

# 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%	(3.00)
美國十年公債	0.64%	(4.26)
美國三十年公債	1.37%	(6.10)
德國五年公債	-0.71%	(1.10)
德國十年公債	-0.48%	(1.40)
德國三十年公債	-0.04%	(0.90)
道瓊工業	25015.55	(2.84)%
那斯達克	9757.22	(2.59)%
S&P 500	3009.05	(2.42)%
德國工業	12089.39	(0.73)%
英國FTSE	6159.30	0.20%
法國CAC	4909.64	(0.18)%
歐元兌美元	1.12	0.12%
美元兌日圓	107.33	0.10%
美元兌人民幣	7.08	0.28%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.24	(0.08)
義大利5年國債CDS	172.03	1.09
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	23.26	(0.09)
日本5年國債CDS	18.68	(0.19)
中國5年國債CDS	50.97	0.65
韓國5年國債CDS	29.30	0.32

美歐元公債及公司債市場掃描

## 美歐元公債指標利率：

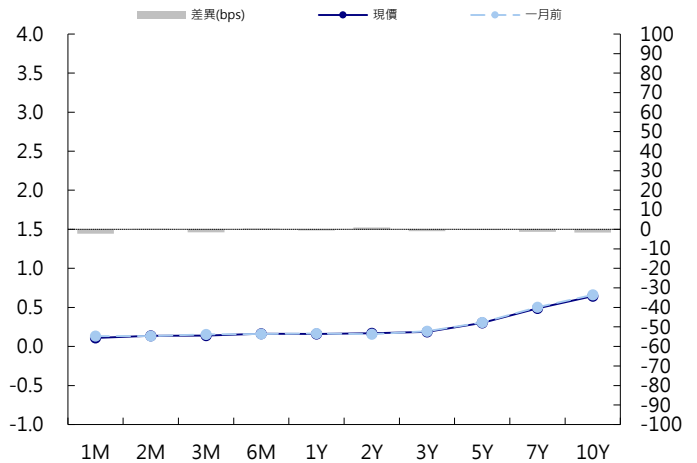
美國國債周五上漲，各期限殖利率紛紛創下一周低點，因新冠病例激增並導致經濟活動受到抑制。5年期國債殖利率下跌3.0個基點，報0.3020%。10年期國債殖利率下跌4.43個基點，報0.6413%。避險買盤推動德國國債上漲，跑輸美國國債；英國國債下挫。英國10年期國債殖利率上漲1.8個基點，報0.172%。德國10年期國債殖利率下跌1.4個基點，報-0.482%。

## 美歐元公司債：

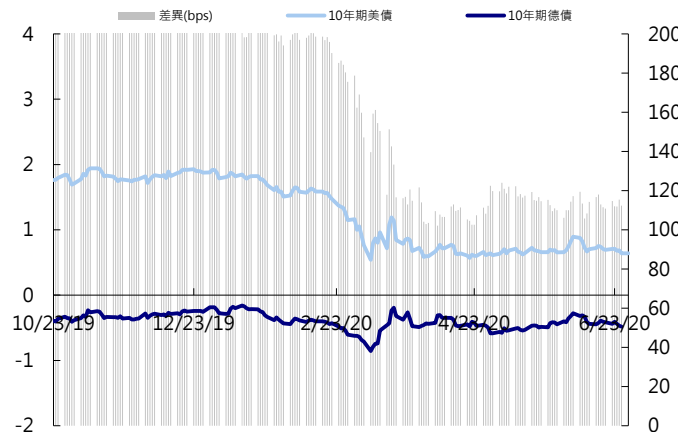
疫情反撲讓市場瀰漫risk-off氣氛。US HY下跌1%，EM下跌0.2%。AT1下跌0.5%，僅有US IG受惠避險資金轉入需求小漲0.1%。預計操作仍以已開發市場IG為主要投資標的。

日期	事件	預測	前期
06/29	Pending Home Sales MoM	0.180	(0.218)
06/29	Pending Home Sales NSA YoY	(0.220)	(0.346)
06/29	Dallas Fed Manf. Activity	(22.000)	(49.200)
06/30	S&P CoreLogic CS 20-City MoM SA	0.005	0.005
06/30	S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA	0.037	0.039
06/30	S&P CoreLogic CS 20-City NSA Index	--	222.210
06/30	S&P CoreLogic CS US HPI YoY NSA	0.045	0.044
06/30	S&P CoreLogic CS US HPI NSA Index	--	214.960
06/30	MNI Chicago PMI	44.000	32.300
06/30	Conf. Board Consumer Confidence	90.500	86.600
06/30	Conf. Board Expectations	--	96.900
06/30	Conf. Board Present Situation	--	71.100
07/01	MBA Mortgage Applications	--	(0.087)
07/01	Challenger Job Cuts YoY	--	5.778
07/01	ADP Employment Change	2950k	-2760k
07/01	Markit US Manufacturing PMI	49.600	49.600
07/01	Construction Spending MoM	0.009	(0.029)
07/01	ISM Manufacturing	49.500	43.100

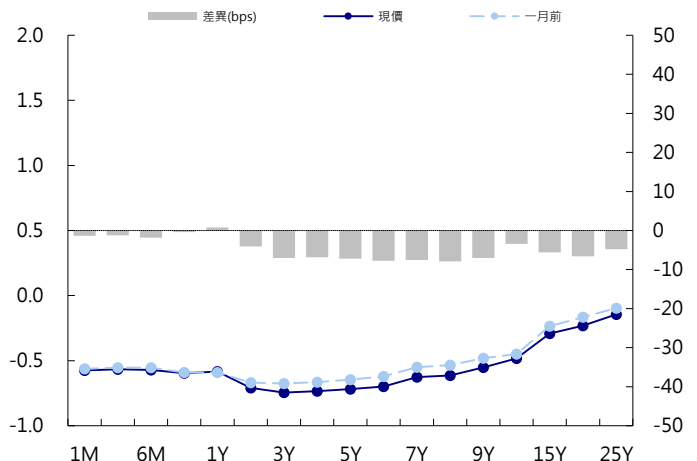
## 美國公債曲線



## 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

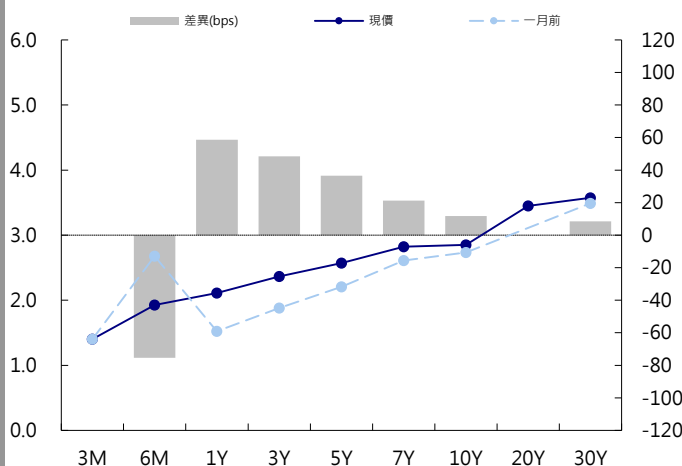
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.57%	2.46%	(3.19)	(0.04)
十年期公債	2.85%	2.84%	(3.53)	(0.02)
二十年期公債	3.45%	3.26%	--	(0.01)
人民幣即期匯率	7.08	7.08	-0.27%	0.10 %
人民幣一月遠期匯率	7.09	7.09	0.00 %	0.10 %
人民幣三月遠期匯率	7.11	7.11	0.00 %	0.07 %
人民幣六月遠期匯率	7.13	7.14	0.00 %	0.09 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.11%	2.29%	0.50	(11.00)
CNY IRS 二年期	2.17%	2.445%	1.00	(11.50)
CNY IRS 三年期	2.26%	2.6%	2.00	(6.00)
CNY IRS 四年期	2.335%	2.725%	1.50	(10.50)
CNY IRS 五年期	2.415%	2.84%	1.50	(11.00)
SDBC 3.03 01/18/22	2.35		(5.25)	
SDBC 3.68 02/26/26	3.22		1.04	
SDBC 3.48 01/08/29	3.32		(4.01)	
SDBC 3 1/2 11/04/46	3.73		(0.75)	
CNH CCS 三月期	2.11		(5.57)	
CNH CCS 六月期	2.08		(2.90)	
CNH CCS 一年期	2.02		(2.86)	
CNH CCS 三年期	1.98		(0.16)	
CNH CCS 五年期	1.95		3.24	

### 人民幣債市掃描

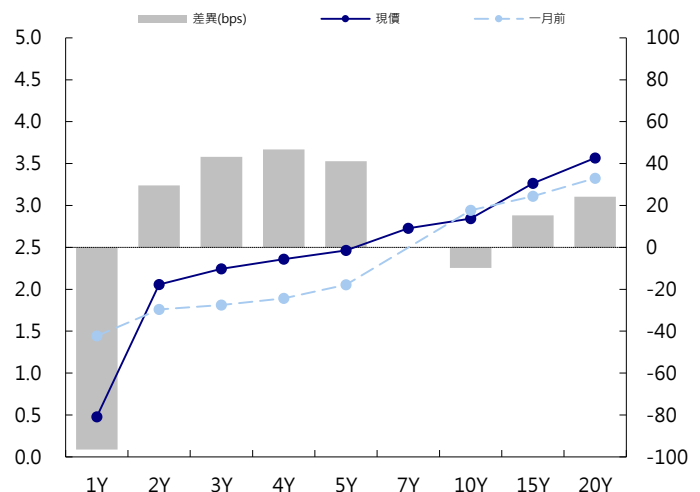
債券市場方面，中國債市休市，關注端午節進展動作和後續國債發行情況。匯率方面，美元/離岸人民幣週四觸及20日移動均線切入位7.0835，之後回落。

日期	事件	預測	前期
06/30	Composite PMI	--	53.400
06/30	Manufacturing PMI	50.500	50.600
06/30	Non-manufacturing PMI	53.600	53.600
07/01	Caixin China PMI Mfg	50.600	50.700
07/03	Caixin China PMI Composite	--	54.500
07/03	Caixin China PMI Services	53.000	55.000

CNY/在岸公債曲線



CNH/離岸公債曲線



## 永豐金證券固定收益市場評論：台幣債市

### 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%	1.70
十年期台幣公債	0.45%	(0.56)
美元兌台幣	29.55	(0.10)%
歐元兌台幣	33.19	0.17 %
港幣兌台幣	3.81	0.07 %
人民幣兌台幣	4.17	(0.11)%
台幣隔夜拆款利率	0.08%	(2.10)
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)

### 台幣債市交易市況

週三長假前夕，市場交投意願薄弱，雖然五年券第一天 WI，但主流券買賣報價無太多共識，終場等殖系統上無成交。冷券短段的部分成交熱絡，稍微下跌0.3bp，主要還是銀行間的買賣。

日期	事件	預測	前期
06/29	Monitoring Indicator	--	1900.0%
07/01	Markit Taiwan PMI Mfg	--	4190.0%

### 台幣債市初級市場

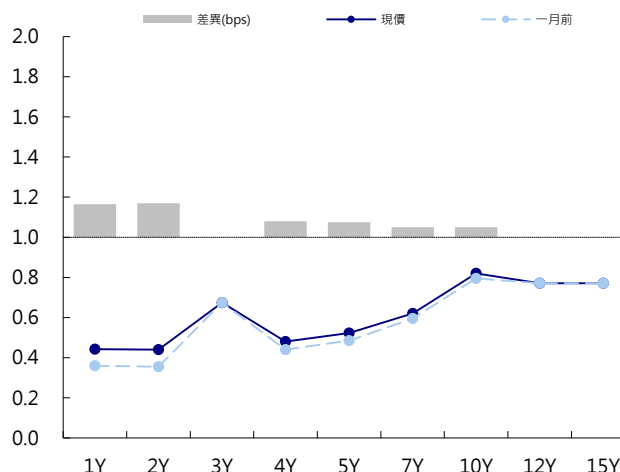
6月24日通過董事會案件：無。

6月29日發行案件：合作金庫無到期日非累積次順位金融債發行總額50億元，票面利率1.50%，發行屆滿5年1個月合作金庫得提前贖回。

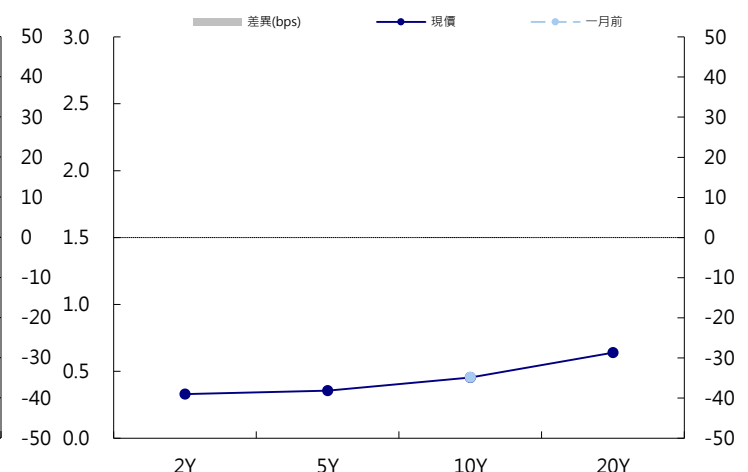
### 台幣貨幣市場

上周長假前銀行端操作轉趨保守，月內資金尚屬充裕，但跨月資金不易取得，短率大致持穩在近日水準，公債RP利率主要成交在0.23-0.30%；公司債RP利率亦持平在0.35-0.37%。本周受到月底、季底及稅款繳庫等緊縮因素，預料資金需求將略微偏緊，預估公債RP利率成交區間在0.23-0.32%；公司債RP利率成交區間在0.35-0.40%。

### 台幣IRS曲線



### 台幣公債曲線



## 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.  
7th Floor, Lee Garden Three,  
1 Sunning Road,  
Causeway Bay, Hong Kong  
Tel: +852-2586-8362  
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)  
Fax: +852-2586-8399

### 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

## 聯絡我們

SinoPac Securities Corp  
[www.taiwanresearch.com](http://www.taiwanresearch.com)  
[fixedincome@sinopac.com](mailto:fixedincome@sinopac.com)  
Bloomberg page: SIAL