

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	1.78%	(1.82)
美國十年公債	2.24%	(1.74)
美國三十年公債	2.9%	(1.55)
德國五年公債	-0.33%	0.00
德國十年公債	0.4%	0.00
德國三十年公債	1.23%	0.00
道瓊工業	20894.83	0.43 %
那斯達克	6133.62	0.82 %
S&P 500	2394.02	0.52 %
德國工業	12619.46	(0.15)%
英國FTSE	7496.34	0.34 %
法國CAC	5322.88	(0.03)%
歐元兌美元	1.12	0.15 %
美元兌日圓	111.10	(0.29)%
美元兌人民幣	6.89	0.07 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	14.59	(0.57)
義大利5年國債CDS	163.63	(0.27)
西班牙5年國債CDS	73.81	(0.25)
葡萄牙5年國債CDS	198.87	0.00
法國5年國債CDS	29.93	0.15
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	78.16	(0.25)
韓國5年國債CDS	56.29	(0.00)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

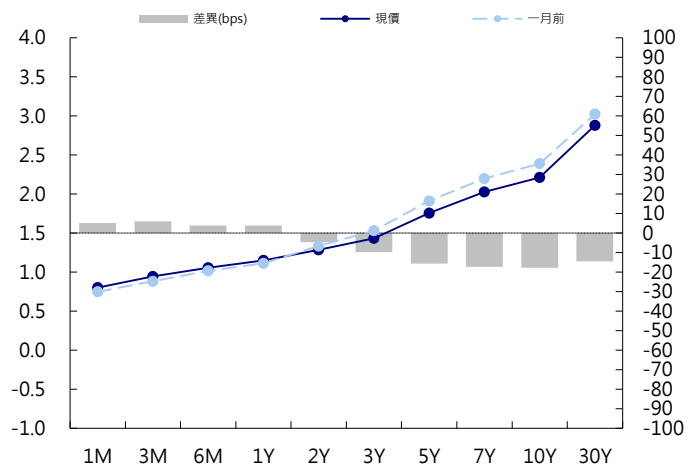
美國5月新增非農就業13.8萬，低於預估的18.2萬；失業率則降至16年來最低4.3%。2年期國債殖利率跌0.2個基點至1.29%，10年期國債殖利率跌5.2個基點至2.16%。德國10年期國債殖利率跌3.1個基點至0.27%。英國不到三個月內發生第三次恐襲，首相梅在周四大選前提高反恐調門，稱不再容忍，英國10年期國債殖利率跌3.5個基點至1.04%。

美歐元公司債:

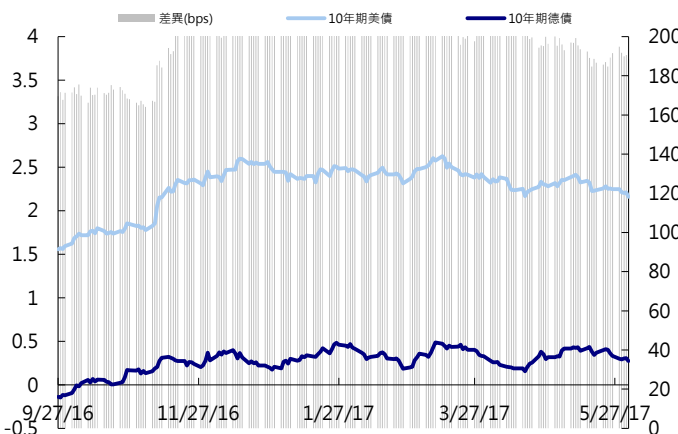
上周五亞洲信用市場交易清淡，市場等待美國五月份就業數據，新發行的HSBC SGD AT1買氣強勁，價格緩步走高，收盤在101元，預期本周新發行活動將活躍。

日期	事件	預測	前期
06/05	Nonfarm Productivity	(0.002)	(0.006)
06/05	Unit Labor Costs	0.024	0.030
06/05	Markit US Services PMI	--	54.000
06/05	Markit US Composite PMI	--	53.900
06/05	ISM Non-Manf. Composite	57.100	57.500
06/05	Labor Market Conditions Index Chang	3.000	3.500
06/05	Factory Orders	(0.002)	0.002
06/05	Factory Orders Ex Trans	--	(0.003)
06/05	Durable Goods Orders	(0.005)	(0.007)
06/05	Durables Ex Transportation	--	(0.004)
06/05	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.001	--
06/05	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.001)
06/06	JOLTS Job Openings	5738.000	5743.000
06/07	MBA Mortgage Applications	--	(0.034)
06/08	Consumer Credit	\$15.000b	\$16.431b
06/08	Initial Jobless Claims	240k	248k
06/08	Continuing Claims	1920k	1915k
06/08	Bloomberg Consumer Comfort	--	51.200

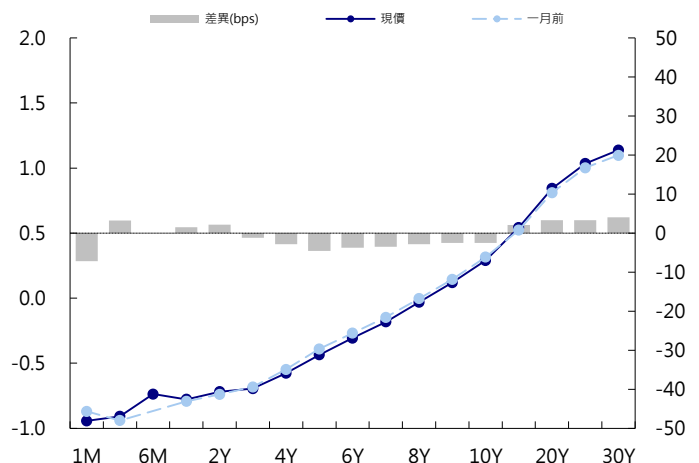
美國公債曲線



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

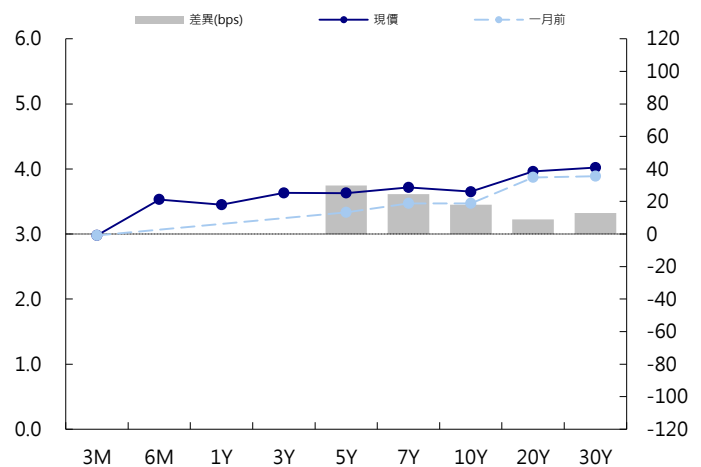
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.63%	4.17%	0.00	0.11
十年期公債	3.65%	4.44%	(0.48)	1.87
二十年期公債	3.96%	4.52%	0.01	0.02
人民幣即期匯率	6.89	6.88	-0.07%	0.00%
人民幣一月遠期匯率	6.90	6.89	(0.04)%	0.03%
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.92	(0.05)%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.96	6.97	(0.05)%	0.00%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.7%	4.59%	(2.50)	0.00
CNY IRS 二年期	3.785%	4.605%	(1.00)	4.50
CNY IRS 三年期	3.865%	4.625%	0.50	6.50
CNY IRS 四年期	3.94%	4.66%	1.00	7.00
CNY IRS 五年期	4.015%	4.7%	1.00	7.50
CNH IRS 一年期	4.545%		2.50	
CNH IRS 二年期	4.575%		1.50	
CNH IRS 三年期	4.605%		4.50	
CNH IRS 四年期	4.635%		4.50	
CNH IRS 五年期	4.665%		3.50	
CNH CCS 三月期	3.97		19.78	
CNH CCS 六月期	3.74		(1.36)	
CNH CCS 一年期	3.85		(6.00)	
CNH CCS 三年期	4.18		1.00	
CNH CCS 五年期	4.15		2.50	

人民幣債市掃描

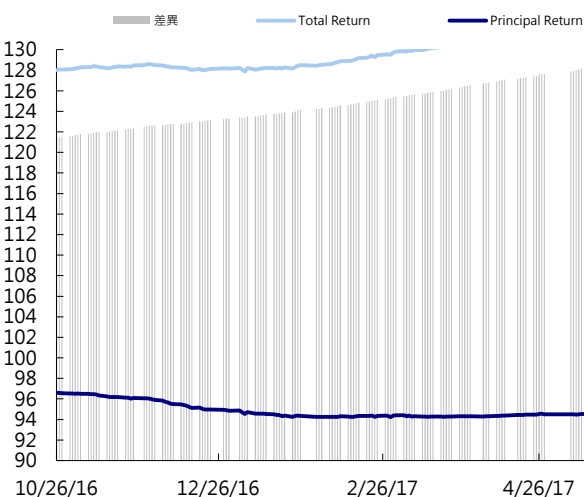
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券整體價格變動不大。人民幣債券在岸市場方面，中國央行今日開展500億元逆回購，單日淨投放300億元；雖然央行小幅淨投放，但資金面依舊偏緊，回購利率和IRS均走高，銀行間隔夜回購利率創逾四周高點，7天期品種創逾三週高點，10年期國債收益率走高。匯率方面，人民幣兌美元即期週五收貶結束連四日漲勢，中間價則小升；離岸人民幣重挫逾400點。由於離岸人民幣流動性明顯好轉，且美元指數企穩回升，CNH跌破6.79關口；在岸人民幣隨之走貶，跌幅不大，兩地價差倒掛由上日最高近700點收窄至300點左右。

日期	事件	預測	前期
06/05	Caixin China PMI Composite	--	51.200
06/05	Caixin China PMI Services	--	51.500
06/07	Foreign Reserves	\$3045.0b	\$3029.5b
06/08	Trade Balance CNY	336.00b	262.30b
06/08	Imports YoY CNY	0.180	0.186
06/08	Exports YoY CNY	0.150	0.143
06/08	Imports YoY	0.090	0.119
06/08	Exports YoY	0.070	0.080
06/08	Trade Balance	\$47.80b	\$38.05b
06/08	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	(0.043)
06/09	CPI YoY	0.015	0.012
06/09	PPI YoY	0.057	0.064

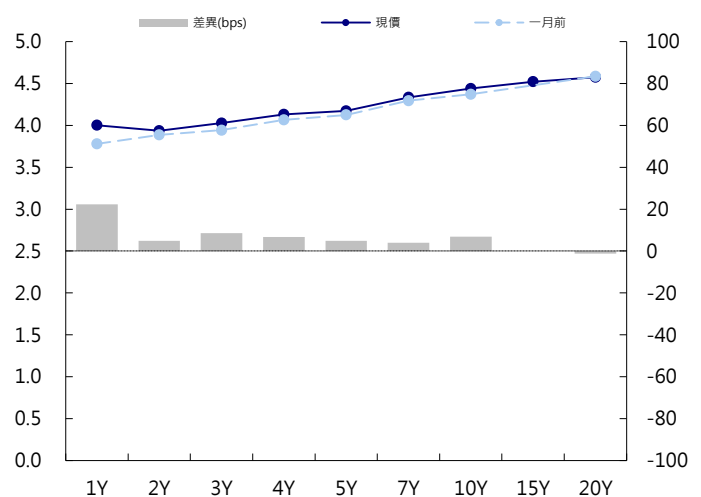
CNY/在岸公債曲線



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

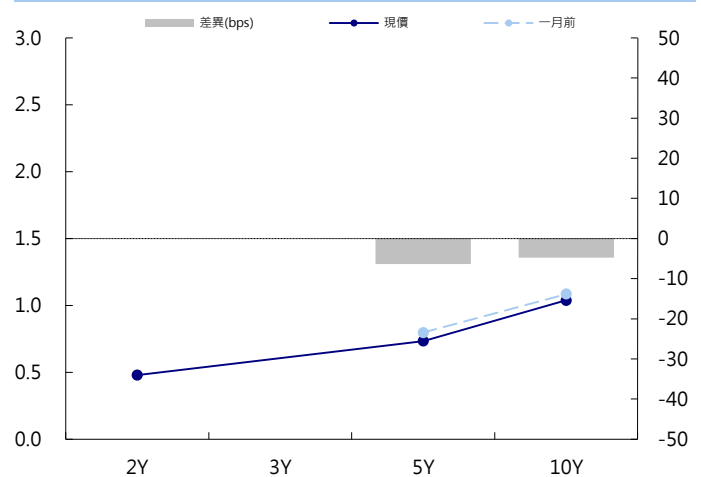
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.76%	(1.32)
十年期台幣公債	1.07%	(0.75)
美元兌台幣	30.03	(0.05)%
歐元兌台幣	33.75	0.57 %
港幣兌台幣	3.86	(0.07)%
人民幣兌台幣	4.36	(0.07)%
台幣隔夜拆款利率	0.168%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1118.25	0.25 %
印尼盾	13292.00	0.18 %
印度盧比	64.56	0.08 %
泰國銖	34.36	0.15 %
越南盾	22690.00	0.00 %
菲律賓比索	49.75	(0.01)%
馬來西亞幣	4.30	(0.21)%

台幣債市掃描

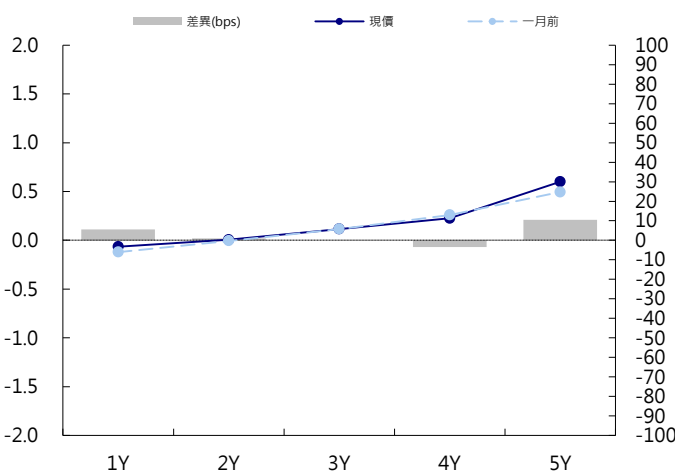
非農疲弱，十年美債利率下行至半年低位，指標債利率跳低開出，盤中偶有獲利了結賣壓，午間一年定存單決標優於市場預期，利率拉回當日低位，終場各年期利率收低，十年下跌2.80bps收1.022%，五年收0.718%下跌2.40bps。展望後市，美經濟數據疲弱，六月升息雖無懸念，但十二月再度升息疑慮漸生，國際環境利好於債券市場。五年券A06105成交量為25.5億，預期區間為0.68%~0.78%。十年券A06104R成交量為95.5億，預期區間為1.00%~1.08%。

日期	事件	預測	前期
06/05	Foreign Reserves	--	\$438.43b
06/06	CPI YoY	0.006	0.001
06/06	WPI YoY	0.004	0.011
06/07	Trade Balance	\$3.33b	\$2.78b
06/07	Exports YoY	0.071	0.094
06/07	Imports YoY	0.085	0.235

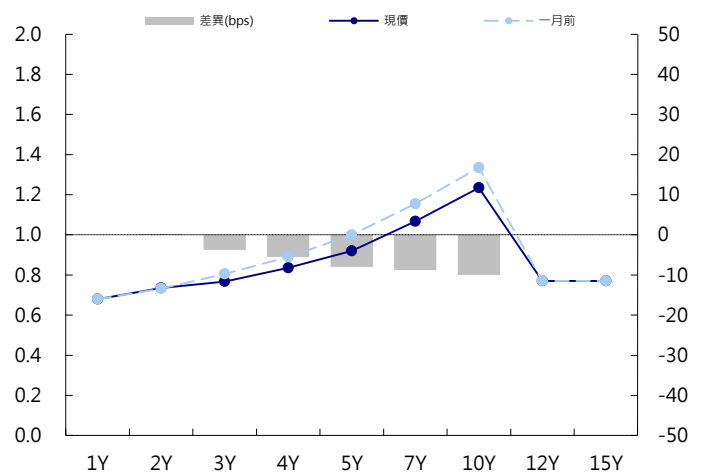
台幣公債曲線



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