

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	1.74%	2.96
美國十年公債	2.18%	3.30
美國三十年公債	2.84%	2.81
德國五年公債	-0.45%	1.80
德國十年公債	0.27%	1.70
德國三十年公債	1.13%	1.10
道瓊工業	21173.69	0.18 %
那斯達克	6297.38	0.36 %
S&P 500	2433.14	0.16 %
德國工業	12672.49	(0.14)%
英國FTSE	7478.62	(0.62)%
法國CAC	5265.53	(0.07)%
歐元兌美元	1.13	0.35 %
美元兌日圓	109.89	0.41 %
美元兌人民幣	6.80	0.01 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.35	0.75
義大利5年國債CDS	177.24	18.51
西班牙5年國債CDS	75.73	(0.51)
葡萄牙5年國債CDS	198.06	1.39
法國5年國債CDS	28.59	0.02
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	72.38	(1.30)
韓國5年國債CDS	53.52	(0.58)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

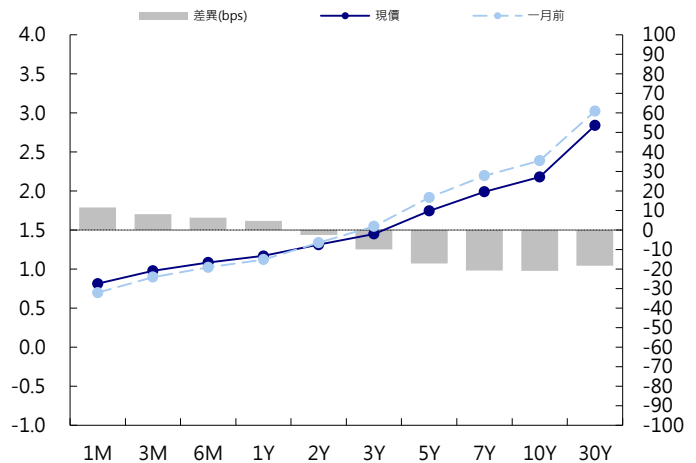
美國國債下跌，前FBI局長科米為參議院聽證會準備的開篇證詞被視為偏正面。2年期國債殖利率漲1.2個基點至1.31%，10年期國債殖利率漲2.8個基點至2.17%。歐洲央行今天將公佈利率決策，料維持基準利率不變。知情歐盟官員稱，由於能源價格走軟，歐洲央行準備下調通膨預期，德國10年期國債殖利率漲1.7個基點至0.27%。英國今天將舉行大選，特里莎·梅料獲勝，英國10年期國債殖利率漲1.7個基點至1%。

美歐元公司債:

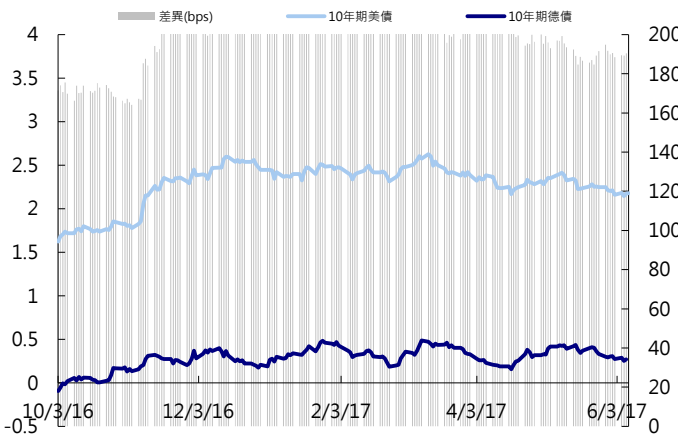
周三亞洲信用市場買賣互見，美債利率往下帶動部分獲利了結賣盤，但部分投資人進場承接公司債，可能預期利率往上彈升空間不大，昨天新發行券次無太特別表現。新發行部分，遠東宏信發行 Perp nc 5y，利率在4.35%，中國電建也發行 Perp nc 5y，利率在3.5%。土耳其發行歐元8年券，利率在DBR 0.5 2025+343.4 bps。

日期	事件	預測	前期
06/08	Consumer Credit	\$15.000b	\$16.431b
06/08	Initial Jobless Claims	240k	248k
06/08	Continuing Claims	1920k	1915k
06/08	Bloomberg Consumer Comfort	--	51.200
06/09	Household Change in Net Worth	--	\$2043b
06/09	Wholesale Inventories MoM	(0.003)	(0.003)
06/09	Wholesale Trade Sales MoM	--	--

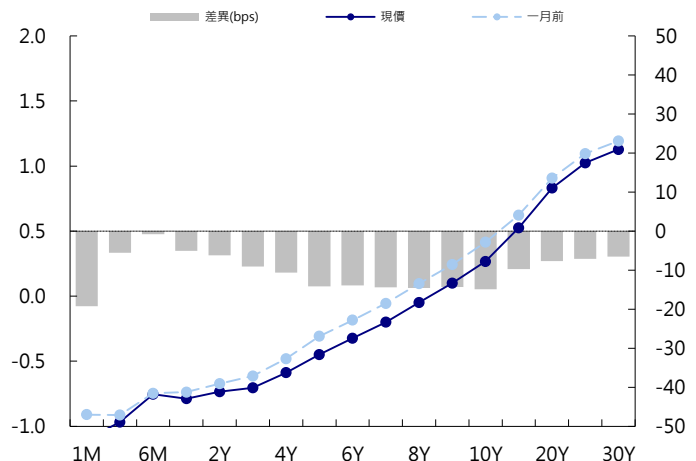
美國公債曲線



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

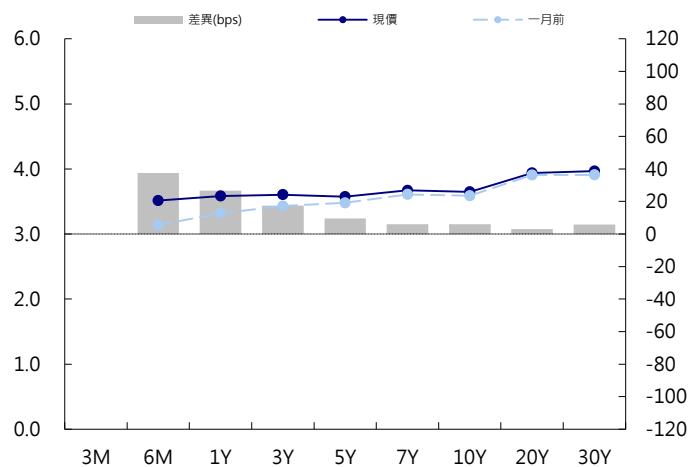
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.57%	4.23%	(3.75)	(1.65)
十年期公債	3.65%	4.45%	(2.01)	(0.52)
二十年期公債	3.94%	4.53%	0.00	(0.03)
人民幣即期匯率	6.80	6.77	-0.01%	0.03 %
人民幣一月遠期匯率	6.81	6.79	0.16 %	0.01 %
人民幣三月遠期匯率	6.84	6.83	(0.04)%	0.03 %
人民幣六月遠期匯率	6.86	6.87	(0.05)%	0.03 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.595%	4.635%	(1.50)	6.50
CNY IRS 二年期	3.655%	4.56%	0.00	2.50
CNY IRS 三年期	3.71%	4.55%	0.00	1.50
CNY IRS 四年期	3.775%	4.55%	0.50	1.00
CNY IRS 五年期	3.835%	4.58%	1.00	2.00
CNH IRS 一年期	4.62%		4.00	
CNH IRS 二年期	4.59%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.59%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.57%		0.00	
CNH IRS 五年期	4.6%		2.50	
CNH CCS 三月期	4.32		(33.02)	
CNH CCS 六月期	3.99		(24.19)	
CNH CCS 一年期	3.99		(9.50)	
CNH CCS 三年期	4.14		(3.50)	
CNH CCS 五年期	4.13		0.00	

日期	事件	預測	前期
06/08	Trade Balance CNY	336.00b	262.30b
06/08	Imports YoY CNY	0.180	0.186
06/08	Exports YoY CNY	0.150	0.143
06/08	Imports YoY	0.090	0.119
06/08	Exports YoY	0.070	0.080
06/08	Trade Balance	\$47.80b	\$38.05b
06/08	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	(0.043)
06/09	CPI YoY	0.015	0.012
06/09	PPI YoY	0.057	0.064

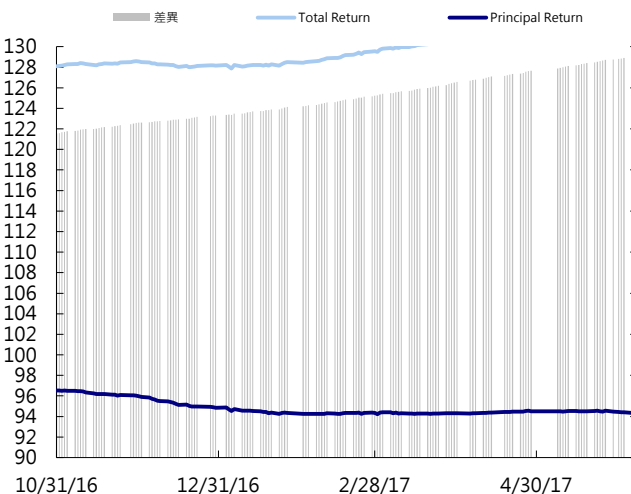
人民幣債市掃描

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，中國財政部國債招標利率創下2014年以來新高，二級市場10年國債收益率盤中一度觸及四周高點，但隨後上漲乏力轉而微幅下跌，此外銀行間隔夜和7天期回購利率、1年期IRS亦紛紛走低。匯率方面，人民幣兌美元即期週三續升，但未突破上週五高點，中間價亦創近七個月新高；美元指數偏弱繼續推升人民幣中間價，但客盤逢低購匯需求開始湧現，明顯限制了匯價反彈空間。

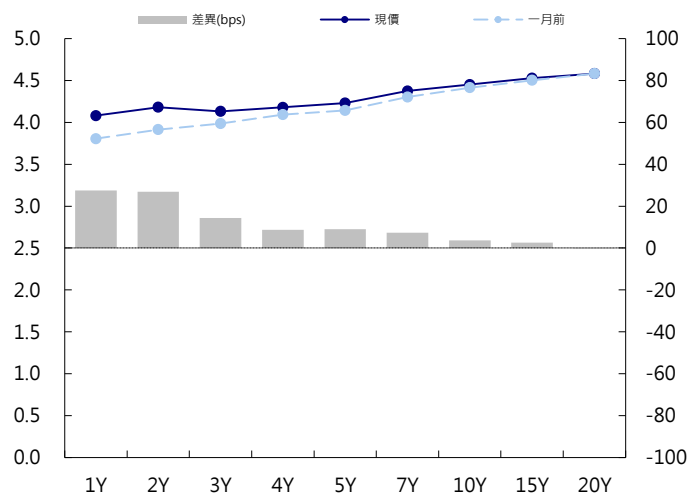
CNY/在岸公債曲線



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

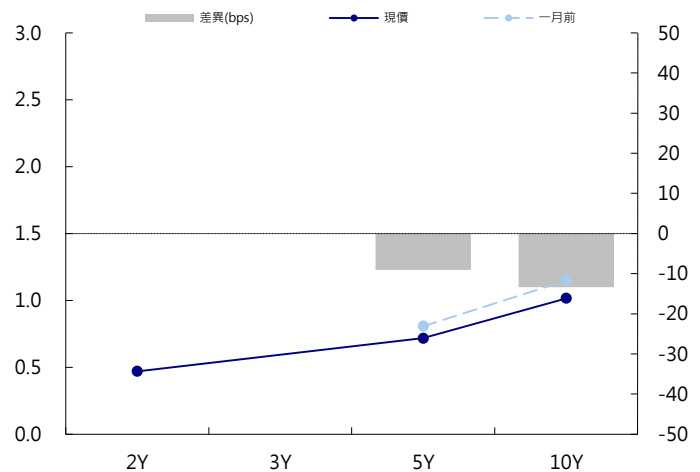
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.72%	0.00
十年期台幣公債	1.02%	0.72
美元兌台幣	30.11	0.05 %
歐元兌台幣	33.87	0.01 %
港幣兌台幣	3.86	0.06 %
人民幣兌台幣	4.43	0.13 %
台幣隔夜拆款利率	0.178%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1126.30	0.19 %
印尼盾	13322.00	0.00 %
印度盧比	64.42	(0.01)%
泰國銖	34.04	0.03 %
越南盾	22690.00	0.00 %
菲律賓比索	49.57	0.01 %
馬來西亞幣	4.27	0.14 %

台幣債市掃描

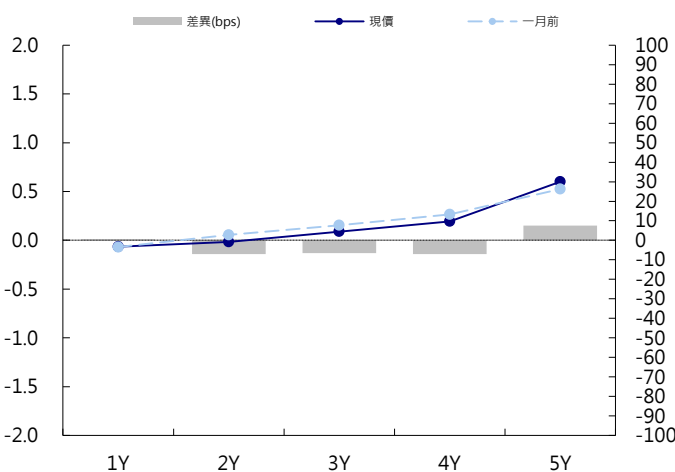
週三投資買盤進場，曲線末端大幅向下修正，指標十年券盤中觸及1.0%價位後引發獲利了結賣壓，尾盤收斂跌幅，終場各期券利率仍以下跌作收，收盤價方面，十年下跌0.25bsp收1.01%，五年收0.715%下跌0.5bps。展望後市，近日長券利率有明顯向下修正的趨勢，持續強勁的台幣走勢伴隨避險成本的走高，曲線末端利率水準逐漸獲得投資買盤青睞，加上H1公債供給偏低，交易商惜售心態濃厚倒向賣方市場，整體市場氛圍利好於公債，操作上維持逢高買進建議。五年券A06105成交量為35億，預期區間為0.68%~0.78%。十年券A06104R成交量為141億，預期區間為1.00%~1.08%。

日期 事件 預測 前期

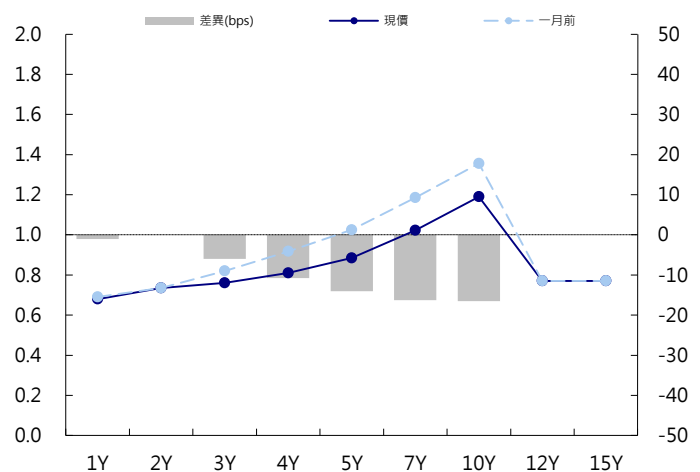
台幣公債曲線



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