

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	2.12%	0.64
美國十年公債	2.32%	0.17
美國三十年公債	2.75%	(0.23)
德國五年公債	-0.52%	0.60
德國十年公債	-0.12%	0.30
德國三十年公債	0.54%	0.00
道瓊工業	25585.69	0.37 %
那斯達克	7637.01	0.11 %
S&P 500	2826.06	0.14 %
德國工業	12011.04	0.49 %
英國FTSE	7277.73	0.65 %
法國CAC	5316.51	0.67 %
歐元兌美元	1.12	0.09 %
美元兌日圓	109.45	0.13 %
美元兌人民幣	6.89	(0.13)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	--	--
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	52.55	0.32
韓國5年國債CDS	35.19	(0.16)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

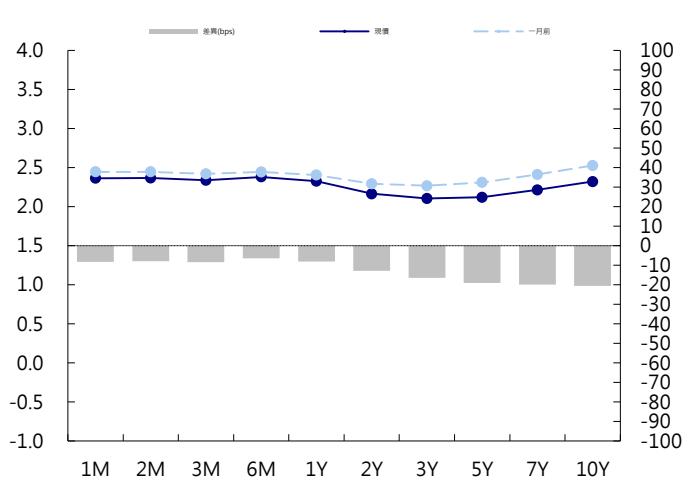
美債上周五提前休市，將迎來長周末假期。殖利率曲線趨平，10年期殖利率從年內低點回升。5年期國債殖利率上漲0.6個基點，報2.1205%，10年期國債殖利率上漲0.2個基點，報2.3202%。義大利債券攀升，各期限殖利率全線下滑，此前義大利副總理Salvini對預算赤字採取了更為溫和的態度。在特里莎·梅宣布辭職後，英債跌幅縮減。英國10年期國債殖利率上漲0.2個基點，報0.956%，德國10年期國債殖利率上漲0.3個基點，報0.117%。

美歐元公司債:

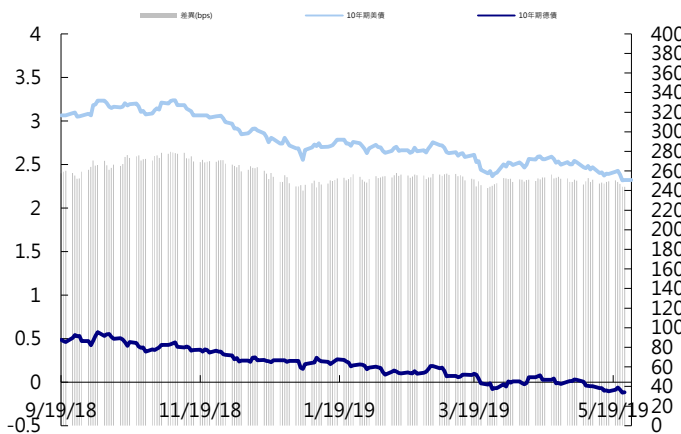
週五亞洲信用市場賣壓較大，市場風險趨避情緒濃厚，美國對華為的制裁導致科技板塊表現疲弱，英美長周末假期導致市場交投清淡。

日期	事件	預測	前期
05/28	House Price Purchase Index QoQ	--	0.011
05/28	FHFA House Price Index MoM	0.002	0.003
05/28	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.005	0.002
05/28	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.026	0.030
05/28	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	213.800	212.700
05/28	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	--	0.040
05/28	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	205.040
05/28	Conf. Board Consumer Confidence	130.000	129.200
05/28	Conf. Board Present Situation	--	168.300
05/28	Conf. Board Expectations	--	103.000
05/28	Dallas Fed Manf. Activity	5.800	2.000
05/29	MBA Mortgage Applications	--	0.024
05/29	Richmond Fed Manuf. Index	6.000	3.000
05/30	GDP Annualized QoQ	0.031	0.032
05/30	Personal Consumption	0.012	0.012
05/30	GDP Price Index	0.009	0.009
05/30	Core PCE QoQ	0.013	0.013
05/30	Initial Jobless Claims	214k	211k

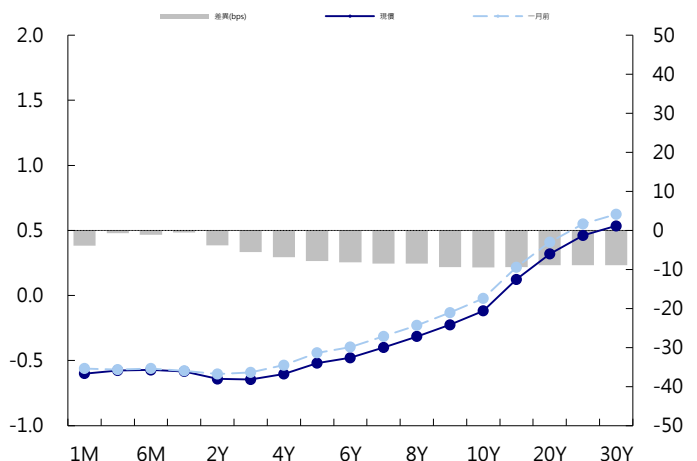
美國公債曲線



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

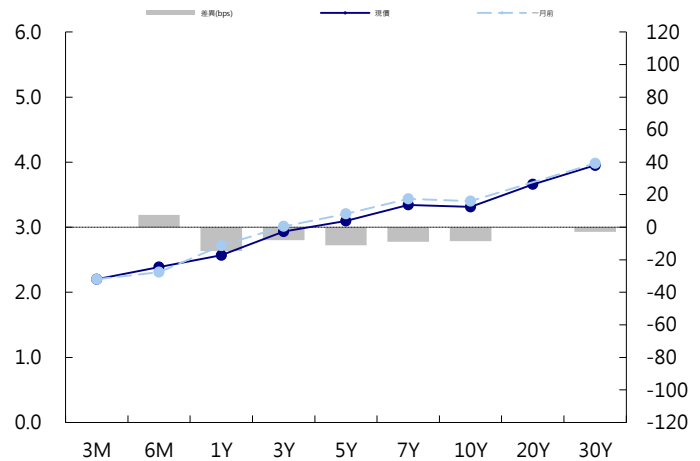
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.09%	3.13%	(0.50)	(0.04)
十年期公債	3.31%	3.43%	1.37	(0.01)
二十年期公債	3.66%	3.59%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.89	6.90	0.13%	0.19%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.91	0.16%	0.21%
人民幣三月遠期匯率	6.89	6.91	0.15%	0.22%
人民幣六月遠期匯率	6.90	6.92	0.15%	0.23%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.79%	3.205%	5.00	10.00
CNY IRS 二年期	2.85%	3.32%	4.50	9.00
CNY IRS 三年期	2.935%	3.42%	4.50	7.00
CNY IRS 四年期	3.02%	3.525%	FALSE	6.00
CNY IRS 五年期	3.105%	3.615%	4.00	7.00
CNH IRS 一年期	3.125%		7.00	
CNH IRS 二年期	3.265%		8.50	
CNH IRS 三年期	3.38%		8.50	
CNH IRS 四年期	3.485%		8.50	
CNH IRS 五年期	3.575%		7.50	
CNH CCS 三月期	2.94		(16.74)	
CNH CCS 六月期	2.94		(6.75)	
CNH CCS 一年期	2.91		(2.75)	
CNH CCS 三年期	2.87		(6.50)	
CNH CCS 五年期	2.84		(8.00)	

日期	事件	預測	前期
05/27	Industrial Profits YoY	--	0.139
05/30	Swift Global Payments CNY	--	0.019
05/31	Composite PMI	--	53.400
05/31	Manufacturing PMI	49.900	50.100
05/31	Non-manufacturing PMI	54.300	54.300

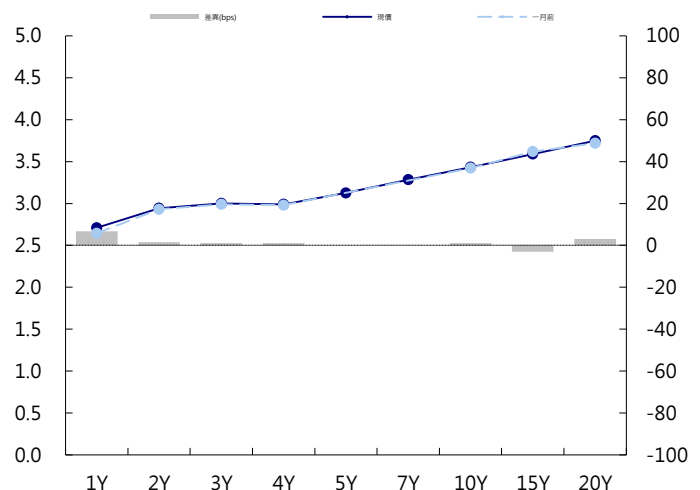
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行公開市場本周淨投放1000億元後，銀行間隔夜和7天回購利率邁向連三日下跌，疊加貿易局勢仍緊張，債市小幅上漲，中國10年期國債買價殖利率邁向第二日下行。專家稱未來一周可能出現更多有關中國經濟的負面消息，隨著貿易戰壓力加劇，官方製造業PMI數據勢將跌回萎縮區域。匯率方面，人民幣兌美元即期週五縮量收升140點，基本收復昨日跌幅，中間價則終止11日連跌。交易員稱，中國監管層再度喊話維穩匯率預期，人民幣早盤趨穩，午後美指擴大跌勢，人民幣順勢反彈，不過匯價接近6.90後逢低購匯需求再度湧現，限制反彈空間；市場仍持續關注中美談判進展，在未有明確結果之前，短期匯價料在6.90-6.92元區間波動。

CNY/在岸公債曲線



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

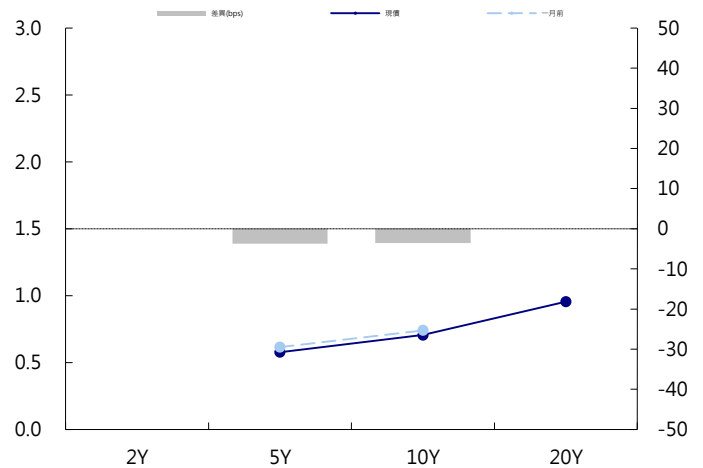
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	(1.20)
十年期台幣公債	0.71%	0.42
美元兌台幣	31.46	(0.16)%
歐元兌台幣	35.28	0.04 %
港幣兌台幣	4.01	(0.14)%
人民幣兌台幣	4.57	(0.04)%
台幣隔夜拆款利率	0.176%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1182.55	(0.31)%
印尼盾	14355.00	0.15 %
印度盧比	69.39	0.03 %
泰國銖	31.76	(0.21)%
越南盾	23397.00	0.00 %
菲律賓比索	52.11	(0.03)%
馬來西亞幣	4.18	(0.04)%

台幣債市掃描

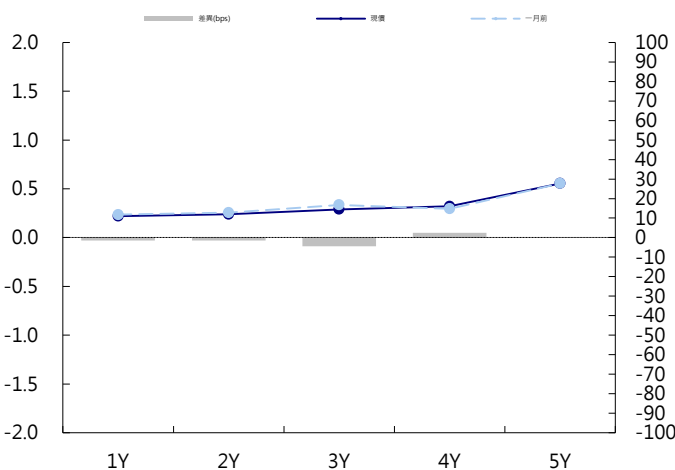
早盤延續風險趨避情緒，一舉突破70關卡，但隨著股市拉升加上追價意願薄弱，最後逆向收平，終場十年券+0.01bps 收在 0.703% · 成交46.5億。短線上仍是偏盤整向下，建議可逐步將083換成086，同時獲利了結以及換取流動性。預期五年券交易區間在 0.6%~0.7%，十年券在 0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
05/27	Monitoring Indicator	--	20.000

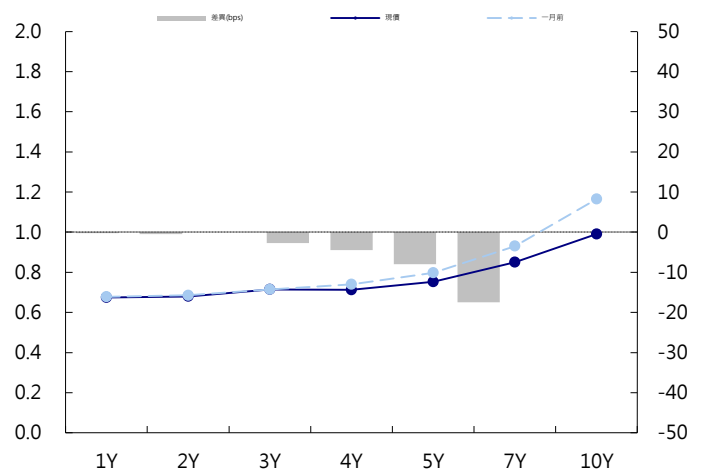
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

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