

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	2.82%	2.04
美國十年公債	2.97%	1.66
美國三十年公債	3.1%	0.72
德國五年公債	-0.14%	0.60
德國十年公債	0.49%	(0.20)
德國三十年公債	1.18%	(0.60)
道瓊工業	25320.73	(0.01)%
那斯達克	7703.79	0.57 %
S&P 500	2786.85	0.17 %
德國工業	12842.30	0.00 %
英國FTSE	7703.81	(0.43)%
法國CAC	5453.37	(0.38)%
歐元兌美元	1.17	(0.32)%
美元兌日圓	110.59	0.32 %
美元兌人民幣	6.41	0.06 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.32	(0.77)
義大利5年國債CDS	228.99	7.46
西班牙5年國債CDS	66.44	1.43
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.92	0.22
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	55.60	(0.55)
韓國5年國債CDS	43.40	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

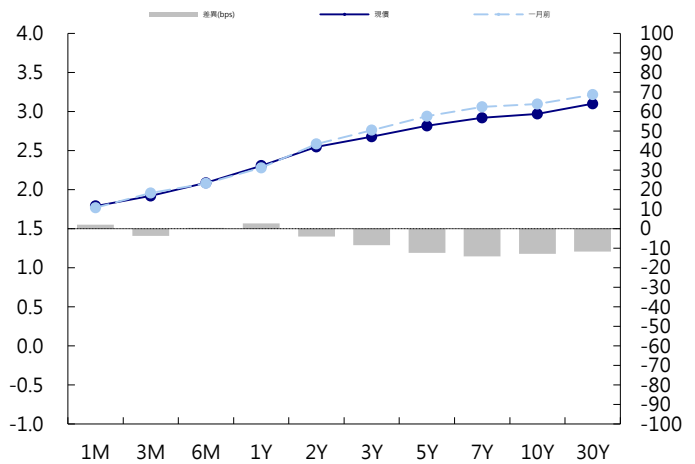
聯儲會將於華盛頓時間周三下午2點公佈利率決定並發布最新經濟預測。會後主席鮑威爾將舉行新聞發布會。普遍預期將加息25個基點。殖利率曲線走平。30年期國債發行需求穩固。《華爾街日報》關於聯儲會主席鮑威爾考慮在每次政策會議之後都接受提問的報道給短期國債造成壓力。5年期國債殖利率上漲1.4bp至2.81%。10年期國債殖利率上漲0.9bp至2.96%。義大利國債逆轉漲勢收低。周三將有3年期、7年期和30年期債券發行；德國國債尾盤收復失地。德國10年期國債殖利率下降0.2bp至0.49%。英國2-4月就業人數成長優於預期。就業率創歷史新高。但薪資成長放緩。英國10年期國債殖利率下降0.6bp至1.40%。

美歐元公司債:

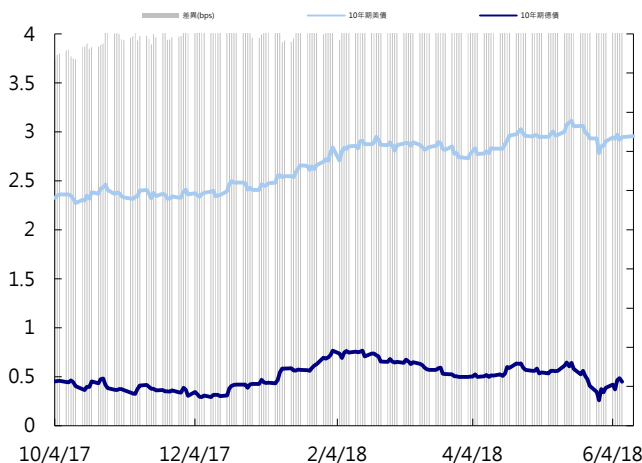
週二亞洲信用市場交投依舊清淡。各方投資人等待今日的FOMC和明後天的ECB、BOJ會議。川金會結果正面。但對債市並無太大影響。

日期	事件	預測	前期
06/13	Monthly Budget Statement	-\$127.0b	\$214.3b
06/13	MBA Mortgage Applications	--	0.041
06/13	PPI Final Demand MoM	0.003	0.001
06/13	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.002
06/13	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	0.001
06/13	PPI Final Demand YoY	0.028	0.026
06/13	PPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.023
06/13	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.025
06/14	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.020	0.018
06/14	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	0.018	0.015
06/14	Retail Sales Advance MoM	0.004	0.003
06/14	Retail Sales Ex Auto MoM	0.005	0.003
06/14	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.004	0.003
06/14	Retail Sales Control Group	0.004	0.004
06/14	Import Price Index MoM	0.005	0.003
06/14	Import Price Index ex Petroleum MoM	0.002	0.001
06/14	Import Price Index YoY	0.039	0.033
06/14	Export Price Index MoM	0.003	0.006

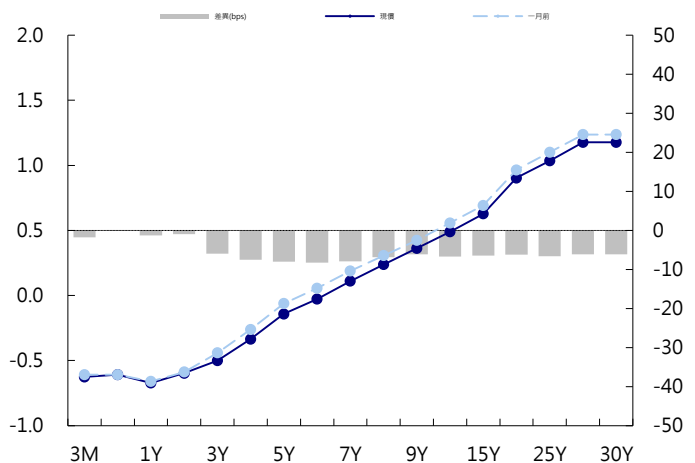
美國公債曲線



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

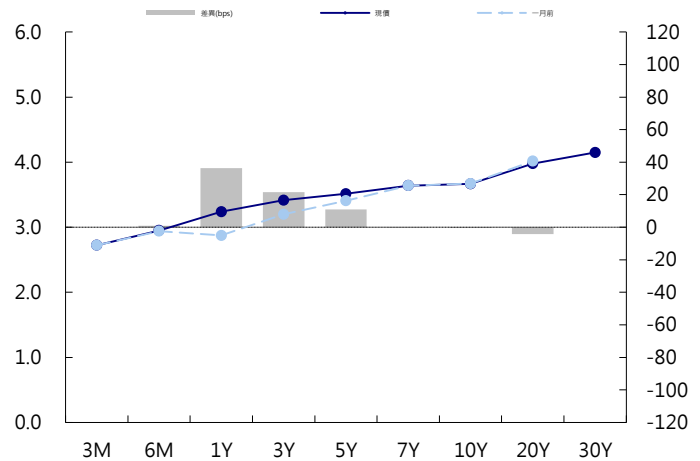
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.52%	3.88%	3.52	0.19
十年期公債	3.66%	4.07%	1.00	0.11
二十年期公債	3.98%	4.21%	0.00	0.04
人民幣即期匯率	6.41	6.40	-0.06%	0.04%
人民幣一月遠期匯率	6.42	6.41	(0.02)%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	6.43	6.43	(0.04)%	(0.07)%
人民幣六月遠期匯率	6.44	6.45	(0.03)%	(0.08)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.18%	4.325%	1.00	2.00
CNY IRS 二年期	3.305%	4.35%	0.00	2.00
CNY IRS 三年期	3.42%	4.355%	0.00	2.00
CNY IRS 四年期	3.52%	4.355%	FALSE	2.00
CNY IRS 五年期	3.59%	4.375%	0.00	2.50
CNH IRS 一年期	4.295%		(43.50)	
CNH IRS 二年期	4.305%		(40.50)	
CNH IRS 三年期	4.305%		(41.50)	
CNH IRS 四年期	4.315%		(43.50)	
CNH IRS 五年期	4.315%		(46.50)	
CNH CCS 三月期	3.93		13.18	
CNH CCS 六月期	3.89		4.00	
CNH CCS 一年期	3.97		0.76	
CNH CCS 三年期	3.99		1.00	
CNH CCS 五年期	3.91		(4.50)	

日期	事件	預測	前期
06/14	Surveyed Jobless Rate	--	0.049
06/14	Retail Sales YoY	0.096	0.094
06/14	Retail Sales YTD YoY	0.097	0.097
06/14	Industrial Production YoY	0.070	0.070
06/14	Industrial Production YTD YoY	0.068	0.069
06/14	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.070	0.070
06/15	New Home Prices MoM	--	0.006

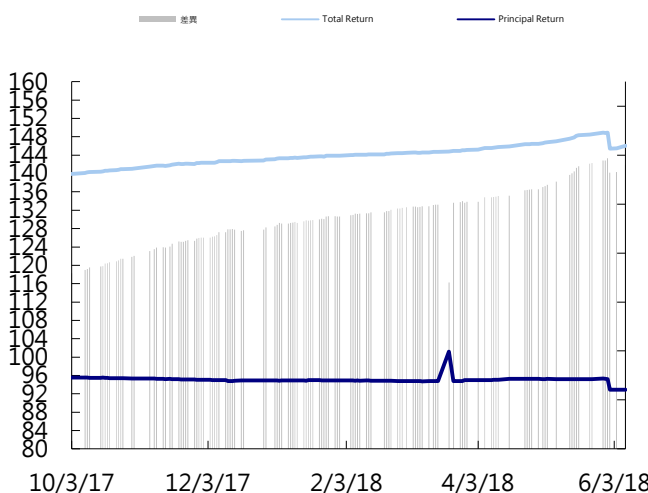
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國債市期現貨顯著走弱，現券收益率漲幅較前日擴大；一級市場方面，10年國開債活躍券增發弱於預期。交易員稱，美朝會談順利、朝鮮無核化獲得進展，海外風險資產走強，且債市受供給放量、加息預期等影響承壓；周內仍關注美聯儲會議及國內經濟金融數據等。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤小貶，中間價亦連三日走弱。交易員稱，市場聚焦美朝領導人會晤（“特金會”），且美聯儲（FED）議息會議在即，市場情緒偏謹慎，早盤整體波動區間不大。

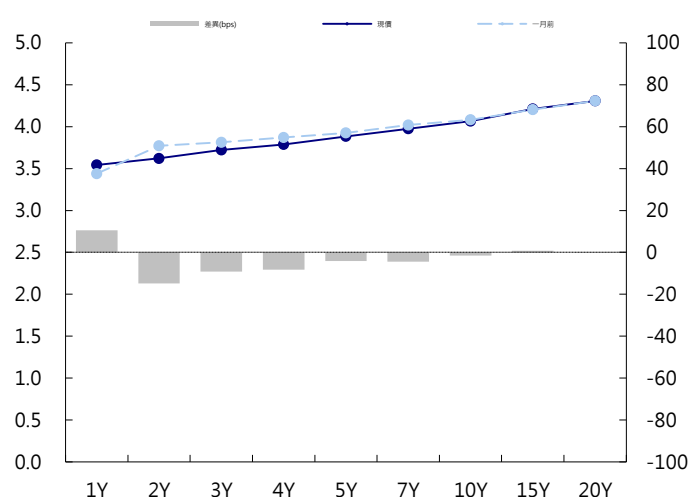
CNY/在岸公債曲線



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

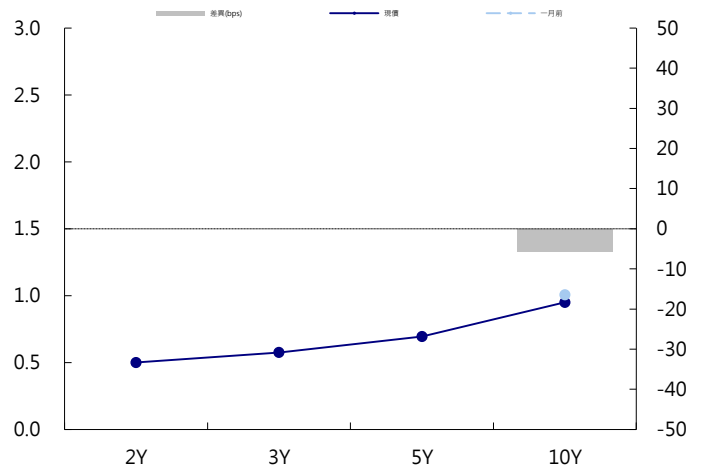
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.7%	0.68
十年期台幣公債	0.95%	(0.50)
美元兌台幣	29.87	0.06 %
歐元兌台幣	35.09	(0.31)%
港幣兌台幣	3.81	0.04 %
人民幣兌台幣	4.66	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.19%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1082.69	0.03 %
印尼盾	13983.00	0.06 %
印度盧比	67.62	0.01 %
泰國銖	32.11	0.07 %
越南盾	22815.00	0.04 %
菲律賓比索	53.08	(0.07)%
馬來西亞幣	4.00	0.19 %

台幣債市掃描

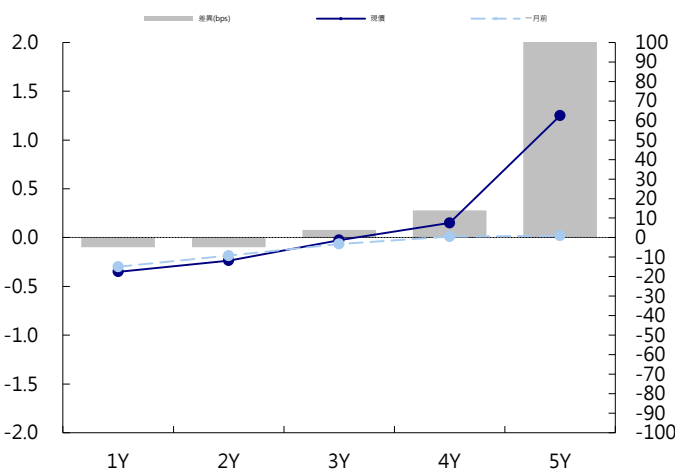
今日台債今日交投意願仍不高，上午一度浮現追價買盤，但午盤又逐漸拉回，最後在相對日高點。終場075下跌0.5bps，收0.953%。成交25.5億。美債10年標售結果中性偏好，有助市場信心，將關注今晚30Y標售結果及後續三大央行會議結論，整體而言，台債資金和籌碼仍占優勢，維持逢彈進場策略。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

日期 事件 預測 前期

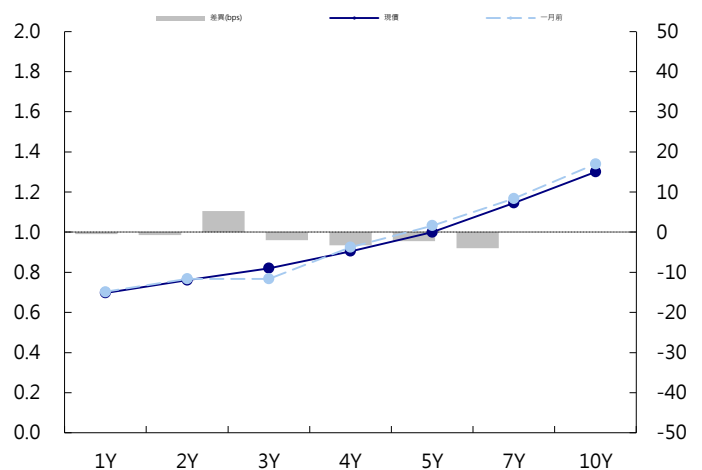
台幣公債曲線



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