公債	5.12%	4.17%	--	0.02
人民幣即期匯率	6.06	6.07	0.12%	0.03 %
人民幣一月遠期匯率	6.07	6.07	(0.04)%	0.01 %
人民幣三月遠期匯率	6.08	6.08	(0.04)%	0.03 %
人民幣六月遠期匯率	6.09	6.09	(0.01)%	0.04 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	5.05%	5.765%	3.50	5.00
CNY IRS 二年期	5.05%	5.765%	5.00	3.50
CNY IRS 三年期	5.06%	5.765%	3.00	4.00
CNY IRS 四年期	5.07%	5.765%	2.00	4.00
CNY IRS 五年期	5.13%	5.77%	4.00	3.00
CNH IRS 一年期	5.69%		(3.00)	
CNH IRS 二年期	5.7%		(2.00)	
CNH IRS 三年期	5.7%		(2.00)	
CNH IRS 四年期	5.7%		(2.00)	
CNH IRS 五年期	5.7%		(2.00)	
CNH CCS 三月期	0.95		(13.00)	
CNH CCS 六月期	1.03		(2.50)	
CNH CCS 一年期	1.12		(1.00)	
CNH CCS 三年期	1.75		3.00	
CNH CCS 五年期	2.51		(4.00)	

日期	事件	預測	前期
01/01	製造業PMI	51.200	51.400
01/02	匯豐/Markit製造業PMI	50.500	50.800
01/03	非製造業PMI	--	56.000

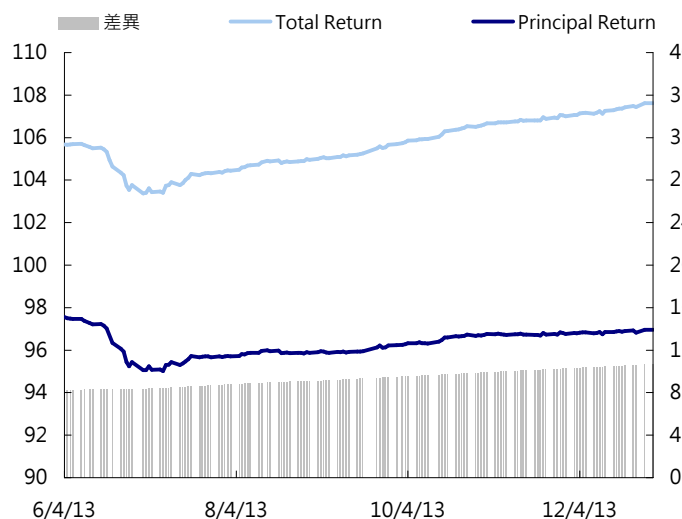
## 人民幣債市掃描

由於適逢年終結算，不少銀行已經關帳，使中國銀行間債市於週一交投更為清淡，回購利率於週一則持續下行，顯示境內流動性短期來說仍然相當不錯。匯市方面成交量也偏低，但境內人民幣繼續升值來到6.0622，境外人民幣則收在6.0666。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在2.99%，十年期殖利率收在3.72%，十五年期殖利率收在4.17%。

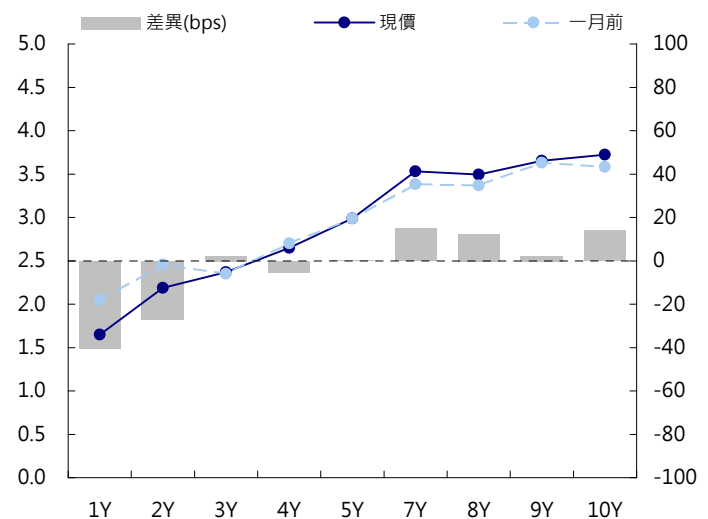
## CNY/在岸公債曲線



## 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%	0.00
十年期台幣公債	1.66%	0.00
美元兌台幣	29.97	0.01 %
歐元兌台幣	41.23	(0.04)%
港幣兌台幣	3.86	0.00 %
人民幣兌台幣	4.94	0.07 %
台幣隔夜拆款利率	0.387%	0.10
台幣10日CP率	0.7367%	(0.94)
台幣30日CP率	0.7722%	(1.11)
台幣90日CP率	0.827%	(3.10)
南韓韓圓	1052.33	0.00 %
印尼盾	12205.00	0.00 %
印度盧比	61.80	0.00 %
泰國銖	32.83	0.00 %
越南盾	21100.00	0.00 %
菲律賓比索	44.38	0.00 %
馬來西亞幣	3.29	0.00 %

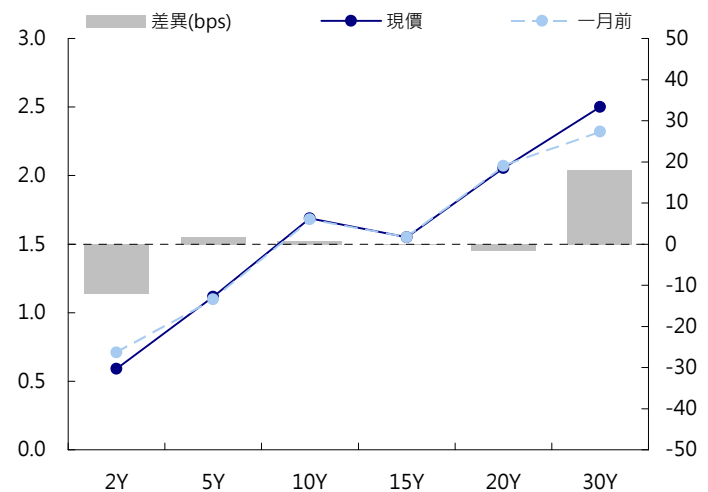
## 台幣債市掃描

台灣指標五年期公債103/2發行前交易殖利率周一微幅收跌，交易員表示，盡管近期美債偏空，但年底預備封關氣氛濃厚，令台債交投淡靜，殖利率在狹幅區間整理，未隨美債起舞。受到年關將近交易意願低落影響，市場普遍抱持新曆年後再行布局的操作心態，並未因美國指標10年期公債殖利率升破3%而造成恐慌性賣壓，甚至10年期主流券102/10今日未有成交紀錄，顯示中長線資金惜券心態濃厚。

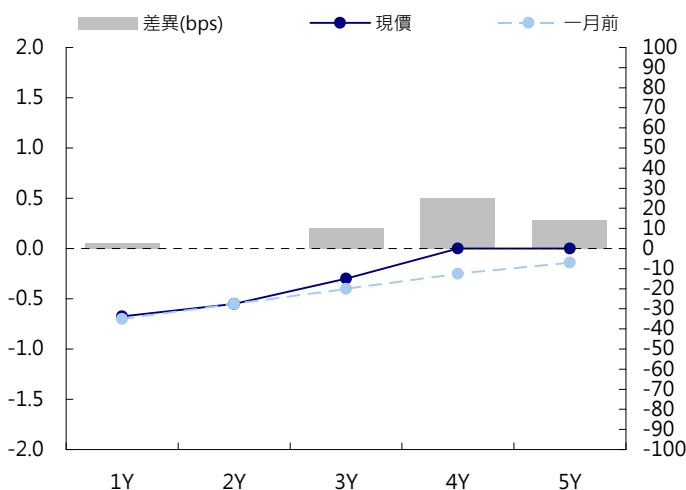
短線台股大盤持續衝高，對台債影響仍有限，台債主要隨國際債市起伏，目前美國指標10年期公債殖利率升破3%，但自耶誕節至新年長假期間成交量降至尋常的三、四成，市場觀望大型交易商歸隊的美債表現。五年券02-11期收平在1.085%，上1.00bp，成交量2.0億。五年券03-02期收在1.1125%，下0.75bp，成交量9.5億。五年券區間預期在1.00%至1.10%。

日期	事件	預測	前期
01/02	匯豐/Markit製造業PMI	--	53.400

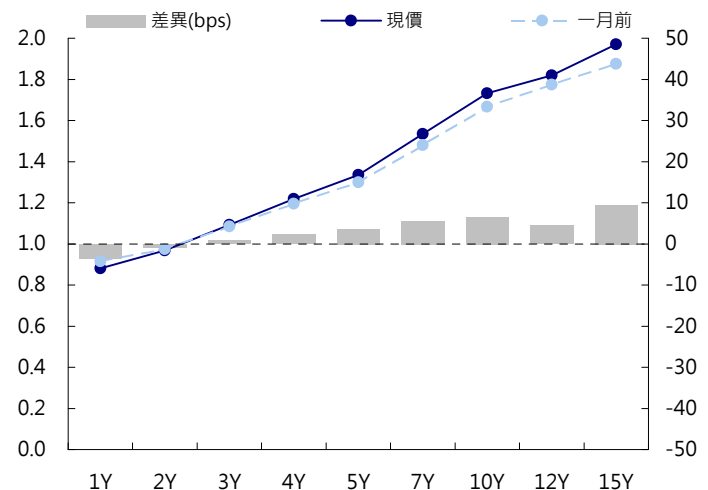
## 台幣公債曲線



## 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