

# 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	2.81%	3.75
美國十年公債	2.94%	4.03
美國三十年公債	3.08%	4.36
德國五年公債	-0.26%	(0.30)
德國十年公債	0.38%	0.40
德國三十年公債	1.15%	1.30
道瓊工業	24657.80	(0.17)%
那斯達克	7781.52	0.72 %
S&P 500	2767.32	0.17 %
德國工業	12695.16	0.14 %
英國FTSE	7627.40	0.31 %
法國CAC	5372.31	(0.34)%
歐元兌美元	1.16	0.03 %
美元兌日圓	110.49	0.36 %
美元兌人民幣	6.48	0.13 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.36	--
義大利5年國債CDS	228.99	--
西班牙5年國債CDS	66.96	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.86	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	57.05	(0.72)
韓國5年國債CDS	45.32	0.00

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率:

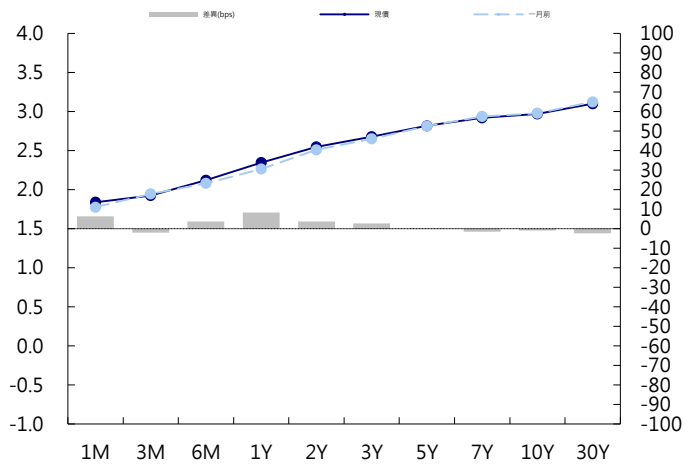
聯儲會主席鮑威爾稱，漸進加息的理由依然「強大」，就業市場趨緊料帶來持久經濟效益。美國國債在下午盤承壓走低，包括160億美元沃爾瑪債券在內的投資級債券發行看來給長期國債帶來壓力。5年期國債殖利率上漲3.8至2.81%，10年期國債殖利率上漲4.2bp至2.94%。市場缺乏方向，德國國債殖利率曲線陡化，德國10年期國債殖利率上漲1.4bp至0.38%。特里莎·梅贏得了議會關於英國脫歐法案的一次重要投票，從而限制了國會議員指導她與歐盟進行談判的能力，英國10年期國債殖利率上漲1.4bp至1.30%。

### 美歐元公司債:

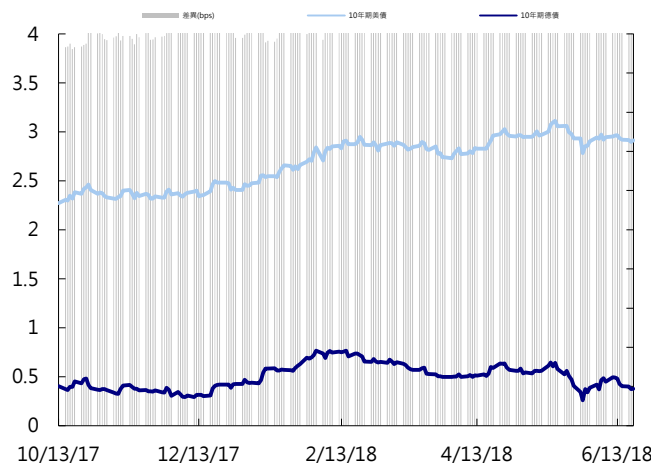
周三信用市場隨著市場整體風險情緒震盪，早盤股市下跌，交投清淡，但等到股市止跌回穩到上漲後，信用債買盤出籠，印尼美元國債價格上漲0.5~1元，但中國HY券次氣氛仍然保守謹慎，中國出台利好小微企業的融資政策，或許可以優質的小微企業不受市場負面情緒影響太多。新發行部分，韓國的GS Caltex發行美元5年券。

日期	事件	預測	前期
06/21	Initial Jobless Claims	220k	218k
06/21	Philadelphia Fed Business Outlook	29.000	34.400
06/21	Continuing Claims	1710k	1697k
06/21	FHFA House Price Index MoM	0.005	0.001
06/21	Bloomberg Economic Expectations	--	54.500
06/21	Bloomberg Consumer Comfort	--	55.800
06/21	Leading Index	0.004	0.004
06/22	Markit US Manufacturing PMI	56.100	56.400
06/22	Markit US Services PMI	56.500	56.800
06/22	Markit US Composite PMI	--	56.600

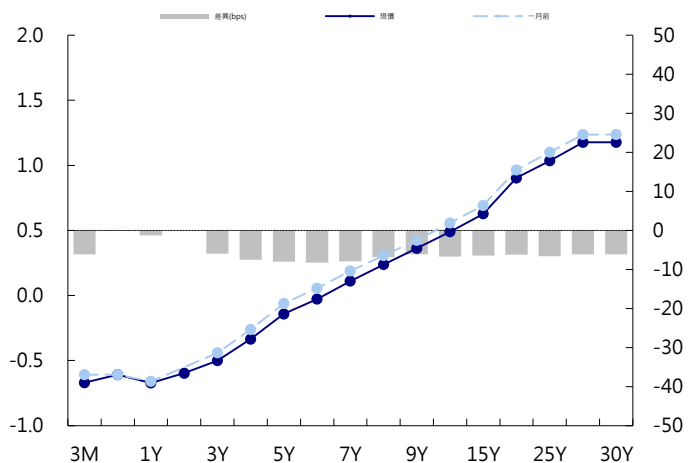
### 美國公債曲線



### 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

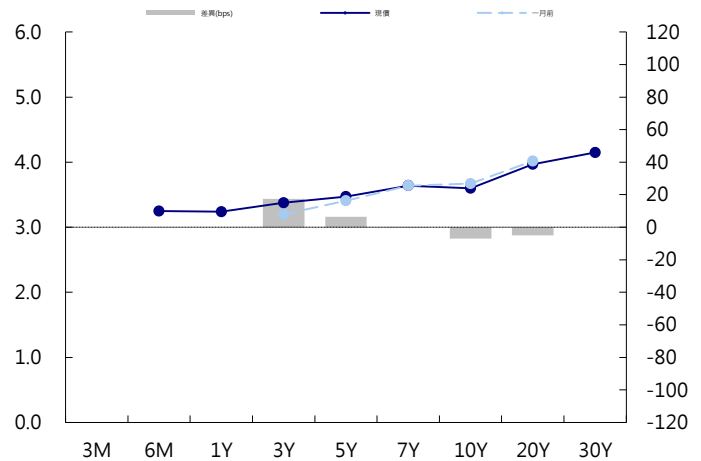
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.47%	3.88%	2.00	0.21
十年期公債	3.6%	4.06%	(2.00)	--
二十年期公債	3.97%	4.21%	0.00	0.05
人民幣即期匯率	6.48	6.49	-0.13%	(0.09)%
人民幣一月遠期匯率	6.49	6.50	(0.11)%	(0.08)%
人民幣三月遠期匯率	6.50	6.51	(0.12)%	(0.06)%
人民幣六月遠期匯率	6.52	6.54	(0.11)%	(0.07)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.1%	4.2%	(4.00)	(1.00)
CNY IRS 二年期	3.18%	4.205%	0.50	(9.50)
CNY IRS 三年期	3.27%	4.205%	0.00	(10.50)
CNY IRS 四年期	3.35%	4.21%	FALSE	(10.00)
CNY IRS 五年期	3.42%	4.215%	(0.50)	(10.00)
CNH IRS 一年期	4.21%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.22%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.24%		3.50	
CNH IRS 四年期	4.24%		2.50	
CNH IRS 五年期	4.24%		0.00	
CNH CCS 三月期	4.00		(18.54)	
CNH CCS 六月期	3.99		14.00	
CNH CCS 一年期	4.00		0.50	
CNH CCS 三年期	3.97		(3.00)	
CNH CCS 五年期	3.88		(6.00)	

日期	事件	預測	前期
06/22	Bloomberg June China Economic Sun		

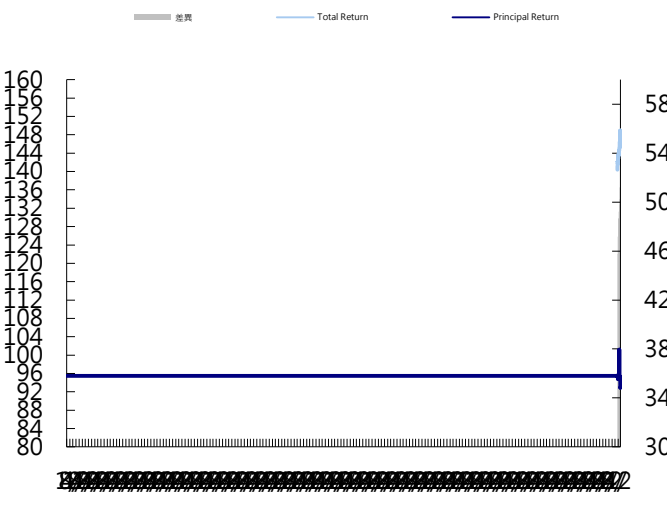
## 人民幣債市掃描

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，銀行間市場週三資金格局變化不大，依然是月內供需較為平穩，跨季結構供求矛盾仍在。非銀機構質押信用債融入14天資金價格多在8%左右或以上，28天品種的利率也升至近7%。匯率方面，人民幣兌美元即期週三早盤小幅走弱，中間價則大幅下跌351點創逾五個月新低。交易員稱，中美貿易爭端升級在提振避險意願的同時，亦對市場情緒有一定影響，且短期將持續施壓人民幣，未來仍要看美指動向。

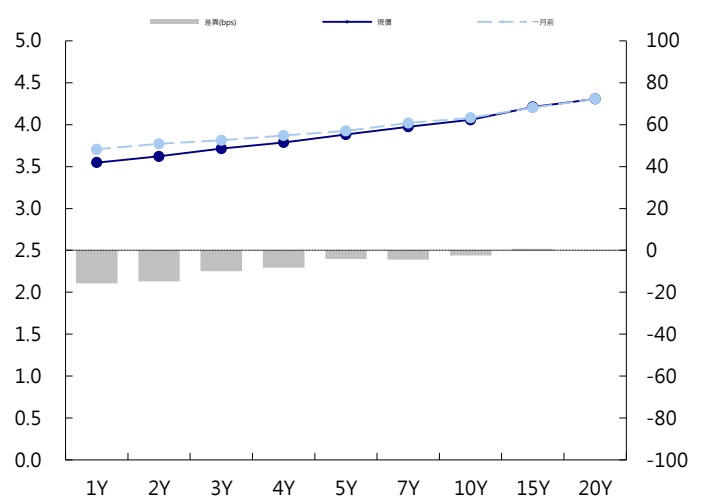
## CNY/在岸公債曲線



## 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

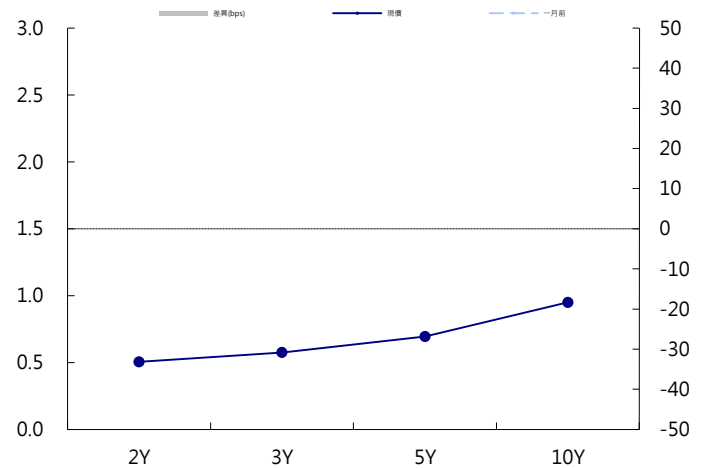
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.7%	1.50
十年期台幣公債	0.94%	0.80
美元兌台幣	30.18	0.09 %
歐元兌台幣	34.90	0.03 %
港幣兌台幣	3.85	0.11 %
人民幣兌台幣	4.66	0.00 %
台幣隔夜拆款利率	0.186%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1108.80	(0.11)%
印尼盾	14108.00	(0.07)%
印度盧比	68.17	0.15 %
泰國銖	32.86	0.12 %
越南盾	22865.00	0.00 %
菲律賓比索	53.39	0.15 %
馬來西亞幣	4.01	0.11 %

## 台幣債市掃描

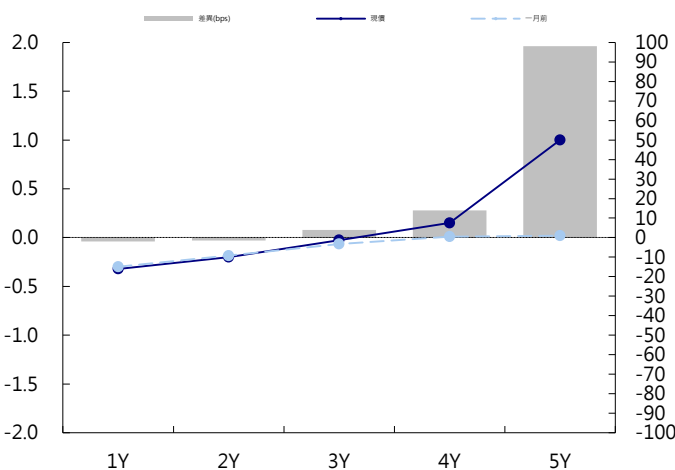
央行會議即將登場下，市場交投意願明顯下降，僅部分賣盤將利率往上帶。終場075上彈0.8bps，收0.94%，成交4.5億。在資金面緩解或是短端利率能或的追捧前，中常端利率不易更動，應會在低檔區間震盪，操作上可逢低先行獲利了結。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

日期	事件	預測	前期
06/21	Export Orders YoY	0.081	0.098
06/21	CBC Benchmark Interest Rate	0.014	0.014
06/22	Unemployment Rate	0.037	0.037

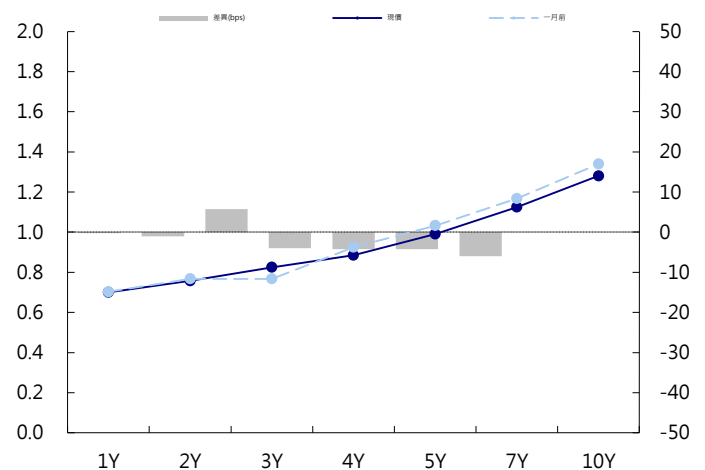
## 台幣公債曲線



## 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