

際資本市場指標:

國債孳息率	最近 (%)	一週變動 (bp)
美國 10 年期	1.3868	-11.19
美國 30 年期	1.7104	-14.41
德國 5 年期	-0.6340	-0.90
德國 10 年期	-0.3880	-7.10
中國 5 年期	2.6800	+0.10
中國 10 年期	2.8560	-0.50

銀行同業拆息

	最近 (%)	一週變動 (bp)
美元 3 個月 LIBOR	0.1876	+1.68
美元 6 個月 LIBOR	0.2711	+2.51
港元 3 個月 HIBOR	0.2593	+2.78
港元 6 個月 HIBOR	0.3175	+3.46

五年期信貸違約掉期 Credit Default

Swap(除美國以歐元作 CDS 本金單位外, 下列其他國家以美元作 CDS 本金單位。)	最近 (bp)	一週變動 (bp)
美國	N/A	N/A
德國	8.66	-0.48
法國	20.18	-0.45
中國	52.41	-0.01
韓國	20.87	+0.97
菲律賓	69.52	+2.26
馬來西亞	59.05	-0.18
泰國	34.29	-1.11
印尼	86.81	+1.67
巴西	238.23	-21.17
俄羅斯	114.36	-3.22

主要外匯價格

	最近	一週變動
港幣/美元	7.7969	-0.0028
日元/美元	113.050	-0.3900
人民幣/美元	6.3704	-0.0119
美元/歐元	1.1286	+0.0001
澳大利亞元/美元	0.7017	-0.0133
美元/加拿大元	1.2824	+0.0083

TBD = 待定

資料來源: 彭博資訊、京華山一

市場概況

美國方面, 南非發現的變種新冠病毒毒株 Omicron 在歐美及韓國等國家檢測出來, 而世衛亦對變種毒株表示關注, 市場擔憂變種毒株影響全球經濟復甦, 再次出現調整。美國 11 月新增非農就業職位只有 21 萬份, 遠低於預期的 55 萬份及前值的 53.1 萬份, 失業率則降至 4.2%。上週新申領失業援助人數為 22.2 萬人, 較期及前值低。而持續申領失業援助人數則為 195.6 萬人, 較前值及預期低。

債市走勢

美國聯邦儲備局主席鮑威爾出席, 上週發表鷹派言論, 並表示聯儲局考慮提前完成減少資產購買計劃, 聯儲局應開始考慮是否放棄通脹是暫時性的描述。隨後幾位聯儲局委員均表示, 贊成提早完成減碼。委員 Bullard 表示, 失業率將會很快低於 4%, 約在 2022 年第一季達成, 而他傾向下半年將會加息兩次。而聯儲局理事 Quarlers 則認為, 聯儲局應在下次會議時考慮加速減碼, 新變種毒株會對就業及通脹會造成風險, 通脹高企風險顯著上升。委員 Mester 則表示支持聯儲局於第一季度及第二季度初完成減碼, 而委員 Bostic 則贊成聯儲局應在下半年第一季完成減碼。

美國 5 年期國債孳息率由 1.15% 下跌 2 點子至 1.13%, 美國 10 年期國債孳息率一週由 1.50% 下跌 16 點子至 1.34%。美匯指數一週由 96.341 下跌至 96.117, 美元兌日圓一週由 113.53 下跌至 112.80 水平, 歐元兌美元由 1.1291 升至 1.1315。黃金價格由每盎司 1,784 美元下跌至每盎司 1,783 美元, 1 月份紐約期油則由每桶 69.95 美元跌至每桶 66.26 美元。

中國方面, 據悉中國監管機構禁止中國企業透過 VIE 形式於海外上市, 現時海外上市的中概公司亦於上星期出現回調, 美國 SEC 將頒布有關新的會計審規架構, 令一眾中概股可能面臨退市風險。

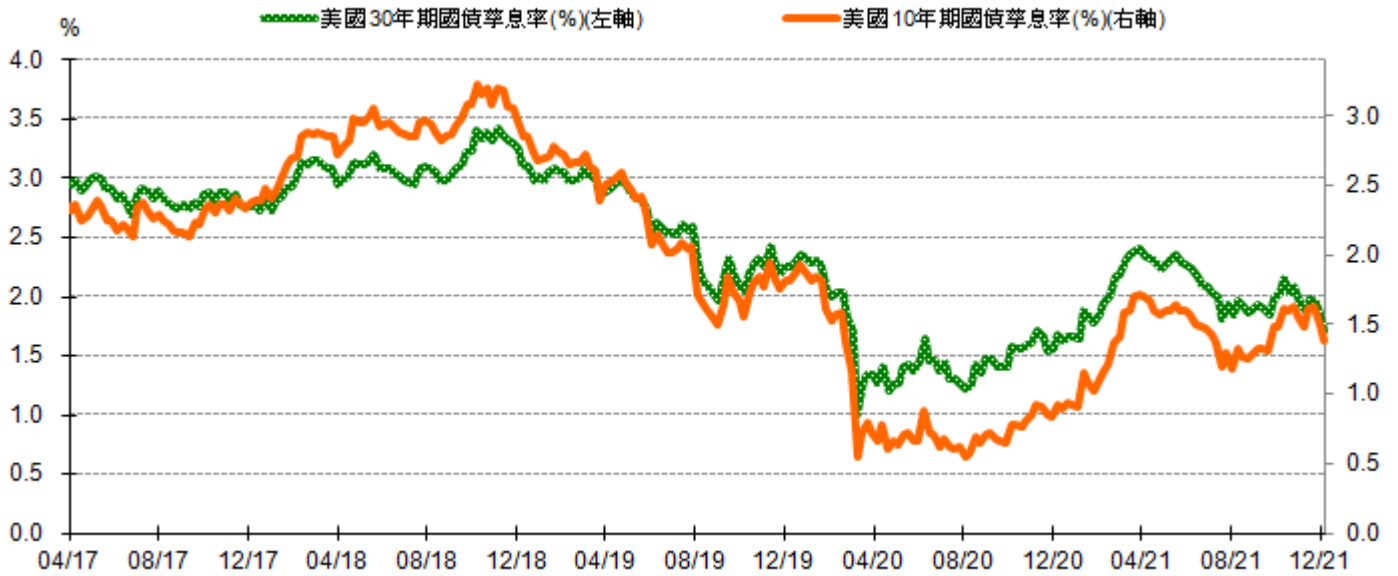
據報導, 踏入 12 月中國房地產企業將面臨 120 億美元信託產品, 加深市對房地產發行人償債能力的擔憂。海外美元債負債最大的中國恒大宣布將無法履行 2.6 億美元的擔保義務, 而廣東省政府宣布將派駐工作組, 進駐恒大進行風險處置工作, 督促切實內控管理, 維護正常經營。

而佳兆業早前的美元債券展期邀約未獲夠夠債券持有人同意, 成為首家二次違約的中國房地產企業。另一房地產發展商中國奧園表示公司將無法保證履行財務責任。

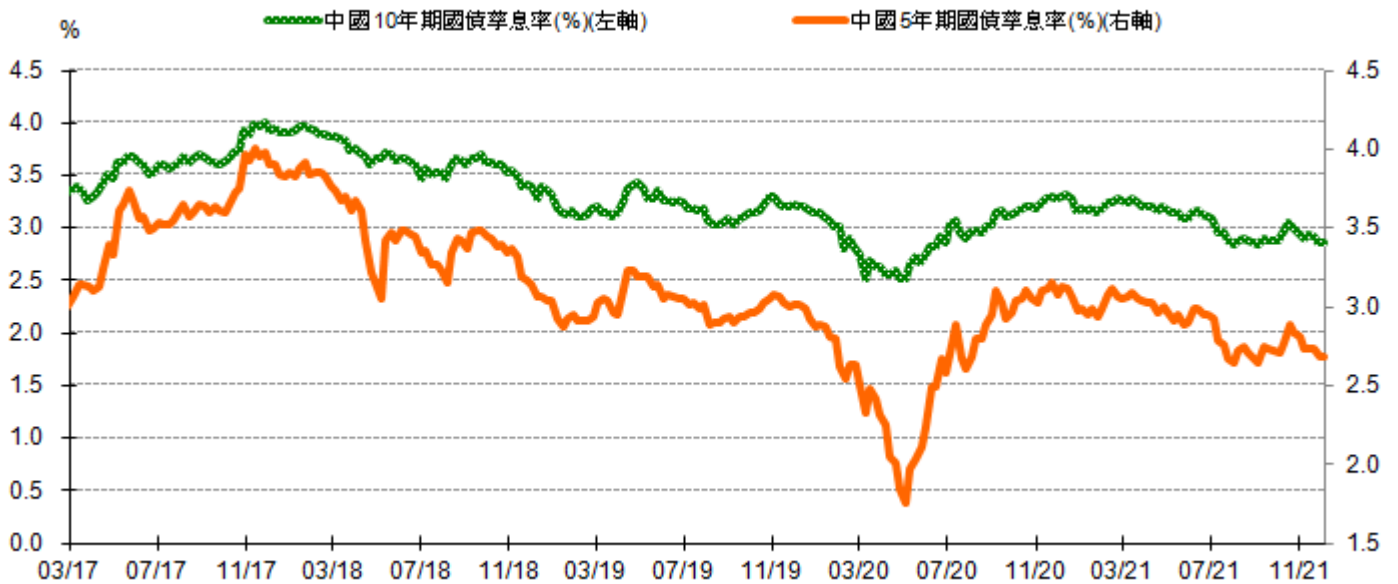
其他高息債方面, 碧桂園 6.15% 2025 年債券本週由 96.551% 升至 96.647%, 收率約為 7.175%; 雅居樂票面 6.05% 2025 年債券本週由 62.976% 跌至 57.943% 水平, 收益率約為 23.114%, 融創 7% 2025 年債券本週由 68.28% 跌至 62.438% 水平, 收益率約 22.894%。

資料來源: 彭博資訊、京華山一

美國 10 年期及 30 年期國債孳息率



5 年期及 10 年期國債孳息率



資料來源：彭博資訊·京華山一

表 1：新發行債券資訊 (22/11/2021–26/11/2021)

發行人(英文)	發行人(中文)(如有)	穆迪評級	標準普爾評級	到期日	貨幣	票面息(%)	發行量(M)	發行價	提早贖回日(如有)
高級別債券									
OLYMPUS CORP	奧林巴斯公司	Baa2	BBB+	8/12/2026	USD	2.143	500MM	100	-
高收益債券									
YI HONG INTNL DEV	壹弘國際發展有限公司	N/A	N/A	8/12/2024	USD	3.5	100MM	100	-
高收益債券									
SPIC PREFERRED CO NO 2	Spic Preferred Co NO 2 Ltd	Baa1	N/A	永續債	USD	3.45	1.2Bn	100	13/5/2025

資料來源：彭博資訊、京華山一

有關債券的最新報價，請參考網站 bond.cpy.com.hk

Disclaimer: This report contains factual information only and hence is for general information only. All content in this report is NOT intended to and hence must NOT be construed under any circumstances as an offer, solicitation or recommendation to buy or sell securities. All content in this report is NOT intended to and hence does NOT and must NOT be construed to contain any tax, legal, regulatory or investment advice. While the report is compiled using sources believed to be reliable, Core Pacific – Yamaichi International (H.K.) Limited ("CPYI") does NOT guarantee its accuracy or completeness. CPYI may update or change any information contained in this report without any further notice. Neither CPYI nor any of the group companies of Core Pacific Group nor any individuals connected with the Group shall accept any legal responsibility arising from the use of or reliance upon this report. The copyright of this report belongs to CPYI and no person may reproduce or publish any part of this report for any purpose without CPYI's written consent. The authors of this report are Licensed Representative of Securities and Futures Commission. You are reminded that CPYI, any of the companies of Core Pacific Group, its directors and/or its employees may have positions in, and may effect transactions in securities mentioned herein which may be opposite to the position you take. In case of any doubt about any content of this report, you should seek independent advice from professionals, including but not limited to lawyers, accountants, tax advisors and other SFC licensed persons or registered institutions and its designated staff.

本人為該研究報告之作者及香港證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）之第四類受規管活動持牌人士。本人在此聲明，該研究報告中的觀點均為本人對提及的證券及發行者的真正看法，而本人所得之補償與該研究報告中所述之觀點無任何直接或間接的關係。除此之外，本人在此確認 (a) 本人或本人之有聯繫者，並非本人在該研究報告中所評論的上市法團的高級人員；及 (b) 本人或本人之有聯繫者，對本人在該研究報告中的評論無任何財務權益。