

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	0.36%	3.96
美國十年公債	0.74%	5.57
美國三十年公債	1.53%	4.39
德國五年公債	-0.58%	4.50
德國十年公債	-0.35%	6.10
德國三十年公債	0.12%	5.70
道瓊工業	26269.89	2.05 %
那斯達克	9682.91	0.78 %
S&P 500	3122.87	1.36 %
德國工業	12487.36	3.88 %
英國FTSE	6382.41	2.61 %
法國CAC	5022.38	3.36 %
歐元兌美元	1.12	0.18 %
美元兌日圓	108.92	0.19 %
美元兌人民幣	7.13	0.20 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	18.53	(0.24)
義大利5年國債CDS	191.13	0.46
西班牙5年國債CDS	122.84	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	30.12	0.35
日本5年國債CDS	20.89	(0.27)
中國5年國債CDS	48.35	(1.20)
韓國5年國債CDS	25.89	0.57

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

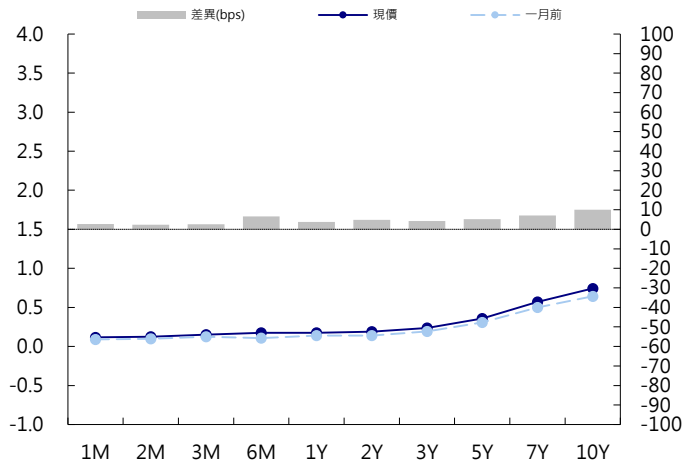
美國國債下挫，殖利率曲線延續近期的熊市陡化走勢，5s30s利差突破年內高點。投資者對經濟復甦樂觀情緒升溫，刺激股市延續漲勢，拖累國債。

美歐元公司債：

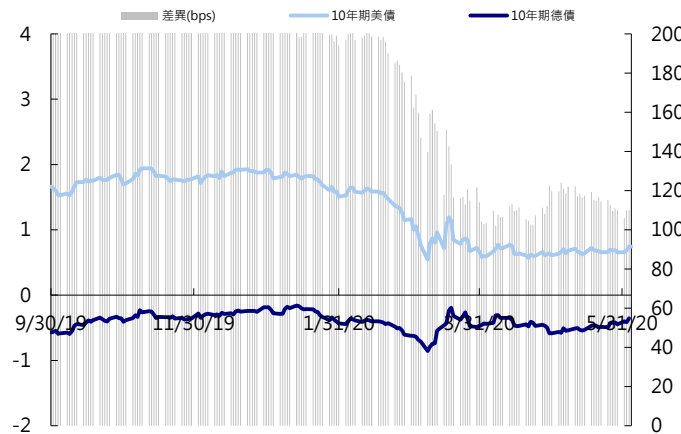
昨日亞洲信用債市場交投熱絡，受到美股不畏抗議利空連續上漲帶動市場樂觀情緒，利差大致縮窄5~10bps，近期新發的金沙中國/中信證券等持續受到市場追捧，買盤強勁，HY券次以地產區塊買盤較多，市場認為疫情過後資金寬鬆下有利於其經營環境，價格普遍上漲1~3元。

日期	事件	預測	前期
06/04	Challenger Job Cuts YoY	--	15.769
06/04	Revisions: U.S. International Trade	--	--
06/04	Trade Balance	-\$49.2b	-\$44.4b
06/04	Nonfarm Productivity	(0.027)	(0.025)
06/04	Unit Labor Costs	0.050	0.048
06/04	Initial Jobless Claims	1843k	2123k
06/04	Continuing Claims	20000k	21052k
06/04	Bloomberg Consumer Comfort	--	35.500
06/05	Change in Nonfarm Payrolls	-8000k	-20537k
06/05	Average Weekly Hours All Employees	34.300	34.200
06/05	Change in Private Payrolls	-7250k	-19557k
06/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
06/05	Change in Manufact. Payrolls	-400k	-1330k
06/05	Unemployment Rate	0.195	0.147
06/05	Average Hourly Earnings MoM	0.010	0.047
06/05	Average Hourly Earnings YoY	0.085	0.079
06/05	Labor Force Participation Rate	0.600	0.602
06/05	Underemployment Rate	--	0.228

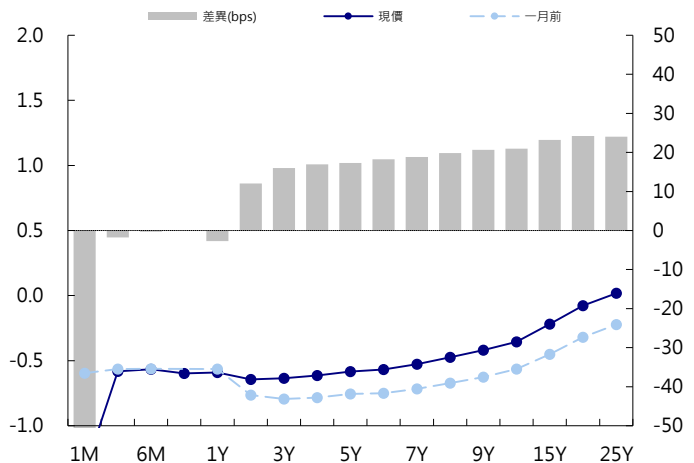
美國公債曲線



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

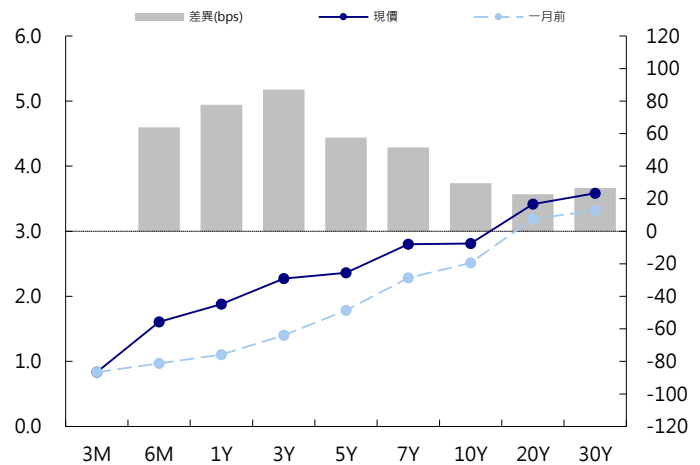
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.36%	2.11%	0.04	(0.06)
十年期公債	2.81%	2.87%	3.45	(0.02)
二十年期公債	3.42%	3.19%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.13	7.13	-0.19%	(0.22)%
人民幣一月遠期匯率	7.14	7.14	(0.20)%	(0.20)%
人民幣三月遠期匯率	7.15	7.17	(0.19)%	(0.22)%
人民幣六月遠期匯率	7.18	7.20	(0.19)%	(0.20)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.92%	2.07%	5.00	6.00
CNY IRS 二年期	1.985%	2.26%	3.50	4.50
CNY IRS 三年期	2.09%	2.46%	2.50	6.50
CNY IRS 四年期	2.18%	2.61%	2.00	7.00
CNY IRS 五年期	2.28%	2.75%	2.00	5.50
CNH IRS 一年期	2.86%		0.00	
CNH IRS 二年期	2.87%		0.00	
CNH IRS 三年期	2.96%		0.00	
CNH IRS 四年期	3.04%		0.00	
CNH IRS 五年期	3.11%		0.00	
CNH CCS 三月期	--		--	
CNH CCS 六月期	1.67		0.00	
CNH CCS 一年期	1.69		(27.00)	
CNH CCS 三年期	1.88		0.00	
CNH CCS 五年期	1.90		11.00	

日期 事件 預測 前期

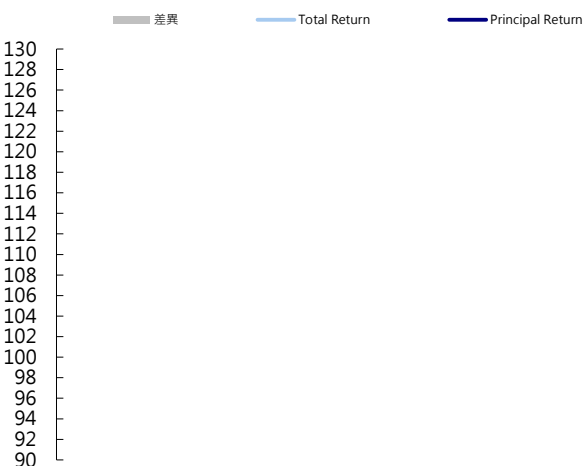
人民幣債市掃描

債市方面，中國債市週三期現貨先弱後強，過渡垂直上演“過山車”行情，五年期國開債表現搶眼，收益率日內部波動達17個基點，10年期利率債務轉化稍遜，國債期貨則由一度跌逾0.4%翻紅後微收跌。交易員表示，逐步逆回購繼續缺席引發債市情緒繼續崩塌，但午後逢低買盤入場，令個別品種收益率甚至超過上日尾盤。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收盤微升至近兩周高點，中間價交易員稱，全球經濟復甦前景繼續提振市場風險偏好，早盤人民幣一度觸及三周高點，但隨後購匯客盤增加，人民幣回吐大部分漲幅；短期中分紅購匯料加大美元需求，人民幣或在7.1元附近整理。

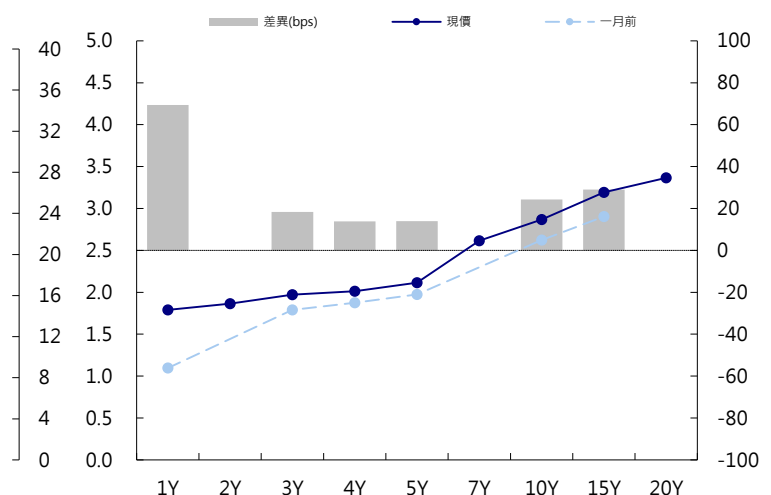
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



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

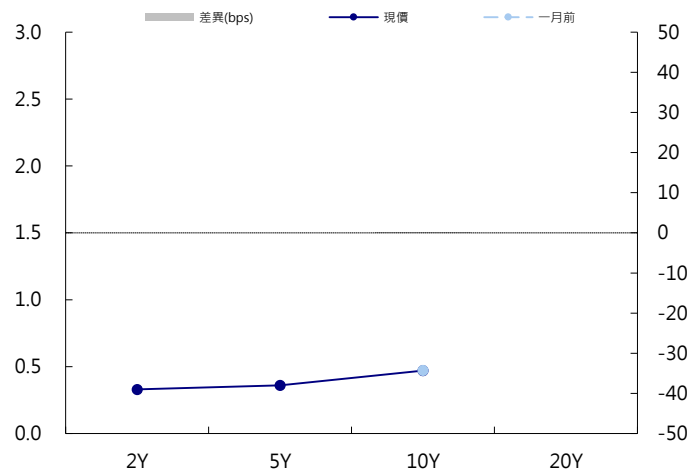
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.36%	0.25
十年期台幣公債	0.47%	0.25
美元兌台幣	29.91	0.07 %
歐元兌台幣	33.56	0.12 %
港幣兌台幣	3.86	0.06 %
人民幣兌台幣	4.20	(0.22)%
台幣隔夜拆款利率	0.075%	(0.70)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1217.88	0.16 %
印尼盾	14179.00	0.82 %
印度盧比	75.42	0.08 %
泰國銖	31.64	0.22 %
越南盾	23264.00	0.03 %
菲律賓比索	49.96	0.21 %
馬來西亞幣	4.27	0.25 %

台幣債市掃描

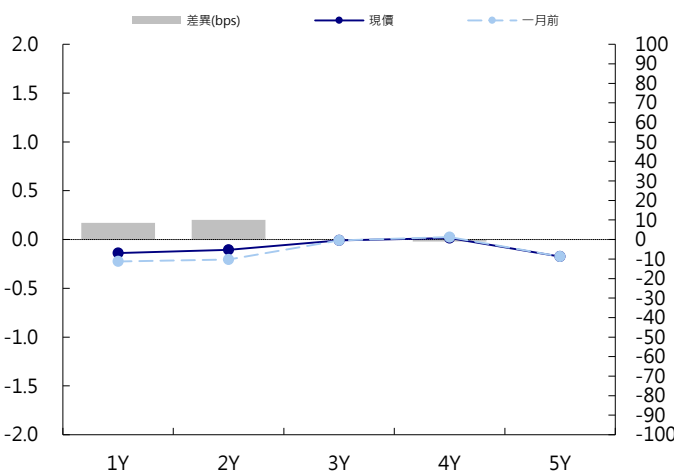
全球股市持續走高，對於景氣復甦預期強勁，台債利率走高，終場十年券反彈1.02bps 以 0.4675% 作收，五年上揚 1.15bps 收在 0.3575%。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期	事件	預測	前期
06/05	WPI YoY	(0.106)	(0.108)
06/05	CPI Core YoY	0.001	0.001
06/05	CPI YoY	(0.011)	(0.010)
06/05	Foreign Reserves	--	\$481.78b

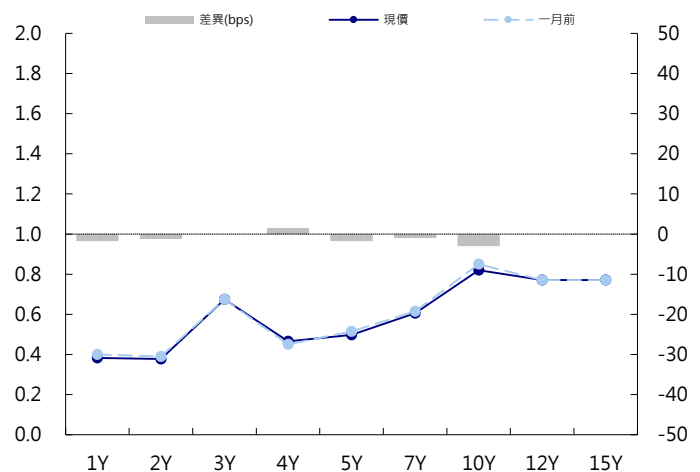
台幣公債曲線



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.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

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