

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	0.3%	(1.90)
美國十年公債	0.66%	(0.49)
美國三十年公債	1.41%	0.47
德國五年公債	-0.66%	(2.40)
德國十年公債	-0.44%	(2.50)
德國三十年公債	0.04%	(1.90)
道瓊工業	25605.54	1.90 %
那斯達克	9588.81	1.01 %
S&P 500	3041.31	1.31 %
德國工業	11949.28	(0.18)%
英國FTSE	6105.18	0.47 %
法國CAC	4839.26	0.49 %
歐元兌美元	1.13	(0.01)%
美元兌日圓	107.16	(0.20)%
美元兌人民幣	7.08	0.27 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.80	(0.11)
義大利5年國債CDS	164.70	1.59
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	25.30	0.17
日本5年國債CDS	19.11	0.02
中國5年國債CDS	51.59	0.93
韓國5年國債CDS	29.01	0.59

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

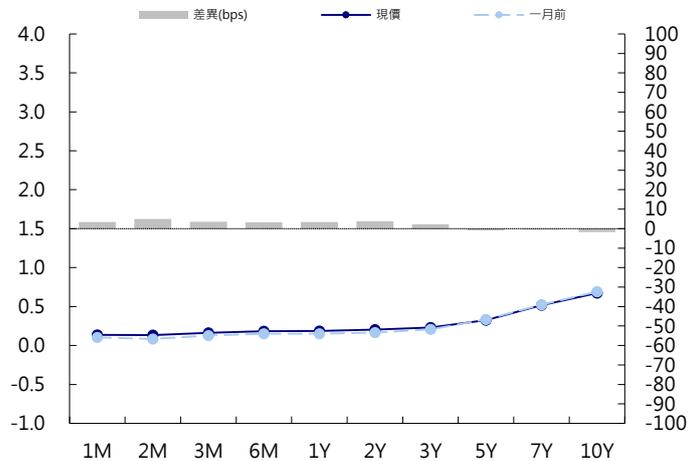
美國國債周一多數下跌，殖利率從亞洲時段的低點逐漸回升，因美股扳回跌幅。該走勢在美國午後加速，因聯儲會表示將開始購買單支公司債。5年期國債殖利率上漲1.44個基點，報0.3423%。10年期國債殖利率上漲1.81個基點，報0.7215%。隨著股市反彈，德國國債回吐了多數由避險買盤帶來的漲幅，暫時擺脫了對第二波疫情到來的擔憂。英國10年期國債殖利率下跌0.3個基點，報0.205%。德國10年期國債殖利率下跌0.7個基點，報-0.446%。

美歐元公司債:

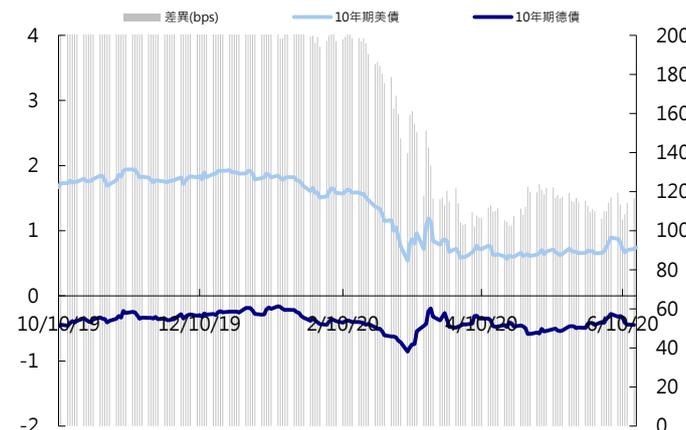
在聯儲會將開始通過二級市場購買單支公司債下，市場對於國會推出更多刺激措施充滿了期待，帶動市場情緒反轉，不論是公司債/公債/股票等走勢都由跌轉升。IG公司債部分，隨著初級市場發行活絡，交易大致都集中在新券，韓國中小企業銀行/青山發電廠等券收單狀況不錯。HY公司債部分，因為短端已經漲多且找券不易，市場買盤也開始往長端3年以上去看。整體操作上，隨著市場漲多且經濟前景的不確定性，建議可以在上漲時先實現獲利，當市場有較大修正時，再慎選財務體質優量標的進場。

日期	事件	預測	前期
06/16	Net Long-term TIC Flows	--	-\$112.6b
06/16	Total Net TIC Flows	--	\$349.9b
06/16	Retail Sales Advance MoM	0.080	(0.164)
06/16	Retail Sales Ex Auto MoM	0.053	(0.172)
06/16	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.050	(0.162)
06/16	Retail Sales Control Group	0.058	(0.153)
06/16	Industrial Production MoM	0.030	(0.112)
06/16	Capacity Utilization	0.669	0.649
06/16	Manufacturing (SIC) Production	0.050	(0.137)
06/16	Business Inventories	(0.010)	(0.002)
06/16	NAHB Housing Market Index	45.000	37.000
06/17	MBA Mortgage Applications	--	0.093
06/17	Building Permits	1250k	1074k
06/17	Building Permits MoM	0.173	(0.208)
06/17	Housing Starts	1100k	891k
06/17	Housing Starts MoM	0.235	(0.302)
06/18	Philadelphia Fed Business Outlook	(25.000)	(43.100)
06/18	Initial Jobless Claims	1290k	1542k

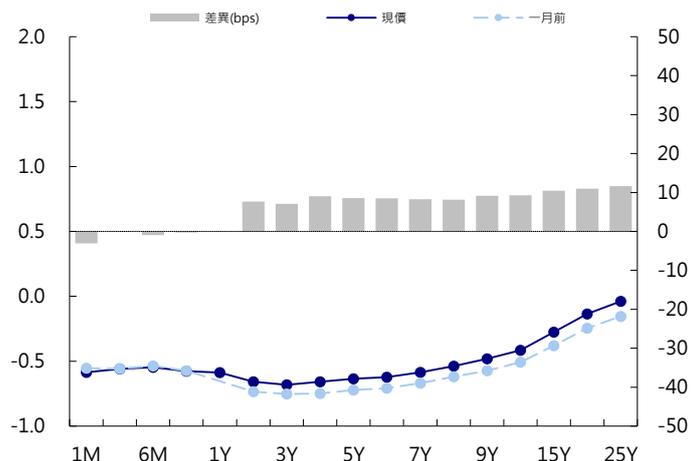
美國公債曲線



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

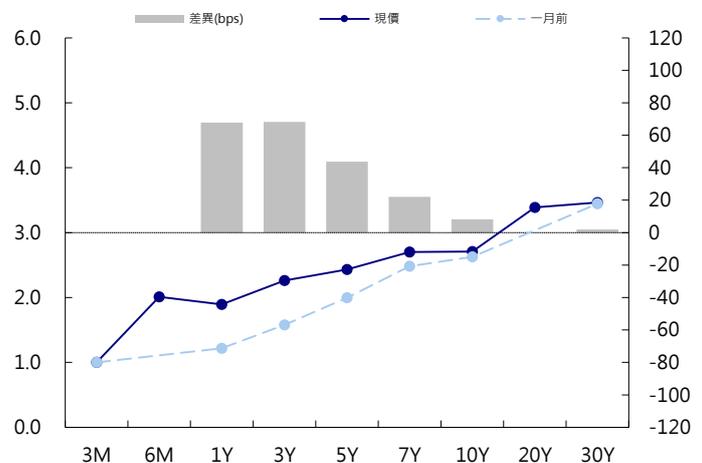
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.43%	2.35%	(1.76)	(0.05)
十年期公債	2.71%	2.87%	(4.10)	(0.02)
二十年期公債	3.39%	3.2%	--	(0.02)
人民幣即期匯率	7.08	7.09	-0.26%	(0.16)%
人民幣一月遠期匯率	7.09	7.10	0.00%	(0.17)%
人民幣三月遠期匯率	7.11	7.12	0.00%	(0.16)%
人民幣六月遠期匯率	7.13	7.15	0.00%	(0.13)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.965%	2.215%	(4.00)	(0.50)
CNY IRS 二年期	2.03%	2.365%	(5.50)	(6.50)
CNY IRS 三年期	2.09%	2.51%	(3.00)	(8.50)
CNY IRS 四年期	2.175%	2.615%	(3.00)	(11.00)
CNY IRS 五年期	2.255%	2.75%	(3.50)	(10.00)
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	2.07		(2.00)	
CNH CCS 一年期	1.69		(31.50)	
CNH CCS 三年期	1.88		(2.50)	
CNH CCS 五年期	1.88		2.00	

日期	事件	預測	前期
06/18	Swift Global Payments CNY	--	0.017
06/19	FX Net Settlement - Clients CNY	--	84.9b

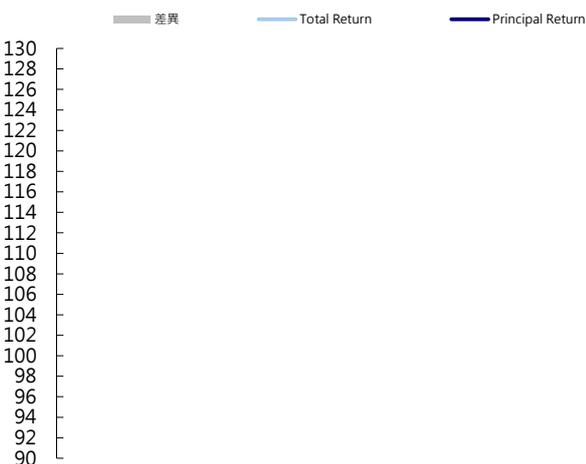
人民幣債市掃描

債市方面，中國銀行間債市週一現券走勢異常動盪，新冠疫情在北京死灰復燃，令避險情緒有所改善，盤初MLF續做規模不及預期一度抑制市場情緒，但隨後的5個月經濟數據差強人意，推動債務市場早盤維持偏向強格局。不過下午三點過後，受財政部宣布特別國債發行相關會議影響，國債期貨尾盤利率上升幅度，隨後現券跟上，國債拋售壓力尤為沉重。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤大跌逾200點創近兩週新低，中間價亦下降並創逾一周新低。交易員稱，市場突破新冠疫情二次暴發，避險情緒推升美元指數回到97關口上方，人民幣承壓下降；短期匯價或跟隨美指轉變。

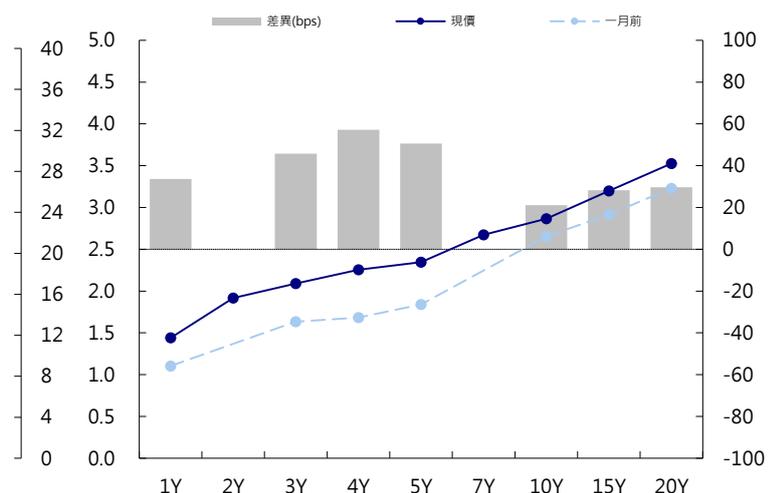
CNY/在岸公債曲線



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

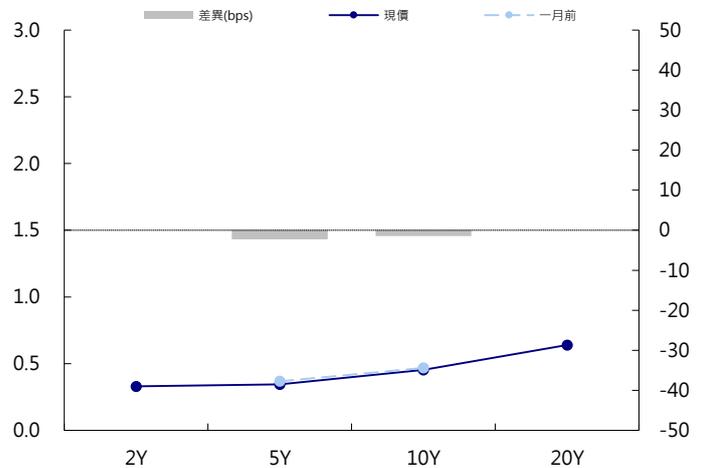
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.35%	(1.05)
十年期台幣公債	0.45%	0.04
美元兌台幣	29.71	0.04 %
歐元兌台幣	33.63	(0.33)%
港幣兌台幣	3.83	(0.01)%
人民幣兌台幣	4.19	(0.20)%
台幣隔夜拆款利率	0.081%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1209.13	0.45 %
印尼盾	14106.00	(0.85)%
印度盧比	76.03	0.09 %
泰國銖	31.01	(0.01)%
越南盾	23203.00	0.02 %
菲律賓比索	50.20	(0.15)%
馬來西亞幣	4.28	0.19 %

台幣債市掃描

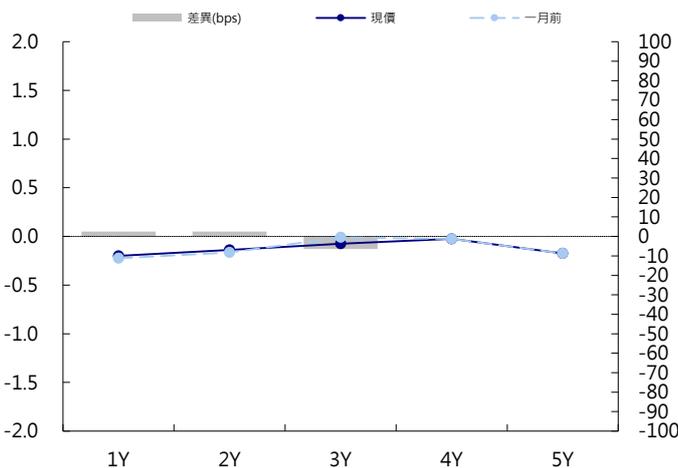
國際債市在週一亞洲時間走強，台債市場相對冷清，指標十年券利率成交少數在平盤上方，收盤價位方面，十年券上升 0.58ps以 0.4588%作收，五年券沒有成交。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期	事件	預測	前期
06/17	Bloomberg June Taiwan Economic Su		
06/18	CBC Benchmark Interest Rate	0.010	0.011
06/20	Export Orders YoY	0.025	0.023

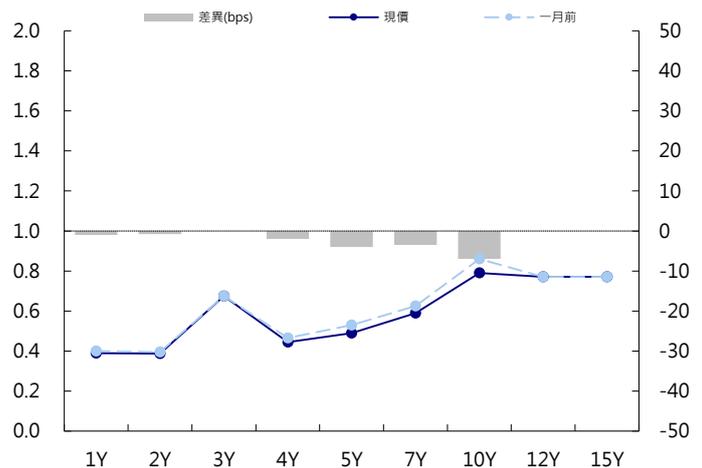
台幣公債曲線



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.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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