

# 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	1.78%	1.15
美國十年公債	2.02%	1.03
美國三十年公債	2.54%	1.01
德國五年公債	-0.69%	(2.30)
德國十年公債	-0.36%	(3.00)
德國三十年公債	0.25%	(1.70)
道瓊工業	26717.43	0.44 %
那斯達克	8091.16	1.06 %
S&P 500	2964.33	0.77 %
德國工業	12521.38	0.99 %
英國FTSE	7497.50	0.97 %
法國CAC	5567.91	0.52 %
歐元兌美元	1.13	(0.44)%
美元兌日圓	108.42	0.15 %
美元兌人民幣	6.85	(0.22)%
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	41.23	(1.64)
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:

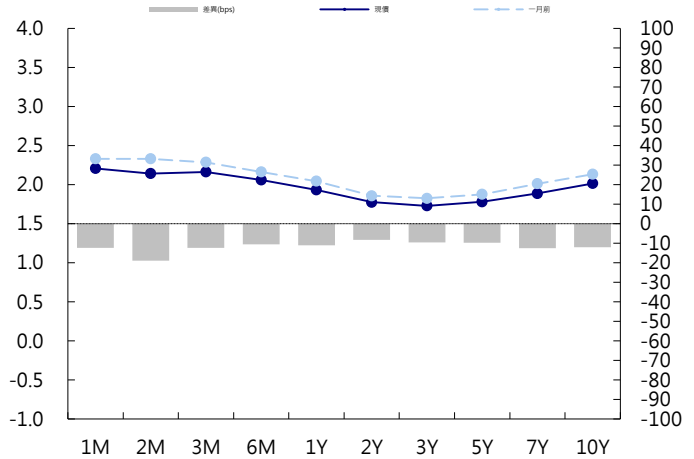
美債跟隨英國國債走高，10年期殖利率跌破2%。5年期國債殖利率下跌4.6個基點，報1.7434%。10年期國債殖利率下跌5.0個基點，報1.9740%。在義大利債券帶領下，非核心國債券跑贏核心國和半核心國債；市場對經濟成長的擔憂推動英國國債走高，此前英國央行行長提示經濟下行風險。英國10年期國債殖利率下跌9.2個基點，報0.722%。德國10年期國債殖利率下跌1.0個基點，報0.367%。

### 美歐元公司債:

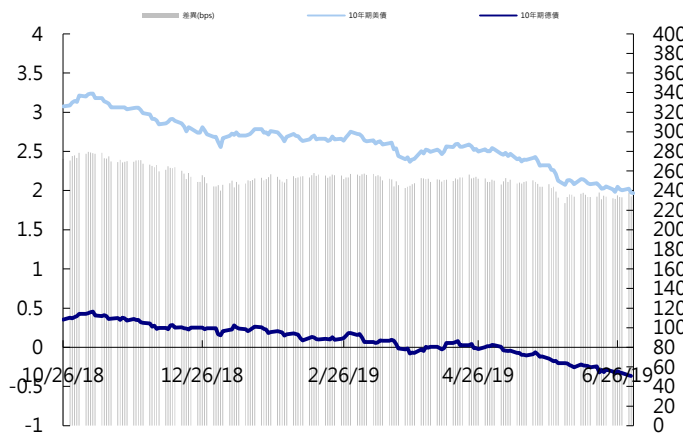
周二亞洲信用市場買賣互見，投資人多持券觀望，新發行活動減緩也是交易市場較為冷清的原因。不過歐元券次新發行活動非常熱絡，KSA發行歐元8和20年國債，Aroundtown發行歐元6和9年券次，美元部分有Commerzbank發行AT1，Sumitomo Corp發行5年券次。

日期	事件	預測	前期
07/03	MBA Mortgage Applications	--	0.013
07/03	Challenger Job Cuts YoY	--	0.859
07/03	ADP Employment Change	140k	27k
07/03	Trade Balance	-\$54.0b	-\$50.8b
07/03	Initial Jobless Claims	223k	227k
07/03	Continuing Claims	1675k	1688k
07/03	Bloomberg Consumer Comfort	--	63.600
07/03	Markit US Services PMI	50.700	50.700
07/03	Markit US Composite PMI	--	50.600
07/03	Factory Orders	(0.006)	(0.008)
07/03	Factory Orders Ex Trans	--	0.003
07/03	Durable Goods Orders	(0.013)	(0.013)
07/03	Durables Ex Transportation	--	0.003
07/03	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	0.007
07/03	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	0.004
07/03	ISM Non-Manufacturing Index	56.000	56.900
07/05	Change in Nonfarm Payrolls	164k	75k
07/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	--

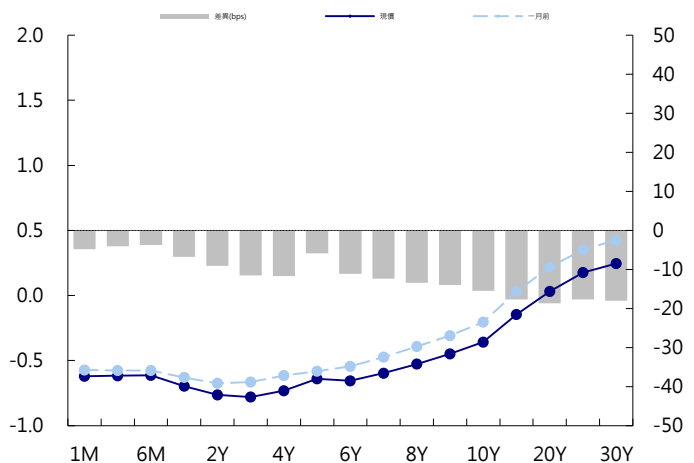
### 美國公債曲線



### 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

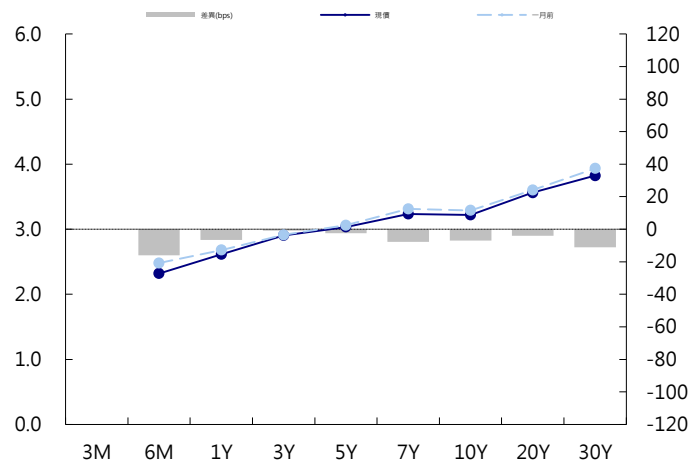
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.03%	3.02%	(0.51)	(0.01)
十年期公債	3.22%	3.55%	(0.76)	--
二十年期公債	3.56%	3.67%	0.00	--
人民幣即期匯率	6.85	6.85	0.22%	0.08%
人民幣一月遠期匯率	6.85	6.85	(0.04)%	0.09%
人民幣三月遠期匯率	6.85	6.85	(0.04)%	0.09%
人民幣六月遠期匯率	6.85	6.86	0.25%	0.10%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.62%	2.95%	(3.50)	(3.50)
CNY IRS 二年期	2.675%	3.08%	(3.00)	(3.00)
CNY IRS 三年期	2.75%	3.2%	(2.50)	(2.50)
CNY IRS 四年期	2.84%	3.32%	FALSE	(4.50)
CNY IRS 五年期	2.925%	3.43%	(2.50)	(3.00)
CNH IRS 一年期	2.925%		(2.50)	
CNH IRS 二年期	3.055%		(2.50)	
CNH IRS 三年期	3.18%		(2.00)	
CNH IRS 四年期	3.29%		(2.00)	
CNH IRS 五年期	3.395%		(1.50)	
CNH CCS 三月期	2.39		(16.22)	
CNH CCS 六月期	2.41		(11.00)	
CNH CCS 一年期	2.46		(3.50)	
CNH CCS 三年期	2.67		1.50	
CNH CCS 五年期	2.61		0.50	

日期	事件	預測	前期
07/03	Caixin China PMI Composite	--	51.500
07/03	Caixin China PMI Services	52.600	52.700

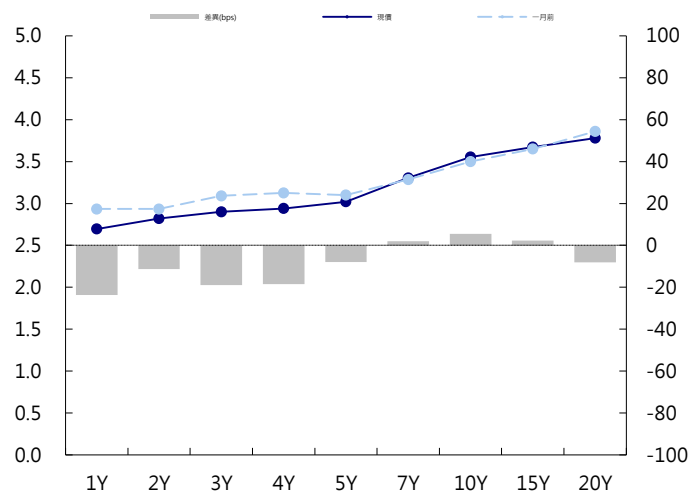
### 人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國債市受寬鬆預期激勵走升，10年期國債期貨攀高至3個月高位，現券買價殖利率邁向4月來最低。資金面暖勢支撐銀行間隔夜回購利率再次跌破1%，刷新10年低位。中國央行繼續暫停逆回購併淨回籠900億元。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤大跌逾200點，脫離逾一個半月高點，中間價則大漲逾200點創逾一周以來新高。交易員稱，市場逐步消化中美恢復磋商利好，加之隔夜美指大漲推升客盤購匯需求，人民幣開盤後一路下行，幾乎回吐上日漲幅，短期人民幣料維持寬幅震盪，等待新的訊息。

### 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

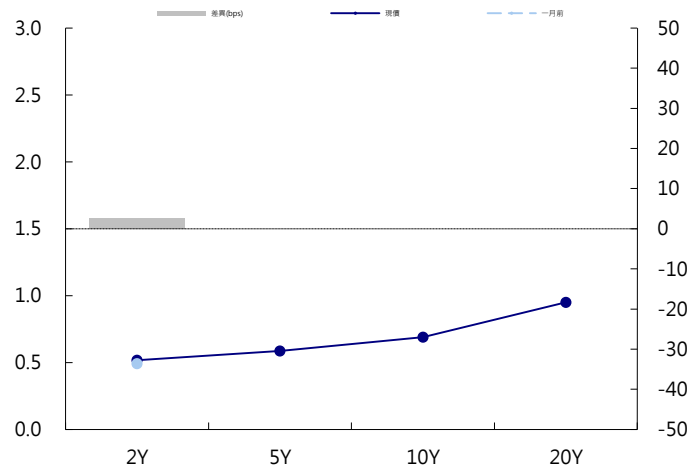
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.62)
十年期台幣公債	0.68%	(0.60)
美元兌台幣	30.98	(0.04)%
歐元兌台幣	34.97	(0.35)%
港幣兌台幣	3.97	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.52	(0.11)%
台幣隔夜拆款利率	0.187%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1161.68	(0.01)%
印尼盾	14121.00	0.10 %
印度盧比	68.93	0.05 %
泰國銖	30.72	0.22 %
越南盾	23251.00	(0.22)%
菲律賓比索	51.09	(0.11)%
馬來西亞幣	4.14	0.14 %

## 台幣債市掃描

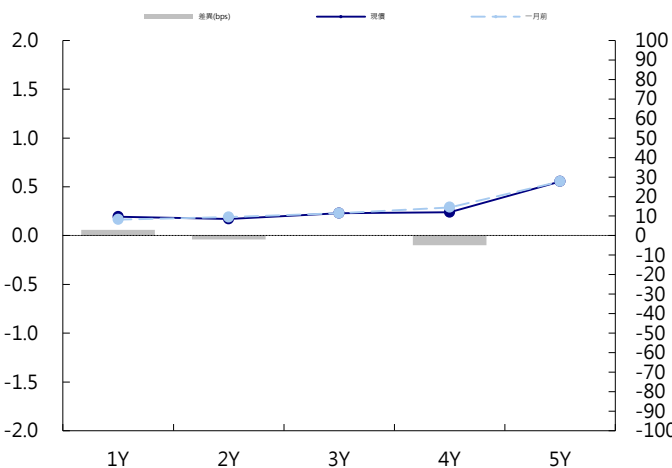
20Y在特定買盤追逐下，大幅走低，但對其餘券次影響較小，終場10Y-0.6bps至0.682%，成交25.5億。5Y-0.87bps至0.58%，成交27億。20Y-25.8bps至0.73%，成交10.5億。操作上偏多操作預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
07/05	CPI YoY	0.008	0.009
07/05	CPI Core YoY	0.005	0.006
07/05	WPI YoY	--	(0.002)
07/05	Foreign Reserves	--	\$464.43b

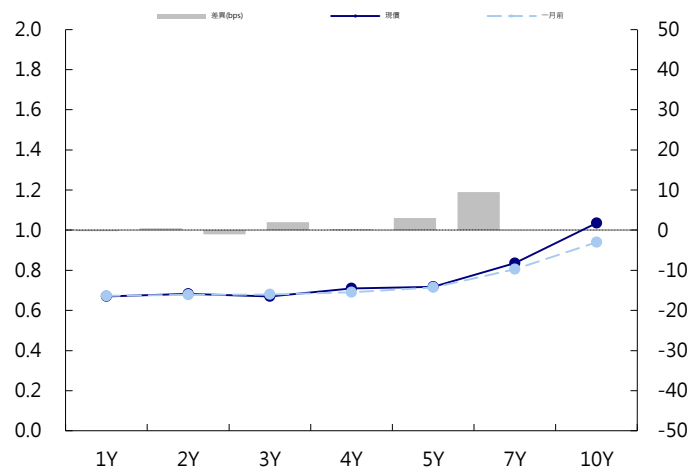
## 台幣公債曲線



## 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