

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	1.88%	4.75
美國十年公債	2.12%	5.00
美國三十年公債	2.61%	7.51
德國五年公債	-0.57%	0.00
德國十年公債	-0.21%	(0.50)
德國三十年公債	0.41%	(0.90)
道瓊工業	25332.18	2.06 %
那斯達克	7527.12	2.65 %
S&P 500	2803.27	2.14 %
德國工業	11971.17	1.51 %
英國FTSE	7214.29	0.41 %
法國CAC	5268.26	0.51 %
歐元兌美元	1.13	0.03 %
美元兌日圓	108.14	0.18 %
美元兌人民幣	6.91	0.06 %
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	57.17	(1.83)
韓國5年國債CDS	35.76	(1.22)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

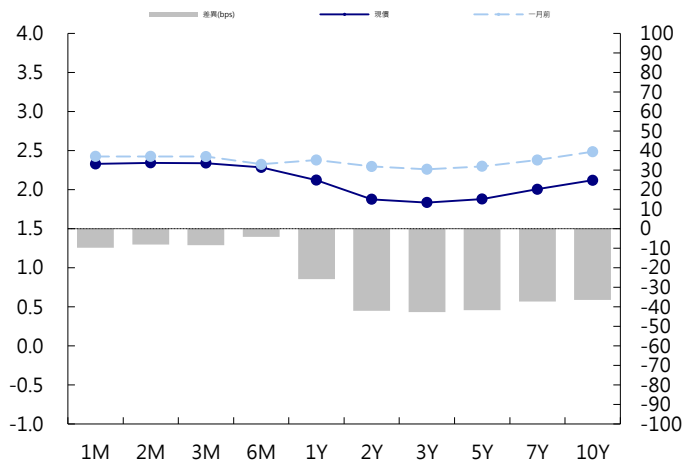
美債殖利率曲線周二熊市陡化。鮑威爾暗示對必要時降息持開放態度，但也沒有暗示很快就會降息。殖利率從周一觸及的多月低點反彈，不過脫離盤中高點。5年期國債殖利率上漲6.07個基點，報1.8961%。10年期國債殖利率上漲5.86個基點，報2.1296%。義大利債券在震盪交易中延續上漲，該國一位議員表示，任何以聯盟黨為首的政府都會繼續致力於維護歐元。德債窄幅盤整，殖利率在-0.2%水平上下波動。英國10年期國債殖利率上漲4.0個基點，報0.902%。德國10年期國債殖利率下跌0.5個基點，報-0.206%。

美歐元公司債:

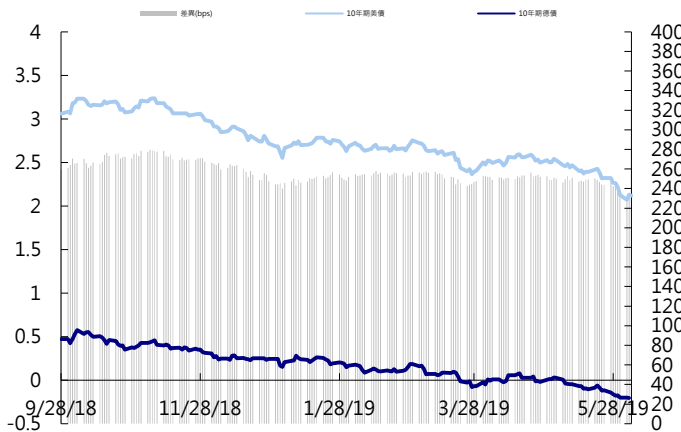
週二亞洲信用市場交易清淡，因前日美元利率繼續走低，市場觀望美聯儲主席談話。廣東能源發行五年期新券訂價在加碼128bp，市場認購熱烈。晚間鮑威爾談話中性未如市場預期鴿派導致美債利率彈升，預計信用債短線可能出現策略性低接買盤。

日期	事件	預測	前期
06/05	MBA Mortgage Applications	--	(0.033)
06/05	ADP Employment Change	185k	275k
06/05	Markit US Services PMI	50.900	50.900
06/05	Markit US Composite PMI	--	50.900
06/05	ISM Non-Manufacturing Index	55.400	55.500
06/06	U.S. Federal Reserve Releases Beige B		
06/06	Challenger Job Cuts YoY	--	0.109
06/06	Revisions: Trade Balance		
06/06	Nonfarm Productivity	0.035	0.036
06/06	Unit Labor Costs	(0.009)	(0.009)
06/06	Initial Jobless Claims	215k	215k
06/06	Continuing Claims	1660k	1657k
06/06	Trade Balance	-\$50.7b	-\$50.0b
06/06	Bloomberg Consumer Comfort	--	60.800
06/07	Household Change in Net Worth	--	-\$3730b
06/07	Change in Nonfarm Payrolls	180k	263k
06/07	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
06/07	Change in Private Payrolls	175k	236k

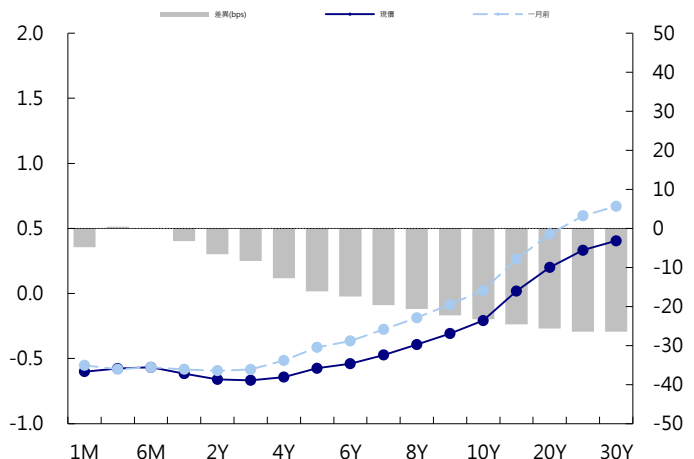
美國公債曲線



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

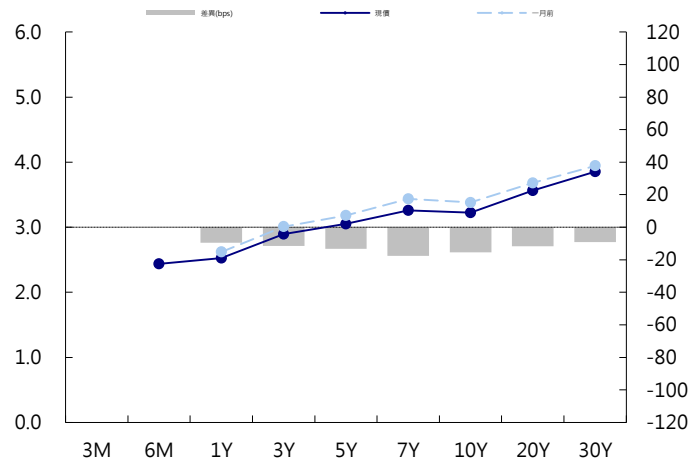
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.05%	3.09%	1.75	(0.03)
十年期公債	3.22%	3.47%	(1.25)	--
二十年期公債	3.56%	3.63%	(0.01)	0.00
人民幣即期匯率	6.91	6.92	-0.07%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.91	6.92	(0.17)%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.91	6.93	(0.17)%	0.00 %
人民幣六月遠期匯率	6.92	6.94	0.03 %	(0.01)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.71%	3.12%	(1.50)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.75%	3.23%	(1.50)	(0.50)
CNY IRS 三年期	2.815%	3.315%	(1.50)	(1.00)
CNY IRS 四年期	2.895%	3.425%	FALSE	0.00
CNY IRS 五年期	2.97%	3.51%	(1.50)	0.00
CNH IRS 一年期	3.88%		77.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		70.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		61.00	
CNH IRS 四年期	3.95%		52.50	
CNH IRS 五年期	3.95%		43.50	
CNH CCS 三月期	2.70		(15.86)	
CNH CCS 六月期	2.78		(19.50)	
CNH CCS 一年期	2.80		(8.50)	
CNH CCS 三年期	2.80		(1.50)	
CNH CCS 五年期	2.74		(3.50)	

日期	事件	預測	前期
06/05	Caixin China PMI Composite	--	52.700
06/05	Caixin China PMI Services	54.000	54.500
06/07	Foreign Reserves	\$3090.00b	\$3094.95b

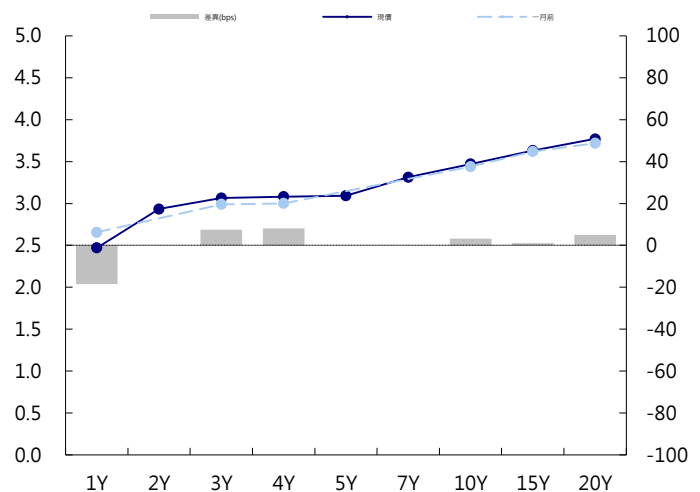
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅上揚。人民幣債券在岸市場方面，隔夜美債收益率探至近兩年低點，加之中國股市走弱助升買氣，債市週二期現貨繼續保持強勢。銀行間市場主要10年活躍利率債收益率下行2-3個基點 (bp)，中金所10年期國債期貨主力合約亦上漲0.15%。匯率方面，人民幣兌美元即期週二收跌至一周新低，中間價漲74點創近三週新高。交易員稱，美聯儲官員降息言論打壓美指下探三週新低後企穩，不過偏弱美指沒有給人民幣帶來持續提振，午後逢低購匯需求更甚，人民幣由升轉跌，短期或考驗6.92元關口支撐。

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

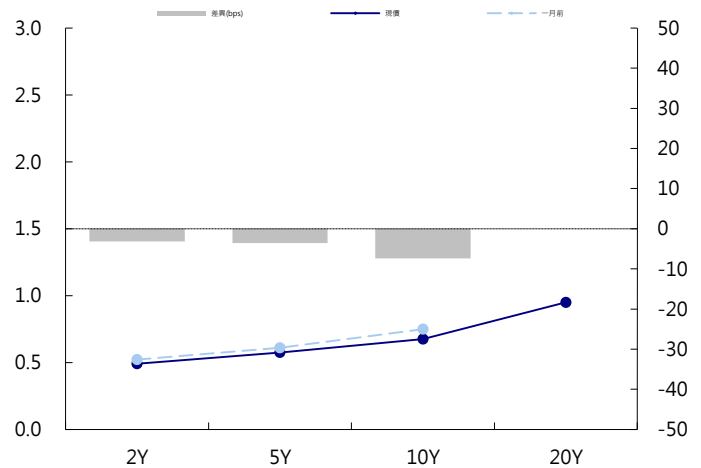
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.15)
十年期台幣公債	0.67%	(2.57)
美元兌台幣	31.40	(0.22)%
歐元兌台幣	35.36	(0.22)%
港幣兌台幣	4.00	(0.25)%
人民幣兌台幣	4.54	(0.24)%
台幣隔夜拆款利率	0.183%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1178.87	0.05 %
印尼盾	14197.00	0.02 %
印度盧比	69.58	0.38 %
泰國銖	31.35	0.06 %
越南盾	23404.00	0.03 %
菲律賓比索	51.76	0.00 %
馬來西亞幣	4.17	(0.32)%

台幣債市掃描

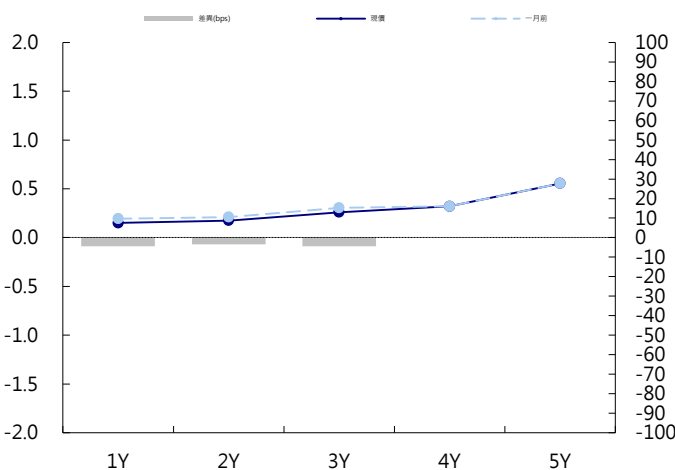
086反映國際債利率該盤及走低，但083的賣壓加上東京美債的賣盤，使最後利率反向收高，終場083+0.2bps至0.699%，成交15億，5Y-0.15bps至0.5785%，成交3.5億。Powell對未來降息持開放態度激勵市場信心，操作上偏多為主。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
06/05	CPI YoY	0.008	0.007
06/05	CPI Core YoY	0.008	0.006
06/05	WPI YoY	(0.009)	0.006
06/05	Foreign Reserves	--	\$464.83b

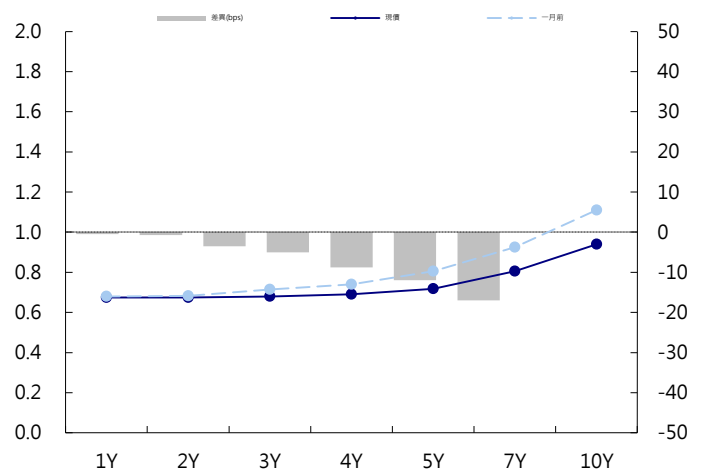
台幣公債曲線



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