

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	1.55%	6.04
美國十年公債	2.18%	5.80
美國三十年公債	2.93%	5.20
德國五年公債	0.03%	3.10
德國十年公債	0.54%	5.40
德國三十年公債	1.15%	4.00
道瓊工業	18040.37	0.16 %
那斯達克	5082.93	0.25 %
S&P 500	2111.73	0.21 %
德國工業	11436.05	0.19 %
英國FTSE	6953.58	(0.44)%
法國CAC	5025.30	0.35 %
歐元兌美元	1.09	0.09 %
美元兌日圓	124.80	(0.06)%
美元兌人民幣	6.20	0.03 %
美國5年國債CDS	16.51	(0.11)
德國5年國債CDS	16.01	0.50
義大利5年國債CDS	117.85	5.23
西班牙5年國債CDS	91.16	0.57
葡萄牙5年國債CDS	172.14	8.03
法國5年國債CDS	31.47	0.96
黃金	1188.48	-0.22%
西德州原油	60.13	-0.12%

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

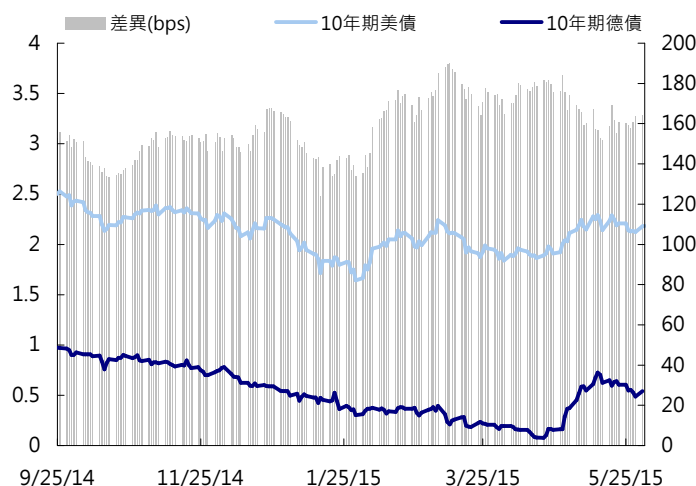
美債利率周一上升至一周高位，因數據顯示美國5月製造業活動反彈，建築支出改善。公債價格還受到獲利了結以及出脫月底需求的打壓。美國5月ISM數字52.8，高於預期值52.0。美國4月建築支出上升2.2%，高於預期0.8%。這些報告可能令市場對周五美國就業報告的預期值上升。市場周一拋售低評等歐元區公債，因希臘錯過了自己設定的達成協議期限，希臘目標上周日同國際債權人達成協議，但消息人士表示，希臘不願進行就業和退休金改革令談判止步不前。希臘周五需要償還IMF約3億歐元。義西葡十年公債利率週一大彈12-17bps。十年德債受美債利率帶動，上揚5bps。

美歐元公司債：

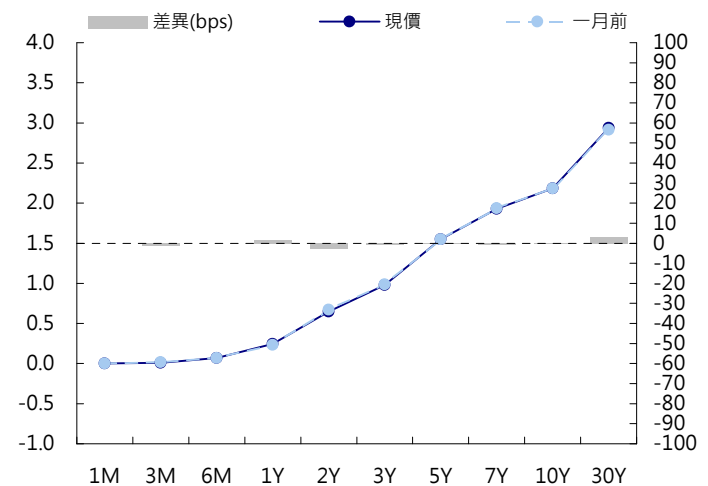
周一整體市場風險氣氛不佳，中國近期新發券次除了北大方正集團價格上漲0.25 pts 以外全部widen，BINHIN 2018年券近期以來續差累積擴大10 bps，藍星5年券價格下跌0.3 pts，GZHCIG 2018價格下跌0.15 pts。印尼GARUDA 2020在風險氣氛變化下，價格也下跌至低於 par 的水準。韓國新世界昨日早盤上漲至99.5水準，但歐洲開盤後一路下跌至99.125水準。CDS方面，亞洲投資級widen 1.38 bps，歐洲 widen 1.4 bps。

日期	事件	預測	前期
06/02	ISM紐約	--	58.100
06/02	工廠訂單	(0.001)	0.021
06/02	工廠訂單(運輸除外)	--	--
06/02	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	49.900	49.700
06/02	Wards國內車輛銷售	13.20M	12.88M
06/02	Wards總車輛銷售	17.10M	16.46M
06/03	MBA 貸款申請指數	--	(0.016)
06/03	ADP 就業變動	200K	169K
06/03	Revisions: U.S. Trade Balance	--	--
06/03	貿易收支	-\$44.0B	-\$51.4B
06/03	Markit美國綜合採購經理人指數	--	56.100
06/03	Markit美國服務業採購經理人指數	56.400	56.400
06/03	ISM 非製造業綜合指數	57.000	57.800
06/04	U.S. Federal Reserve Releases Beige B	--	--
06/04	Challenger 裁員人數(年比)	--	0.528
06/04	非農業生產力	(0.029)	(0.019)
06/04	單位勞工成本	0.060	0.050
06/04	首次申請失業救濟金人數	278K	282K

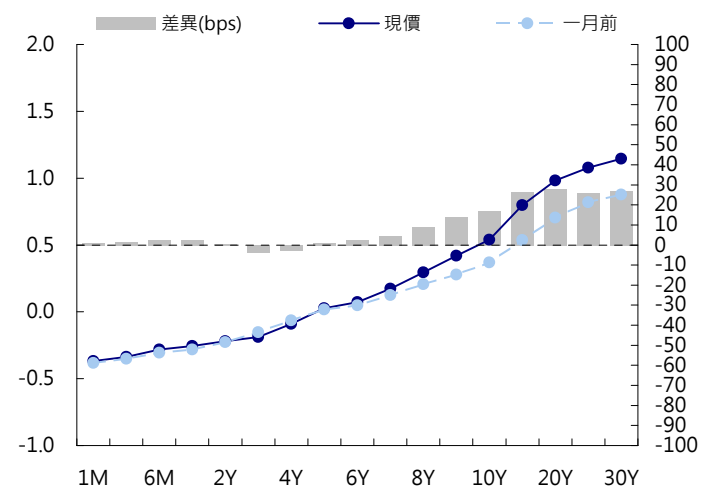
美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



美國公債曲線



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

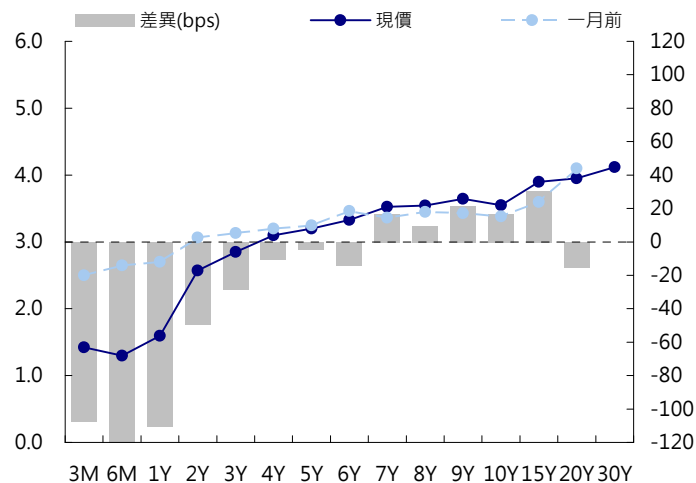
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.2%	3.02%	(8.53)	0.39
十年期公債	3.55%	3.38%	(4.30)	0.07
十五年期公債	3.9%	3.63%	0.00	(0.96)
人民幣即期匯率	6.20	6.20	-0.02%	0.02 %
人民幣一月遠期匯率	6.21	6.22	(0.01)%	0.02 %
人民幣三月遠期匯率	6.23	6.24	(0.04)%	0.04 %
人民幣六月遠期匯率	6.27	6.28	0.00 %	0.04 %
CNY IRS 一年期	2.38%	3.15%	(7.00)	(2.50)
CNY IRS 二年期	2.475%	3.295%	(6.00)	(0.50)
CNY IRS 三年期	2.58%	3.4%	(6.00)	(1.00)
CNY IRS 四年期	2.74%	3.49%	(5.00)	(1.00)
CNY IRS 五年期	2.88%	3.58%	(4.00)	(3.00)
CNH IRS 一年期	3.66%		71.00	
CNH IRS 二年期	3.66%		60.00	
CNH IRS 三年期	3.23%		10.00	
CNH IRS 四年期	3.25%		10.00	
CNH IRS 五年期	3.28%		9.00	
CNH CCS 三月期	2.61		(12.46)	
CNH CCS 六月期	2.62		(11.00)	
CNH CCS 一年期	2.78		(10.00)	
CNH CCS 三年期	3.06		(9.00)	
CNH CCS 五年期	3.05		(4.00)	

日期	事件	預測	前期
06/03	匯豐中國綜合採購經理人指數	--	51.300
06/03	匯豐中國服務業採購經理人指數	--	52.900

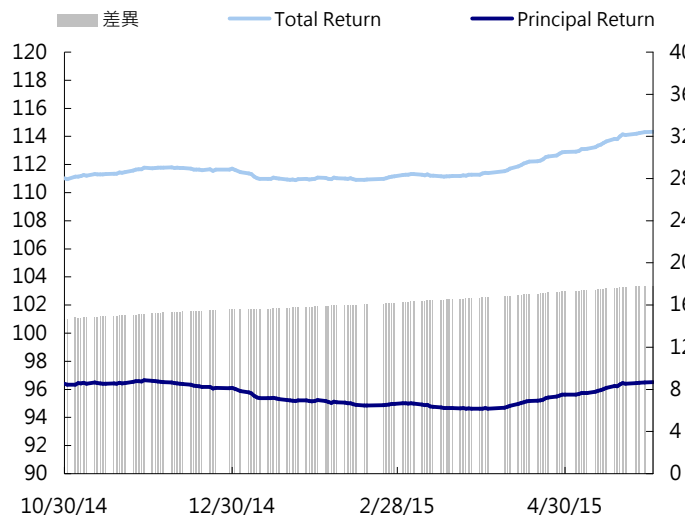
人民幣債市掃描

人民幣兌美元即期週一收貶，中間價則刷新逾一個月新低。交易員稱，客盤結售匯大致均衡，尾市人民幣回吐早盤漲幅，主因歐元兌美元急跌引致的連鎖反映。市況清淡下，區間交易成為即期市場主旋律，並使交投轉向遠掉期、G7貨幣等。早盤人民幣隨離岸CNH小幅走強，但在6.1950附近遭遇購匯盤打壓，漲幅收窄；中間價創4月28日以來新低，其近期表現與國際美元走勢基本相符。管理層仍希望給市場穩定預期，匯價料延續6.19-6.21元區間橫盤整理。中國5月官方製造業採購經理人指數(PMI)創出六個月最高，表明隨著政策逐步落地，經濟趨穩態勢初步形成；不過滙豐製造業PMI仍處萎縮區間，且官方非製造業PMI創六年半低點，表明經濟需求偏弱局面並未根本改變，穩增長仍需放在重要位置。本週將發售聯想集團CNH債券。

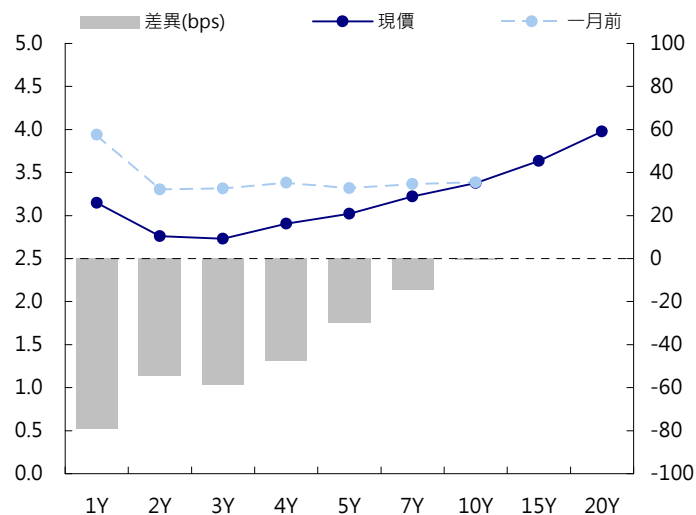
CNY/在岸公債曲線



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

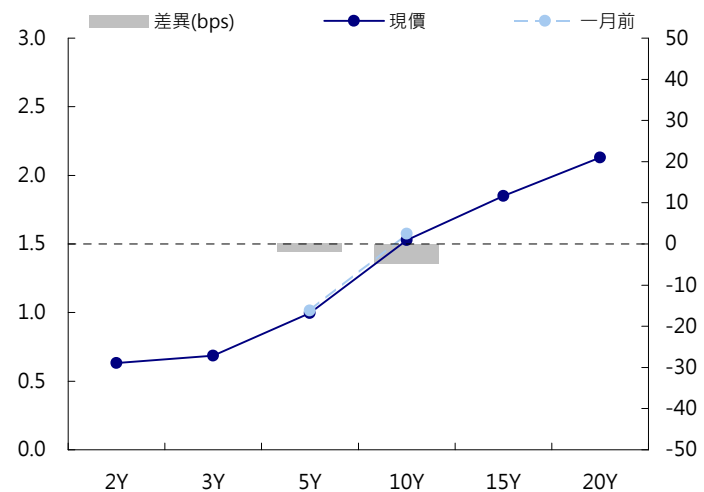
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1%	(1.14)
十年期台幣公債	1.53%	(0.45)
美元兌台幣	30.93	0.20 %
歐元兌台幣	33.58	(0.33)%
港幣兌台幣	3.97	0.02 %
人民幣兌台幣	4.96	0.24 %
台幣隔夜拆款利率	0.387%	(0.10)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1114.25	(0.17)%
印尼盾	13230.00	0.08 %
印度盧比	63.62	0.03 %
泰國銖	33.74	0.15 %
越南盾	21723.00	0.01 %
菲律賓比索	44.52	(0.20)%
馬來西亞幣	3.69	0.01 %

台幣債市掃描

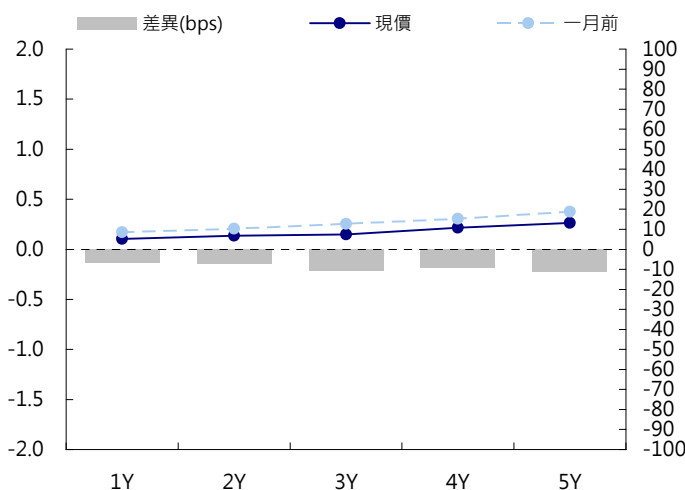
台債周一指標五年券104/9利率收逾一個月低位。因市場資金浮濫，加上台股表現欠佳，台債市場氣氛偏多，當沖交易轉趨積極，五年券殖利率帶量收低，拉抬成交意願。五年券104/9期成交122億台幣，較上周五僅62.5億將近一倍之多。但隨殖利率走低，短線交易的賣盤跟著出籠，買盤追低將趨謹慎。五年券A04109成交量122.0億，區間預期在0.95%至1.05%。十年券A04105R成交量7.5億，區間預期在1.48%至1.58%。

日期	事件	預測	前期
06/05	WPI(年比)	(0.090)	(0.092)
06/05	CPI(年比)	(0.007)	(0.008)
06/05	外匯存底	--	\$418.17B

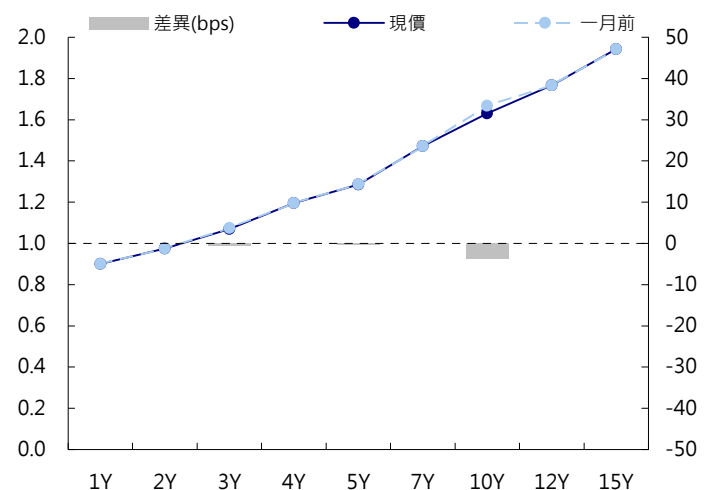
台幣公債曲線



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
Bloomberg page: SIAL