

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%	1.31
美國十年公債	2.08%	0.34
美國三十年公債	2.57%	(1.23)
德國五年公債	-0.6%	0.10
德國十年公債	-0.24%	1.10
德國三十年公債	0.34%	2.30
道瓊工業	26112.53	0.09 %
那斯達克	7845.02	0.62 %
S&P 500	2889.67	0.09 %
德國工業	12085.82	(0.09)%
英國FTSE	7357.31	0.16 %
法國CAC	5390.95	0.43 %
歐元兌美元	1.12	0.11 %
美元兌日圓	108.35	(0.31)%
美元兌人民幣	6.93	(0.01)%
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	50.03	(0.37)
韓國5年國債CDS	33.03	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

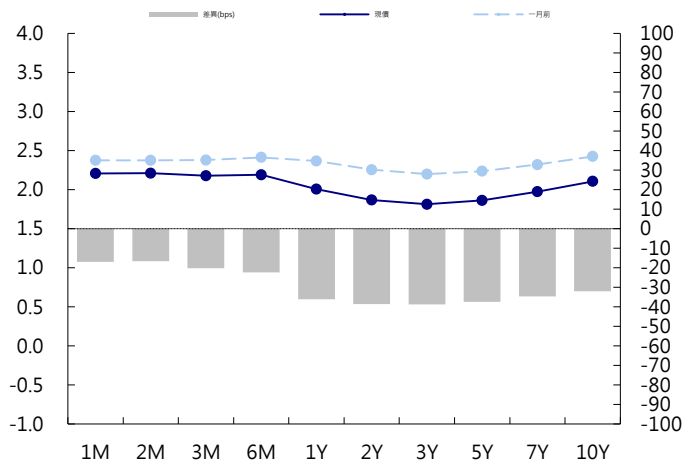
美債周一尾盤漲跌互現。殖利率在歐洲早盤時段觸及盤中高位後逐漸回落，紐約州製造業調查指數觸及數年低點助長了回落態勢。5年期國債殖利率上漲2.3個基點，報1.8556%。10年期國債殖利率上漲1.38個基點，報2.0942%。義大利國債上漲，德國國債下跌，殖利率曲線陡峭。歐股走高。歐洲央行總裁德拉吉將在周二發表講話。英國10年期國債殖利率上漲0.3個基點，報0.850%。德國10年期國債殖利率上漲1.1個基點，報-0.244%。

美歐元公司債:

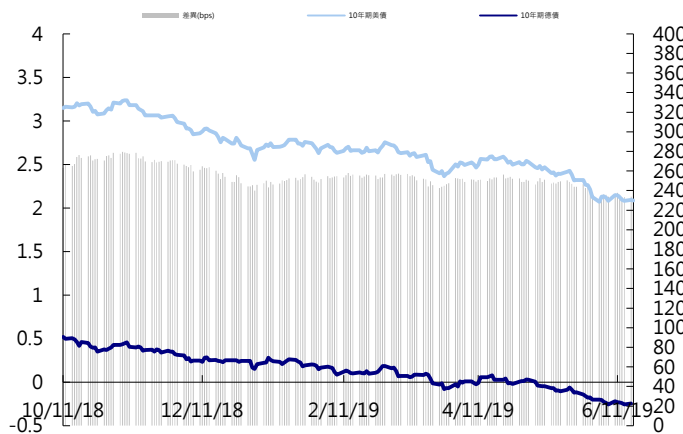
週一亞洲信用市場交易清淡，股市成交量也很低，顯示投資人退場觀望明顯，市場等待本周眾多央行的利率決策會議。

日期	事件	預測	前期
06/18	Net Long-term TIC Flows	--	-\$28.4b
06/18	Total Net TIC Flows	--	-\$8.1b
06/18	Housing Starts	1235k	1235k
06/18	Housing Starts MoM		0.057
06/18	Building Permits	1290k	1296k
06/18	Building Permits MoM		0.006
06/19	MBA Mortgage Applications	--	0.268
06/20	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.025	0.025
06/20	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	0.023	0.023
06/20	Interest Rate on Excess Reserves	0.024	0.024
06/20	Current Account Balance	-\$125.0b	-\$134.4b
06/20	Initial Jobless Claims	220k	222k
06/20	Philadelphia Fed Business Outlook	10.400	16.600
06/20	Continuing Claims	1680k	1695k
06/20	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.600
06/20	Bloomberg Economic Expectations	--	52.500
06/20	Leading Index	0.001	0.002
06/21	Markit US Manufacturing PMI	50.500	50.500

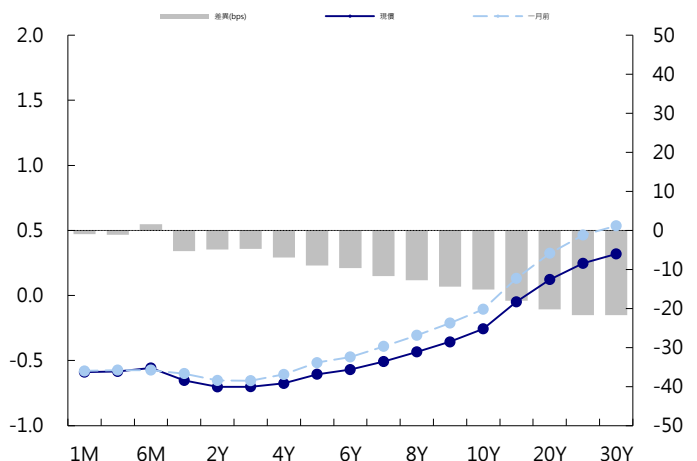
美國公債曲線



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

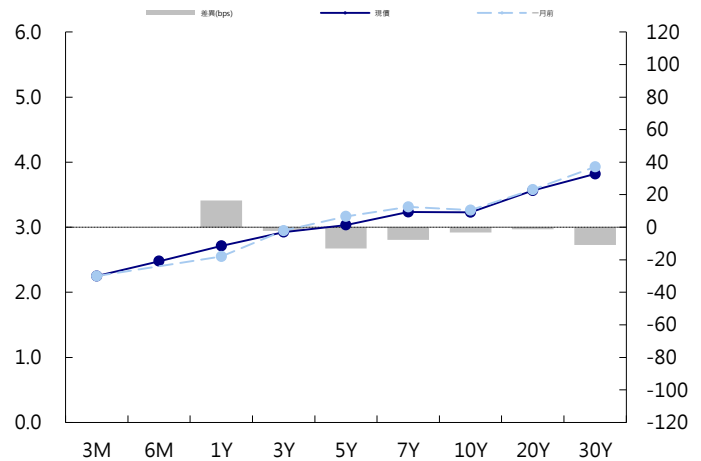
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.03%	3.07%	(1.51)	(1.01)
十年期公債	3.23%	3.5%	(0.51)	(0.99)
二十年期公債	3.57%	3.66%	0.00	(0.50)
人民幣即期匯率	6.93	6.93	0.01%	(0.02)%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.93	(0.07)%	(0.01)%
人民幣三月遠期匯率	6.93	6.94	(0.50)%	0.00 %
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.95	(0.16)%	0.00 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.645%	3.05%	(0.50)	(3.00)
CNY IRS 二年期	2.685%	3.175%	0.00	(1.50)
CNY IRS 三年期	2.76%	3.29%	(0.50)	0.00
CNY IRS 四年期	2.84%	3.385%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 五年期	2.92%	3.475%	(0.50)	(1.00)
CNH IRS 一年期	3.035%		(5.50)	
CNH IRS 二年期	3.14%		(6.50)	
CNH IRS 三年期	3.245%		(6.50)	
CNH IRS 四年期	3.335%		(7.50)	
CNH IRS 五年期	3.42%		(8.50)	
CNH CCS 三月期	2.82		(11.13)	
CNH CCS 六月期	2.75		(14.00)	
CNH CCS 一年期	2.67		(11.75)	
CNH CCS 三年期	2.74		(8.25)	
CNH CCS 五年期	2.65		(7.50)	

日期	事件	預測	前期
06/18	New Home Prices MoM	--	0.006
06/20	FX Net Settlement - Clients CNY	--	-53.1b

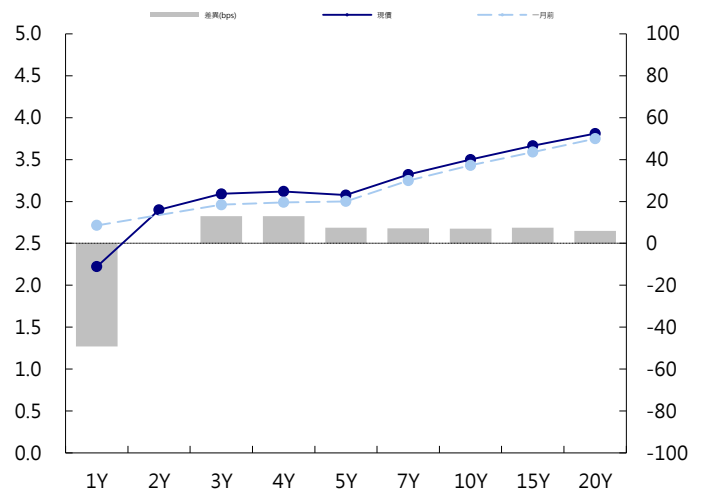
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，跨季資金面仍趨緊，銀行間14天期回購利率創逾兩周新高；交易所14天期回購成交更是增至歷史最大，凸顯中小機構在銀行間市場的融資窘境。一位券商的交易員稱，市場上資金寬鬆，但非銀機構的資金面和上周相比沒有明顯改善，用AA的券借不到跨季的錢。專家稱預計三季度通膨數據將下行，屆時國債利率有望跌至年初低位。據彭博數據，中國10年期國債年初多在3.10%-3.20%區間波動，並數度跌至3.10%下方。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤微跌至一周新低，不過盤中實際波幅不足40點，中間價則續跌3點。交易員稱，強勁美國經濟數據提振美指升至兩周高位；不過人民幣中間價依舊堅挺，彰顯監管堅定維穩決心，市場亦無意在月底G20中美元首會談前押注方向，人民幣短期料仍保持穩定。

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

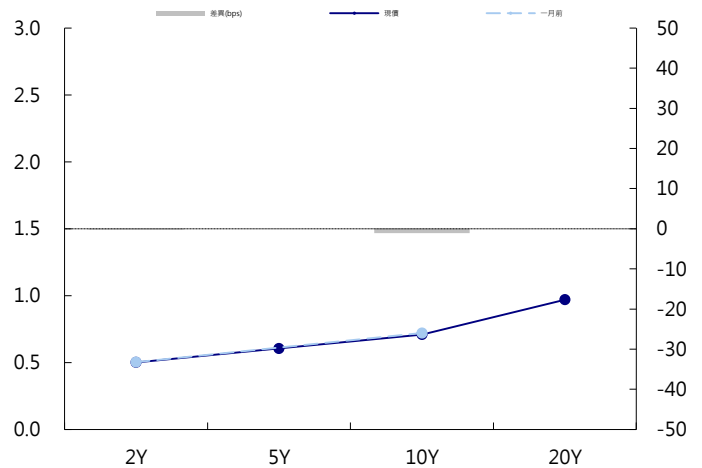
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.62%	1.35
十年期台幣公債	0.71%	(0.35)
美元兌台幣	31.52	0.01 %
歐元兌台幣	35.40	0.18 %
港幣兌台幣	4.02	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.55	(0.02)%
台幣隔夜拆款利率	0.193%	(3.00)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1183.84	(0.24)%
印尼盾	14324.00	(0.19)%
印度盧比	69.78	(0.10)%
泰國銖	31.33	(0.10)%
越南盾	23350.00	0.10 %
菲律賓比索	52.10	(0.30)%
馬來西亞幣	4.18	0.12 %

台幣債市掃描

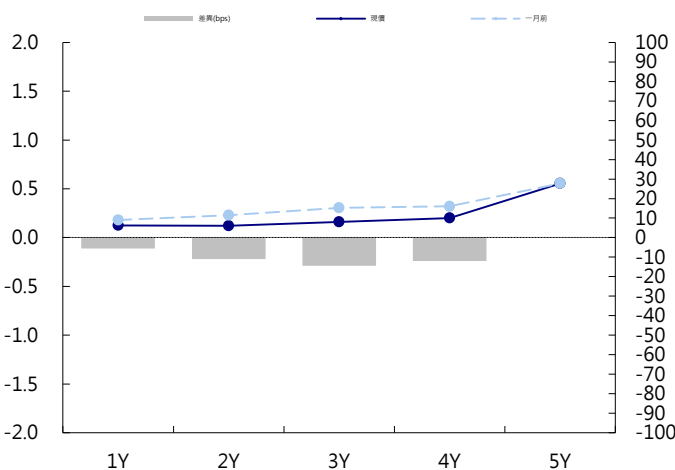
資金緊俏使利率再度上行，終場10Y+0.65bps至0.7145%，成交30億。短線上應會回到區間震盪，操作上建議逢高承接。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
06/19	Bloomberg June Taiwan Economic Su		
06/20	CBC Benchmark Interest Rate	0.014	0.014
06/20	Export Orders YoY	(0.066)	(0.037)
06/21	Money Supply M2 Daily Avg YoY	--	0.037
06/21	Money Supply M1B Daily Avg YoY	--	0.077

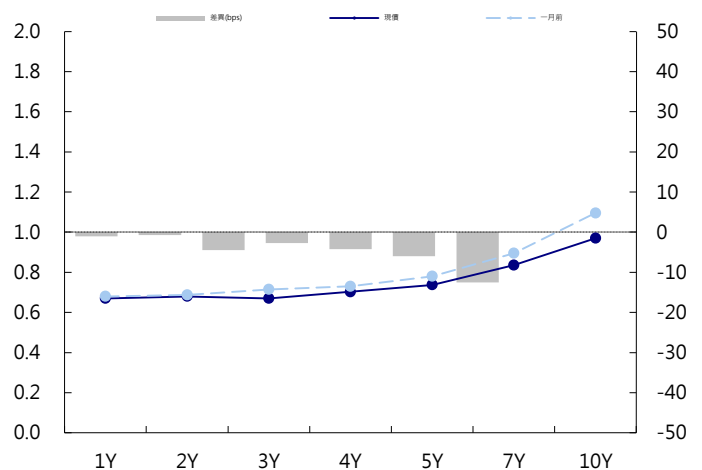
台幣公債曲線



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