

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	2.76%	1.87
美國十年公債	2.87%	0.92
美國三十年公債	3%	0.63
德國五年公債	-0.31%	(0.90)
德國十年公債	0.3%	0.20
德國三十年公債	1.02%	0.00
道瓊工業	24307.18	0.15 %
那斯達克	7567.69	0.76 %
S&P 500	2726.71	0.31 %
德國工業	12238.17	(0.55)%
英國FTSE	7547.85	(1.17)%
法國CAC	5276.76	(0.88)%
歐元兌美元	1.16	(0.14)%
美元兌日圓	110.94	0.15 %
美元兌人民幣	6.70	0.50 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.64	0.32
義大利5年國債CDS	228.99	--
西班牙5年國債CDS	68.94	(0.43)
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.57	0.20
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	71.35	1.17
韓國5年國債CDS	50.39	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

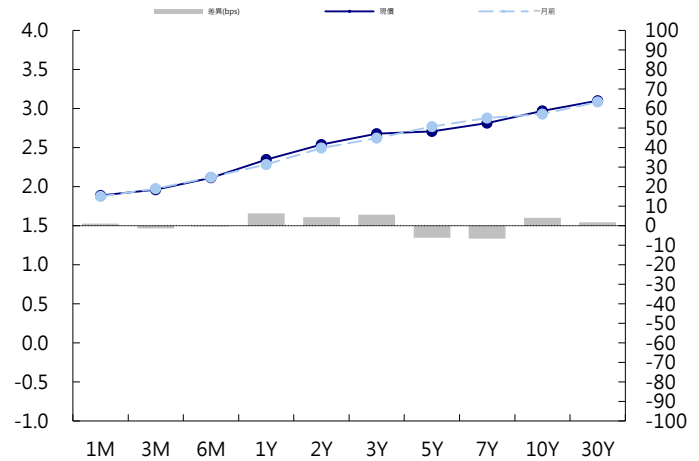
美國6月份ISM製造業指數顯示擴張超預期，訂單強勁導致交貨時間延長，美國國債在美國交易時段逐步走低，抹去前夜漲勢；美東時間下午3點結算後，殖利率觸及當日最高水平。5年期國債殖利率上漲1.7bp至2.75%，10年期國債殖利率上漲1.1bp至2.87%。企業憂心貿易戰影響，歐元區6月份製造業擴張步伐為2016年底以來最弱，德國10年期國債殖利率上漲0.2bp至0.30%。英國10年期國債殖利率下降2.3bp至1.26%。

美歐元公司債:

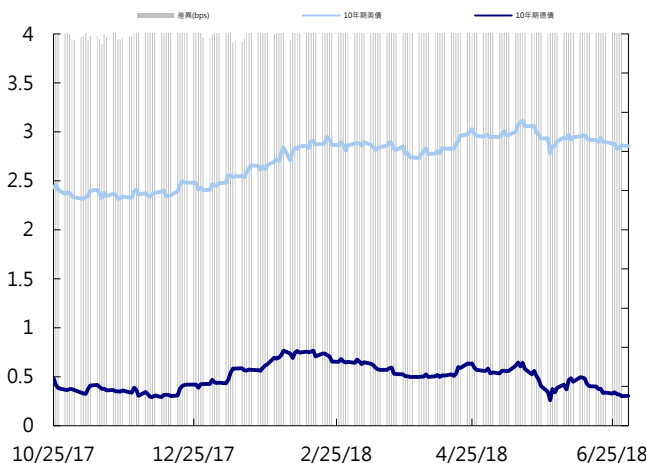
周一亞洲信用市場因香港休市而交易清淡，唯一有明顯交易的是中國化工，HAOHUA，因傳出中國化工和中國化學將合併，降槓桿的概率高，利差收窄15~20 bps。

日期	事件	預測	前期
07/03	Factory Orders	--	(0.008)
07/03	Factory Orders Ex Trans	--	0.004
07/03	Durable Goods Orders	(0.005)	(0.006)
07/03	Durables Ex Transportation	--	(0.003)
07/03	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.002)
07/03	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.001)
07/03	Wards Total Vehicle Sales	17.00m	16.81m
07/04	MBA Mortgage Applications	--	(0.049)
07/05	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.048)
07/05	ADP Employment Change	190k	178k
07/05	Initial Jobless Claims	225k	227k
07/05	Continuing Claims	1718k	1705k
07/05	Bloomberg Consumer Comfort	--	57.300
07/05	Markit US Services PMI	56.500	56.500
07/05	Markit US Composite PMI	--	56.000
07/05	ISM Non-Manf. Composite	58.200	58.600
07/05	FOMC Meeting Minutes	--	--
07/06	Trade Balance	-\$43.6b	-\$46.2b

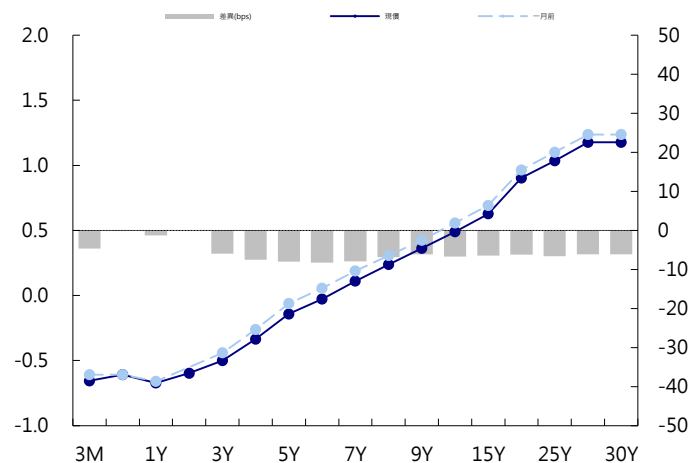
美國公債曲線



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

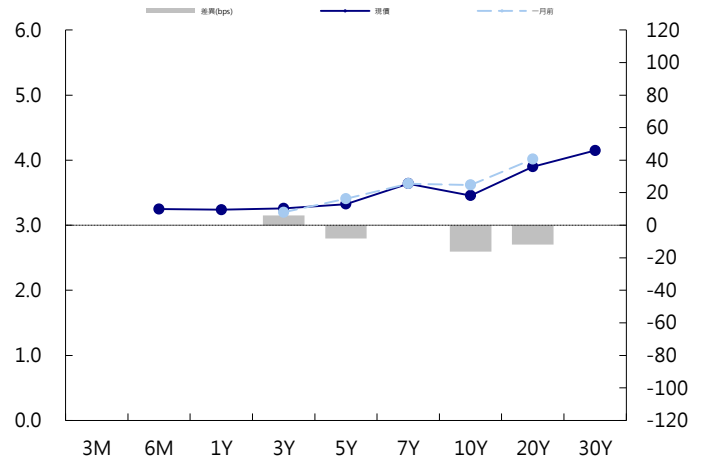
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.32%	3.83%	(1.50)	--
十年期公債	3.46%	4.05%	(1.75)	--
二十年期公債	3.9%	4.19%	--	--
人民幣即期匯率	6.70	6.72	-0.5%	(0.41)%
人民幣一月遠期匯率	6.71	6.72	(0.60)%	(0.41)%
人民幣三月遠期匯率	6.71	6.74	(0.60)%	(1.16)%
人民幣六月遠期匯率	6.72	6.76	(0.60)%	(1.15)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.98%	3.93%	(2.00)	(16.00)
CNY IRS 二年期	3.06%	3.94%	(1.00)	(13.50)
CNY IRS 三年期	3.145%	3.955%	(0.50)	(12.00)
CNY IRS 四年期	3.23%	3.97%	FALSE	(10.50)
CNY IRS 五年期	3.295%	3.995%	(1.50)	(9.50)
CNH IRS 一年期	4.73%		72.00	
CNH IRS 二年期	4.71%		70.00	
CNH IRS 三年期	4.72%		71.00	
CNH IRS 四年期	4.75%		74.00	
CNH IRS 五年期	4.78%		77.00	
CNH CCS 三月期	3.70		0.40	
CNH CCS 六月期	3.72		(2.00)	
CNH CCS 一年期	3.77		2.28	
CNH CCS 三年期	3.85		2.50	
CNH CCS 五年期	3.79		4.50	

人民幣債市掃描

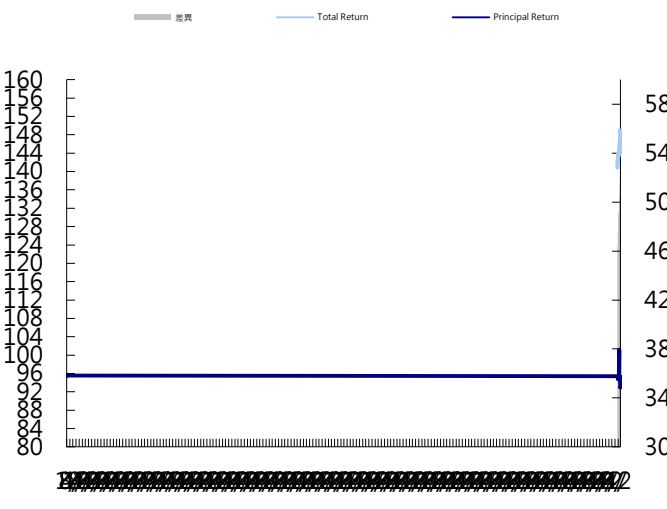
香港昨夜休市。

日期	事件	預測	前期
07/04	Caixin China PMI Composite	--	52.300
07/04	Caixin China PMI Services	52.700	52.900

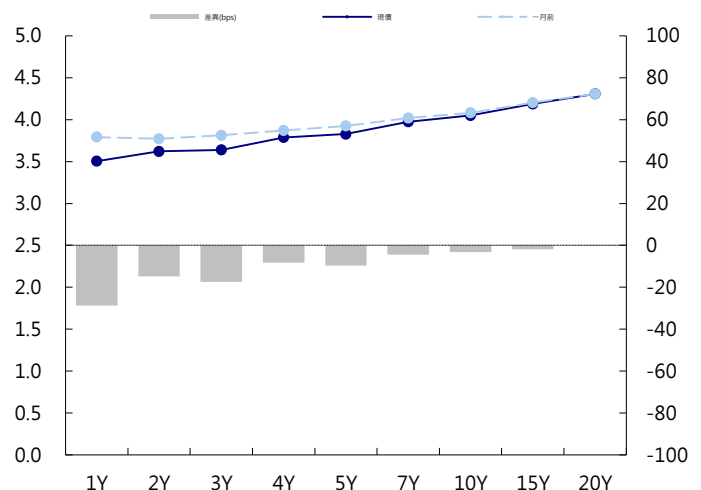
CNY/在岸公債曲線



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

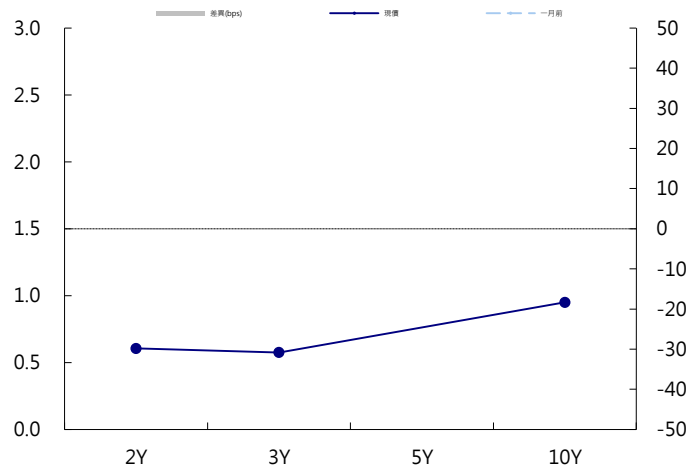
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.69%	(0.50)
十年期台幣公債	0.92%	(0.60)
美元兌台幣	30.59	0.23 %
歐元兌台幣	35.58	0.17 %
港幣兌台幣	3.90	0.21 %
人民幣兌台幣	4.57	(0.34)%
台幣隔夜拆款利率	0.185%	(1.00)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1122.00	0.28 %
印尼盾	14425.00	0.58 %
印度盧比	68.84	0.23 %
泰國銖	33.25	0.26 %
越南盾	23010.00	0.11 %
菲律賓比索	53.48	(0.03)%
馬來西亞幣	4.05	0.19 %

台幣債市掃描

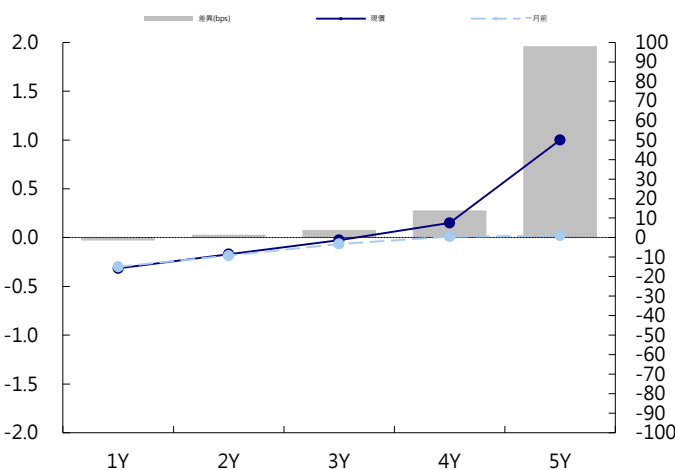
今日交投仍是清淡，仍在狹幅區間內擺盪。終場075下跌0.6bps，收0.94%，成交6.5億。短線上應仍維持低檔震盪，建議區間拋補並不追價。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

日期	事件	預測	前期
07/05	CPI YoY	0.015	0.016
07/05	WPI YoY	--	0.056
07/05	CPI Core YoY	--	0.010
07/05	Foreign Reserves	--	\$457.28b

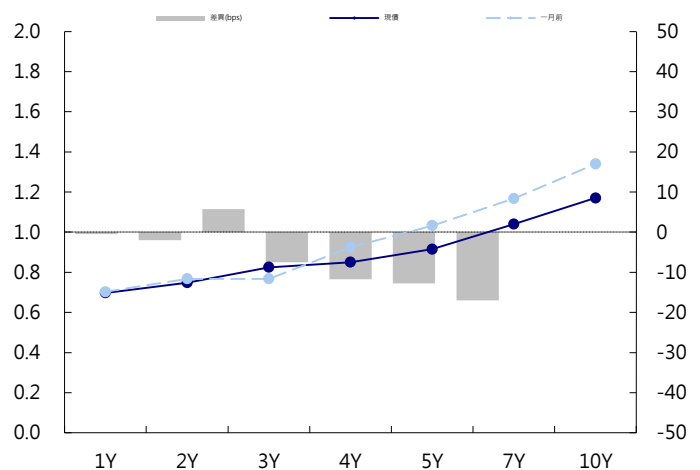
台幣公債曲線



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