

# 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	2.73%	1.18
美國十年公債	2.84%	1.10
美國三十年公債	2.97%	0.94
德國五年公債	-0.29%	1.00
德國十年公債	0.31%	1.10
德國三十年公債	1.01%	1.70
道瓊工業	24174.82	(0.54)%
那斯達克	7502.67	(0.86)%
S&P 500	2713.22	(0.49)%
德國工業	12317.61	(0.26)%
英國FTSE	7573.09	(0.27)%
法國CAC	5320.50	0.07%
歐元兌美元	1.17	0.12%
美元兌日圓	110.47	(0.03)%
美元兌人民幣	6.63	(0.15)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.05	0.05
義大利5年國債CDS	228.99	--
西班牙5年國債CDS	68.67	(0.66)
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.58	(0.02)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	68.47	(0.27)
韓國5年國債CDS	48.79	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率:

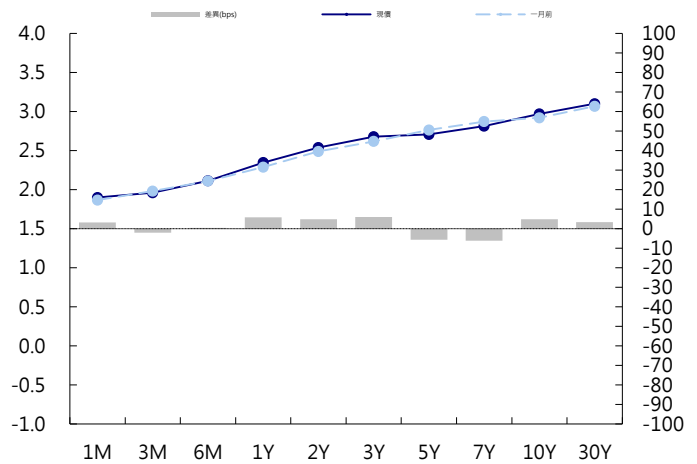
美國市場因獨立日假期休市。據悉部分歐洲央行決策者認為明年未加息太晚，存在明年9月或10月行動的可能。歐債下跌，市場為周四西班牙和法國的債券供應做準備，德國10年期國債殖利率上漲1.1bp至0.31%。英國首相特里莎·梅提出與歐盟貿易協議的妥協方案，希望能以此團結內閣並打破脫歐談判僵局。首相梅周四將與德國總理梅克爾討論推進脫歐談判，英國10年期國債殖利率上漲3.4bp至1.28%。

## 美歐元公司債:

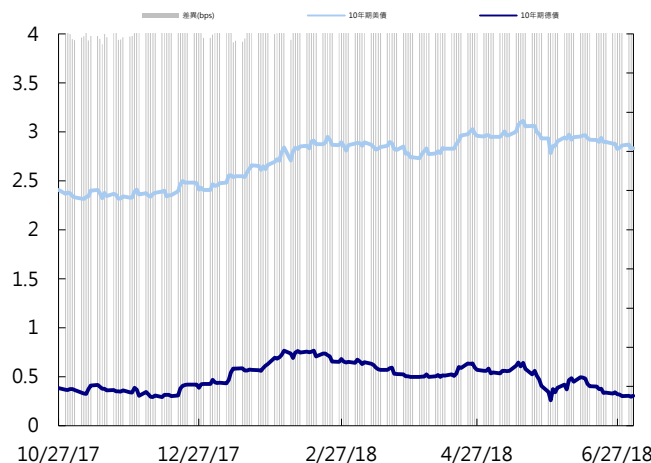
美國市場因獨立日假期休市，亞洲市場交投清淡。市場觀望周五美中的貿易關稅即將實施，市場會持續波動。近期國開行租賃及建行租賃計畫發行浮動利率債券。

日期	事件	預測	前期
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
07/06	FOMC Meeting Minutes	--	--
07/06	Trade Balance	-\$43.6b	-\$46.2b
07/06	Change in Nonfarm Payrolls	195k	223k
07/06	Two-Month Payroll Net Revision	--	15k
07/06	Change in Private Payrolls	190k	218k
07/06	Change in Manufact. Payrolls	15k	18k
07/06	Unemployment Rate	0.038	0.038
07/06	Underemployment Rate	--	0.076
07/06	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.003
07/06	Average Hourly Earnings YoY	0.028	0.027

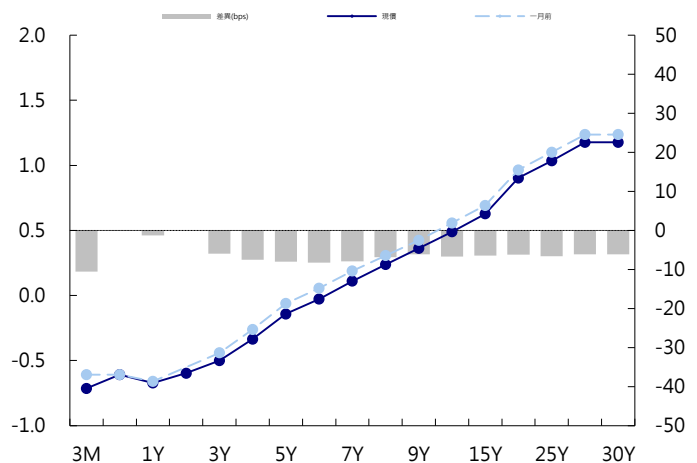
美國公債曲線



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

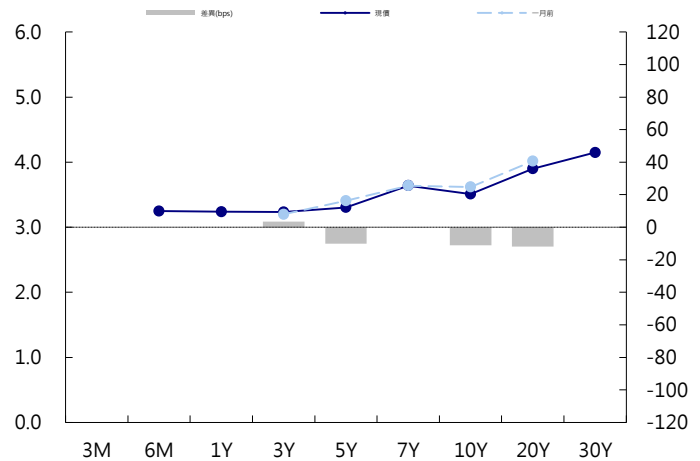
### 在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.3%	3.8%	0.49	(3.33)
十年期公債	3.51%	4.05%	(12.44)	0.12
二十年期公債	3.9%	4.19%	--	(0.04)
人民幣即期匯率	6.63	6.65	0.15%	(0.03)%
人民幣一月遠期匯率	6.64	6.65	0.26%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.64	6.66	0.23%	(0.01)%
人民幣六月遠期匯率	6.65	6.68	0.21%	0.01%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.95%	3.86%	(2.50)	(6.00)
CNY IRS 二年期	3.04%	3.89%	(2.50)	(5.00)
CNY IRS 三年期	3.13%	3.92%	(2.50)	(4.50)
CNY IRS 四年期	3.22%	3.93%	FALSE	(4.00)
CNY IRS 五年期	3.285%	3.93%	(2.50)	(5.50)
CNH IRS 一年期	3.9%		(11.00)	
CNH IRS 二年期	3.93%		(8.00)	
CNH IRS 三年期	3.95%		(6.00)	
CNH IRS 四年期	3.95%		(6.00)	
CNH IRS 五年期	3.95%		(6.00)	
CNH CCS 三月期	3.44		(9.58)	
CNH CCS 六月期	3.53		1.00	
CNH CCS 一年期	3.64		7.00	
CNH CCS 三年期	3.78		3.00	
CNH CCS 五年期	3.73		0.00	
日期	事件	預測	前期	

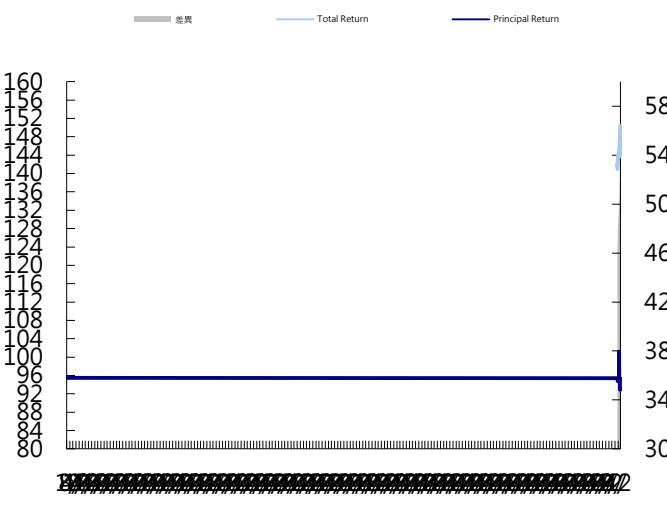
### 人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券小幅上揚。人民幣債券在岸市場方面，中國央行在公開市場持續回籠資金，但銀行間市場回購利率在定向降準前夕仍持續下行，隔夜和7天回購利率分別創出逾17個月和14個月來新低，1年期IRS亦跌至1個月來低位；專家稱人民幣貶值並未引發實質性資金外流，資金面維持平穩寬鬆，債市主要影響因素仍在國內。匯率方面，央行官員喊話次日，人民幣繼續上漲，日內在6.60-6.64元寬幅振盪，自周二所創年內低點反彈一度超過千點。在岸市場雖然整體波幅小於周二，但短時之內大幅波動一兩百點的情況更為頻繁，整體成交量明顯收縮。

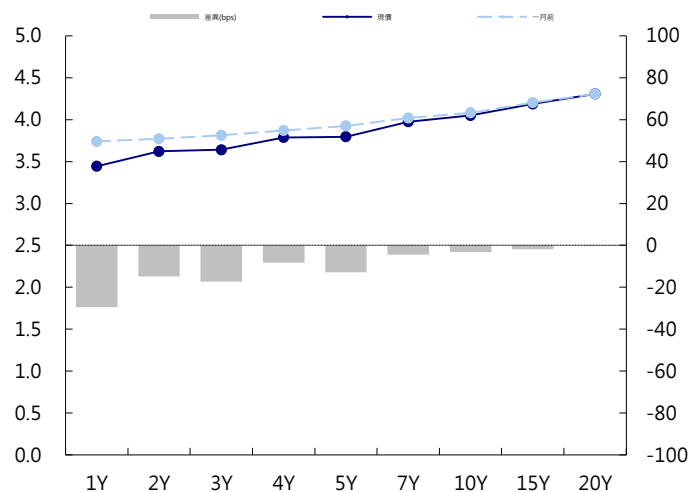
### CNY/在岸公債曲線



### 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

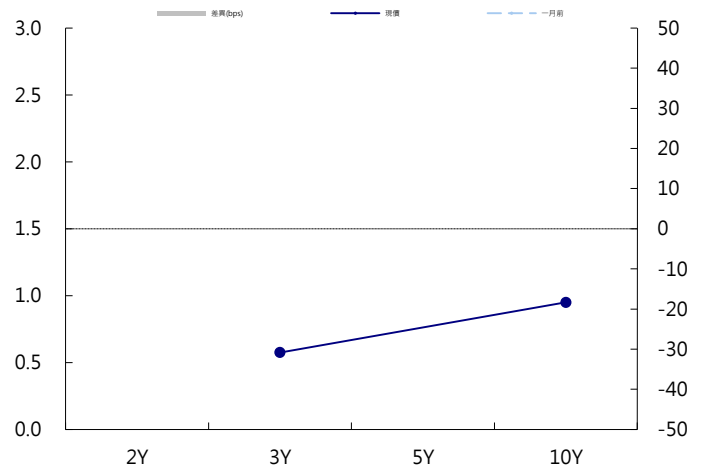
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.68%	(0.50)
十年期台幣公債	0.9%	(1.26)
美元兌台幣	30.53	0.11 %
歐元兌台幣	35.62	0.20 %
港幣兌台幣	3.90	0.16 %
人民幣兌台幣	4.61	0.19 %
台幣隔夜拆款利率	0.187%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1117.50	0.10 %
印尼盾	14375.00	0.10 %
印度盧比	68.62	(0.19)%
泰國銖	33.19	0.09 %
越南盾	23015.00	(0.09)%
菲律賓比索	53.42	0.04 %
馬來西亞幣	4.05	(0.30)%

### 台幣債市掃描

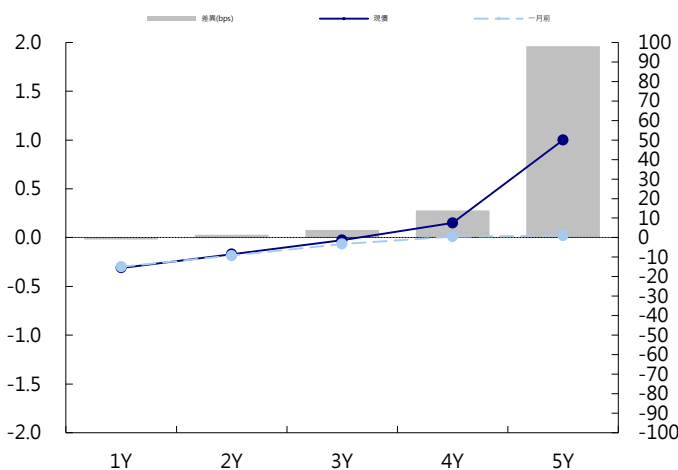
今日盤勢再度維持強勢，075突破0.9%後，更一路直達0.89%，尾盤在些許獲利了結賣壓下，回到0.9%下方。終場075下跌1.26bps，收0.8975%，成交30億。077較先前071最後收盤下跌0.5bps，收0.68%，成交3.5億。短線上多頭態勢不變，甚至有機會再破新低，操作上建議逢彈便可進場。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

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

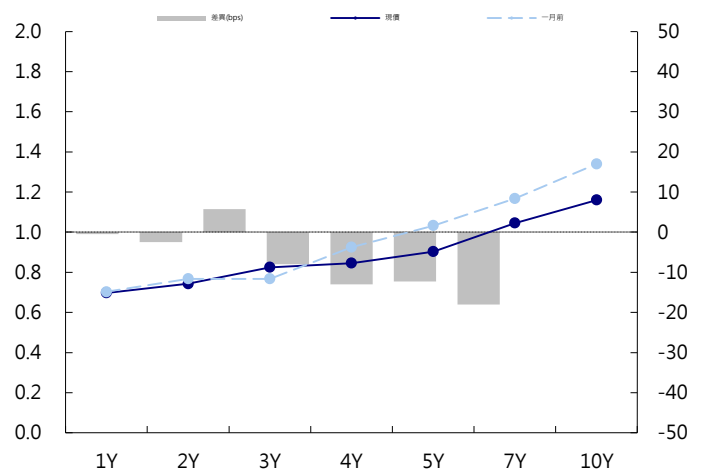
### 台幣公債曲線



### 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL