

# 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	2.72%	(4.72)
美國十年公債	2.89%	(4.55)
美國三十年公債	3.06%	(3.50)
德國五年公債	-0.28%	(6.40)
德國十年公債	0.34%	(6.20)
德國三十年公債	1.06%	(7.20)
道瓊工業	24753.09	(0.24)%
那斯達克	7433.85	0.13 %
S&P 500	2721.33	(0.24)%
德國工業	12863.46	(0.58)%
英國FTSE	7730.28	0.18 %
法國CAC	5508.93	(0.61)%
歐元兌美元	1.16	(0.33)%
美元兌日圓	109.01	(0.34)%
美元兌人民幣	6.41	0.13 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.72	--
義大利5年國債CDS	165.15	0.00
西班牙5年國債CDS	58.67	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	21.13	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	54.83	0.12
韓國5年國債CDS	44.01	--

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

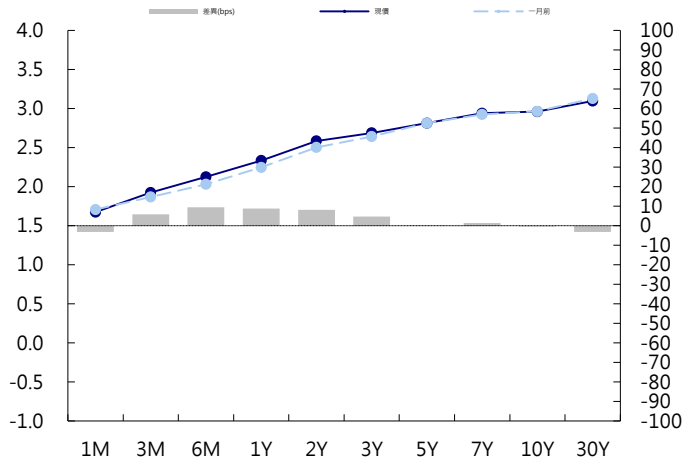
美國和英國市場因假日休市。義大利可能最早今秋舉行新的大選。該國政治亂局拖累義大利股債大跌。受義大利政治亂局拖累。德國10年期國債殖利率下降6.1bp至0.34%。

### 美歐元公司債:

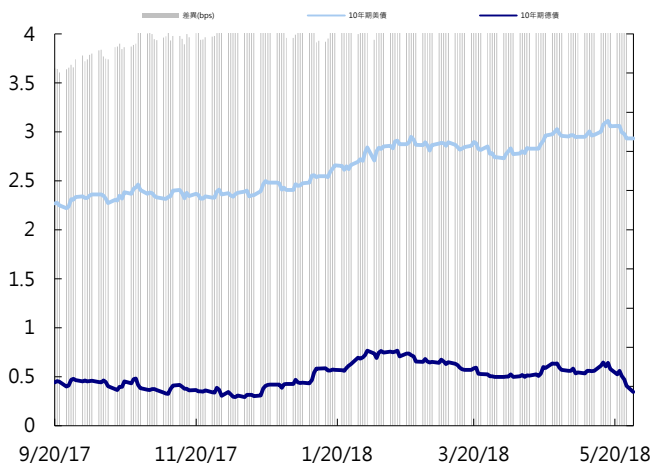
美國和英國周一逢假日休市。市場交投清淡。亞洲投資級公司債及國債利差小幅縮窄。

日期	事件	預測	前期
05/29	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.007	0.008
05/29	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.064	0.068
05/29	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	206.670
05/29	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	197.010
05/29	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.063
05/29	Conf. Board Consumer Confidence	128.000	128.700
05/29	Conf. Board Present Situation	--	159.600
05/29	Conf. Board Expectations	--	108.100
05/29	Dallas Fed Manf. Activity	23.000	21.800
05/30	MBA Mortgage Applications	--	(0.026)
05/30	ADP Employment Change	190k	204k
05/30	Wholesale Inventories MoM	0.005	0.003
05/30	GDP Annualized QoQ	0.023	0.023
05/30	Personal Consumption	0.012	0.011
05/30	GDP Price Index	0.020	0.020
05/30	Core PCE QoQ	0.025	0.025
05/30	Advance Goods Trade Balance	-\$71.0b	-\$68.0b
05/30	Retail Inventories MoM	--	(0.004)

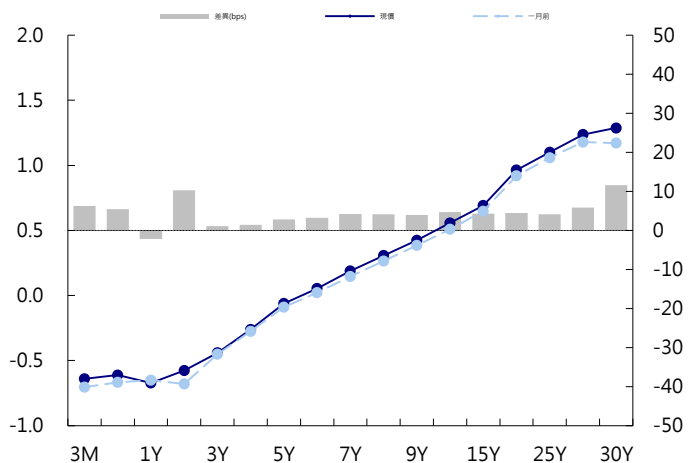
### 美國公債曲線



### 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

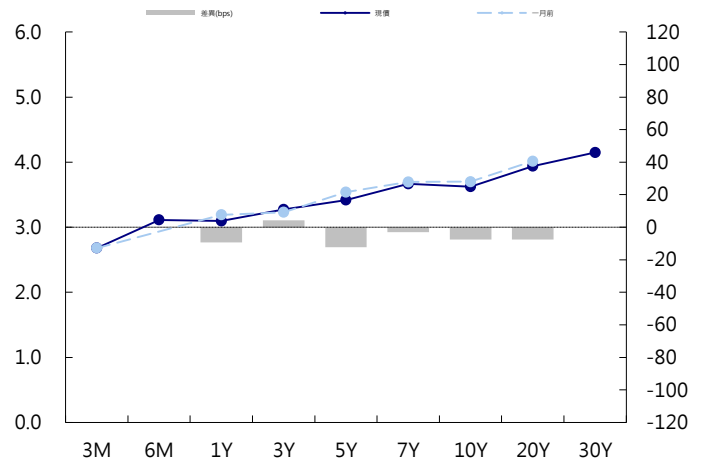
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.42%	3.94%	(0.25)	0.38
十年期公債	3.62%	4.08%	0.50	0.20
二十年期公債	3.94%	4.22%	(0.01)	(0.10)
人民幣即期匯率	6.41	6.41	-0.13%	(0.14)%
人民幣一月遠期匯率	6.41	6.42	(0.09)%	(0.13)%
人民幣三月遠期匯率	6.43	6.43	(0.16)%	(0.14)%
人民幣六月遠期匯率	6.45	6.46	(0.16)%	(0.13)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.2%	4.37%	1.50	4.00
CNY IRS 二年期	3.34%	4.41%	2.00	3.50
CNY IRS 三年期	3.455%	4.425%	2.50	3.50
CNY IRS 四年期	3.545%	4.43%	FALSE	3.00
CNY IRS 五年期	3.61%	4.445%	2.00	2.00
CNH IRS 一年期	4.38%		6.00	
CNH IRS 二年期	4.42%		5.50	
CNH IRS 三年期	4.43%		3.00	
CNH IRS 四年期	4.44%		3.00	
CNH IRS 五年期	4.425%		0.50	
CNH CCS 三月期	4.02		7.93	
CNH CCS 六月期	3.97		2.00	
CNH CCS 一年期	3.97		1.36	
CNH CCS 三年期	4.05		0.00	
CNH CCS 五年期	4.01		0.00	

日期	事件	預測	前期
05/31	Non-manufacturing PMI	54.800	54.800
05/31	Manufacturing PMI	51.400	51.400
05/31	Swift Global Payments CNY	--	0.016
05/31	Composite PMI	--	54.100
06/01	Caixin China PMI Mfg	51.200	51.100

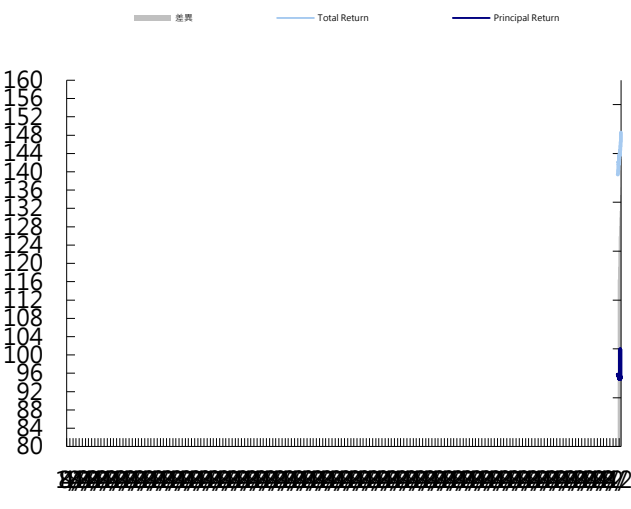
## 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國央行重啟28天期逆回購且公開市場逾一周來首現淨投放；銀行間7天期質押式回購加權平均利率小幅走低，10年期國債殖利率持穩，期貨七個交易日來首次下跌。專家稱流動性水平今年以來出現了較大幅度緩和，未來槓桿率料將進一步趨穩，去槓桿政策壓力將逐步退潮，貨幣政策料仍偏寬鬆。匯率方面，人民幣兌美元即期週一早盤隨中間價小跌但幅度有限，中間價則受上日偏強美元指數影響而創逾四個月新低。交易員稱，雖然中間價接近6.4元關口，但市場價仍較中間價強，客盤仍有逢高結匯意願，若美指能站穩94關口，客盤結匯意願或逐漸扭轉。

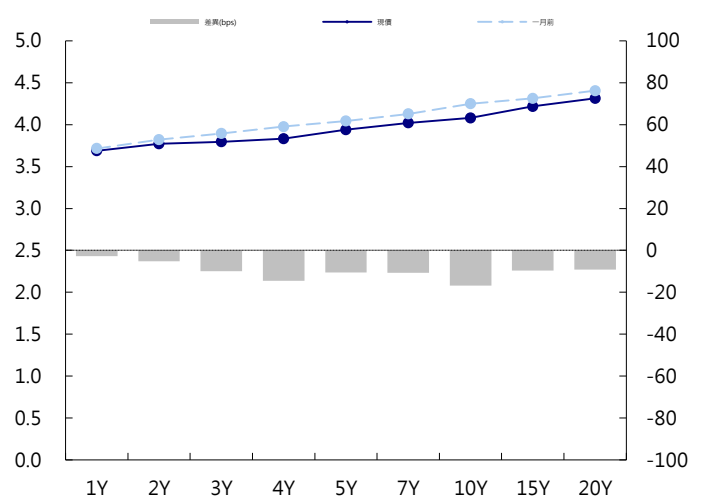
## CNY/在岸公債曲線



## 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

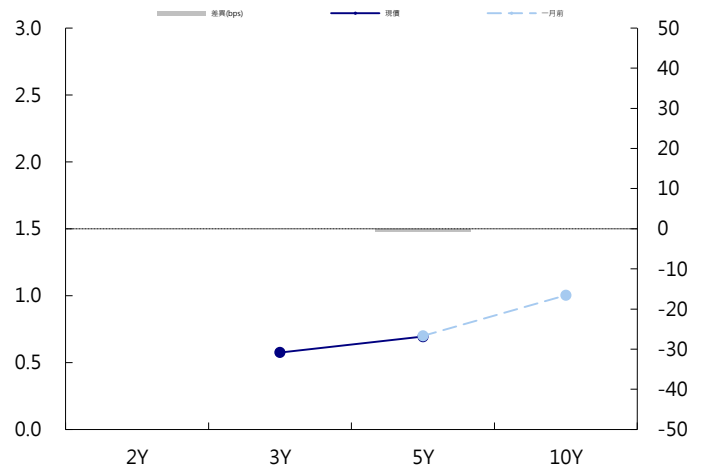
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.73%	1.00
十年期台幣公債	1%	(0.55)
美元兌台幣	29.95	0.07 %
歐元兌台幣	34.81	(0.56)%
港幣兌台幣	3.82	0.07 %
人民幣兌台幣	4.67	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.19%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1076.20	0.09 %
印尼盾	14030.00	0.11 %
印度盧比	67.48	0.07 %
泰國銖	32.09	0.30 %
越南盾	22815.00	0.00 %
菲律賓比索	52.58	0.08 %
馬來西亞幣	3.98	0.03 %

## 台幣債市掃描

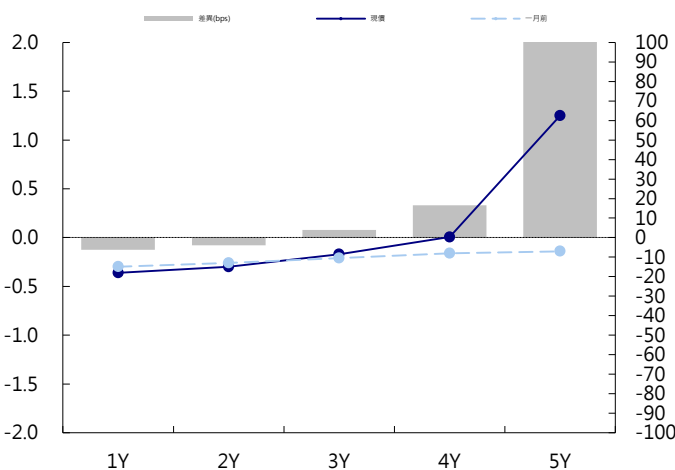
即使國際債市走強，買盤面臨整數關卡依舊縮手，終場075下跌0.4個bps，收1.0075%，成交12.5億。在英美休市下，明日盤勢應仍會維持窄幅波動，操作上仍維持區間拋補。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.96%~1.06%

日期	事件	預測	前期
06/01	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	54.800

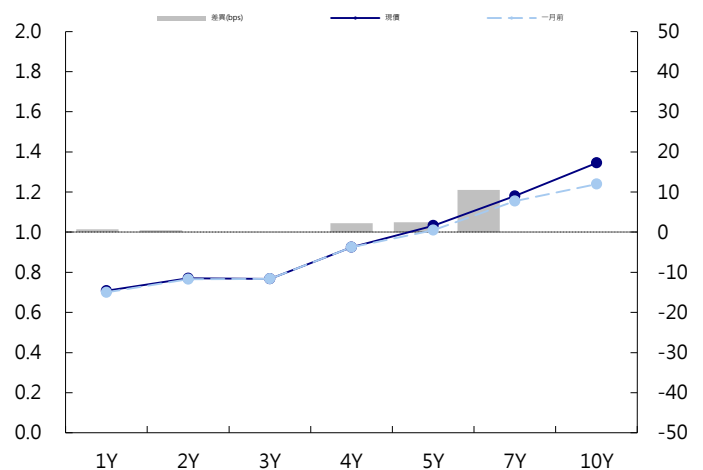
## 台幣公債曲線



## 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL