

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	1.78%	(1.82)
美國十年公債	2.24%	(1.74)
美國三十年公債	2.9%	(1.55)
德國五年公債	-0.33%	0.00
德國十年公債	0.4%	0.00
德國三十年公債	1.23%	0.00
道瓊工業	20894.83	0.43 %
那斯達克	6133.62	0.82 %
S&P 500	2394.02	0.52 %
德國工業	12619.46	(0.15)%
英國FTSE	7496.34	0.34 %
法國CAC	5322.88	(0.03)%
歐元兌美元	1.12	0.15 %
美元兌日圓	111.10	(0.29)%
美元兌人民幣	6.89	0.07 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	14.59	(0.57)
義大利5年國債CDS	163.63	(0.27)
西班牙5年國債CDS	73.81	(0.25)
葡萄牙5年國債CDS	198.87	0.00
法國5年國債CDS	29.93	0.15
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	78.16	(0.25)
韓國5年國債CDS	56.29	(0.00)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

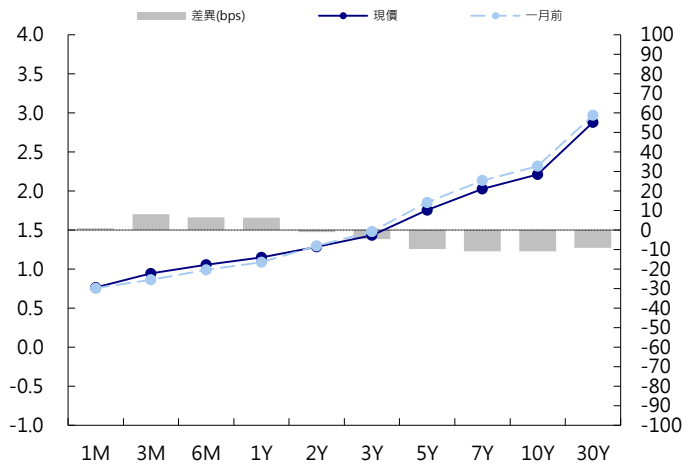
聯儲會理事Brainard稱，通膨若持續疲軟，或需重新反思利率路徑；商務部數據顯示，聯儲會看重的物價指標4月份同比成長1.7%，低於3月的1.9%，核心物價指標創下2015年以來最小同比增幅。2年期國債殖利率跌1個基點至1.28%，10年期國債殖利率跌3.7個基點至2.21%。歐洲央行總裁德拉吉稱，儘管經濟成長在提速，但歐元區依然需要貨幣政策的大力支持才能恢復穩定的通貨膨脹。德國5月份通膨率從4月份的2%降至1.4%，支持德拉吉認為歐元區仍需貨幣刺激的觀點。德國10年期國債殖利率跌0.6個基點至0.29%。英國10年期國債殖利率跌1.8個基點至0.99%。

美歐元公司債：

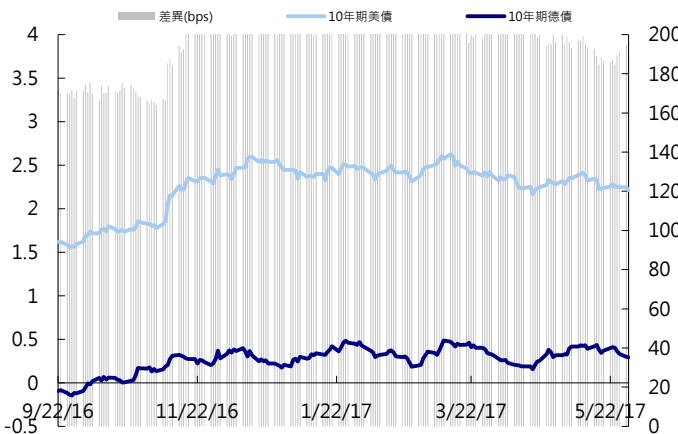
周一和周二亞洲信用市場交易較為清淡，美債利率在端午假期大致走低4 bps，油價大致持平，無太多新發行。市場關注焦點除了新發行活動之外，巴西、墨西哥選舉、義大利提前選舉等事件可能會影響市場氣氛。

日期	事件	預測	前期
05/31	MBA Mortgage Applications	--	0.044
05/31	Chicago Purchasing Manager	57.000	58.300
05/31	Pending Home Sales MoM	0.005	(0.008)
05/31	Pending Home Sales NSA YoY	--	0.005
06/01	U.S. Federal Reserve Releases Beige B	--	--
06/01	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.429)
06/01	ADP Employment Change	180k	177k
06/01	Initial Jobless Claims	238k	234k
06/01	Continuing Claims	1920k	1923k
06/01	Markit US Manufacturing PMI	52.500	52.500
06/01	Bloomberg Consumer Comfort	--	50.900
06/01	ISM Manufacturing	54.600	54.800
06/01	ISM Prices Paid	67.000	68.500
06/01	ISM New Orders	--	57.500
06/01	ISM Employment	--	52.000
06/01	Construction Spending MoM	0.005	(0.002)
06/01	Wards Total Vehicle Sales	16.90m	16.81m
06/01	Wards Domestic Vehicle Sales	13.20m	13.12m

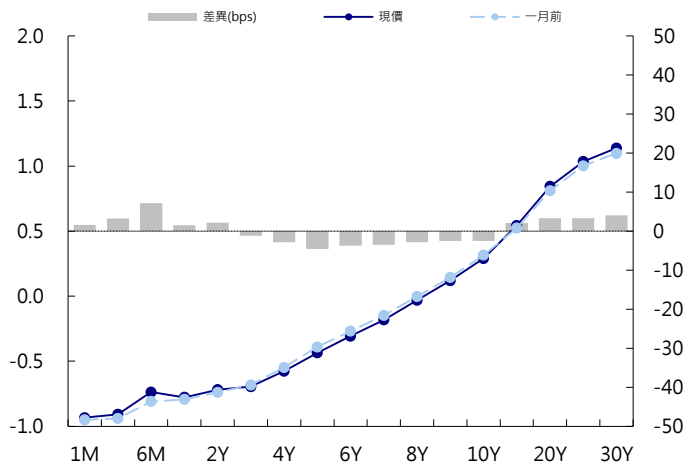
美國公債曲線



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

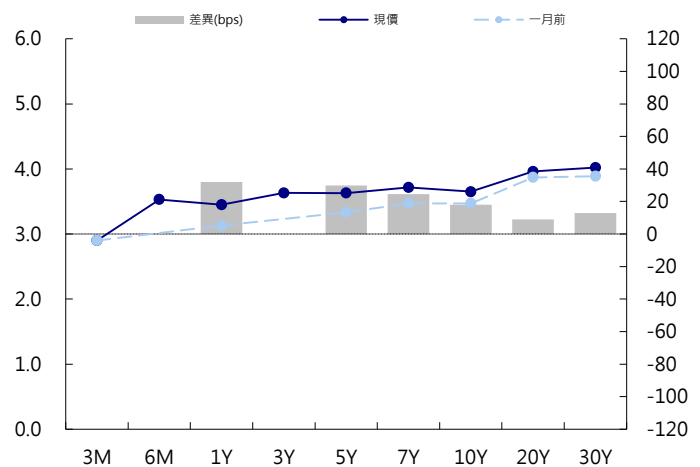
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.63%	4.17%	0.00	0.11
十年期公債	3.65%	4.44%	(0.48)	1.87
二十年期公債	3.96%	4.52%	0.01	0.02
人民幣即期匯率	6.89	6.88	-0.07%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.90	6.89	(0.04)%	0.03 %
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.92	(0.05)%	0.00 %
人民幣六月遠期匯率	6.96	6.97	(0.05)%	0.00 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.7%	4.59%	(2.50)	0.00
CNY IRS 二年期	3.785%	4.605%	(1.00)	4.50
CNY IRS 三年期	3.865%	4.625%	0.50	6.50
CNY IRS 四年期	3.94%	4.66%	1.00	7.00
CNY IRS 五年期	4.015%	4.7%	1.00	7.50
CNH IRS 一年期	4.545%		2.50	
CNH IRS 二年期	4.575%		1.50	
CNH IRS 三年期	4.605%		4.50	
CNH IRS 四年期	4.635%		4.50	
CNH IRS 五年期	4.665%		3.50	
CNH CCS 三月期	3.97		19.78	
CNH CCS 六月期	3.74		(1.36)	
CNH CCS 一年期	3.85		(6.00)	
CNH CCS 三年期	4.18		1.00	
CNH CCS 五年期	4.15		2.50	

日期	事件	預測	前期
05/31	Manufacturing PMI	51.000	51.200
05/31	Non-manufacturing PMI	--	54.000
06/01	Caixin China PMI Mfg	50.100	50.300

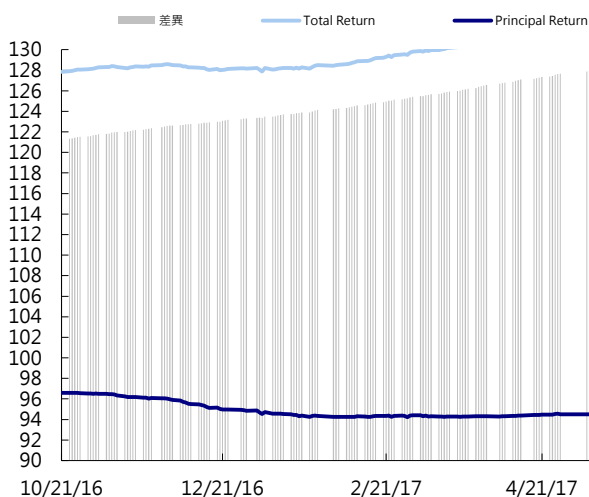
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券整體價格變動不大。人民幣債券在岸市場方面，銀行間隔夜和7天期回購加權平均利率小漲，10年期國債收益率持穩。匯率方面，週一，離岸人民幣升破6.81關口後回吐漲幅，一周Hibor利率創近5個月新高。

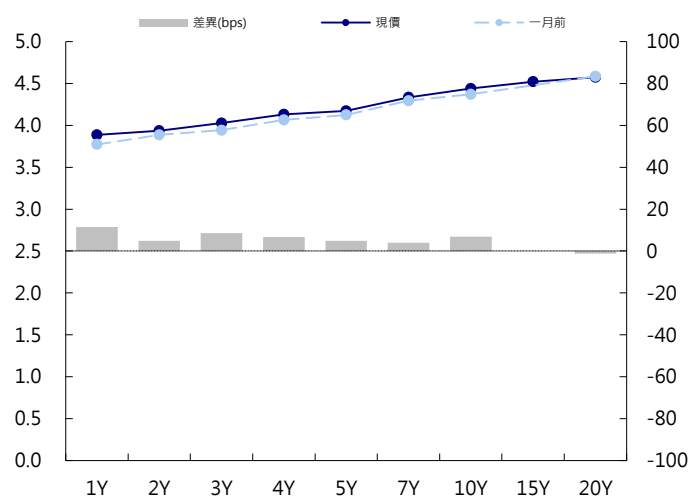
CNY/在岸公債曲線



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	0.76%	(1.32)
十年期台幣公債	1.07%	(0.75)
美元兌台幣	30.03	(0.05)%
歐元兌台幣	33.75	0.57 %
港幣兌台幣	3.86	(0.07)%
人民幣兌台幣	4.36	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.168%	(0.40)
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	1118.25	0.25 %
印尼盾	13292.00	0.18 %
印度盧比	64.56	0.08 %
泰國銖	34.36	0.15 %
越南盾	22690.00	0.00 %
菲律賓比索	49.75	(0.01)%
馬來西亞幣	4.30	(0.21)%

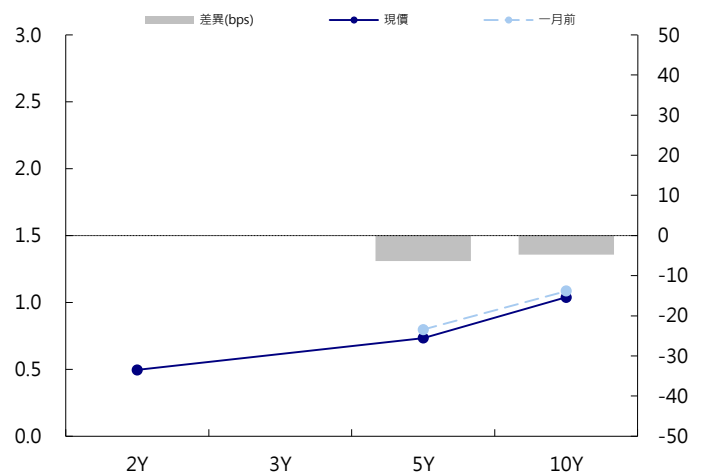
台幣債市掃描

美債變化不大，週五台債早盤十年指標券微幅開低之後維持狹幅波動，盤中交投清淡使得震盪加劇，惟尾盤指標券仍重回開盤附近價位，終場五年與十年券漲跌互見，十年收1.036%下跌0.40bps，五年收0.7355%反彈0.85bps。展望後市，064標後C3持券未有顯著增加，且空單量維持低檔，因此R券籌碼歸屬仍是後市不確定因子。不過冷券買需殷實使得流動性貼水縮窄，整體來說台債屬中性略偏多格局，惟近期貨幣市場略為趨緊，需觀察是否僅為繳稅效應，操作上逢彈再進場。

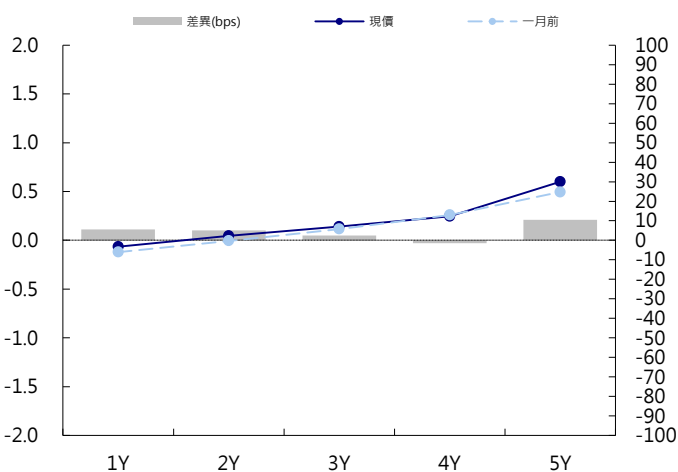
五年券A06105成交量為30.5億，預期區間為0.68%~0.78%。十年券A06104成交量為34.5億，預期區間為1.00%~1.08%。

日期	事件	預測	前期
06/01	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	54.400

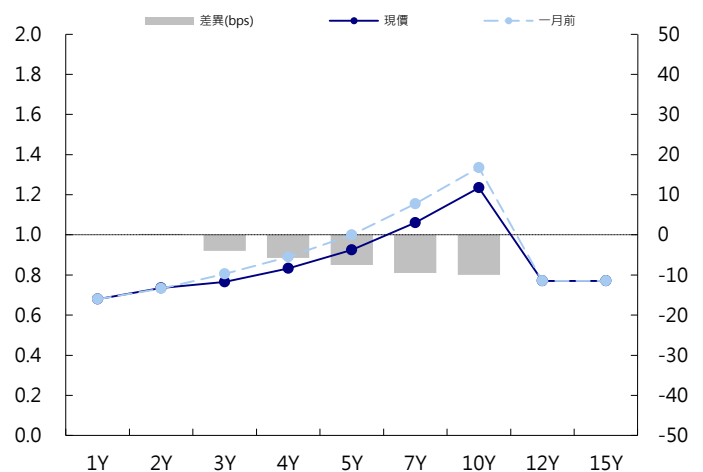
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL