

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	0.32%	(2.23)
美國十年公債	0.7%	(5.09)
美國三十年公債	1.48%	(6.69)
德國五年公債	-0.64%	(0.20)
德國十年公債	-0.39%	3.50
德國三十年公債	0.06%	(0.10)
道瓊工業	26119.61	(0.65)%
那斯達克	9910.53	0.15 %
S&P 500	3113.49	(0.36)%
德國工業	12382.14	0.54 %
英國FTSE	6253.25	0.17 %
法國CAC	4995.97	0.88 %
歐元兌美元	1.12	(0.03)%
美元兌日圓	106.78	(0.55)%
美元兌人民幣	7.09	(0.01)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.80	(0.22)
義大利5年國債CDS	168.49	0.37
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	24.27	(0.21)
日本5年國債CDS	18.89	0.00
中國5年國債CDS	49.51	0.89
韓國5年國債CDS	28.78	1.31

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

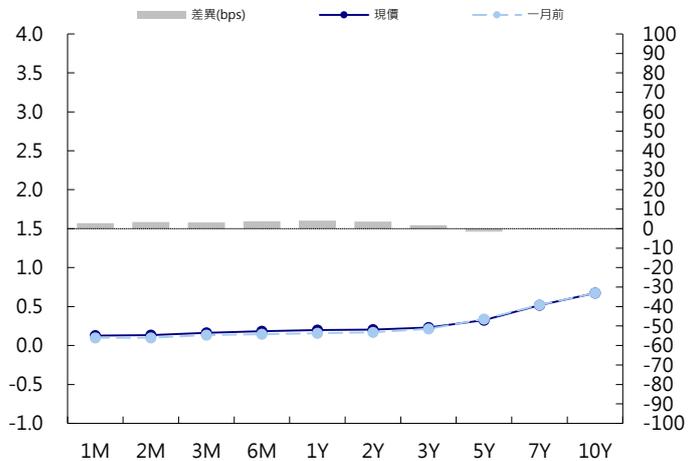
美國國債多數攀升，呈現窄幅區間波動，午後在強勁20年期國債發行結果提振下得到良好支撐。在德州報告新冠住院病例激增11%後，國債在美國早盤就獲得提振。5年期國債殖利率上漲0.01個基點，報0.3440%。10年期國債殖利率下跌1.48個基點，報0.7380%。德國和義大利國債下跌，周四央行將公佈定向長期再融資操作(TLTRO)結果。英國國債漲幅收窄，殖利率曲線平坦。英國10年期國債殖利率下跌1.7個基點，報0.190%。德國10年期國債殖利率上漲3.5個基點，報-0.392%。

美歐元公司債:

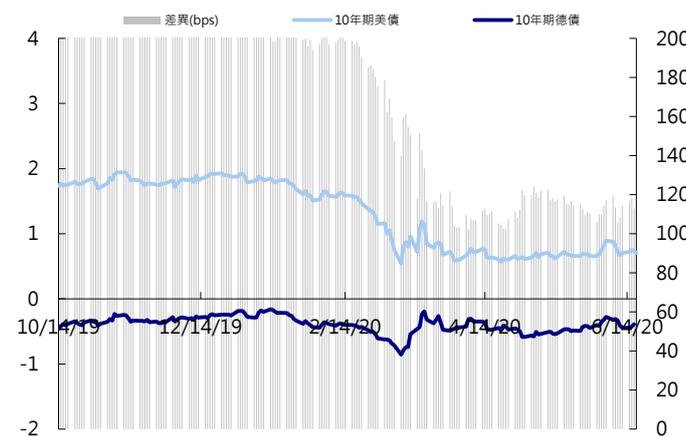
昨日早盤風險氣氛轉弱，風險資產在連漲幾天後開始有些修正，標竿債券大致都縮窄0~3bps，新發行的中石油和平安地產表現不好，偏貴的訂價帶動開盤即走寬7~10bps，午盤過後表現才回穩。IG公司債部分，初級市場在低利率下持續下發行活絡，訂價的建行次債/中國藍星永續債/英國石油永續債/渣打AT1等券收單狀況都蠻踴躍的。HY公司債部分，昨日表現持平，受到券商空頭回補以及資產管理公司獲利了結賣盤下有雙向交投，以B評級賣方較多，BB評級受到長期買家支持下賣盤較少。天期部分，短端部分已經漲多且找券不易，市場買盤也開始往長端3年以上去看。整體操作上，隨著市場漲多且經濟前景的不確定性，加上近期地緣政治的紛擾，建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
06/18	Philadelphia Fed Business Outlook	(25.000)	(43.100)
06/18	Initial Jobless Claims	1290k	1542k
06/18	Continuing Claims	19650k	20929k
06/18	Bloomberg Economic Expectations	--	29.000
06/18	Bloomberg Consumer Comfort	--	38.700
06/18	Leading Index	0.024	(0.044)
06/19	Current Account Balance	-\$103.0b	-\$109.8b

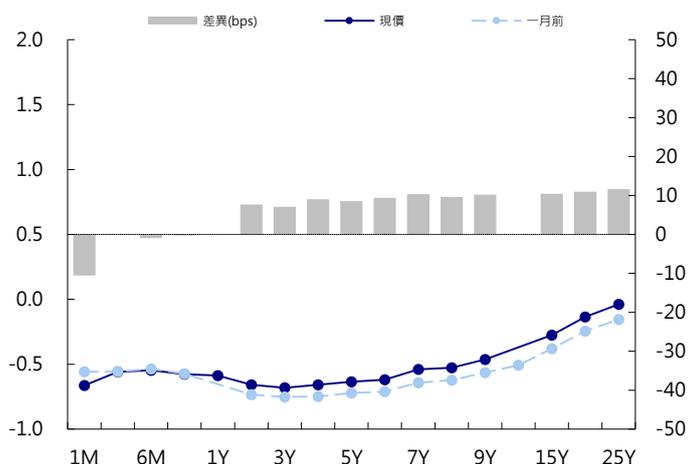
美國公債曲線



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

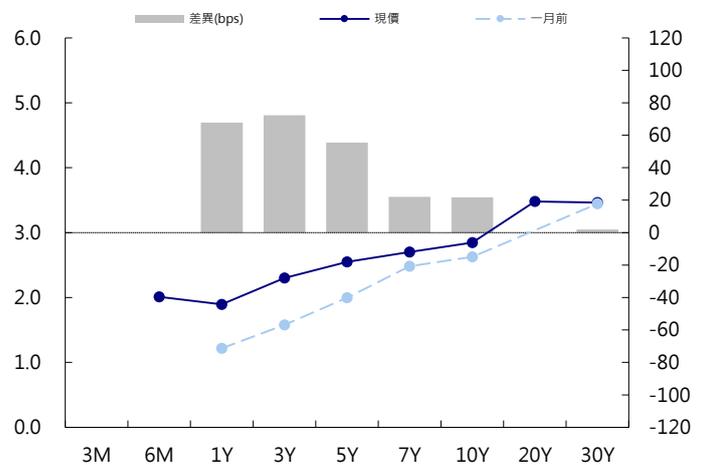
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.55%	2.37%	(6.01)	(0.04)
十年期公債	2.84%	2.86%	(2.51)	--
二十年期公債	3.48%	3.18%	--	(0.02)
人民幣即期匯率	7.09	7.09	0.02%	(0.13)%
人民幣一月遠期匯率	7.10	7.10	0.00%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	7.11	7.12	0.02%	(0.05)%
人民幣六月遠期匯率	7.14	7.15	0.00%	(0.07)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.99%	2.29%	0.50	7.00
CNY IRS 二年期	2.05%	2.45%	(0.50)	8.00
CNY IRS 三年期	2.14%	2.595%	(1.00)	8.50
CNY IRS 四年期	2.22%	2.715%	(3.00)	8.50
CNY IRS 五年期	2.31%	2.845%	(3.50)	8.50
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	2.16		(28.50)	
CNH CCS 一年期	2.01		(19.00)	
CNH CCS 三年期	1.91		(14.00)	
CNH CCS 五年期	1.86		(10.50)	

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

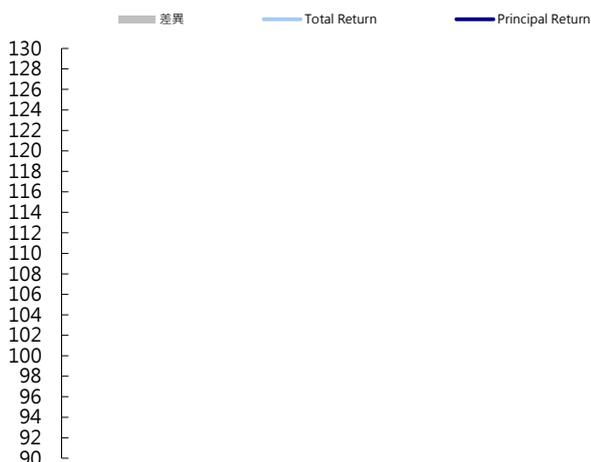
人民幣債市掃描

債市方面，中國債市週三期現貨類勢難改，首批千億元特別國債明日招標在即，但至少至今為止尚未有任何支持動作，市場信心疲弱不堪。銀行間債市現券收益率普漲，五年國債進一步走高5個基點 (bp)，相對而言10年國債相對堅挺，中金所國債期貨亦連續調整，五年跌幅更為明顯。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收盤小跌，中間價則跌近120點。交易員稱，近期市場在疫情二次爆發和美聯儲持續寬鬆之間搖擺，冒險意圖和避險情緒反復切換，人民幣也隨美指上下波動，其間還有分紅購匯擾動；短期人民幣大概率隨美元寬幅震盪，難有明顯方向。

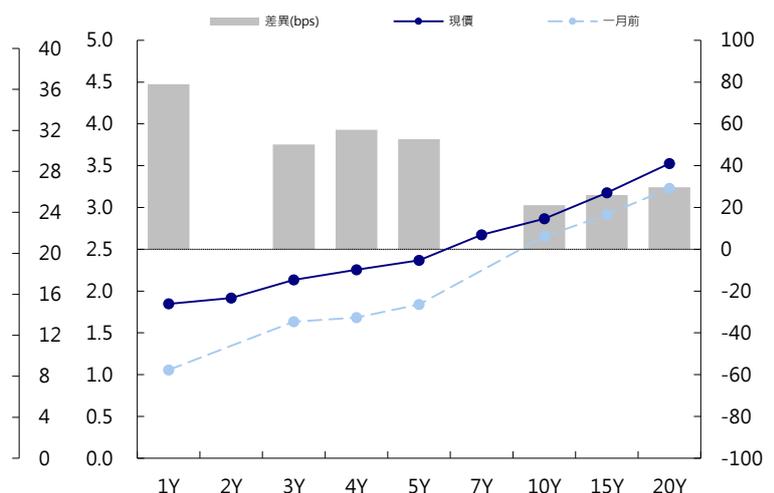
CNY/在岸公債曲線



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

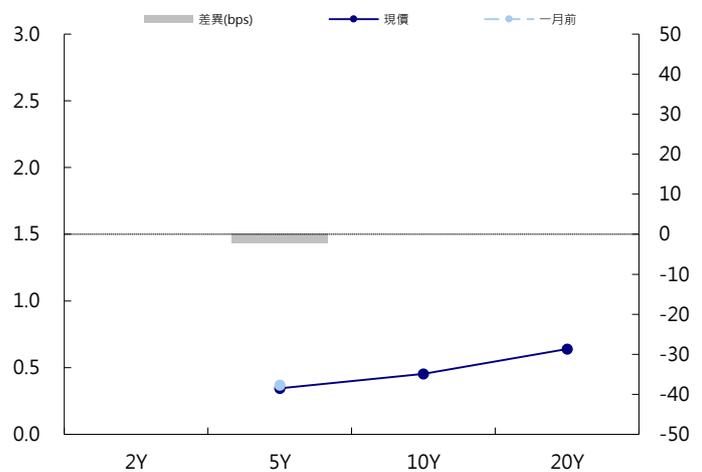
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.35%	0.50
十年期台幣公債	0.45%	(0.61)
美元兌台幣	29.62	(0.08)%
歐元兌台幣	33.28	(0.33)%
港幣兌台幣	3.82	(0.03)%
人民幣兌台幣	4.18	0.00%
台幣隔夜拆款利率	0.075%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1215.00	(0.04)%
印尼盾	14104.00	(0.92)%
印度盧比	76.28	(0.05)%
泰國銖	31.16	0.06%
越南盾	23208.00	(0.05)%
菲律賓比索	50.02	(0.10)%
馬來西亞幣	4.28	(0.06)%

台幣債市掃描

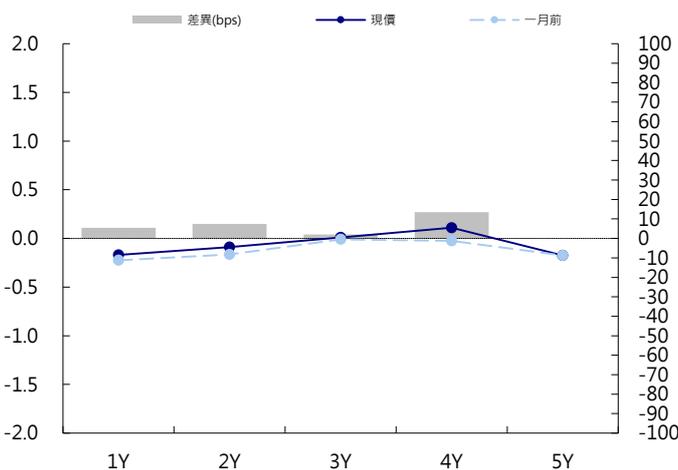
週三台債指標十年券利率微幅下探，成交量依舊偏低，貨幣市場利率平穩以及資金充沛，加上台灣央行存在降息可能性，利率難以走高，收盤價位方面，十年券下滑0.61ps以0.454%作收，五年券沒有成交。預期五年券區間在0.30%~0.40%，十年券在0.40%~0.50%。

日期	事件	預測	前期
06/18	CBC Benchmark Interest Rate	0.010	0.011
06/20	Export Orders YoY	0.025	0.023

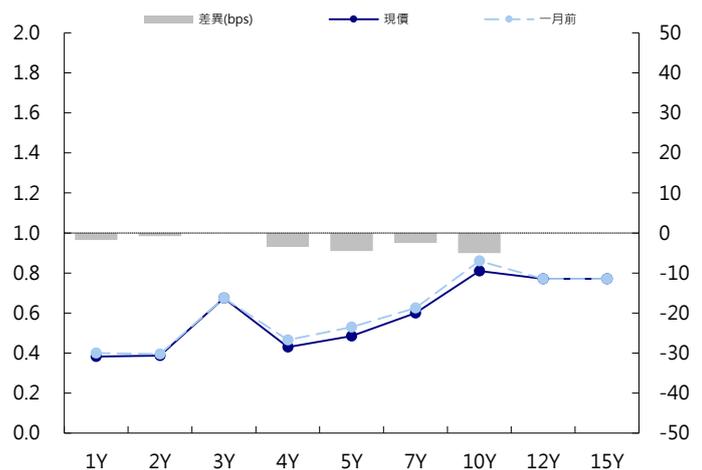
台幣公債曲線



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