

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	0.31%	2.21
美國十年公債	0.68%	1.97
美國三十年公債	1.43%	1.71
德國五年公債	-0.64%	5.60
德國十年公債	-0.4%	5.90
德國三十年公債	0.06%	5.30
道瓊工業	25734.97	(0.30)%
那斯達克	10154.63	0.95 %
S&P 500	3115.86	0.50 %
德國工業	12260.57	(0.41)%
英國FTSE	6157.96	(0.19)%
法國CAC	4926.94	(0.18)%
歐元兌美元	1.13	0.46 %
美元兌日圓	107.47	(0.03)%
美元兌人民幣	7.07	0.10 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	15.49	(0.41)
義大利5年國債CDS	164.08	(1.66)
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	23.24	0.34
日本5年國債CDS	18.39	0.02
中國5年國債CDS	48.21	(1.07)
韓國5年國債CDS	27.71	(0.10)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

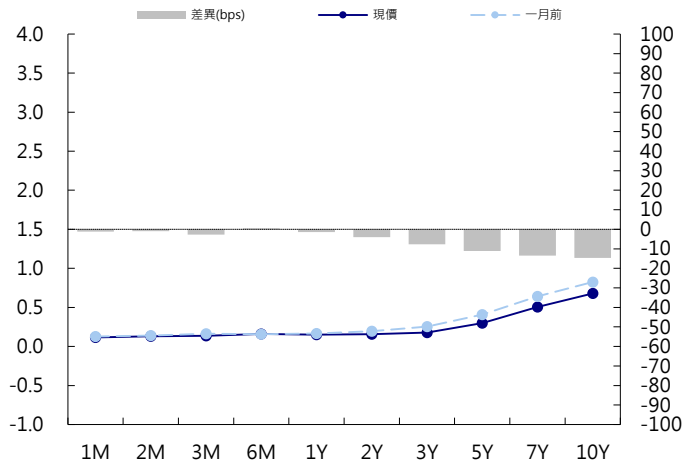
美國國債殖利率周二小漲，聯儲會6月會議記要顯示，幾乎所有與會者都表示對殖利率曲線控制政策的成本收益有「很多疑問」。5年期國債殖利率上漲2.37個基點，報0.3115%。10年期國債殖利率上漲1.97個基點，報0.6758%。隨著股市縮減跌幅造成避險盤平倉，以及德國10年期國債殖利率未能跌破5月份水平引發頭寸調整，德國國債下跌，殖利率曲線陡化。英國10年期國債殖利率上漲3.9個基點，報0.211%。德國10年期國債殖利率上漲5.9個基點，報-0.395%。

美歐元公司債：

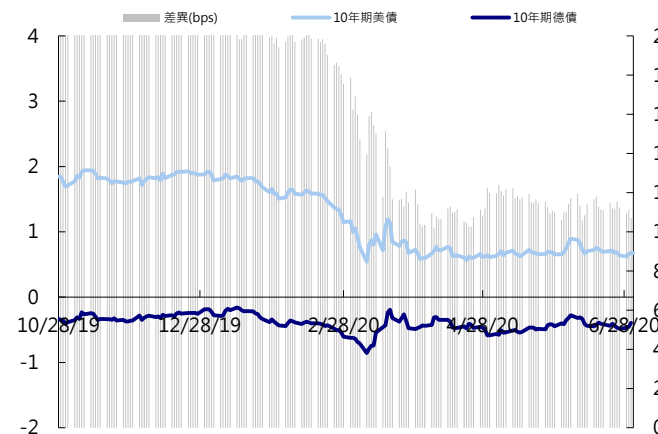
昨日市場在新冠疫苗傳出好消息以及優於預期的美國製造業數據下，風險氣氛持續，在資金行情支撐下，持續呈現緩漲整理格局。亞洲公司債信用利差昨日受到香港休市影響，交投清淡，信用利差大致持平，在利率保持低位下，持續有部分獲利了結的賣盤出來。US IG受惠Fed持續買公司債的影響，資金流入，信用利差持續縮窄3~5bps，新發行的SOCGEN T2債券受到發行價格較便宜的影響，表現不錯，信用利差縮窄20 bps。預計操作上仍是以高品質的IG級公司債為主要投資標的，因其在現在不確定性較高的市況下，屬於攻守兼備的資產，市場下跌時有利率保護，市場上漲時可享受信用利差縮窄。

日期	事件	預測	前期
07/02	FOMC Meeting Minutes	--	--
07/02	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
07/02	Trade Balance	-\$53.0b	-\$49.4b
07/02	Change in Nonfarm Payrolls	3000k	2509k
07/02	Change in Private Payrolls	2519k	3094k
07/02	Change in Manufact. Payrolls	425k	225k
07/02	Unemployment Rate	0.124	0.133
07/02	Average Weekly Hours All Employees	34.500	34.700
07/02	Average Hourly Earnings MoM	(0.008)	(0.010)
07/02	Average Hourly Earnings YoY	0.053	0.067
07/02	Labor Force Participation Rate	0.612	0.608
07/02	Underemployment Rate	--	0.212
07/02	Initial Jobless Claims	1336k	1480k
07/02	Continuing Claims	18904k	19522k
07/02	Bloomberg Consumer Comfort	--	41.400
07/02	Durables Ex Transportation	0.040	0.040
07/02	Factory Orders	0.079	(0.130)
07/02	Factory Orders Ex Trans	--	(0.085)

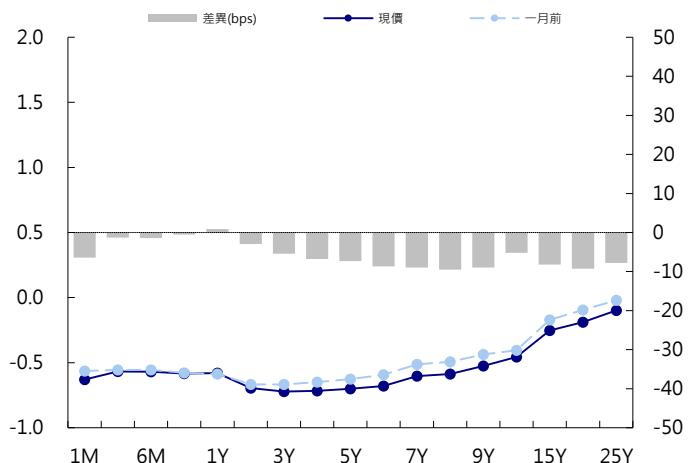
美國公債曲線



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

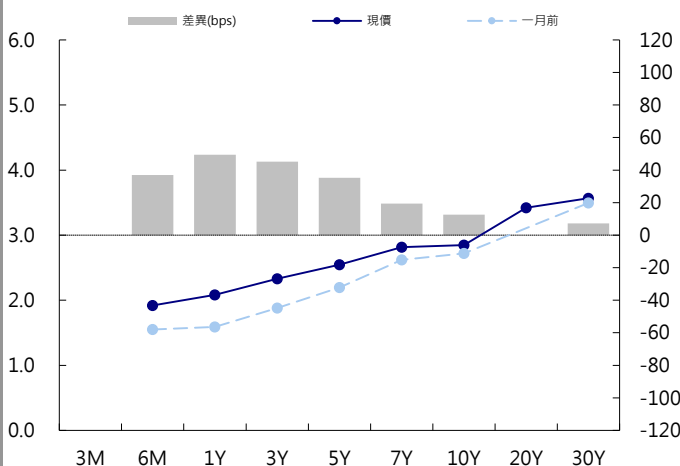
人民幣債市掃描

香港公眾假期休市。

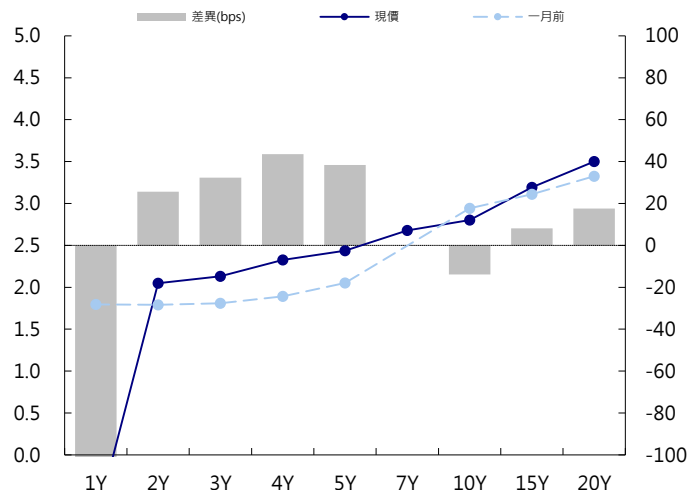
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.55%	2.44%	0.27	(0.04)
十年期公債	2.85%	2.8%	(0.13)	--
二十年期公債	3.42%	3.19%	(0.01)	--
人民幣即期匯率	7.07	7.06	-0.08%	0.06 %
人民幣一月遠期匯率	7.08	7.08	(0.07)%	0.06 %
人民幣三月遠期匯率	7.10	7.10	(0.07)%	0.05 %
人民幣六月遠期匯率	7.13	7.13	(0.07)%	0.06 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.13%	2.325%	0.00	3.50
CNY IRS 二年期	2.19%	2.465%	1.00	2.00
CNY IRS 三年期	2.27%	2.615%	2.00	2.00
CNY IRS 四年期	2.35%	2.74%	2.50	2.00
CNY IRS 五年期	2.43%	2.865%	2.50	2.00
SDBC 3.03 01/18/22	2.34		(1.02)	
SDBC 3.68 02/26/26	3.15		(0.00)	
SDBC 3.48 01/08/29	3.32		0.49	
SDBC 3 1/2 11/04/46	3.69		2.00	
CNH CCS 三月期	2.22		6.73	
CNH CCS 六月期	2.13		3.07	
CNH CCS 一年期	2.05		2.75	
CNH CCS 三年期	2.00		2.19	
CNH CCS 五年期	1.97		3.15	

日期	事件	預測	前期
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	0.34%	(0.35)
十年期台幣公債	0.45%	0.25

美元兌台幣	29.48	(0.24)%
歐元兌台幣	33.18	(0.03)%
港幣兌台幣	3.80	(0.25)%
人民幣兌台幣	4.17	(0.31)%

台幣隔夜拆款利率	0.075%	(1.20)
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)

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

台幣債市交易市況

受到前晚美股持續走高美債反彈的影響下，台債指標券早盤走揚，在市場避險需求降溫下，可見些許調節賣壓出籠，但逢高買盤介入下也令彈幅有限，終場五年券反彈0.45bps以0.3445%作收，十年券反彈0.25bps收在0.4545%。冷券的部分，短段成交非常積極，銀行為主要買方，證券為賣方。

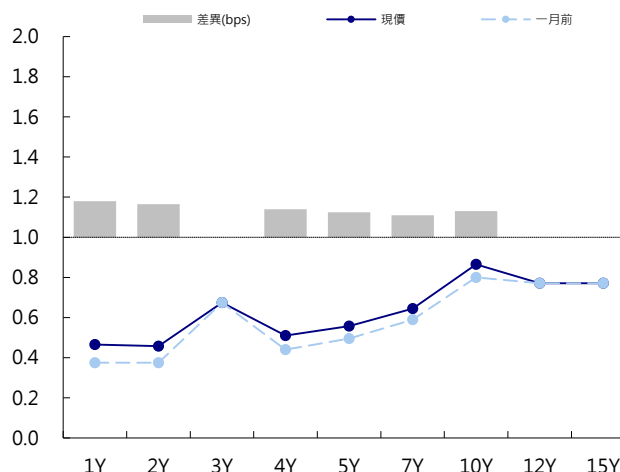
台幣債市初級市場

7月1日通過董事會案件：無。
7月2日發行案件：無。

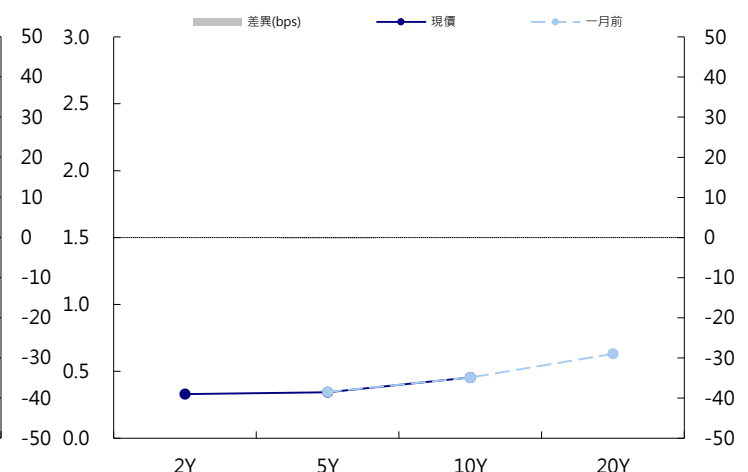
台幣貨幣市場

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
fixedincome@sinopac.com
Bloomberg page: SIAL