

# 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	2.24%	(0.49)
美國十年公債	2.47%	(0.72)
美國三十年公債	2.82%	(1.18)
德國五年公債	-0.21%	0.00
德國十年公債	0.42%	0.00
德國三十年公債	1.24%	0.00
道瓊工業	24746.21	(0.03)%
那斯達克	6936.25	(0.34)%
S&P 500	2680.50	(0.11)%
德國工業	13072.79	(0.28)%
英國FTSE	7592.66	(0.15)%
法國CAC	5364.72	(0.39)%
歐元兌美元	1.19	0.00 %
美元兌日圓	113.30	(0.01)%
美元兌人民幣	6.55	0.08 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	9.51	(0.01)
義大利5年國債CDS	117.18	0.00
西班牙5年國債CDS	54.86	(0.04)
葡萄牙5年國債CDS	88.91	--
法國5年國債CDS	17.73	(0.02)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	51.81	--
韓國5年國債CDS	53.39	--

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

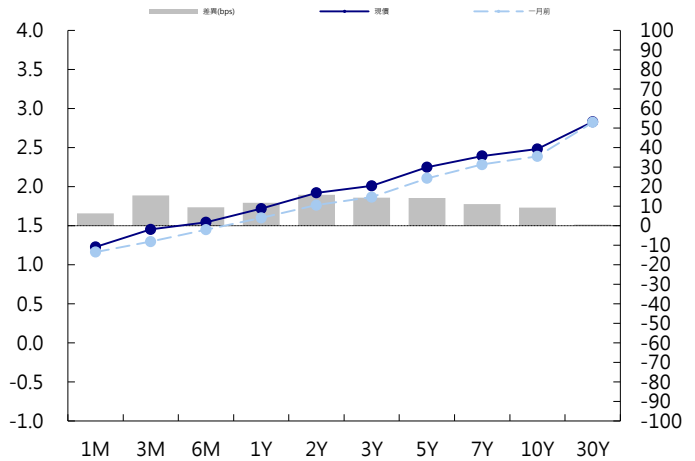
美國國債多數走高，中長期國債領漲，短期國債表現不佳；由於年末假期效應，市場交投清淡。5年期國債殖利率下降0.7個基點至2.24%，10年期國債殖利率下降0.5個基點至2.48%。歐洲主要市場因聖誕假期休市，消息淡靜。

## 美歐元公司債:

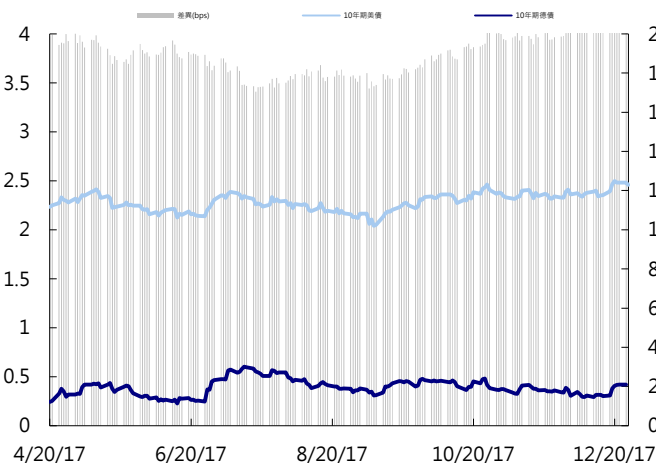
週二主要市場休市，市況清淡。

日期	事件	預測	前期
12/27	Conf. Board Consumer Confidence	128.000	129.500
12/27	Conf. Board Present Situation	--	153.900
12/27	Conf. Board Expectations	--	113.300
12/27	Pending Home Sales MoM	(0.005)	0.035
12/27	Pending Home Sales NSA YoY	--	0.012
12/28	Advance Goods Trade Balance	-\$67.8b	-\$68.3b
12/28	Wholesale Inventories MoM	0.003	(0.005)
12/28	Retail Inventories MoM	--	(0.001)
12/28	Initial Jobless Claims	240k	245k
12/28	Continuing Claims	1905k	1932k
12/28	Chicago Purchasing Manager	62.000	63.900
12/28	Bloomberg Consumer Comfort	--	50.800

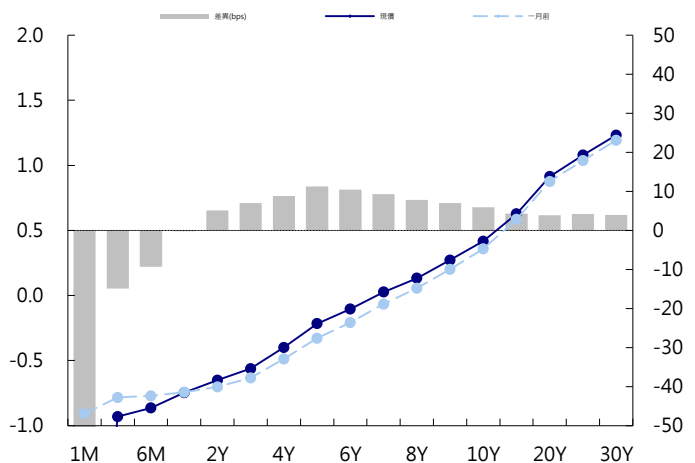
## 美國公債曲線



## 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

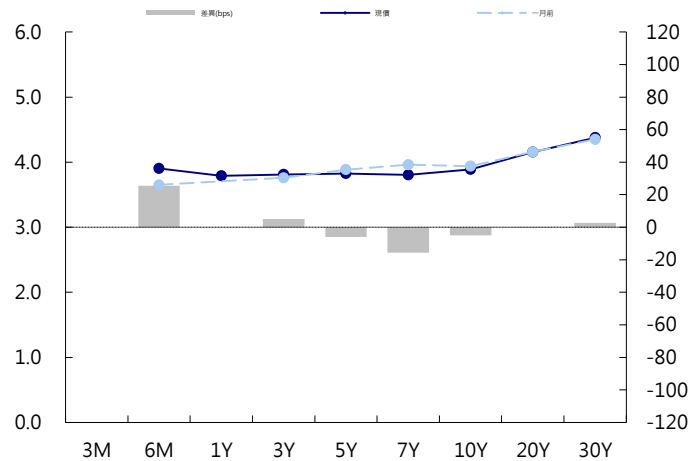
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.82%	4.17%	(1.50)	--
十年期公債	3.89%	4.2%	1.99	0.03
二十年期公債	4.16%	4.34%	0.00	0.01
人民幣即期匯率	6.55	6.55	-0.08%	(0.14)%
人民幣一月遠期匯率	6.56	6.56	0.03 %	(0.13)%
人民幣三月遠期匯率	6.58	6.59	0.03 %	(0.11)%
人民幣六月遠期匯率	6.60	6.62	0.03 %	(0.11)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.675%	4.735%	2.50	4.50
CNY IRS 二年期	3.79%	4.735%	2.00	0.00
CNY IRS 三年期	3.875%	4.725%	2.00	(2.50)
CNY IRS 四年期	3.97%	4.745%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 五年期	4.045%	4.77%	1.50	(2.00)
CNH IRS 一年期	4.77%		2.00	
CNH IRS 二年期	4.75%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.75%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.75%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.75%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.91		1.14	
CNH CCS 六月期	3.86		(3.16)	
CNH CCS 一年期	4.05		0.00	
CNH CCS 三年期	4.05		(1.50)	
CNH CCS 五年期	3.94		(0.50)	

## 人民幣債市掃描

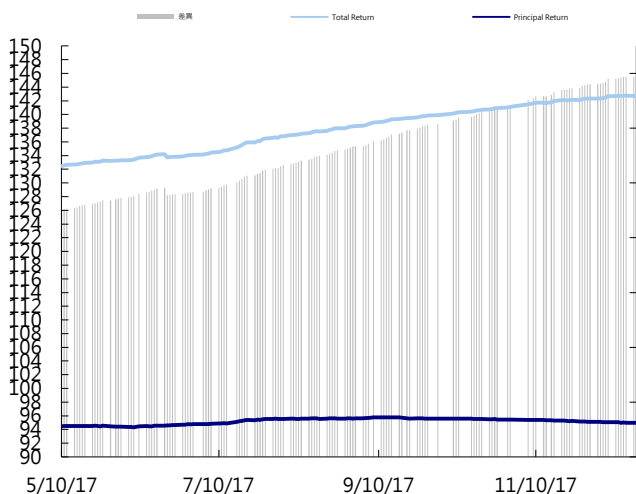
昨日香港休市。

日期	事件	預測	前期
12/27	Industrial Profits YoY	--	0.251
12/28	Swift Global Payments CNY	--	0.015
12/28	BoP Current Account Balance	--	\$37.1b

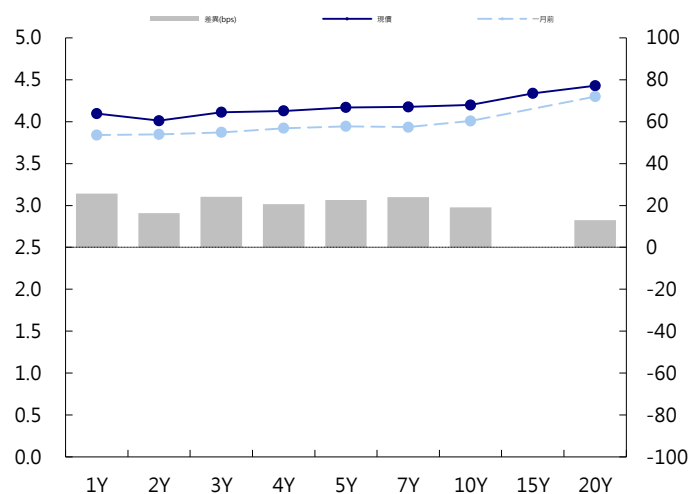
## CNY/在岸公債曲線



## 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

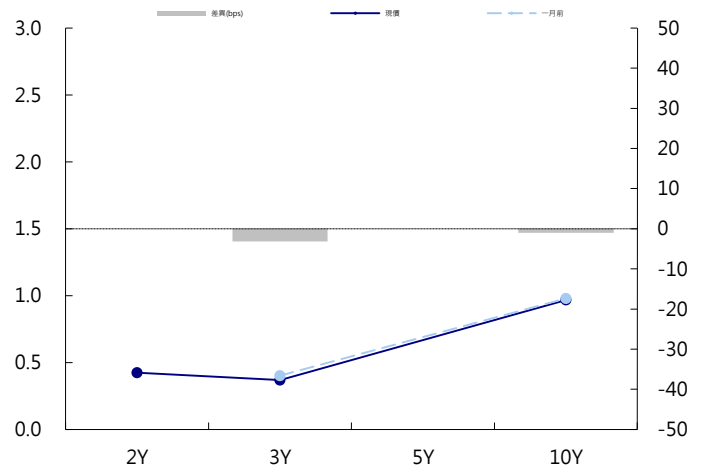
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.67%	0.90
十年期台幣公債	0.97%	0.60
美元兌台幣	29.93	(0.06)%
歐元兌台幣	35.50	(0.09)%
港幣兌台幣	3.83	(0.02)%
人民幣兌台幣	4.57	(0.02)%
台幣隔夜拆款利率	0.182%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1075.65	(0.05)%
印尼盾	13559.00	0.03 %
印度盧比	64.07	0.05 %
泰國銖	32.81	0.15 %
越南盾	22710.00	(0.01)%
菲律賓比索	50.00	0.13 %
馬來西亞幣	4.09	0.08 %

## 台幣債市掃描

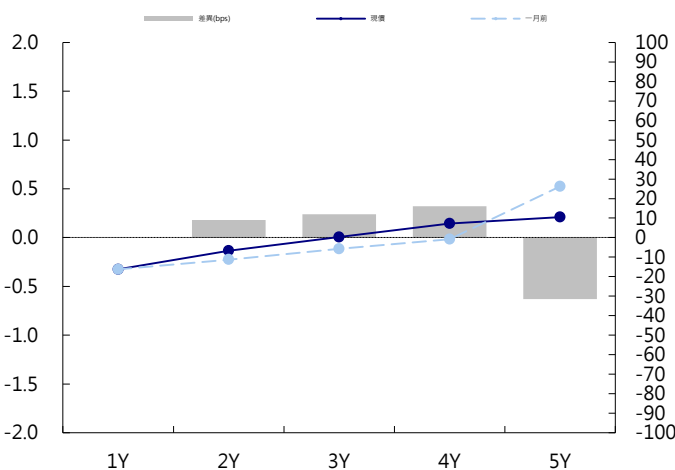
週二早盤延續前日多頭氣氛再度突破0.94%，但在利率始終無法進一步下探下，獲利了結的賣壓終究還是湧現，加上年底流動性不足，使利率幾乎回吐前日跌幅，尾盤收在日高點附近。終場10Y上彈1.95bp，收0.964%，成交37億。5Y上彈2.45bp，收0.66%，成交2.5億。短線上要再度突破不易，先觀望0.98%是否守穩，否則待1%上方再行買進較佳。五年券A06110預期區間為0.6%~0.7%。十年券A06109R預期區間為0.9%~1.0%。

日期	事件	預測	前期
12/27	Monitoring Indicator	--	23.000
12/27	Bounced Check Ratio	--	0.002

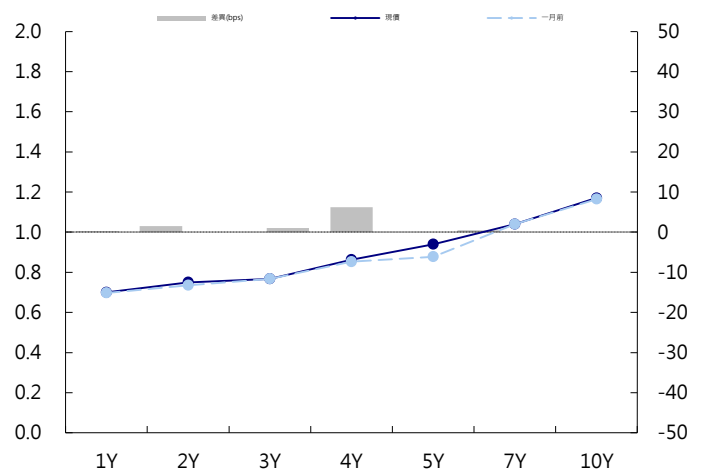
## 台幣公債曲線



## 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