

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	1.68%	(4.09)
美國十年公債	1.88%	(1.57)
美國三十年公債	2.32%	(0.36)
德國五年公債	-0.53%	(0.80)
德國十年公債	-0.26%	(1.40)
德國三十年公債	0.28%	(0.90)
道瓊工業	28645.26	0.08 %
那斯達克	9006.62	(0.17)%
S&P 500	3240.02	0.00 %
德國工業	13337.11	0.27 %
英國FTSE	7644.90	0.17 %
法國CAC	6037.39	0.13 %
歐元兌美元	1.12	0.17 %
美元兌日圓	109.32	(0.11)%
美元兌人民幣	6.99	(0.11)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	125.93	(0.25)
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	21.04	0.00
中國5年國債CDS	31.06	(0.15)
韓國5年國債CDS	24.18	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

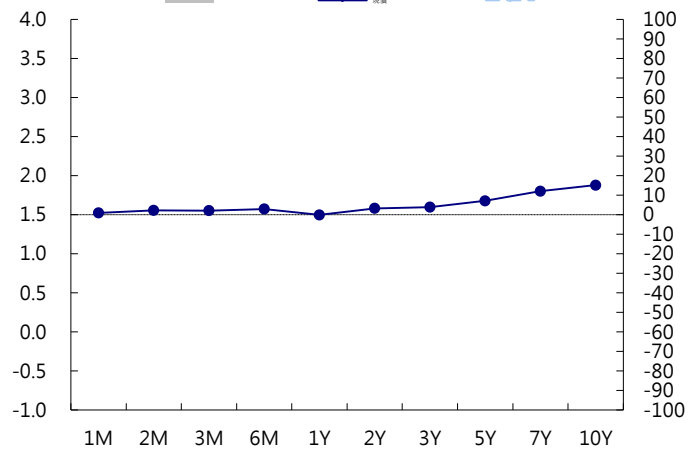
美國債市聖誕節假日後恢復交易，國債基本持平。今年最後一次息票發行投標截止時間之前，國債呈跌勢，而強勁的發行需求則扭轉了行情；國債期貨的成交量落後於近期平均水平。5年期國債殖利率上漲0.99個基點，報1.7189%。10年期國債殖利率下跌0.52個基點，報1.8944%。歐洲股債市場因聖誕節假期休市。

美歐元公司債:

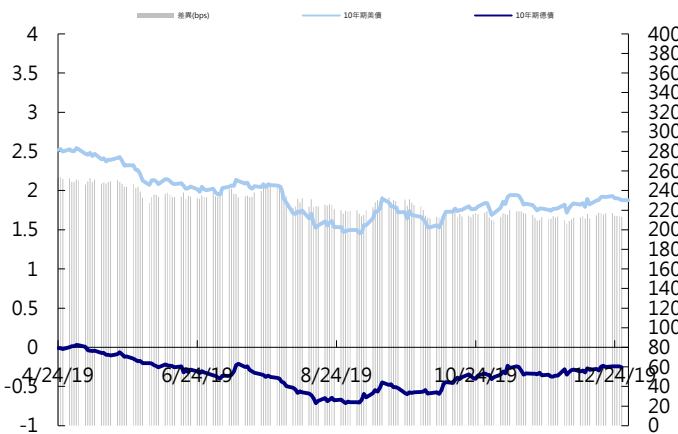
上週五亞洲信用市場交易清淡，接近年底投資人多半選擇觀望。

日期	事件	預測	前期
12/30	Advance Goods Trade Balance	-\$68.8b	-\$66.5b
12/30	Retail Inventories MoM	0.001	0.003
12/30	Wholesale Inventories MoM	0.002	0.001
12/30	MNI Chicago PMI	48.000	46.300
12/30	Pending Home Sales MoM	0.013	(0.017)
12/30	Pending Home Sales NSA YoY	0.074	0.039
12/30	Dallas Fed Manf. Activity		(1.300)
12/31	FHFA House Price Index MoM	0.004	0.006
12/31	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.003	0.004
12/31	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.021	0.021
12/31	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	218.270
12/31	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.032
12/31	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	212.200
12/31	Conf. Board Consumer Confidence	128.200	125.500
12/31	Conf. Board Present Situation	--	166.900
12/31	Conf. Board Expectations	--	97.900
01/02	Initial Jobless Claims	222k	222k
01/02	Continuing Claims	--	1719k

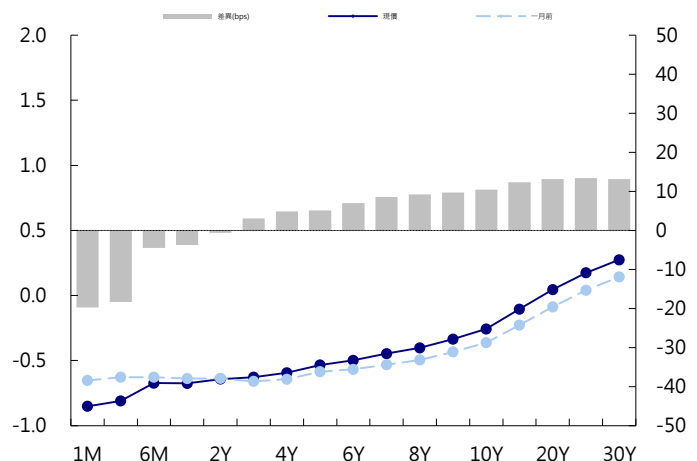
美國公債曲線



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

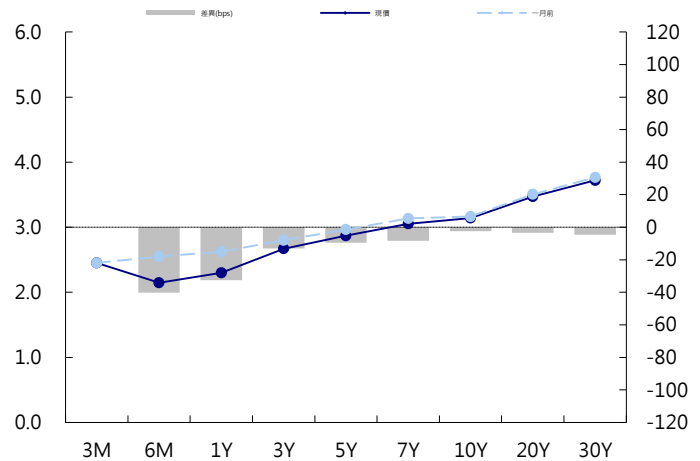
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.87%	2.81%	1.02	(0.01)
十年期公債	3.14%	3.19%	2.63	(0.01)
二十年期公債	3.47%	3.33%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	6.99	6.99	0.11%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	7.00	6.99	0.10%	0.11%
人民幣三月遠期匯率	7.01	7.00	0.10%	0.11%
人民幣六月遠期匯率	7.02	7.02	0.09%	0.12%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.65%	2.975%	2.50	1.00
CNY IRS 二年期	2.72%	3.09%	FALSE	2.00
CNY IRS 三年期	2.805%	3.2%	2.50	1.50
CNY IRS 四年期	2.91%	3.32%	FALSE	3.00
CNY IRS 五年期	3%	3.425%	3.50	2.00
CNH IRS 一年期	2.9275%		3.50	
CNH IRS 二年期	3.065%		6.00	
CNH IRS 三年期	3.185%		5.50	
CNH IRS 四年期	3.305%		5.50	
CNH IRS 五年期	3.385%		6.75	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	2.67		0.00	
CNH CCS 一年期	2.65		(6.75)	
CNH CCS 三年期	2.68		(8.00)	
CNH CCS 五年期	2.63		(9.00)	

日期	事件	預測	前期
12/31	Composite PMI	--	53.700
12/31	Manufacturing PMI	50.100	50.200
12/31	Non-manufacturing PMI	54.200	54.400
01/02	Caixin China PMI Mfg	51.600	51.800

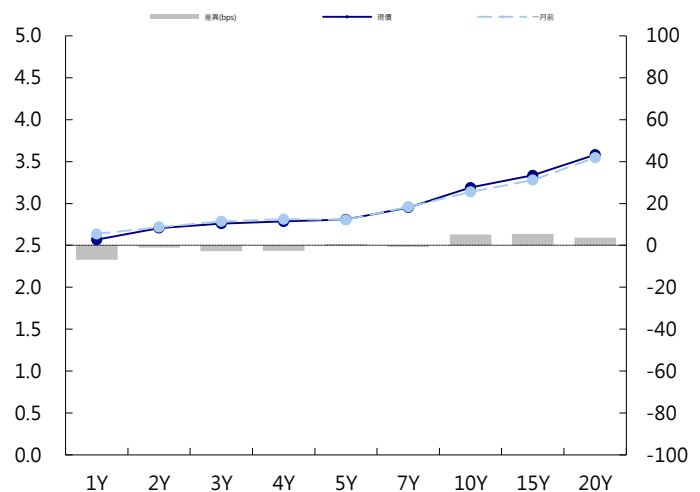
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國經濟再現回穩勢頭，11月工業企業利潤增速由負轉正，10年國債期現貨遂雙雙下跌，現券殖利率結束此前六日連跌。不過統計局稱當前經濟下行壓力仍然較大，經濟學家也對工業利潤反彈之勢的可持續性持謹慎態度。中國央行周五繼續暫停逆回購操作，稱銀行間流動性總量處於較高水平。銀行間隔夜和7天回購加權平均利率有所反彈，但隔夜品種價位仍偏低。匯率方面，境內人民幣周五多數時間在7元強方平盤位置附近盤整，離岸則整體偏軟。日內美元對多數主要貨幣下跌，但人民幣並未隨之走強，走勢在一籃子貨幣中偏弱，加之境內成交也仍處於較低水平，體現年底交易興趣仍偏低迷。

CNY/在岸公債曲線



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

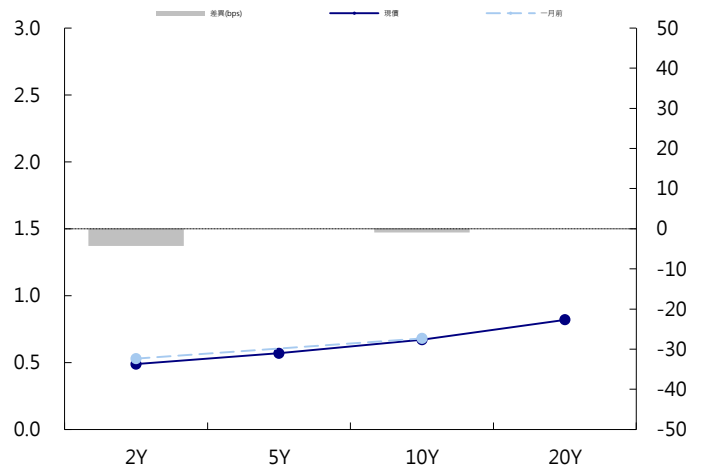
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.56%	0.00
十年期台幣公債	0.68%	0.50
美元兌台幣	30.08	(0.20)%
歐元兌台幣	33.68	0.40 %
港幣兌台幣	3.86	(0.14)%
人民幣兌台幣	4.30	0.12 %
台幣隔夜拆款利率	0.179%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1158.26	(0.13)%
印尼盾	13951.00	0.03 %
印度盧比	71.30	(0.16)%
泰國銖	30.15	(0.00)%
越南盾	23173.00	(0.00)%
菲律賓比索	50.76	(0.08)%
馬來西亞幣	4.12	(0.30)%

台幣債市掃描

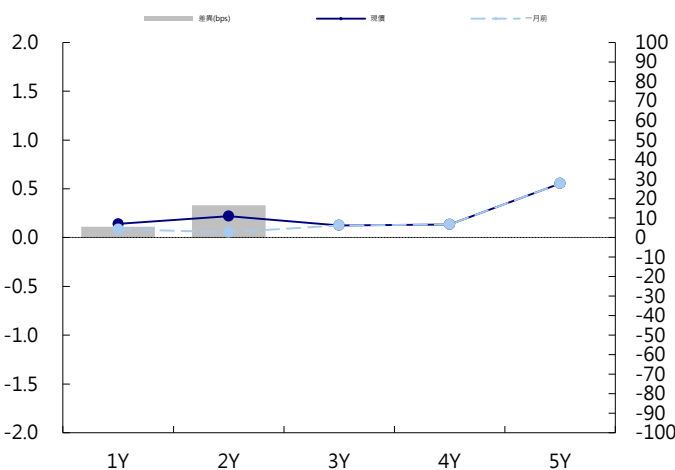
台灣公債市場10年券殖利率今天連四天走高，終場零星成交，收在逾兩週以來收盤高點，且站上20日均線。下周進入2020新曆年關，交易或不易回溫，等待來年重新佈局。10年指標券最後成交在0.675%，升0.5基點；成交3億元，5年期利率交換報0.7525%，升0.5基點。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
01/02	Markit Taiwan PMI Mfg	--	49.800

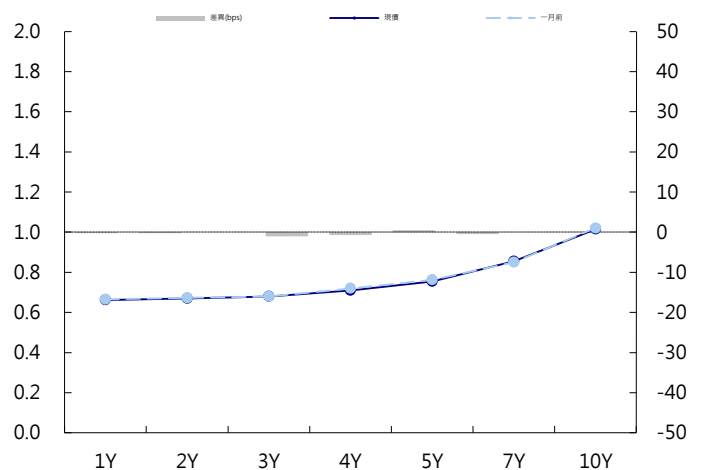
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

Shanghai

SinoPac Securities (Asia) Limited
Room 1903A, Lujiazui Fund Tower, 1528
Century Avenue, Pudong New Area,
Shanghai, People's Republic of China
Tel: +86-21-6886-5358
Fax: +86-21-6886-5969

London

SinoPac Securities (Europe) Ltd.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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