

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	2.89%	(0.68)
美國十年公債	3.05%	(0.92)
美國三十年公債	3.2%	(0.57)
德國五年公債	-0.08%	2.70
德國十年公債	0.56%	3.70
德國三十年公債	1.27%	3.70
道瓊工業	24834.41	(0.72)%
那斯達克	7378.46	(0.21)%
S&P 500	2724.44	(0.31)%
德國工業	13169.92	0.71 %
英國FTSE	7877.45	0.23 %
法國CAC	5640.10	0.05 %
歐元兌美元	1.18	(0.41)%
美元兌日圓	110.54	(0.41)%
美元兌人民幣	6.37	0.11 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.20	(0.04)
義大利5年國債CDS	139.54	1.77
西班牙5年國債CDS	55.36	1.18
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	20.61	0.28
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	55.86	(0.08)
韓國5年國債CDS	44.01	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

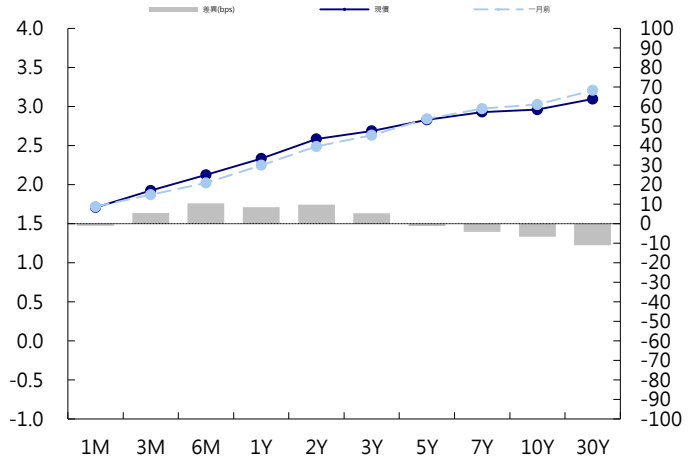
美國2年期國債發行間接投標者獲得占有率為2016年以來最低，中標殖利率2.59%，為2008年中以來最高水平。美國國債在紐約下午小幅下跌，長債領跌。5年期國債殖利率上漲0.2bp至2.90%，10年期國債殖利率上漲0.01bp至3.06%。義大利國債反彈，隨著市場更加有序，義-德息差逆轉周一大幅擴大的走勢，德國10年期國債殖利率上漲3.7bp至0.56%。英國10年期國債殖利率上漲4.7bp至1.52%。

美歐元公司債:

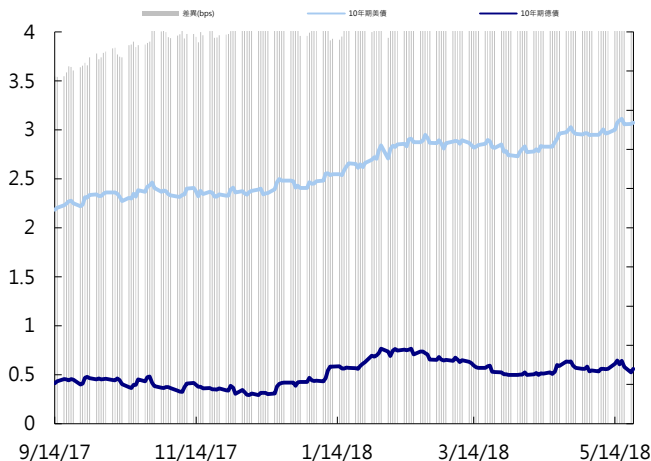
週二亞洲美元信用市場因香港公共假期休市而交投清淡，中國國務院宣布自2018年7月1日起，降低汽車整車及零部件進口關稅。將汽車整車稅率20~25%降至15%，汽車零部件稅率分別則降至6%，帶動歐洲/美國汽車板塊股價上漲，其中中國進口市占較高的bmw/賓士/lexus受惠程度較大。美國政府也表示正在重新考慮對中興通訊的處罰，可能會對中興罰款超過10億美元以及撤換管理層，但目前還沒有與中國達成任何協議。

日期	事件	預測	前期
05/23	MBA Mortgage Applications	--	(0.027)
05/23	Markit US Manufacturing PMI	56.500	56.500
05/23	Markit US Services PMI	54.800	54.600
05/23	Markit US Composite PMI	--	54.900
05/23	New Home Sales	679k	694k
05/23	New Home Sales MoM	(0.022)	0.040
05/23	Revisions: New Homes	--	--
05/24	FOMC Meeting Minutes	--	--
05/24	Initial Jobless Claims	220k	222k
05/24	Continuing Claims	1750k	1707k
05/24	House Price Purchase Index QoQ	0.007	0.016
05/24	FHFA House Price Index MoM	--	0.006
05/24	Bloomberg Consumer Comfort	--	54.600
05/24	Existing Home Sales	5.55m	5.60m
05/24	Existing Home Sales MoM	(0.009)	0.011
05/24	Kansas City Fed Manf. Activity	20.000	26.000
05/25	Durable Goods Orders	(0.014)	0.026
05/25	Durables Ex Transportation	0.005	0.001

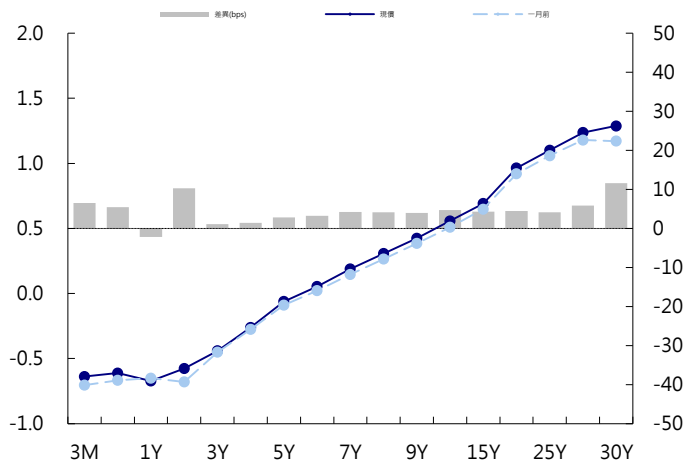
美國公債曲線



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

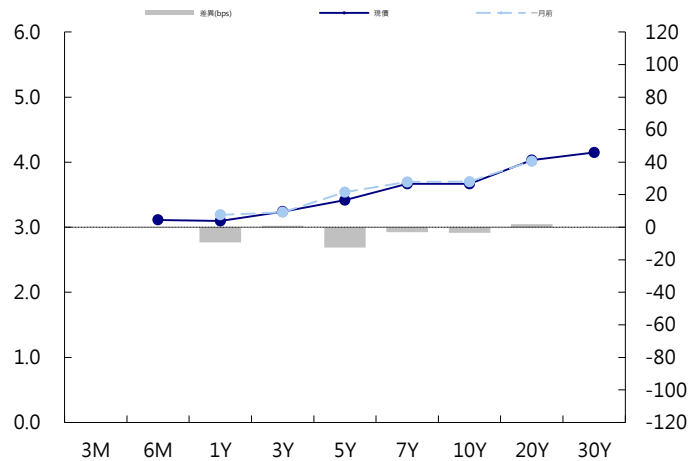
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.41%	3.96%	(1.50)	0.36
十年期公債	3.66%	4.09%	1.00	0.24
二十年期公債	4.03%	4.22%	0.00	0.11
人民幣即期匯率	6.37	6.36	-0.11%	(0.17)%
人民幣一月遠期匯率	6.38	6.37	(0.08)%	(0.18)%
人民幣三月遠期匯率	6.40	6.39	(0.09)%	(0.20)%
人民幣六月遠期匯率	6.42	6.41	(0.10)%	(0.19)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.195%	4.32%	(1.00)	1.00
CNY IRS 二年期	3.335%	4.375%	(1.50)	1.50
CNY IRS 三年期	3.45%	4.39%	(2.50)	2.00
CNY IRS 四年期	3.545%	4.42%	FALSE	1.50
CNY IRS 五年期	3.615%	4.43%	(2.50)	1.00
CNH IRS 一年期		4.73%		0.00
CNH IRS 二年期		4.71%		0.00
CNH IRS 三年期		4.72%		0.00
CNH IRS 四年期		4.75%		0.00
CNH IRS 五年期		4.78%		0.00
CNH CCS 三月期	3.79		(4.45)	
CNH CCS 六月期	3.82		10.00	
CNH CCS 一年期	3.91		1.56	
CNH CCS 三年期	4.04		0.50	
CNH CCS 五年期	4.02		3.00	

人民幣債市掃描

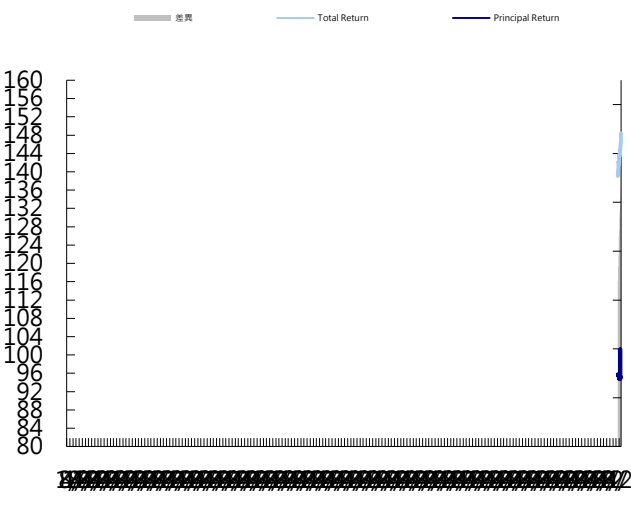
香港昨日休市。

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

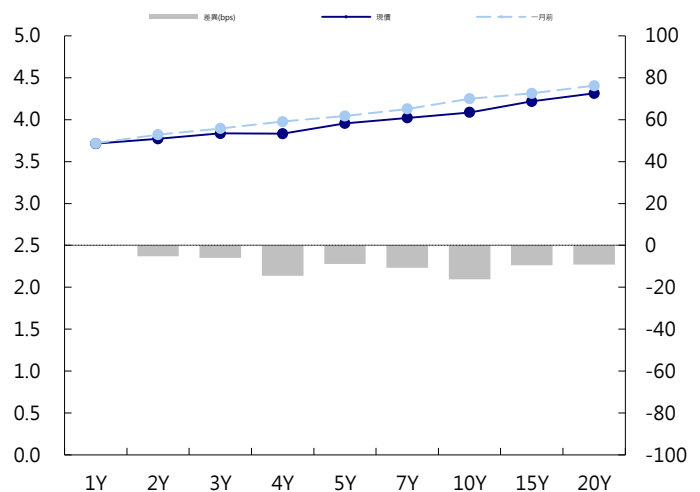
CNY/在岸公債曲線



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

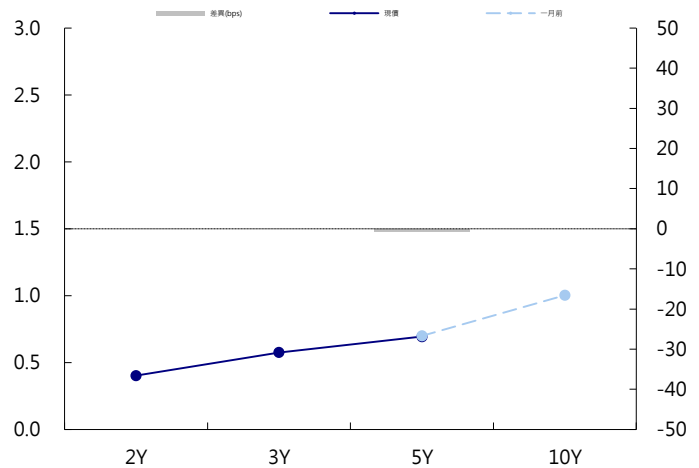
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.73%	1.00
十年期台幣公債	1.01%	(0.57)
美元兌台幣	29.92	0.02 %
歐元兌台幣	35.19	(0.36)%
港幣兌台幣	3.81	0.02 %
人民幣兌台幣	4.69	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.187%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1078.70	0.20 %
印尼盾	14188.00	0.45 %
印度盧比	68.21	0.20 %
泰國銖	32.07	0.20 %
越南盾	22765.00	0.00 %
菲律賓比索	52.39	0.25 %
馬來西亞幣	3.98	0.20 %

台幣債市掃描

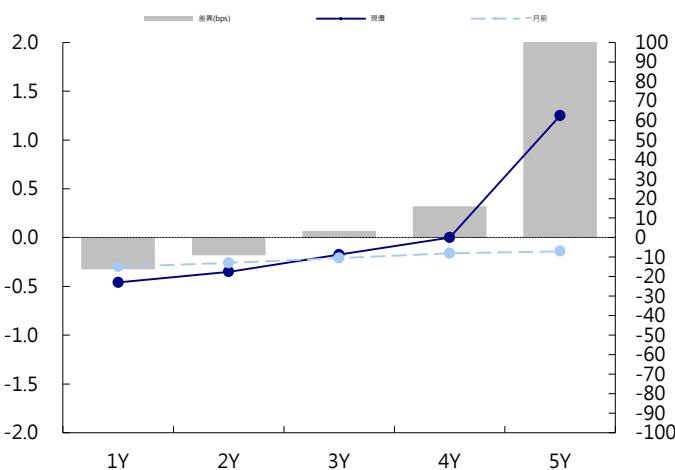
在美債維持在低檔下，激勵台幣買盤，將075帶至1.02%下方，但買方還是偏謹慎，終場075下跌0.54個bps，收1.0193%，成交64.5億。071上彈1個bps，收0.73%，成交1.5億。後續將關注美債公債發行是否會在開啟一波空頭走勢，否則將維持窄幅波動。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.96%~1.06%

日期	事件	預測	前期
05/23	Industrial Production YoY	0.063	0.031
05/24	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.055
05/24	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.036
05/25	GDP YoY	0.030	0.030

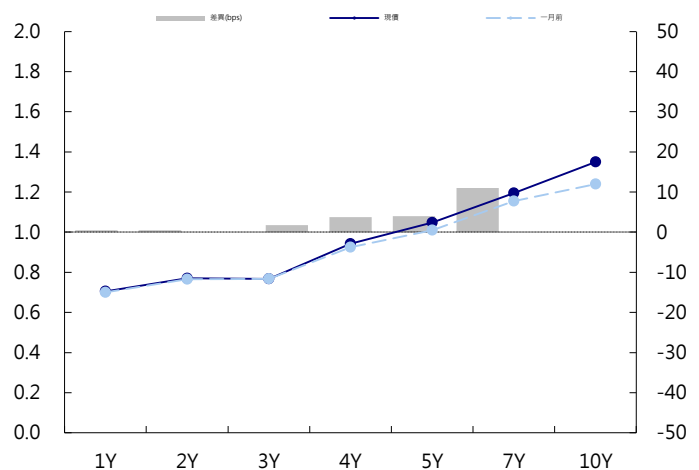
台幣公債曲線



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