

# 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	0.4%	(4.62)
美國十年公債	0.83%	(4.99)
美國三十年公債	1.58%	(6.45)
德國五年公債	-0.56%	1.50
德國十年公債	-0.31%	1.00
德國三十年公債	0.2%	(1.00)
道瓊工業	27272.30	(1.09)%
那斯達克	9953.75	0.29 %
S&P 500	3207.18	(0.78)%
德國工業	12617.99	(1.57)%
英國FTSE	6335.72	(2.11)%
法國CAC	5095.11	(1.55)%
歐元兌美元	1.13	0.52 %
美元兌日圓	107.71	(0.32)%
美元兌人民幣	7.07	(0.07)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.07	(0.01)
義大利5年國債CDS	158.30	0.07
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	26.07	0.87
日本5年國債CDS	18.89	(0.01)
中國5年國債CDS	48.04	1.06
韓國5年國債CDS	25.46	1.80

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

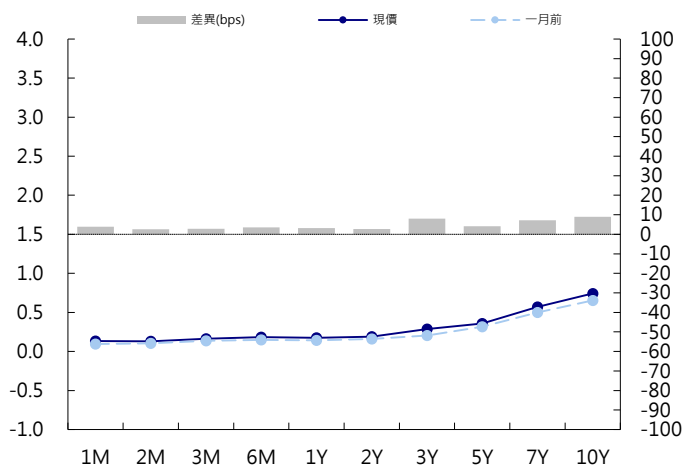
美國國債殖利率曲線周二午市趨平，不過在10年期國債發行需求疲軟後漲幅有所縮減。5年期國債殖利率下跌4.62個基點，報0.4009%。10年期國債殖利率下跌4.99個基點，報0.8253%。西班牙國債引領非核心債券在歐元區跑輸，該國財政部發行了120億歐元的20年期國債，高於策略師估計的80億歐元。英國10年期國債殖利率上漲0.2個基點，報0.336%。德國10年期國債殖利率上漲1.0個基點，報-0.309%。

## 美歐元公司債：

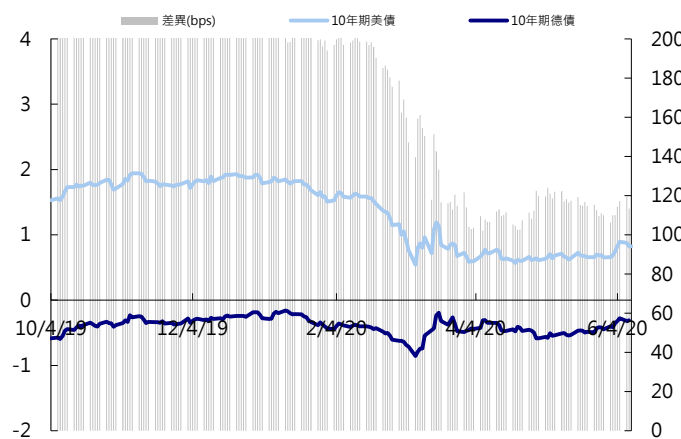
隨著股市上漲，加上2級市場供應不及，亞洲信用債利差進一步縮窄8-10bps，其中中國國企相關標的表現較佳，如五礦、華潤置地等價格大多上漲0.2-0.5塊。HY部分總體也上漲0.5-0.7塊，表現較好的如華夏幸福、禹洲地產一度上漲1.5塊。

日期	事件	預測	前期
06/10	MBA Mortgage Applications	--	(0.039)
06/10	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.069
06/10	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.075
06/10	CPI MoM	--	(0.008)
06/10	CPI Ex Food and Energy MoM	--	(0.004)
06/10	CPI YoY	0.003	0.003
06/10	CPI Ex Food and Energy YoY	0.013	0.014
06/10	CPI Index NSA	256.813	256.389
06/10	CPI Core Index SA	265.601	265.601
06/11	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.003	0.003
06/11	FOMC Rate Decision (Lower Bound)	--	--
06/11	Interest Rate on Excess Reserves	0.001	0.001
06/11	Monthly Budget Statement	-\$625.0b	-\$737.9b
06/11	PPI Final Demand MoM	0.001	(0.013)
06/11	PPI Ex Food and Energy MoM	(0.001)	(0.003)
06/11	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	(0.002)	(0.009)
06/11	PPI Final Demand YoY	(0.013)	(0.012)
06/11	PPI Ex Food and Energy YoY	0.005	0.006

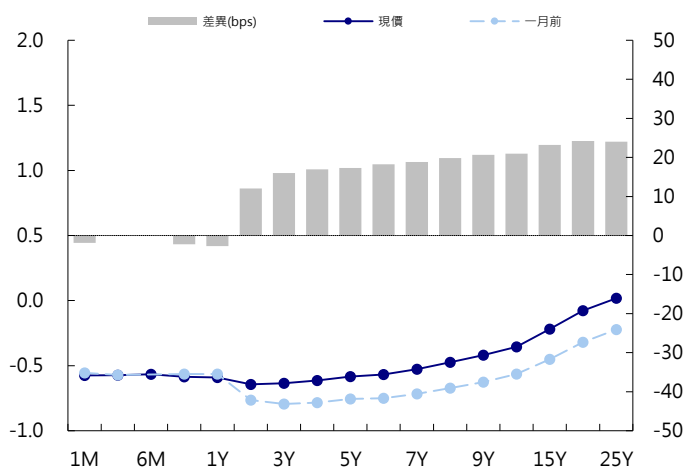
## 美國公債曲線



## 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

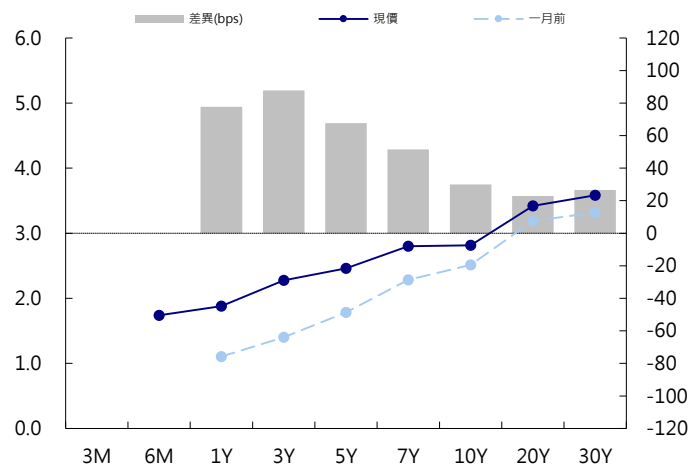
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.46%	2.34%	(0.01)	(0.13)
十年期公債	2.81%	2.87%	0.54	(0.06)
二十年期公債	3.42%	3.2%	(0.01)	(0.06)
人民幣即期匯率	7.07	7.07	0.07%	0.08%
人民幣一月遠期匯率	7.08	7.08	0.07%	0.08%
人民幣三月遠期匯率	7.10	7.10	0.06%	0.05%
人民幣六月遠期匯率	7.12	7.13	0.05%	0.08%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.98%	2.21%	0.50	0.50
CNY IRS 二年期	2.055%	2.42%	(0.50)	1.50
CNY IRS 三年期	2.16%	2.57%	0.00	0.00
CNY IRS 四年期	2.255%	2.705%	1.00	(0.50)
CNY IRS 五年期	2.34%	2.83%	(0.50)	(1.00)
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	1.99		31.50	
CNH CCS 一年期	1.93		23.75	
CNH CCS 三年期	1.89		4.50	
CNH CCS 五年期	1.88		6.50	

日期	事件	預測	前期
06/10	PPI YoY	(0.033)	(0.031)
06/10	CPI YoY	0.027	0.033
06/10	Money Supply M1 YoY	0.057	0.055
06/10	Money Supply M0 YoY	0.098	0.102
06/10	Money Supply M2 YoY	0.113	0.111
06/10	New Yuan Loans CNY	1600.0b	1700.0b
06/10	Aggregate Financing CNY	3100.0b	3090.0b
06/10	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	0.118

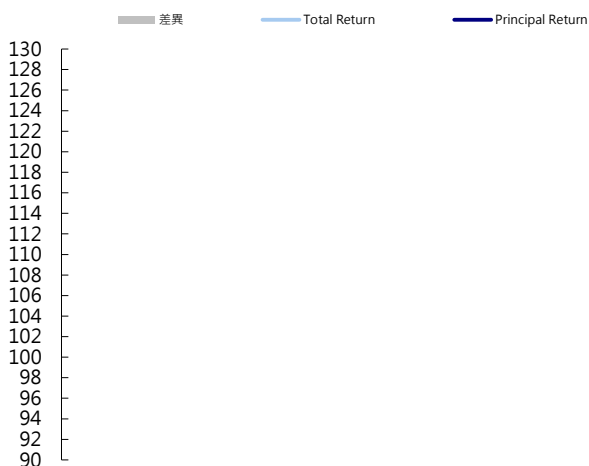
### 人民幣債市掃描

債市方面，中國銀行間債市週二主要現券收益率窄幅震盪，10年期利率債務變化幅度在1個基點 (bp) 上下，稍短期限變化早盤表現略好，不過午後暖意亦衰減。國債期貨市場上，兩年和五年期主力合約微幅收漲，10年期小跌。匯率方面，人民幣兌美元即期週二收盤跌近140點，中間價則創逾一個月新高。交易員稱，全球經濟復甦憧憬繼續提振振奮外圍市場風險情緒，美指低位企穩走升及中間價較預期偏弱，打壓市場做多人民幣情緒。本月分紅購匯需求料增加，短期人民幣或保持寬幅區間震盪。

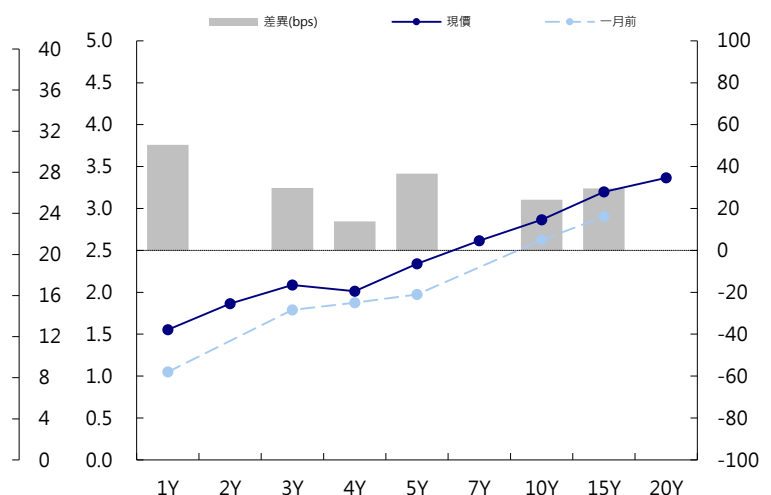
### CNY/在岸公債曲線



### 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

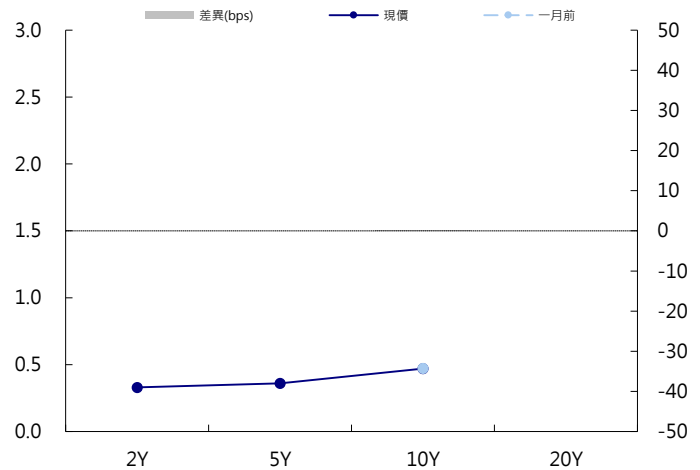
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.36%	(0.40)
十年期台幣公債	0.46%	(0.29)
美元兌台幣	29.69	(0.29)%
歐元兌台幣	33.67	0.37 %
港幣兌台幣	3.83	(0.29)%
人民幣兌台幣	4.20	(0.03)%
台幣隔夜拆款利率	0.078%	(0.20)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1193.29	(0.44)%
印尼盾	14079.00	(0.41)%
印度盧比	75.47	(0.03)%
泰國銖	31.26	(0.19)%
越南盾	23209.00	(0.14)%
菲律賓比索	49.99	0.05 %
馬來西亞幣	4.27	(0.13)%

### 台幣債市掃描

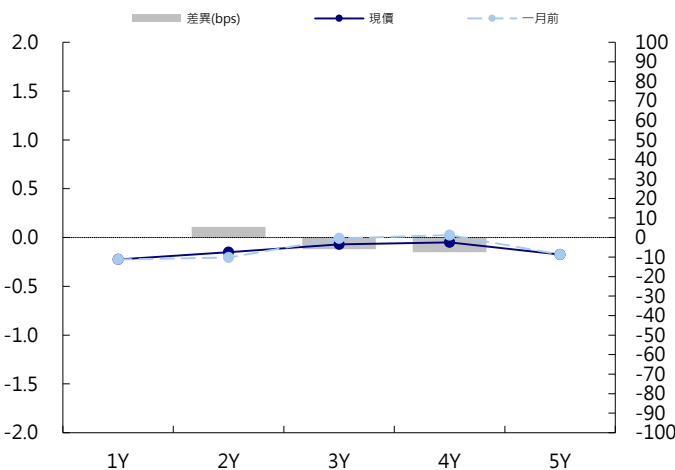
市場延續 10 年券標售需求強勁的氛圍，以及美債利率止穩的激勵，早盤指標券持續走低，但隨後短線獲利賣壓出籠，盤勢陷入區間震盪，終場十年券下跌 0.68bps 以 0.4634% 作收，五年下跌 0.5bps 收在 0.36%。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期 事件 預測 前期

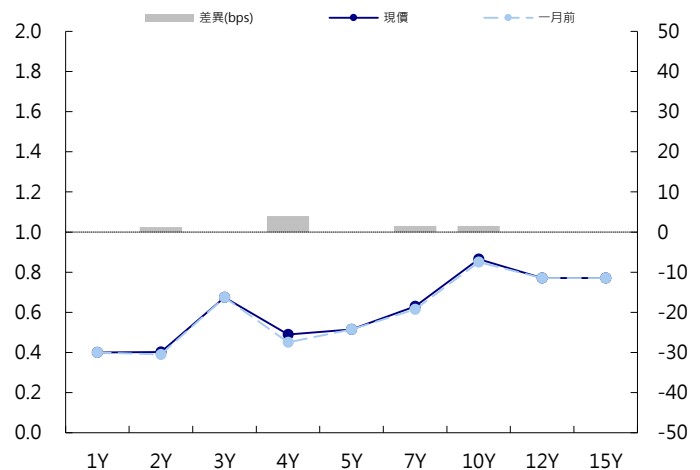
### 台幣公債曲線



### 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](http://www.taiwanresearch.com)  
Bloomberg page: SIAL