

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：

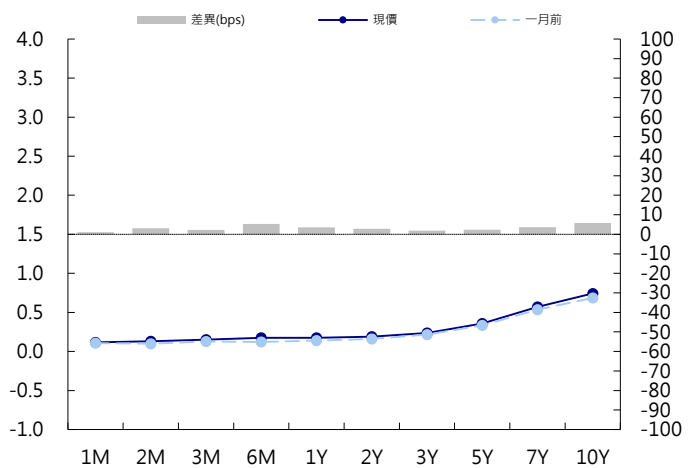
美國國債出現大幅度熊市陡化走勢，因30年期國債殖利率自3月以來首次突破1.60%，而短債殖利率相對穩定。德債殖利率曲線陡化和下周美國國債的供應是推動市場走勢的重要因素。5年期國債殖利率上漲4.29個基點，報0.4084%。10年期國債殖利率上漲7.76個基點，報0.8234%。英國10年期國債殖利率上漲3.2個基點，報0.306%。德國10年期國債殖利率上漲3.4個基點，報-0.320%。

美歐元公司債：

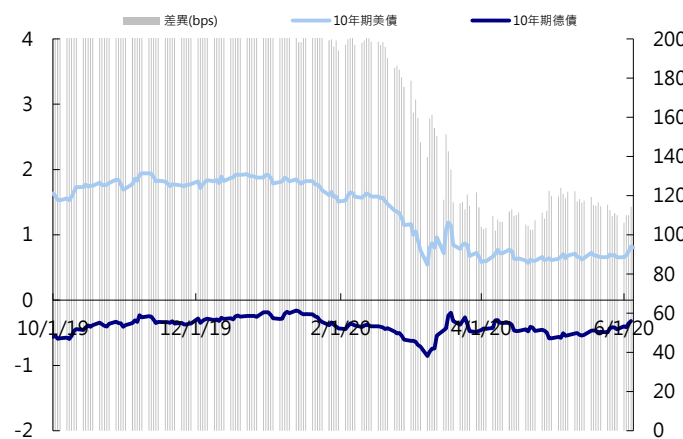
昨日亞洲信用債市場氣氛仍維持樂觀，不過在美股已連漲3天下，開始有些獲利了結賣方出現，整體利差大致縮窄1~3 bps。新發行市場上較清淡，亞洲時段IG僅有PTTEPT一檔券次發行，在熱錢擁擠下吸引了超過\$7 bln的order，IPT縮窄了75 bps，體現了在經濟情況不佳下，過多的資金堆出來近期市場的漲勢。HY券次受到買盤持續加碼以及空頭回補帶動，價格持續上漲1~2塊，交投較熱絡的區塊仍是BB級的地產3年內短券。

日期	事件	預測	前期
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

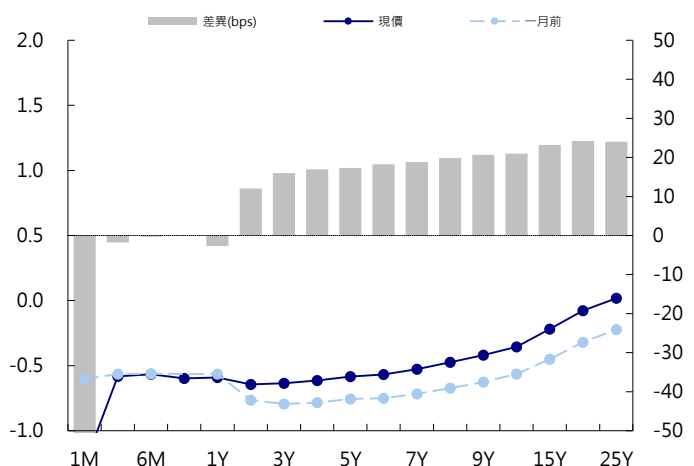
美國公債曲線



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

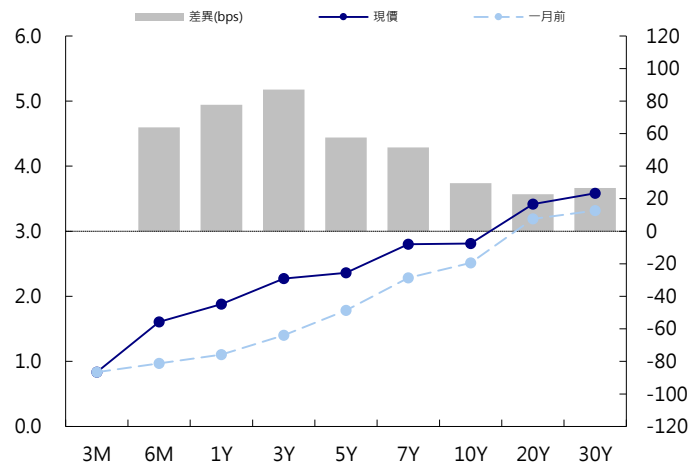
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.36%	2.11%	0.04	(0.06)
十年期公債	2.81%	2.87%	3.45	(0.02)
二十年期公債	3.42%	3.19%	(0.01)	(0.02)
人民幣即期匯率	7.13	7.13	-0.19%	(0.22)%
人民幣一月遠期匯率	7.14	7.14	(0.20)%	(0.20)%
人民幣三月遠期匯率	7.15	7.17	(0.19)%	(0.22)%
人民幣六月遠期匯率	7.18	7.20	(0.19)%	(0.20)%
	7D Repo	3M Shibor	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
----	----	----	----

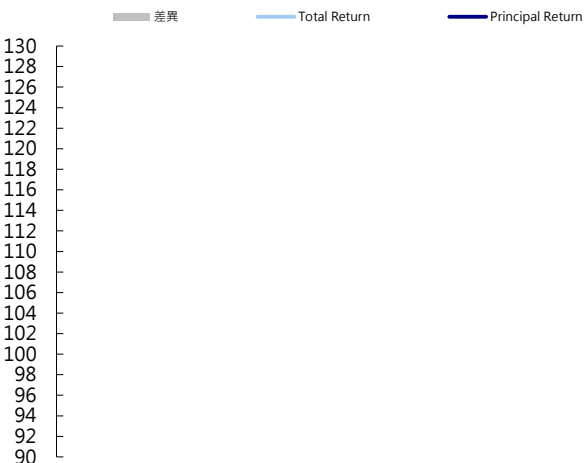
人民幣債市掃描

債市方面，中國債市週四期現貨延續頹勢，雖有所改善下降，但五年國債收益率上升達9個基點，10年利率債務上行約4-5個基點，國債期貨午後亦跌勢加劇五年品種收跌0.3%。交易員表示，長期縮減量續做逆回購再次安撫債市疲弱心態，且資金價格亦堅挺，期現貨午後繼續攜手走弱，短期關注補充後續態度。匯率方面，人民幣兌美元即期週四收跌逾120點結束四連漲，中間價則續創近兩週新高。交易員稱，美國對中國客運航班禁飛及限制中國媒體在美運作，令中美緊張局勢有所改善，市場情緒趨於妥善，再加上美元轉強及近期重組購匯需求偏多，均拖累人民幣走弱，料短期匯價維持偏弱態勢。

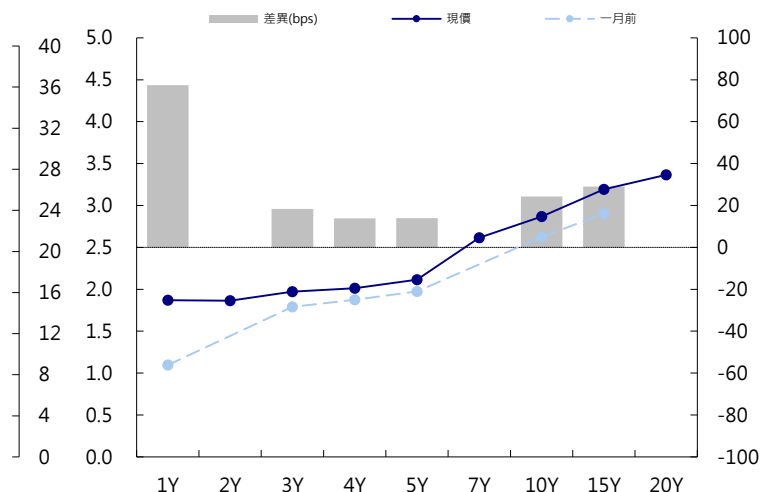
CNY/在岸公債曲線



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

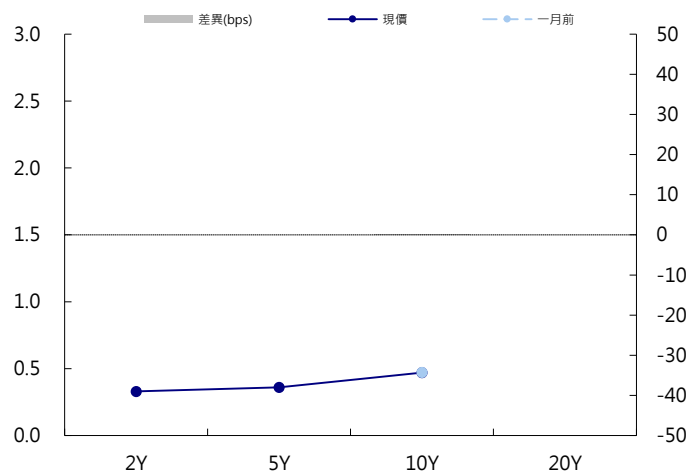
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.36%	0.25
十年期台幣公債	0.47%	0.25
美元兌台幣	29.91	0.07 %
歐元兌台幣	33.56	0.12 %
港幣兌台幣	3.86	0.06 %
人民幣兌台幣	4.20	(0.22)%
台幣隔夜拆款利率	0.075%	(0.70)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1217.88	0.16 %
印尼盾	14179.00	0.82 %
印度盧比	75.42	0.08 %
泰國銖	31.64	0.22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

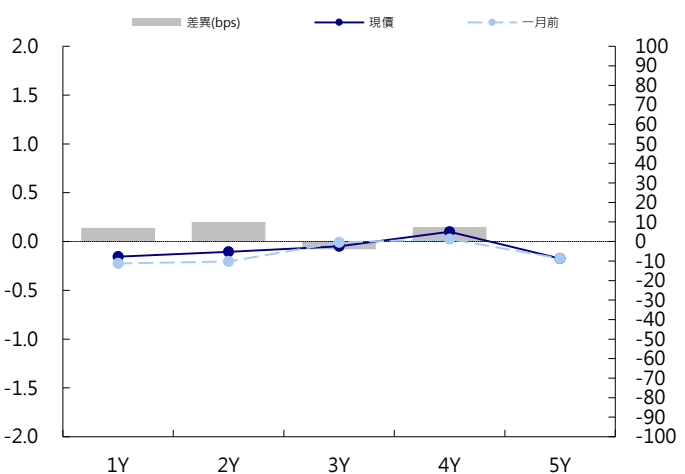
週四台幣債狹幅震盪，對於經濟復甦與股市強勁的走勢無反應，終場十年券下跌0.05bps 以 0.467%作收，五年上揚 0.25bps 收在 0.36%。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

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

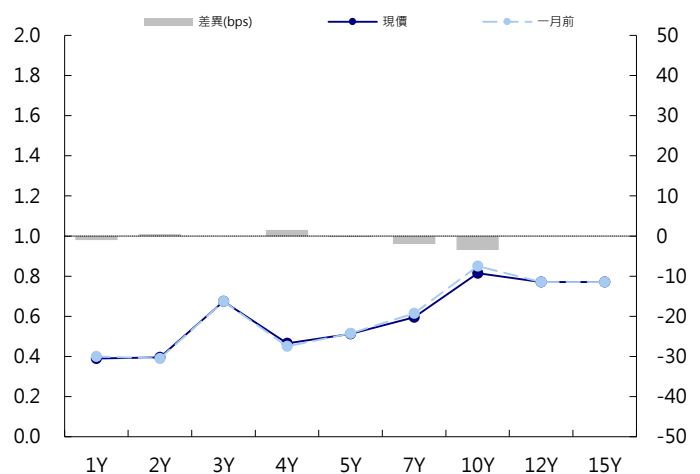
台幣公債曲線



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