

# 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	1.74%	(4.64)
美國十年公債	2.01%	(4.32)
美國三十年公債	2.54%	(4.91)
德國五年公債	-0.65%	(1.80)
德國十年公債	-0.31%	(2.20)
德國三十年公債	0.26%	(3.40)
道瓊工業	26727.54	0.03 %
那斯達克	8005.70	(0.32)%
S&P 500	2945.35	(0.17)%
德國工業	12274.57	(0.53)%
英國FTSE	7416.69	0.12 %
法國CAC	5521.71	(0.12)%
歐元兌美元	1.14	0.10 %
美元兌日圓	107.06	(0.21)%
美元兌人民幣	6.88	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	42.71	0.42
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:

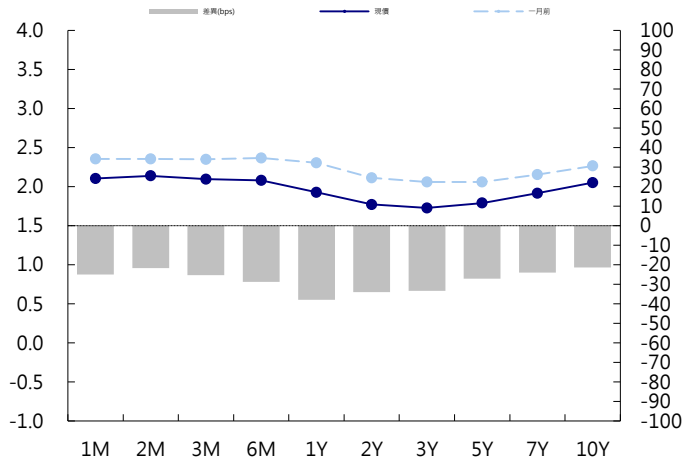
彭博美元指數連續第五天下跌，創下8月以來的最長連跌紀錄。商品貨幣兌美元漲幅居前，金價走高，此前川普宣布對伊朗最高領袖哈梅內伊實施制裁。美國國債上漲，成交清淡，基準10年期國債殖利率跌至2.02%。

## 美歐元公司債:

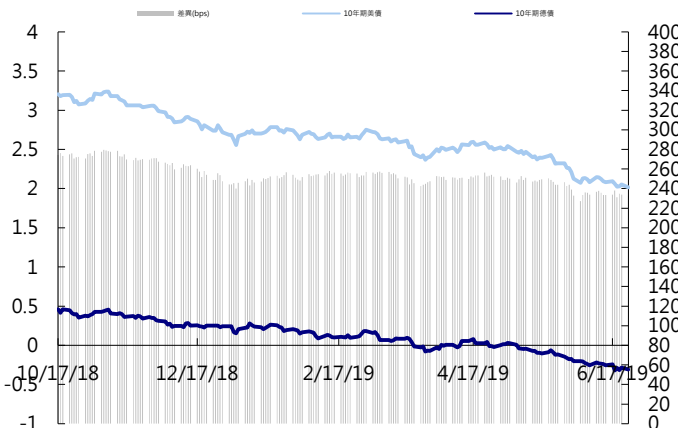
周一交投清淡，市場等待聯準會主席談話及G20會議。中廣核發行五年券定價在C5+105。預期季末市場將進一步走冷，酌量減碼獲利了結以持盈保泰。

日期	事件	預測	前期
06/25	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	
06/26	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	0.001	(0.010)
06/26	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	0.001	

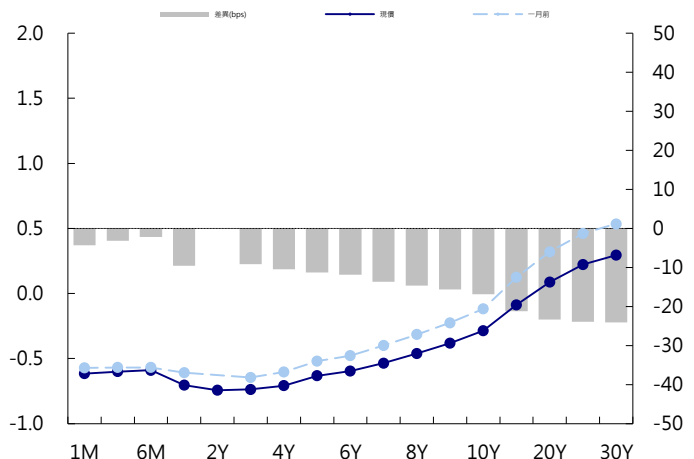
## 美國公債曲線



## 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

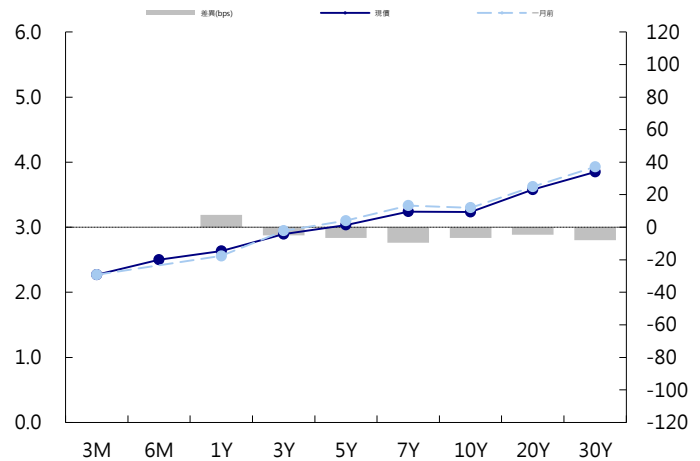
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.03%	2.91%	(0.75)	(3.00)
十年期公債	3.23%	3.35%	(0.76)	(0.02)
二十年期公債	3.58%	3.55%	0.00	(1.52)
人民幣即期匯率	6.88	6.88	-0.06%	(0.07)%
人民幣一月遠期匯率	6.88	6.88	(0.08)%	(0.08)%
人民幣三月遠期匯率	6.88	6.89	(0.07)%	(0.09)%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.90	(0.16)%	(0.09)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.625%	2.985%	1.50	1.00
CNY IRS 二年期	2.675%	3.1%	0.50	0.50
CNY IRS 三年期	2.755%	3.21%	1.00	0.00
CNY IRS 四年期	2.84%	3.335%	FALSE	(0.50)
CNY IRS 五年期	2.915%	3.435%	(0.50)	(1.00)
CNH IRS 一年期	2.935%		1.00	
CNH IRS 二年期	3.045%		2.00	
CNH IRS 三年期	3.175%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.295%		0.25	
CNH IRS 五年期	3.4%		1.50	
CNH CCS 三月期	2.63		6.11	
CNH CCS 六月期	2.50		(12.50)	
CNH CCS 一年期	2.43		(12.50)	
CNH CCS 三年期	2.53		(13.50)	
CNH CCS 五年期	2.49		(14.00)	

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

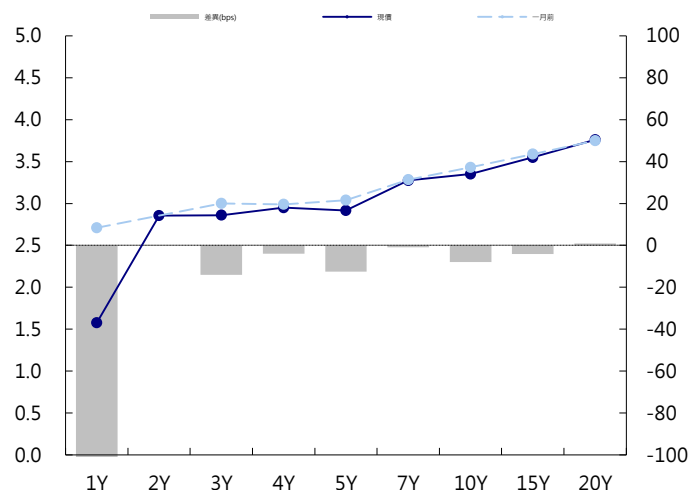
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行今日暫停逆回購操作，但銀行間隔夜質押式回購利率連續第五日下行，創2009年6月來的收盤新低，10年國債買價殖利率小幅上行。專家稱近期銀行間市場與交易所市場回購利差進一步拉大，信用分層問題解決可能仍需時間；隨著短期地方專項債發行持續升溫，可能一定程度上擠壓債市其他券種流動性供給，制約債市利率下行空間，但債市整體震盪中小幅下移的趨勢大概率不會發生改變。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤縮量小跌，中間價亦小跌31點暫脫離逾一個月高點。交易員稱，市場基本消化中美元首通話及美聯儲暗示降息利好，逢低購匯需求持續湧現限制人民幣反彈空間；好在美指整體偏弱，部分緩解了人民幣貶值壓力。

### 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

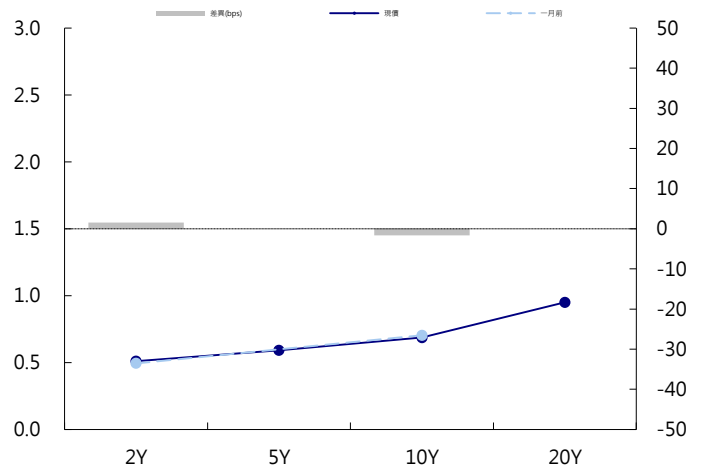
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	0.00
十年期台幣公債	0.68%	(0.82)
美元兌台幣	31.08	(0.06)%
歐元兌台幣	35.44	0.16 %
港幣兌台幣	3.98	0.24 %
人民幣兌台幣	4.52	0.12 %
台幣隔夜拆款利率	0.21%	0.50
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1154.90	0.02 %
印尼盾	14118.00	(0.18)%
印度盧比	69.25	(0.04)%
泰國銖	30.67	0.04 %
越南盾	23288.00	0.01 %
菲律賓比索	51.34	0.01 %
馬來西亞幣	4.14	0.05 %

### 台幣債市掃描

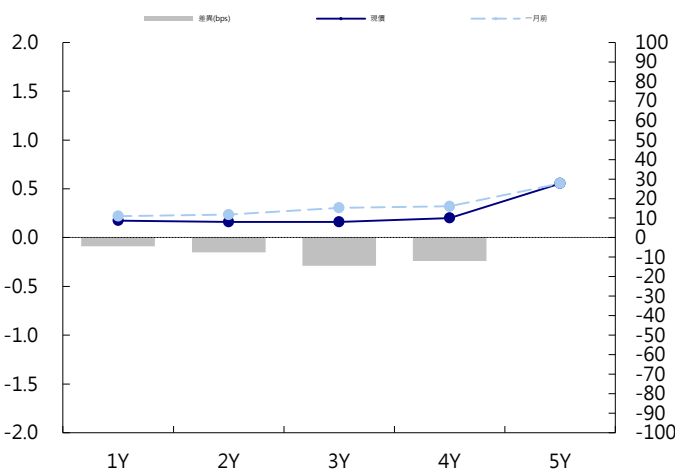
週一台幣成交清淡，利率狹幅震盪，終場10Y+0.02bps至0.6852%  
·成交23億。操作上區間偏多操作。預期五年券交易區間在  
0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
06/27	Monitoring Indicator	--	21,000

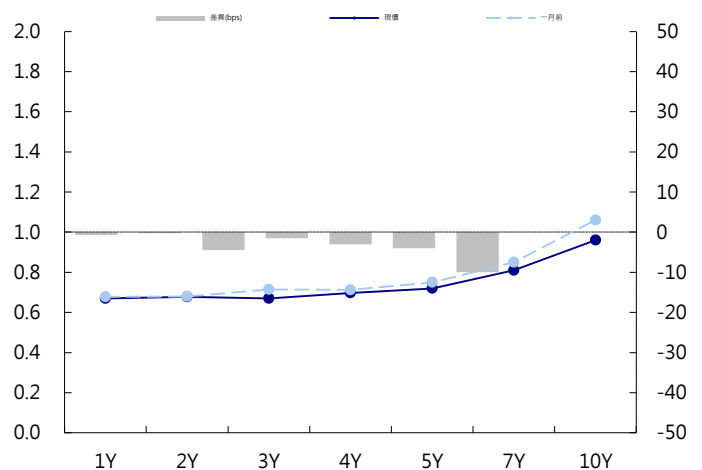
### 台幣公債曲線



### 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