

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 | 1.77% | 2.64 |
| 美國十年公債 | 2.21% | 2.25 |
| 美國三十年公債 | 2.86% | 1.30 |
| 德國五年公債 | -0.45% | 0.10 |
| 德國十年公債 | 0.26% | 0.80 |
| 德國三十年公債 | 1.13% | 2.40 |
| 道瓊工業 | 21271.97 | 0.42 % |
| 那斯達克 | 6207.92 | (1.80)% |
| S&P 500 | 2431.77 | (0.08)% |
| 德國工業 | 12815.72 | 0.80 % |
| 英國FTSE | 7527.33 | 1.04 % |
| 法國CAC | 5299.71 | 0.67 % |
| 歐元兌美元 | 1.12 | 0.10 % |
| 美元兌日圓 | 110.23 | (0.08)% |
| 美元兌人民幣 | 6.80 | (0.03)% |
| 美國5年國債CDS | -- | -- |
| 德國5年國債CDS | 16.08 | 0.33 |
| 義大利5年國債CDS | 164.23 | 13.04 |
| 西班牙5年國債CDS | 69.91 | (1.89) |
| 葡萄牙5年國債CDS | 192.12 | (0.11) |
| 法國5年國債CDS | 27.34 | 0.00 |
| 日本5年國債CDS | -- | -- |
| 中國5年國債CDS | 69.63 | (0.79) |
| 韓國5年國債CDS | 52.52 | 0.11 |

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

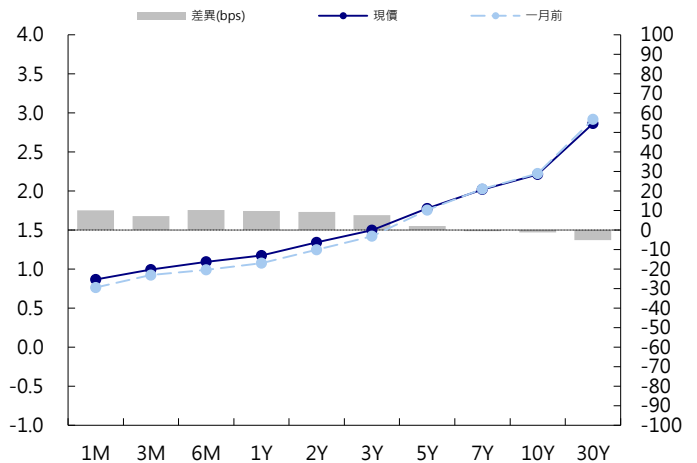
聯儲會將於北京時間15日凌晨2時公佈貨幣政策決定，料加息25個基點，還可能承認近期通膨率下降的同時，堅持此前發布的政策指引，即在年底之前再加息一次，並且邁出縮表第一步。2年期國債殖利率漲0.8個基點至1.36%，10年期國債殖利率跌0.4個基點至2.21%。德國10年期國債殖利率漲1.7個基點至0.27%。英國10年期國債殖利率漲6.6個基點至1.03%。

美歐元公司債：

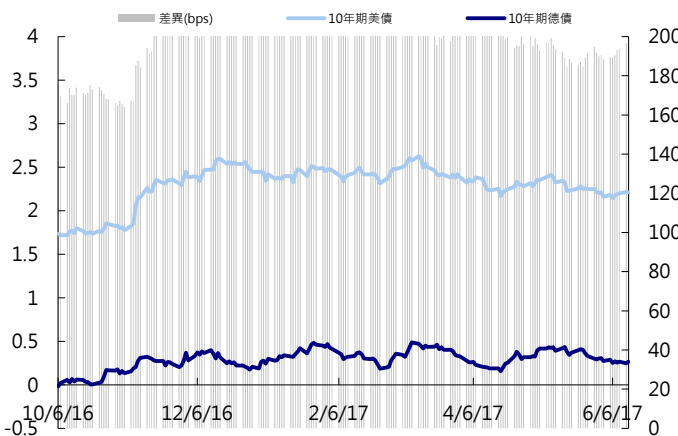
周二亞洲信用市場持續安靜，大部分投資人選擇等待或是交易新發行券次，新發行的瑞安有不錯的買盤，但價格到100.8附近則遭遇強勁獲利了結賣壓，今天即將有長江三峽的歐元券。

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|----------------------------------|---------|---------|
| 06/14 | MBA Mortgage Applications | -- | 0.071 |
| 06/14 | CPI MoM | | 0.002 |
| 06/14 | CPI Ex Food and Energy MoM | 0.002 | 0.001 |
| 06/14 | CPI YoY | 0.020 | 0.022 |
| 06/14 | CPI Ex Food and Energy YoY | 0.019 | 0.019 |
| 06/14 | CPI Core Index SA | 251.580 | 251.172 |
| 06/14 | CPI Index NSA | 244.896 | 244.524 |
| 06/14 | Real Avg Weekly Earnings YoY | -- | 0.003 |
| 06/14 | Real Avg Hourly Earning YoY | -- | 0.004 |
| 06/14 | Retail Sales Advance MoM | 0.001 | 0.004 |
| 06/14 | Retail Sales Ex Auto MoM | 0.001 | 0.003 |
| 06/14 | Retail Sales Ex Auto and Gas | 0.003 | 0.003 |
| 06/14 | Retail Sales Control Group | 0.003 | 0.002 |
| 06/14 | Business Inventories | (0.001) | 0.002 |
| 06/15 | FOMC Rate Decision (Upper Bound) | 0.013 | 0.010 |
| 06/15 | FOMC Rate Decision (Lower Bound) | 0.010 | 0.008 |
| 06/15 | Import Price Index MoM | | 0.005 |
| 06/15 | Empire Manufacturing | 5.000 | (1.000) |

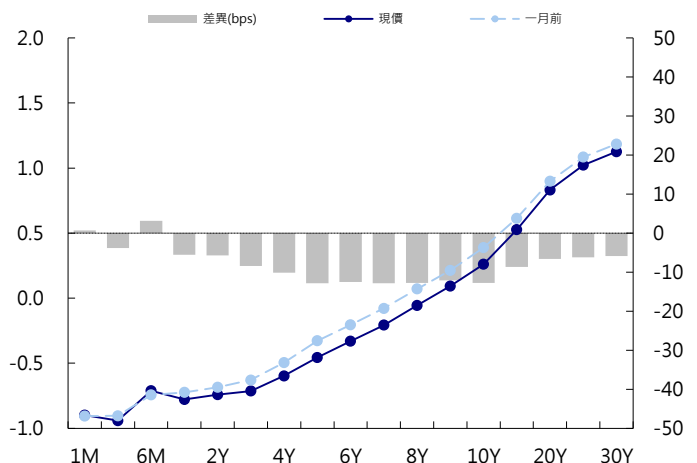
美國公債曲線



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

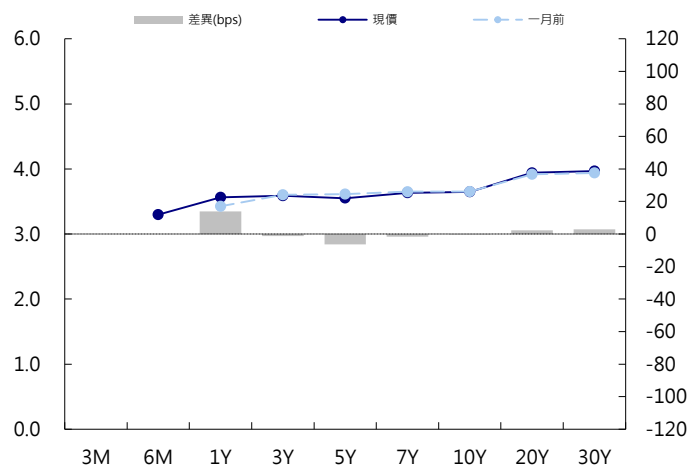
| 標的 | 最新數據 | | 前日變化(BP或以標示為主) | |
|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|
| | CNY/在岸 | CNH/離岸 | CNY/在岸 | CNH/離岸 |
| 五年期公債 | 3.55% | 4.19% | (7.35) | (1.57) |
| 十年期公債 | 3.65% | 4.45% | 1.99 | 1.09 |
| 二十年期公債 | 3.94% | 4.53% | 0.00 | -- |
| 人民幣即期匯率 | 6.80 | 6.79 | 0.03% | (0.05)% |
| 人民幣一月遠期匯率 | 6.83 | 6.81 | (0.11)% | (0.05)% |
| 人民幣三月遠期匯率 | 6.85 | 6.84 | (0.12)% | (0.05)% |
| 人民幣六月遠期匯率 | 6.88 | 6.88 | (0.01)% | (0.04)% |
| | 7D Repo | 3M Shibor | 7D Repo | 3M Shibor |
| CNY IRS 一年期 | 3.58% | 4.625% | (4.00) | (1.50) |
| CNY IRS 二年期 | 3.64% | 4.575% | (4.00) | (0.50) |
| CNY IRS 三年期 | 3.68% | 4.545% | (5.00) | 0.50 |
| CNY IRS 四年期 | 3.73% | 4.565% | (5.50) | 0.50 |
| CNY IRS 五年期 | 3.795% | 4.585% | (5.00) | 0.50 |
| CNH IRS 一年期 | | 4.62% | | 2.50 |
| CNH IRS 二年期 | | 4.59% | | 2.50 |
| CNH IRS 三年期 | | 4.59% | | 2.50 |
| CNH IRS 四年期 | | 4.57% | | 2.50 |
| CNH IRS 五年期 | | 4.6% | | 2.50 |
| CNH CCS 三月期 | 4.15 | | (7.09) | |
| CNH CCS 六月期 | 3.98 | | (0.74) | |
| CNH CCS 一年期 | 4.03 | | 6.55 | |
| CNH CCS 三年期 | 4.18 | | 4.00 | |
| CNH CCS 五年期 | 4.14 | | 1.00 | |

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|---------------------------------|-------|--------|
| 06/14 | Retail Sales YoY | 0.107 | 0.107 |
| 06/14 | Retail Sales YTD YoY | 0.103 | 0.102 |
| 06/14 | Fixed Assets Ex Rural YTD YoY | 0.088 | 0.089 |
| 06/14 | Industrial Production YoY | 0.064 | 0.065 |
| 06/14 | Industrial Production YTD YoY | 0.066 | 0.067 |
| 06/16 | FX Net Settlement - Clients CNY | -- | -88.1b |

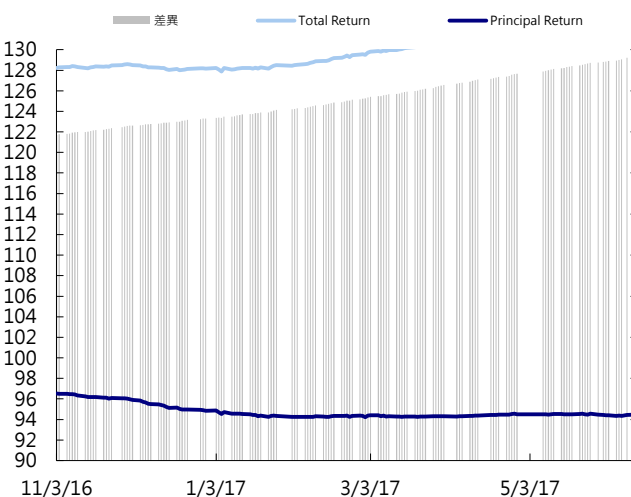
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變動不大。此外，財政部發布消息，中國今年將在境外發行140億元人民幣國債和20億元美元主權債券。人民幣債券在岸市場方面，銀行間7天期質押式回購加權平均利率和1年期IRS上漲，隔夜回購和10年期國債收益率小跌。匯率方面，在岸人民幣交易放量而匯價平穩，中資行現身拋售USD/CNY，離岸亦扭轉之前連續四日下跌。

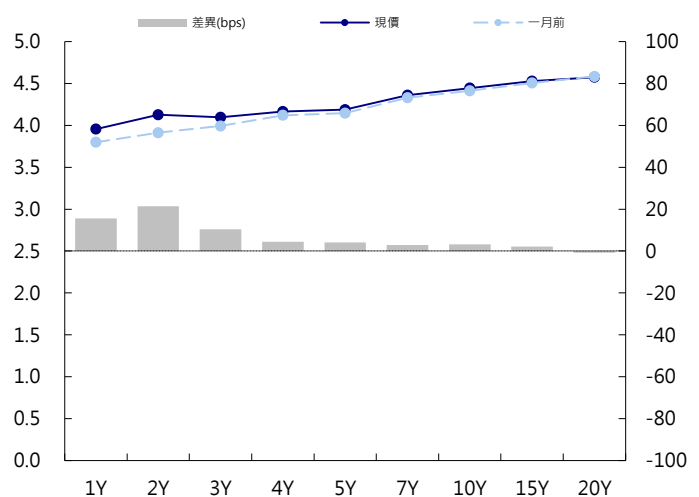
CNY/在岸公債曲線



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

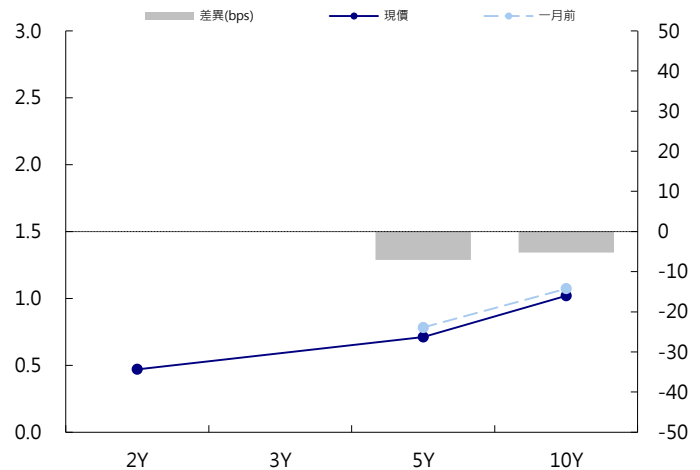
| 標的 | 最新數據 | 前日變化(BP或以標示為主) |
|----------|----------|----------------|
| 五年期台幣公債 | 0.71% | (0.48) |
| 十年期台幣公債 | 1.02% | (0.30) |
| 美元兌台幣 | 30.14 | 0.12 % |
| 歐元兌台幣 | 33.80 | 0.28 % |
| 港幣兌台幣 | 3.87 | 0.07 % |
| 人民幣兌台幣 | 4.44 | 0.11 % |
| 台幣隔夜拆款利率 | 0.182% | 0.20 |
| 台幣10日CP率 | 0.7125% | (1.61) |
| 台幣30日CP率 | 0.7544% | (1.35) |
| 台幣90日CP率 | 0.8081% | (1.97) |
| 南韓韓圓 | 1126.45 | 0.08 % |
| 印尼盾 | 13290.00 | (0.11)% |
| 印度盧比 | 64.36 | (0.01)% |
| 泰國銖 | 34.08 | 0.03 % |
| 越南盾 | 22680.00 | (0.01)% |
| 菲律賓比索 | 49.50 | (0.15)% |
| 馬來西亞幣 | 4.27 | 0.00 % |

台幣債市掃描

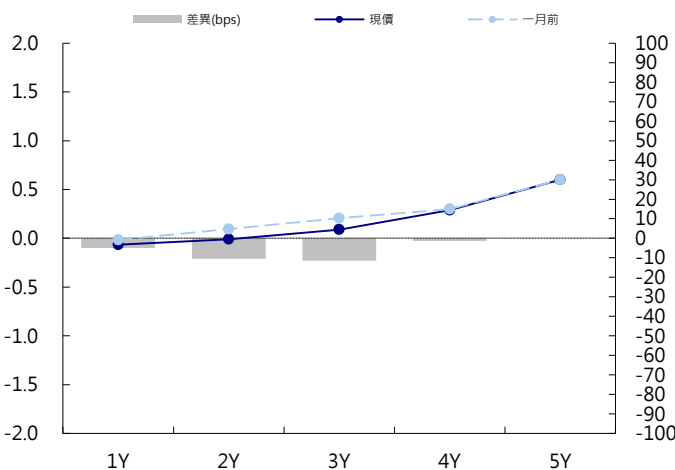
週二盤勢大都在平盤附近遊走，午後得標利率1.015%接近市場預期的區間下緣，投標倍數1.95倍其中銀行業佔46%、證券業近48%，標後盤勢一度走低但在後續缺乏買盤追捧下出現震盪局面。收盤價方面，十年下跌0.18bsp收1.0199%，五年在平盤附近收0.7101%。展望後市，標售結果顯示需求不弱，在市場補券不易之下交易商參與標購的興趣提高，惟證券商比重不低，加上券商空單量低，暗指其對行情有所預期，在手中部位偏低下積極進場，但也相對的拉高了市場籌碼的不確定性，短線行情震盪難免，操作上維持區間偏多但不追低的策略。五年券A06105成交量為8億，預期區間為0.68%~0.78%。十年券A06104R成交量為89.5億，預期區間為1.00%~1.08%。

日期 事件 預測 前期

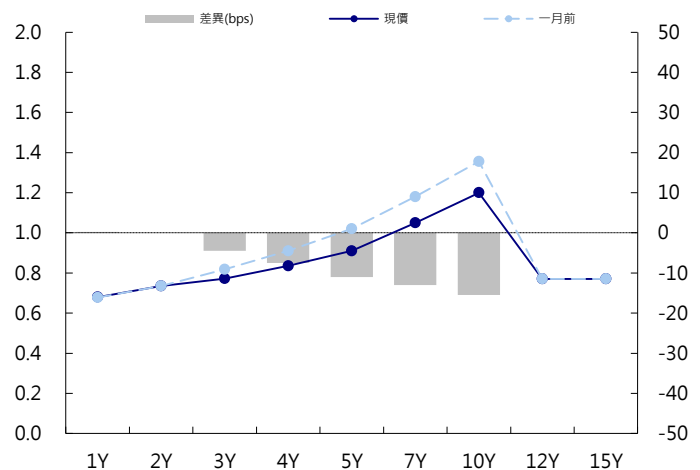
台幣公債曲線



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