

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	1.82%	9.80
美國十年公債	2.06%	7.56
美國三十年公債	2.57%	5.32
德國五年公債	-0.63%	2.80
德國十年公債	-0.3%	2.80
德國三十年公債	0.27%	2.70
道瓊工業	26536.82	(0.04)%
那斯達克	7909.97	0.32 %
S&P 500	2913.78	(0.12)%
德國工業	12245.32	0.14 %
英國FTSE	7416.39	(0.08)%
法國CAC	5500.72	(0.25)%
歐元兌美元	1.14	(0.03)%
美元兌日圓	107.93	0.22 %
美元兌人民幣	6.88	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	43.49	(0.50)
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:

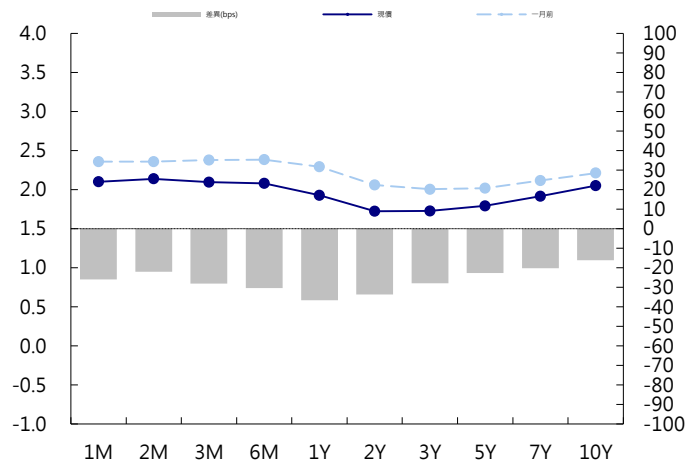
美國國債周三收在盤中低點附近，因為疲軟的5年期國債發行引發午後行情疲軟；在該批國債發行前，殖利率一度接近盤中高點。5年期國債殖利率上漲7.09個基點，報1.7952%。10年期國債殖利率上漲6.18個基點，報2.0468%。由於美中貿易談判似乎有望達成協議，德國國債追隨美國國債走低。義大利國債上漲，路透引述消息人士的話報導稱，法律漏洞可能允許歐洲央行購買更多債券。英國10年期國債殖利率上漲3.7個基點，報0.831%。德國10年期國債殖利率上漲2.8個基點，報-0.303%。

美歐元公司債:

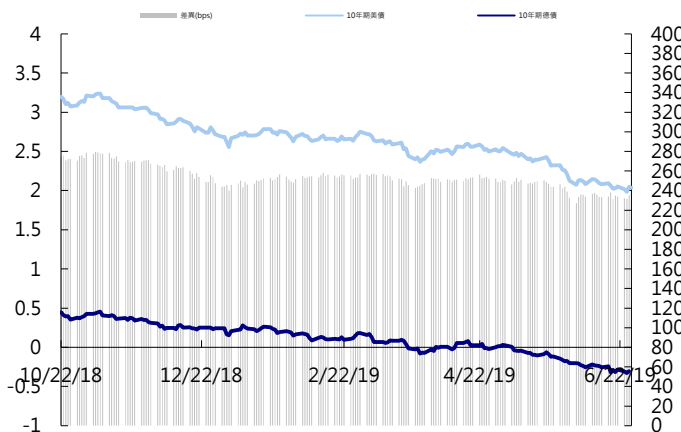
周三亞洲信用市場賣盤較多，月底和季底前的降部位風險導致部分券次利差走寬，但還是有投資人選擇趁勢買入。HY券次價格較穩定。新發行部分，新浪微博發行美元5年券，印度的Adani Port發行美元10年券。

日期	事件	預測	前期
06/27	GDP Annualized QoQ	0.032	0.031
06/27	Personal Consumption	0.013	0.013
06/27	Initial Jobless Claims	218k	216k
06/27	GDP Price Index	0.008	0.008
06/27	Continuing Claims	1665k	1662k
06/27	Core PCE QoQ	0.010	0.010
06/27	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.800
06/27	Pending Home Sales MoM	0.010	(0.015)
06/27	Pending Home Sales NSA YoY	--	0.004
06/27	Kansas City Fed Manf. Activity	--	4.000
06/28	Personal Income	0.003	0.005
06/28	Personal Spending	0.005	0.003
06/28	Real Personal Spending	0.004	0.003
06/28	PCE Deflator MoM	0.002	0.003
06/28	PCE Deflator YoY	0.015	0.015
06/28	PCE Core Deflator MoM	0.002	0.002
06/28	PCE Core Deflator YoY	0.016	0.016
06/28	MNI Chicago PMI	53.800	54.200

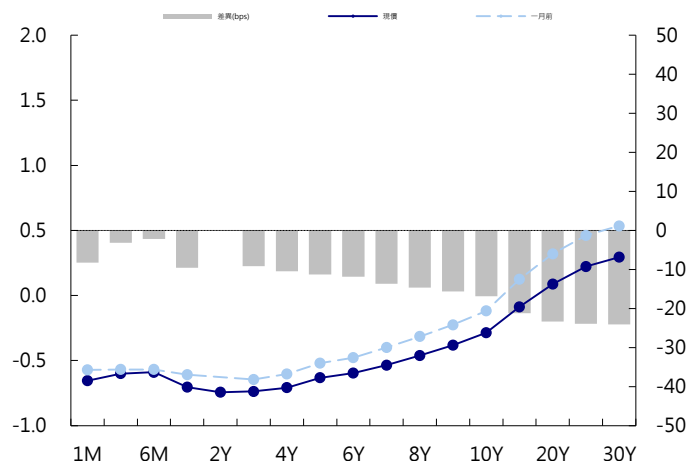
美國公債曲線



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

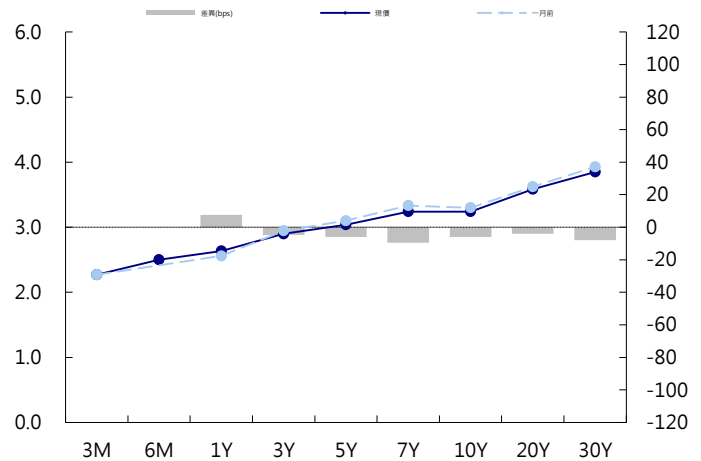
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.04%	2.93%	(0.74)	1.50
十年期公債	3.24%	3.3%	0.24	2.52
二十年期公債	3.58%	3.56%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.88	6.88	-0.01%	0.12%
人民幣一月遠期匯率	6.87	6.88	0.17%	0.12%
人民幣三月遠期匯率	6.87	6.88	0.17%	0.11%
人民幣六月遠期匯率	--	6.89	--	0.13%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.645%	2.97%	0.00	(2.00)
CNY IRS 二年期	2.69%	3.09%	0.00	(1.50)
CNY IRS 三年期	2.765%	3.2%	1.00	(1.50)
CNY IRS 四年期	2.85%	3.33%	FALSE	(1.00)
CNY IRS 五年期	2.93%	3.43%	1.00	(1.50)
CNH IRS 一年期	2.93%		(4.50)	
CNH IRS 二年期	3.035%		(4.00)	
CNH IRS 三年期	3.165%		(6.00)	
CNH IRS 四年期	3.275%		(6.00)	
CNH IRS 五年期	3.38%		(5.50)	
CNH CCS 三月期	2.50		(6.57)	
CNH CCS 六月期	2.49		(1.00)	
CNH CCS 一年期	2.47		5.75	
CNH CCS 三年期	2.60		6.75	
CNH CCS 五年期	2.54		7.00	

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

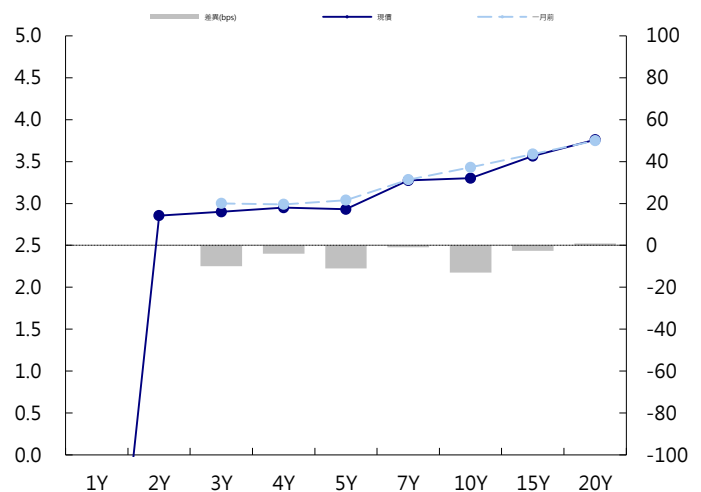
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中國債市週三早盤期現貨波動均不大，繼續無視過於充裕的流動性。交易員稱，有望推動中美貿易談判進展的G20會議召開在即，缺少刺激因素的債市暫時以觀望為主。匯率方面，人民幣兌美元即期週三早盤震盪走貶，與中間價均下探近一周新低。交易員稱，美聯儲降息預期降溫推升隔夜美指，中間價承壓；儘管G20峰會前中美雙方釋放了會繼續談判的相對積極信號，市場傾向於只要能談判就不算太利空，情緒上利好人民幣，但客盤購匯需求旺盛是不可忽略的因素，人民幣交投區間小幅下移。

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

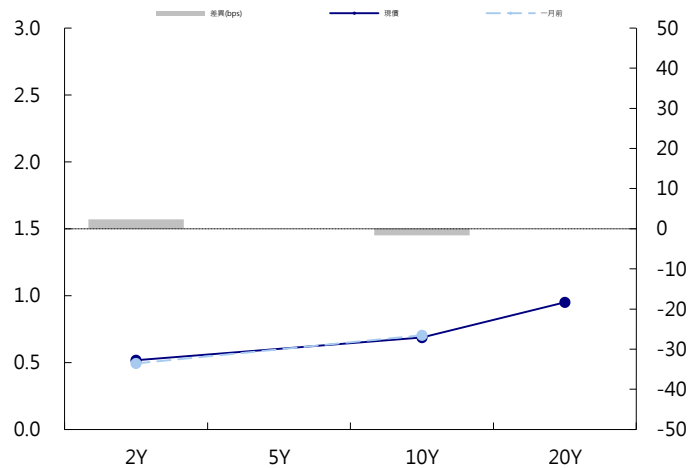
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.6%	1.20
十年期台幣公債	0.69%	1.16
美元兌台幣	31.07	(0.20)%
歐元兌台幣	35.31	(0.20)%
港幣兌台幣	3.98	(0.22)%
人民幣兌台幣	4.52	(0.25)%
台幣隔夜拆款利率	0.198%	0.20
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1155.50	0.09 %
印尼盾	14180.00	0.16 %
印度盧比	69.31	0.13 %
泰國銖	30.75	0.03 %
越南盾	23305.00	0.06 %
菲律賓比索	51.40	0.08 %
馬來西亞幣	4.15	0.28 %

台幣債市掃描

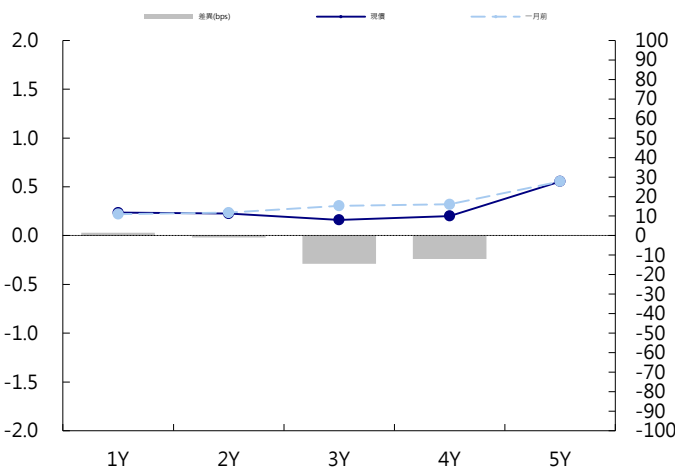
G20前市場交易清淡，終場10Y+0.7bps至0.68%，成交9億。操作建議暫時退場觀望。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
06/27	Monitoring Indicator	--	21.000

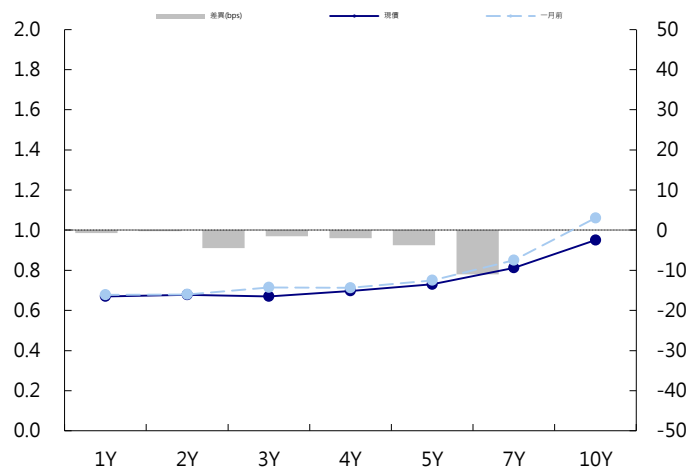
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL