

# 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	1.79%	0.96
美國十年公債	2.05%	2.38
美國三十年公債	2.58%	4.25
德國五年公債	-0.63%	3.00
德國十年公債	-0.29%	3.30
德國三十年公債	0.3%	4.50
道瓊工業	26719.13	(0.13)%
那斯達克	8031.71	(0.24)%
S&P 500	2950.46	(0.13)%
德國工業	12339.92	(0.13)%
英國FTSE	7407.50	(0.23)%
法國CAC	5528.33	(0.13)%
歐元兌美元	1.14	0.13 %
美元兌日圓	107.37	0.05 %
美元兌人民幣	6.88	0.10 %
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	42.15	0.24
韓國5年國債CDS	33.03	--

## 美歐元公債及公司債市場掃描

### 美歐元公債指標利率：

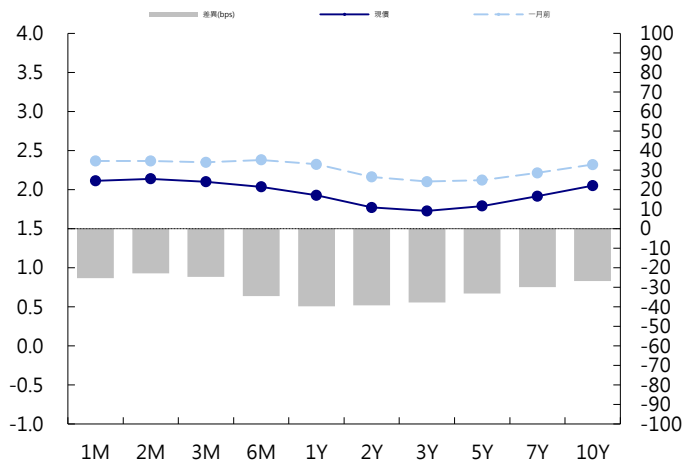
美債殖利率曲線大幅變陡，短端殖利率基本保持不變，長端殖利率上漲最高5個基點；不過在股市持穩和油價維持漲勢的情況下，殖利率上行空間受限。5年期國債殖利率上漲0.96個基點，報1.7906%。10年期國債殖利率上漲2.56個基點，報2.0540%。德國國債下跌，德國的製造業和服務業PMI數據超過中值預估，並且5y5y通貨膨脹掉期利率邁向7年半以來的最大單周漲幅。義大利國債基本持平，西班牙債券弱於大盤，成交清淡。英國10年期國債殖利率上漲3.9個基點，報0.845%。德國10年期國債殖利率上漲3.3個基點，報-0.285%。

### 美歐元公司債：

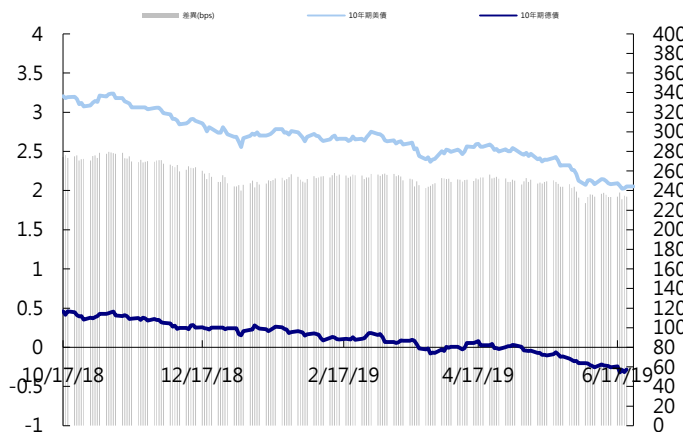
週五市場交投清淡，新發行券次較有人氣。週四定價支新券次大多開高走低，如中鐵建發行美元perp nc 5年，菲律賓國民銀行發行美元5年券。表現較佳的新券為新創建發行美元10年券，四川鐵路發行美元3年券，預期季末市場將進一步走冷，酌量減碼獲利了結以持盈保泰。

日期	事件	預測	前期
06/24	Chicago Fed Nat Activity Index	(0.050)	(0.450)
06/24	Dallas Fed Manf. Activity	(2.000)	(5.300)
06/25	FHFA House Price Index MoM	0.002	0.001
06/25	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.001	0.001
06/25	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.025	0.027
06/25	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	215.600	214.090
06/25	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	0.035	0.037
06/25	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	206.230
06/25	Richmond Fed Manufact. Index	4.000	5.000
06/25	Revisions: Retail Sales		
06/25	New Home Sales	685k	673k
06/25	New Home Sales MoM	0.018	(0.069)
06/25	Conf. Board Consumer Confidence	131.000	134.100
06/25	Conf. Board Present Situation	--	175.200
06/25	Conf. Board Expectations	--	106.600
06/26	MBA Mortgage Applications	--	(0.034)
06/26	Durable Goods Orders	--	(0.021)
06/26	Durables Ex Transportation	0.001	

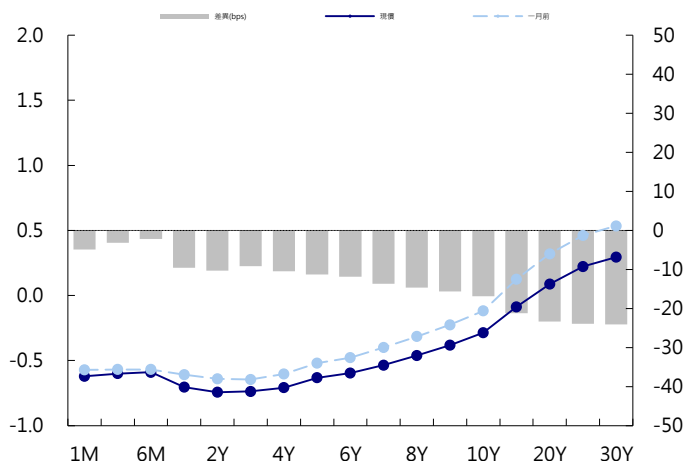
### 美國公債曲線



### 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

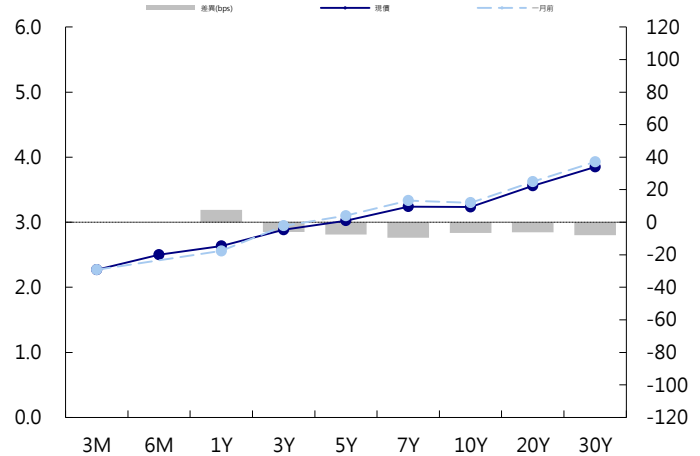
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.02%	2.99%	0.49	(3.00)
十年期公債	3.23%	3.32%	0.24	0.00
二十年期公債	3.56%	3.61%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.88	6.87	-0.08%	(0.13)%
人民幣一月遠期匯率	6.85	6.87	(0.18)%	(0.11)%
人民幣三月遠期匯率	6.85	6.88	(0.18)%	(0.11)%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.89	(0.16)%	(0.12)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.62%	2.985%	1.00	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.68%	3.105%	1.00	1.00
CNY IRS 三年期	2.755%	3.22%	1.00	0.00
CNY IRS 四年期	2.85%	3.35%	FALSE	(1.00)
CNY IRS 五年期	2.93%	3.455%	0.50	0.50
CNH IRS 一年期	2.925%		1.00	
CNH IRS 二年期	3.025%		1.00	
CNH IRS 三年期	3.15%		(4.00)	
CNH IRS 四年期	3.26%		(4.00)	
CNH IRS 五年期	3.385%		(1.50)	
CNH CCS 三月期	2.65		(11.51)	
CNH CCS 六月期	2.54		(22.00)	
CNH CCS 一年期	2.47		(15.00)	
CNH CCS 三年期	2.59		(8.00)	
CNH CCS 五年期	2.55		(8.00)	

日期	事件	預測	前期
06/27	Industrial Profits YoY	--	(0.037)
06/27	Bloomberg June China Economic Sun		
06/27	Swift Global Payments CNY	--	0.019
06/28	BoP Current Account Balance	--	\$58.6b

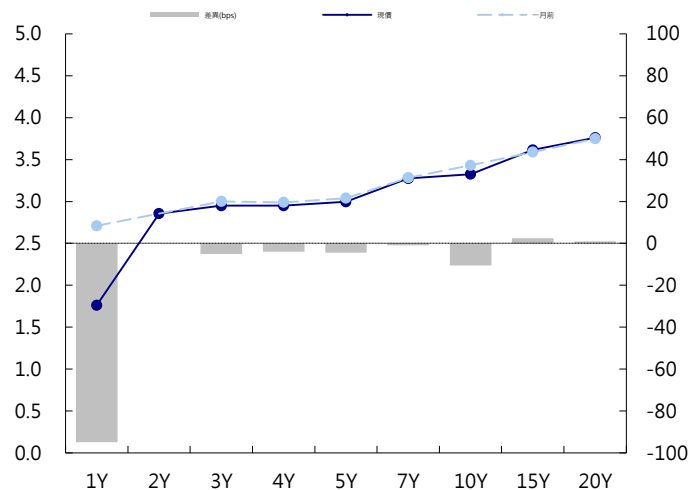
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，周五利率債殖利率窄幅波動，國債期貨小幅攀升。專家稱國內貨幣政策早已走在全球前面，所以預期未來跟隨美歐央行寬鬆的必要性和可能性也較低，綜合來看經濟企穩預期和流動性寬鬆預期並存，利率大概率仍將維持區間震盪格局。據彭博巴克萊全球債券指數顯示，過去三個月，納入該指數的中國國債總回報僅有0.29%，在20多個主要經濟體中排名最末。匯率方面，人民幣兌美元即期週五早盤衝高至逾一個月新高後回落，中間價大漲333點創逾一個月新高。交易員稱，全球主要經濟體競相寬鬆提升市場樂觀情緒，盤初人民幣慣性上升，但很快逢低購匯需求湧現，另外也有部分機構停利，人民幣由升轉跌，短期匯價彈性明顯上升，但在G20峰會中美元首會談前，人民幣料在6.85-6.90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

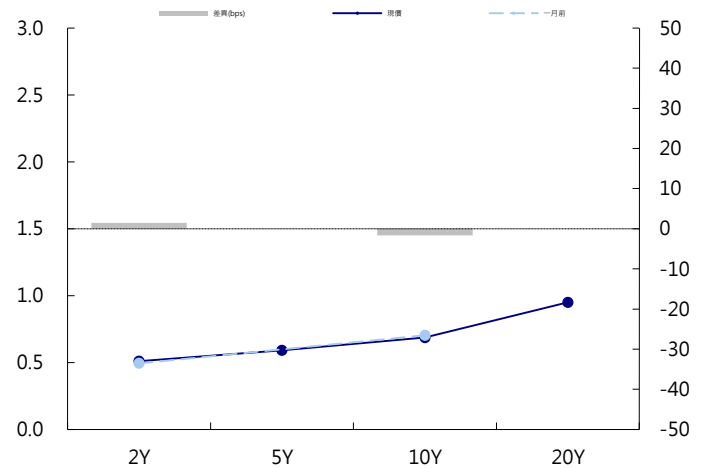
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	(1.82)
十年期台幣公債	0.68%	(0.10)
美元兌台幣	31.01	(0.41)%
歐元兌台幣	35.31	0.22 %
港幣兌台幣	3.97	(0.28)%
人民幣兌台幣	4.51	(0.21)%
台幣隔夜拆款利率	0.189%	(1.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1156.95	(0.19)%
印尼盾	14165.00	0.35 %
印度盧比	69.61	0.04 %
泰國銖	30.79	(0.15)%
越南盾	23290.00	(0.03)%
菲律賓比索	51.52	0.11 %
馬來西亞幣	4.14	0.18 %

### 台幣債市掃描

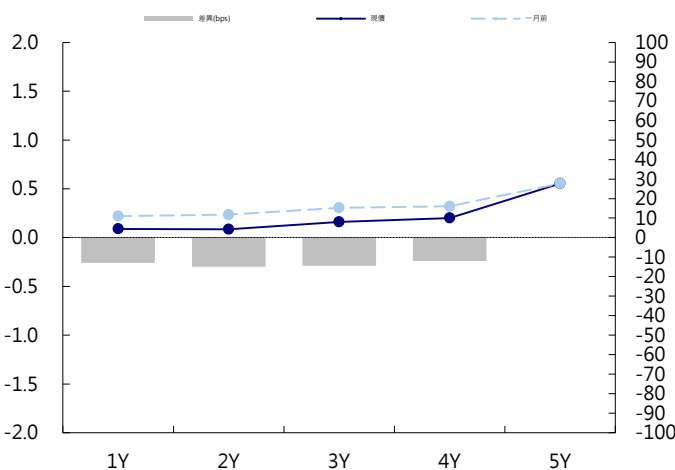
086標售在0.69好於預期，銀行拿下58%的籌碼，壽險也站5.83%。顯示後續有撐，終場10Y-0.27bps至0.685%，成交33億。操作上偏多操作。預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
06/24	Industrial Production YoY	(0.015)	0.010
06/24	Unemployment Rate	0.037	0.037
06/27	Monitoring Indicator	--	21.000

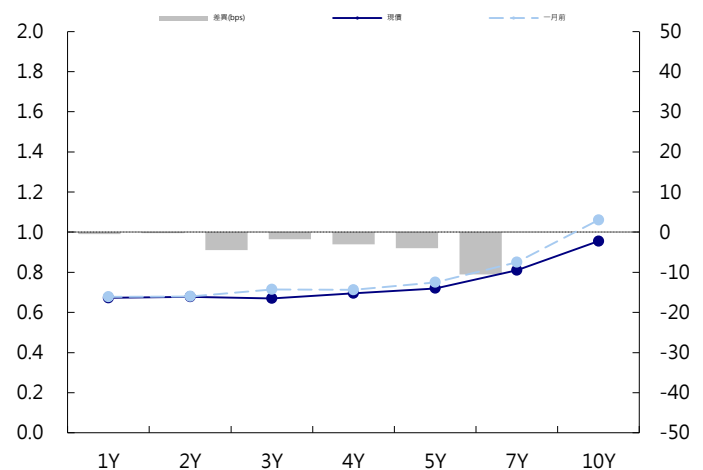
### 台幣公債曲線



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