

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·大宗物資·CDS最新數據暨總經數據

美歐元公債及公司債市場掃描

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.67%	(8.13)
美國十年公債	2.59%	(6.43)
美國三十年公債	3.41%	(3.54)
德國五年公債	0.41%	(2.20)
德國十年公債	1.38%	(2.50)
德國三十年公債	2.31%	(3.40)
道瓊工業	16906.62	0.58 %
那斯達克	4362.84	0.59 %
S&P 500	1956.98	0.77 %
德國工業	9930.33	0.10 %
英國FTSE	6778.56	0.17 %
法國CAC	4530.37	(0.13)%
歐元兌美元	1.36	0.11 %
美元兌日圓	101.96	(0.20)%
美元兌人民幣	6.23	0.08 %
黃金	1278.31	0.44 %
西德州原油	106.20	0.22 %
銅	6710.00	0.07 %
玉米	440.25	0.17 %
小麥	597.00	0.13 %

美歐元公債指標利率:

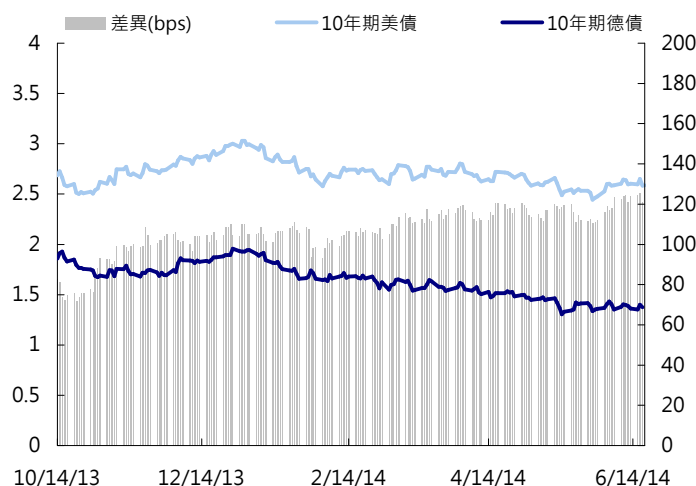
周三FOMC決策公布前夕，亞洲盤歐洲盤在前日利率反彈下買盤進場，美債殖利率下跌1-2bps；紐約盤FOMC決策釋放鴿派訊息，美債利率跌幅加深，較前日下跌4-8bp。終場美債五年期殖利率收在1.67%，十年期殖利率收在2.59%，三十年期殖利率收在3.41%。昨日歐洲高評級主權債表現仍優於Peripheral，德國十年公債殖利率下跌3bps、peripheral則是3-6bp不等的漲幅；BOE政策會議紀錄雖與先前行長談話一致但未有明確升息時程，公布後英國公債殖利率下跌3-4bps。終場德債五年期殖利率收在0.41%，十年期殖利率收在1.38%，三十年期殖利率收在2.31%。

美歐元公司債:

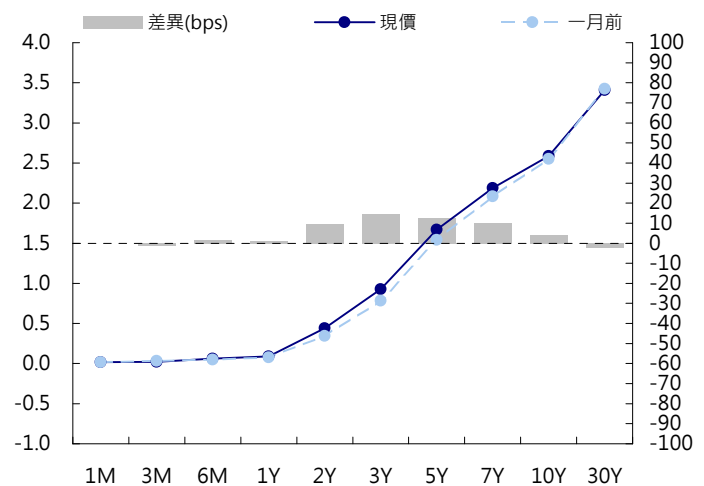
周三信用市場買盤回籠，韓國券次tightened 5bps(Korea44/KDB24/KEXIM24 etc)，泰國券次(SCBTB19/KBANK19/BBLTB20)走強tightened 5-7bps，中國券次亦tightened 2-5bps(以地產名字較強)，近日賣壓較重的Banbra Perp始見買盤進場而上漲1.5元；新發行的中東銀行 RAKBANK/COMQAT 19s上漲0.5-0.7元。今日定價土耳其新券 ISBANK 7y@MS+295bps (guidance@+320bps)。

日期	事件	預測	前期
06/19	首次申請失業救濟金人數	313K	317K
06/19	連續申請失業救濟金人數	2600K	2614K
06/19	彭博經濟預期	--	42.500
06/19	彭博消費者舒適度	--	35.500
06/19	費城聯準企業展望	14.000	15.400
06/19	領先指數	0.006	0.004
06/23	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	--	(0.320)
06/23	Markit美國製造業採購經理人指數	--	56.400
06/23	成屋銷售	4.74M	4.65M
06/23	成屋銷售(月比)	0.019	0.013
06/19	首次申請失業救濟金人數	313K	317K
06/19	連續申請失業救濟金人數	2600K	2614K
06/19	彭博經濟預期	--	42.500
06/19	彭博消費者舒適度	--	35.500
06/19	費城聯準企業展望	14.000	15.400
06/19	領先指數	0.006	0.004
06/23	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	--	(0.320)
06/23	Markit美國製造業採購經理人指數	--	56.400

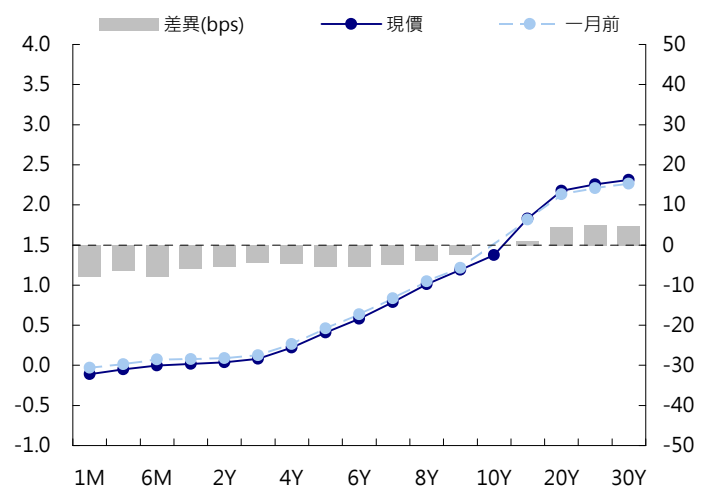
美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



美國公債曲線



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

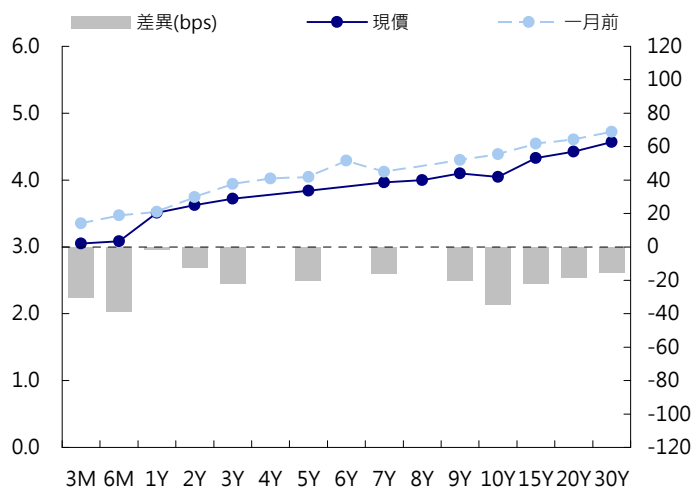
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.84%	3.21%	2.23	0.00
十年期公債	4.04%	3.86%	(0.95)	0.00
十五年期公債	4.33%	4.16%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.23	6.23	-0.07%	0.01%
人民幣一月遠期匯率	6.25	6.24	0.00%	0.02%
人民幣三月遠期匯率	6.27	6.26	0.00%	0.04%
人民幣六月遠期匯率	6.28	6.28	(0.11)%	0.09%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.47%	4.67%	8.00	5.00
CNY IRS 二年期	3.58%	4.64%	7.00	5.50
CNY IRS 三年期	3.715%	4.62%	9.00	4.00
CNY IRS 四年期	3.82%	4.605%	8.50	3.50
CNY IRS 五年期	3.93%	4.6%	9.00	3.50
CNH IRS 一年期	4.6%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.55%		0.00	
CNH IRS 三年期	4.58%		1.00	
CNH IRS 四年期	4.57%		5.00	
CNH IRS 五年期	4.57%		5.00	
CNH CCS 三月期	2.46		(7.00)	
CNH CCS 六月期	2.05		(7.50)	
CNH CCS 一年期	1.75		(6.00)	
CNH CCS 三年期	1.99		(4.00)	
CNH CCS 五年期	2.47		0.00	

人民幣債市掃描

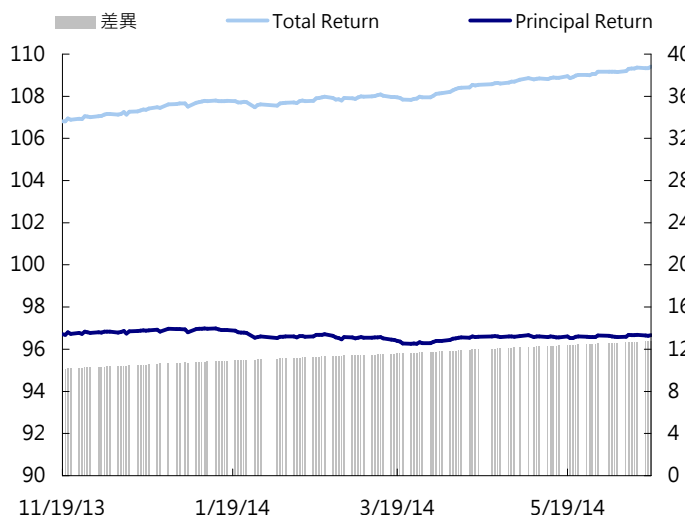
近期由於新股申購因素使資金面轉緊，中國境內債市利率進入盤整走勢，市場關注週四公開市場操作力度。境外人民幣市場方面，昨日為豐德麗控股4年新券第一個交易日，一開盤成交價在100上下，但隨後有買盤追捧，最後收盤在100.5/100.75，其他HY券亦有滿盤包括AGILE 17/FTHDGR。初級市場則有世紀互聯(21VIANET GROUP)發行三年期債券，利率定在6.875%，吸引不少投資人注意。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在3.21%，十年期殖利率收在3.86%，十五年期殖利率收在4.16%。

日期	事件	預測	前期
06/23	匯豐中國製造業採購經理人指數	--	49.400

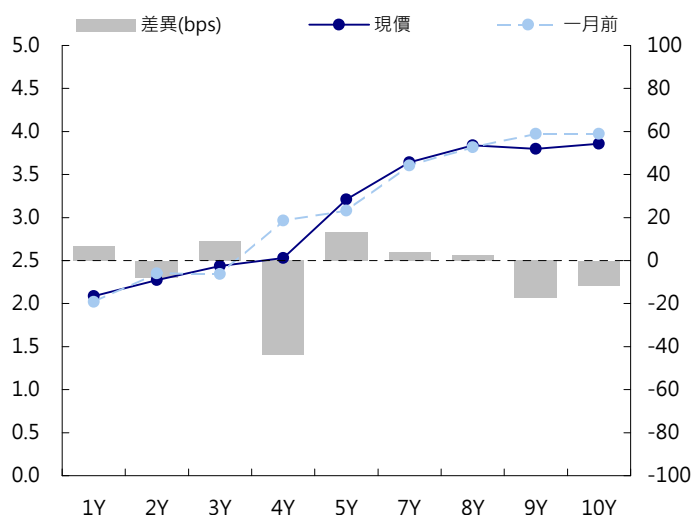
CNY/在岸公債曲線



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

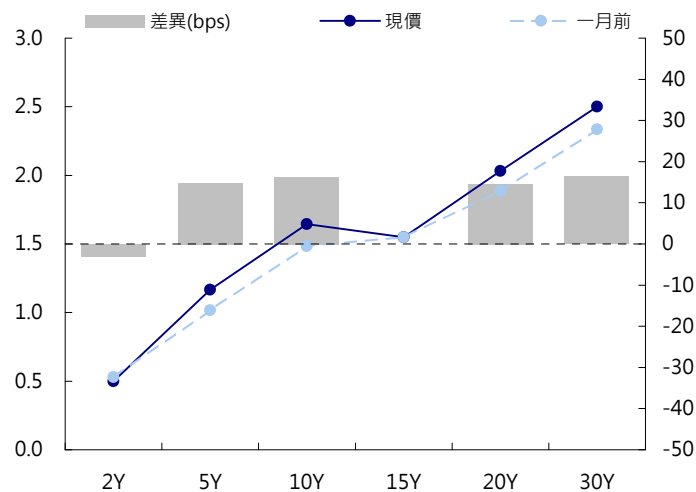
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.17%	3.52
十年期台幣公債	1.65%	7.10
美元兌台幣	30.03	0.10 %
歐元兌台幣	40.67	(0.02)%
港幣兌台幣	3.87	0.00 %
人民幣兌台幣	4.82	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.388%	0.10
台幣10日CP率	0.7222%	(1.53)
台幣30日CP率	0.7594%	(1.25)
台幣90日CP率	0.8213%	(0.87)
南韓韓圓	1017.90	(0.04)%
印尼盾	11997.00	(0.01)%
印度盧比	59.82	(0.02)%
泰國銖	32.41	(0.03)%
越南盾	21183.00	(0.10)%
菲律賓比索	44.12	0.63 %
馬來西亞幣	3.22	0.13 %

台幣債市掃描

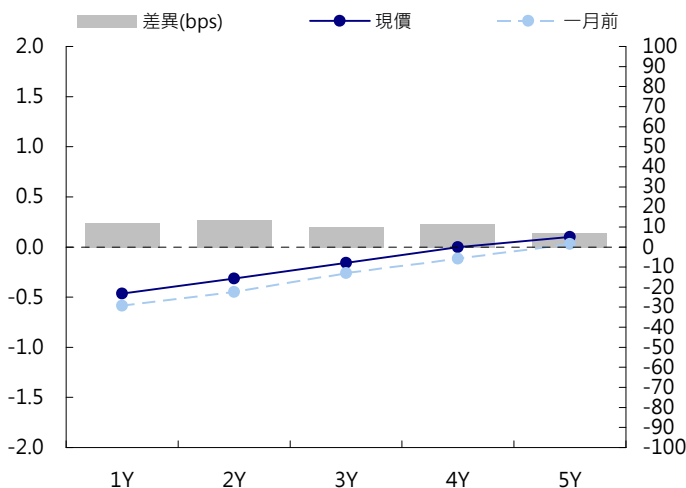
台灣10年指標公債103/6殖利率周三第二日大彈，創近五個月收盤高位，因台債籌碼凌亂，持券信心脆弱，因此大幅反映美債弱勢的利空。10年公債殖利率連續兩天大幅彈升11個基點。市場認為，台債殖利率出現急彈，主要因多空嚴重失衡，各家交易商此前多傾向持券賺取養券收入，當後繼缺乏接手買盤時，即引發多殺多走勢。市場人士表示，此期新券103/9期先天不良，由於最快下周即將會有另一支新的五年期公債發行前交易即將上場，這將令103/9期馬上失去主流地位。五年券A03109收在1.1699%，上3.52bps，成交量183.0億。五年券區間預期在1.10%至1.18%。十年券A03106R收在1.6500%，上7.40bps，成交量207.5億。十年券區間預期在1.60%至1.68%。

日期	事件	預測	前期
06/20	出口訂單(年比)	0.075	0.089
06/23	失業率	--	0.040
06/23	工業生產(年比)	--	0.048
06/23	商業銷售(年比)	--	0.050

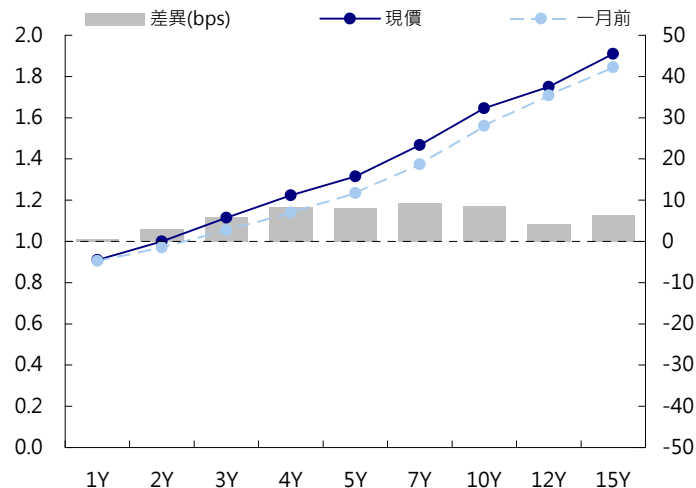
台幣公債曲線



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