

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	1.85%	(4.12)
美國十年公債	2.12%	(1.21)
美國三十年公債	2.63%	2.20
德國五年公債	-0.61%	(3.50)
德國十年公債	-0.23%	(2.00)
德國三十年公債	0.4%	(0.70)
道瓊工業	25539.57	0.82 %
那斯達克	7575.48	0.64 %
S&P 500	2826.15	0.82 %
德國工業	11980.81	0.08 %
英國FTSE	7220.22	0.08 %
法國CAC	5292.00	0.45 %
歐元兌美元	1.12	(0.29)%
美元兌日圓	108.28	(0.03)%
美元兌人民幣	6.92	0.09 %
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	56.46	(0.31)
韓國5年國債CDS	35.01	(0.98)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

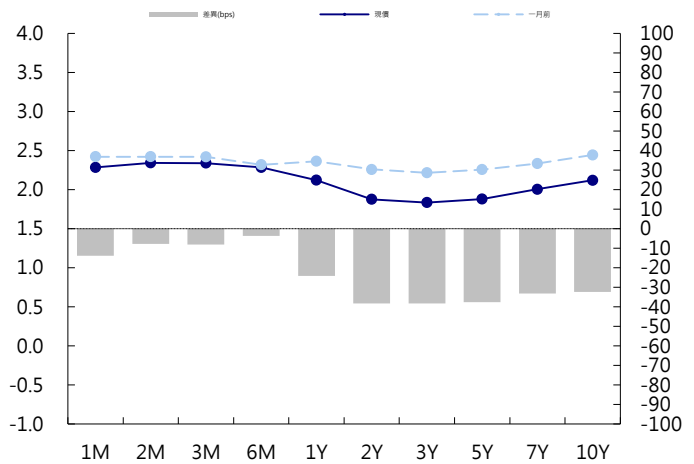
美債漲跌互現，短期債上漲，中期債受到良好支撐，而長期債表現不佳，令殖利率曲線急劇陡峭；在疲軟的ADP數據發布後不久，兩年期殖利率觸及盤中低點，然後收窄漲幅，因墨西哥關稅憂慮緩解帶來股市上漲。5年期國債殖利率下跌1.98個基點，報1.8763%。10年期國債殖利率上漲0.52個基點，報2.1348%。義大利債券從盤中低點反彈，此前因歐盟委員會報告稱該國在減少債務方面沒有取得足夠進展而下跌。愛爾蘭債券跑贏其它國家，法國和西班牙緊隨其後，市場對半核心國債需求強勁。英國10年期國債殖利率下跌3.9個基點，報0.863%。德國10年期國債殖利率下跌2.0個基點，報-0.226%。

美歐元公司債:

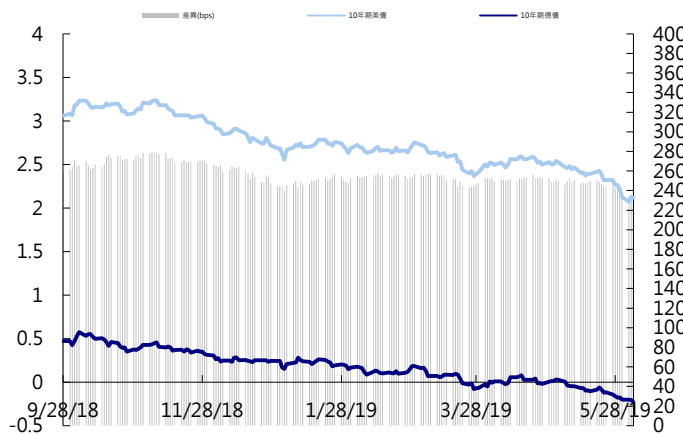
週二亞洲信用市場交易清淡，因前日美元利率繼續走低，市場觀望美聯儲主席談話。廣東能源發行五年期新券訂價在加碼128bp，市場認購熱烈。晚間鮑威爾談話中性未如市場預期鴿派導致美債利率彈升，預計信用債短線可能出現策略性低接買盤。

日期	事件	預測	前期
06/06	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
06/07	Change in Manufact. Payrolls	4k	4k
06/07	Unemployment Rate	0.036	0.036
06/07	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.002
06/07	Average Hourly Earnings YoY	0.032	0.032
06/07	Average Weekly Hours All Employees	34.500	34.400

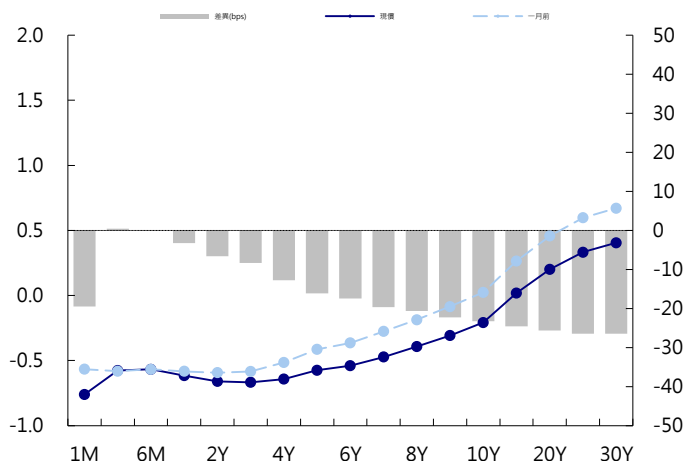
美國公債曲線



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

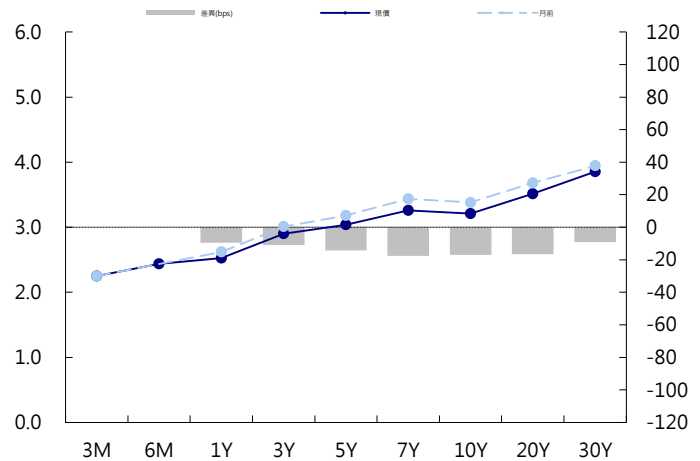
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.04%	3.09%	(0.50)	--
十年期公債	3.21%	3.47%	(3.01)	(0.02)
二十年期公債	3.51%	3.63%	(0.02)	0.00
人民幣即期匯率	6.92	6.93	-0.09%	(0.02)%
人民幣一月遠期匯率	6.92	6.93	(0.09)%	(0.05)%
人民幣三月遠期匯率	6.92	6.94	(0.09)%	(0.02)%
人民幣六月遠期匯率	6.92	6.95	(0.08)%	(0.05)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.67%	3.1%	(3.00)	0.00
CNY IRS 二年期	2.7%	3.2%	(3.00)	0.00
CNY IRS 三年期	2.77%	3.3%	(3.00)	1.00
CNY IRS 四年期	2.86%	3.415%	FALSE	3.00
CNY IRS 五年期	2.93%	3.475%	(2.50)	0.00
CNH IRS 一年期	3.08%		(3.00)	
CNH IRS 二年期	3.19%		(4.00)	
CNH IRS 三年期	3.28%		(5.00)	
CNH IRS 四年期	3.37%		(5.50)	
CNH IRS 五年期	3.95%		43.50	
CNH CCS 三月期	2.69		(5.50)	
CNH CCS 六月期	2.77		(8.00)	
CNH CCS 一年期	2.78		(5.50)	
CNH CCS 三年期	2.78		(4.50)	
CNH CCS 五年期	2.75		(3.50)	

日期	事件	預測	前期
06/07	Foreign Reserves	\$3090.00b	\$3094.95b

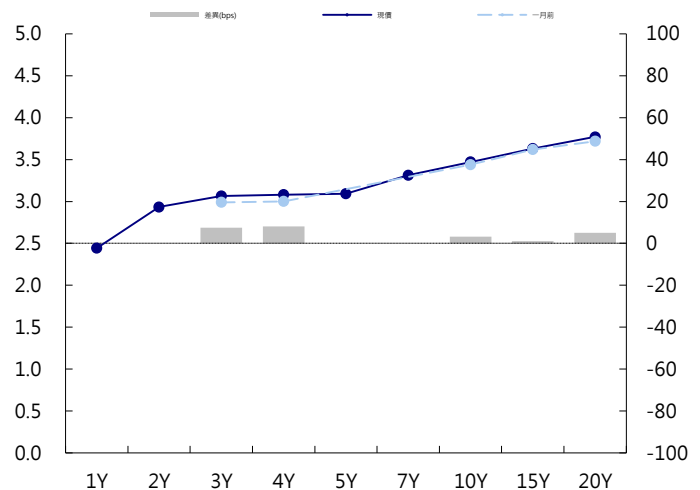
人民幣債市掃描

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，週三期現貨窄幅波動。交易員表示，繼本週初收益率持續下行後，短線市場存在獲利回吐壓力，疊加隔夜美債轉弱，後繼買盤略顯乏力，早盤券價漲跌互現。銀行間債市10年期主要利率債收益率波動在1個基點 (bp) 以內，中金所10年期國債期貨主力合約微跌。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收盤微升，日內波幅狹窄，中間價則轉跌結束兩連漲。交易員表示，美聯儲鴿派言論拖累美元走軟，美元指數午後一度跌至97下方的七週低位，推動人民幣小幅走升；但購匯需求偏強及中美談判前景黯淡施壓人民幣，短期料維持區間盤整。

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

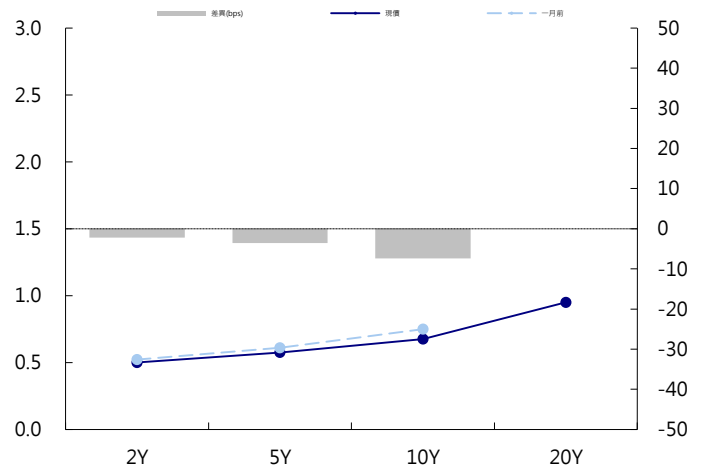
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.15)
十年期台幣公債	0.67%	(0.16)
美元兌台幣	31.41	0.11 %
歐元兌台幣	35.27	(0.24)%
港幣兌台幣	4.01	0.09 %
人民幣兌台幣	4.54	(0.06)%
台幣隔夜拆款利率	0.187%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1181.81	0.05 %
印尼盾	14222.00	0.06 %
印度盧比	69.40	0.01 %
泰國銖	31.40	(0.08)%
越南盾	23413.00	(0.00)%
菲律賓比索	51.82	0.12 %
馬來西亞幣	4.18	0.16 %

台幣債市掃描

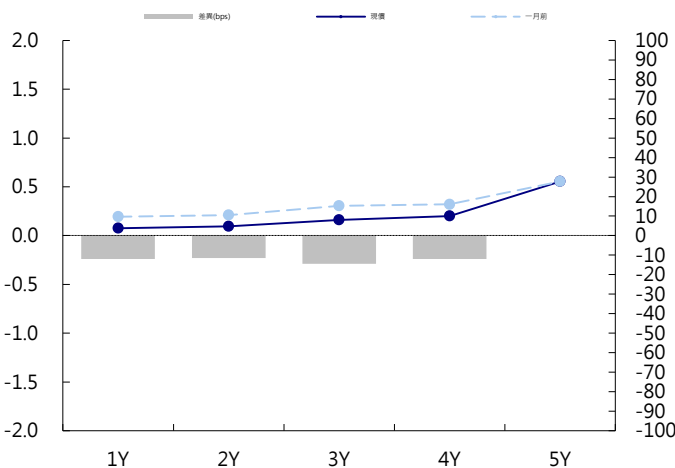
交易量驟降顯示市場不願在這時進行過多交易，指標券也近乎持平於昨天收盤價，終場086-0.12bps至0.6701%，成交11.5億。雖整體仍偏多，但需留意追價風險。預期五年券交易區間在0.5%~0.6%，十年券在0.6%~0.7%。

日期 事件 預測 前期

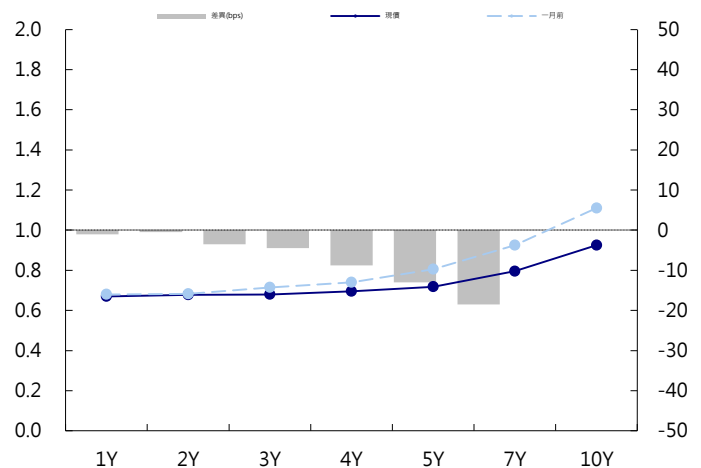
台幣公債曲線



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