

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·大宗物資·CDS最新數據暨總經數據

美歐元公債及公司債市場掃描

標的	最新數據	前日變化(BP)
美國五年公債	1.72%	4.14
美國十年公債	2.65%	4.97
美國三十年公債	3.48%	4.60
德國五年公債	0.43%	2.20
德國十年公債	1.4%	2.50
德國三十年公債	2.34%	2.10
道瓊工業	16945.92	0.02 %
那斯達克	4338.00	0.04 %
S&P 500	1950.79	(0.02)%
德國工業	10028.80	0.20 %
英國FTSE	6873.55	(0.02)%
法國CAC	4595.00	0.13 %
歐元兌美元	1.35	(0.13)%
美元兌日圓	102.39	0.01 %
美元兌人民幣	6.23	(0.24)%
黃金	1259.88	(0.05)%
西德州原油	104.37	0.02 %
銅	6675.00	0.07 %
玉米	446.25	0.28 %
小麥	602.75	0.25 %

美歐元公債指標利率：

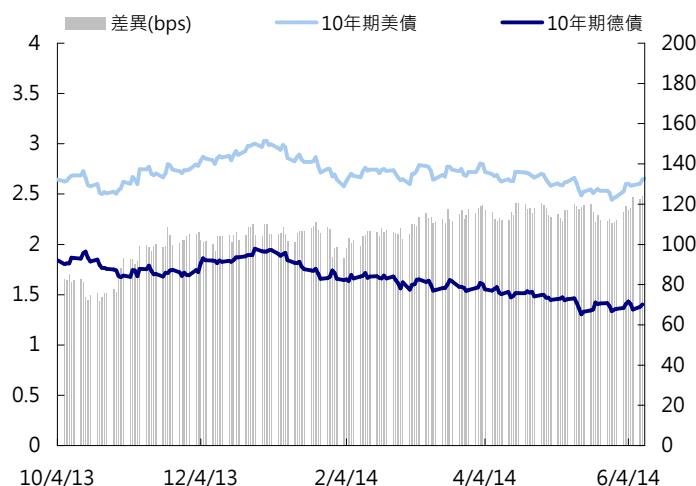
周二美債利率在亞洲時間走低，但歐洲開盤後美債利率走高，美國無太重要數據公布，利率持續走高，最後收在高點，3年期國債標售結果不設理想，利率繼續走高態勢明顯，今天美國將標售10年期國債。終場美債五年期殖利率收在1.72%，十年期殖利率收在2.65%，三十年期殖利率收在3.48%。週二歐元區利率出現profit taking flows，且力道較前一天更強，德債利率上揚3bps，其他peripheral國家利率走高5~13bps，目前看來ECB會議後的強勁買盤告一段落，獲利了結應是不错的策略。終場德債五年期殖利率收在0.43%，十年期殖利率收在1.4%，三十年期殖利率收在2.34%。

美歐元公司債：

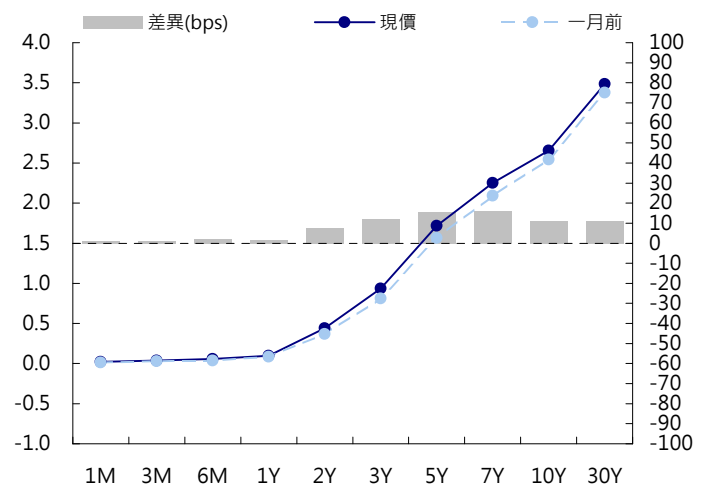
周二美債利率上揚，部分credit仍有買盤進場，spread tighten 2~5 bps，profit taking flows賣盤將印尼國債價格往下拉0.2~0.5元。CDS指數方面，投資級亞洲widen 2 bps至101，印度tighten 1 bp來到161，印尼持平，中國widen 2 bps來到68。

日期	事件	預測	前期
06/11	MBA 貸款申請指數	--	(0.031)
06/12	財政預算月報	-\$130.0B	--
06/12	先期零售銷售(月比)	0.006	0.001
06/12	零售銷售(不含汽車)(月比)	0.004	
06/12	零售銷售(不含汽車及汽油)	0.004	(0.001)
06/12	零售銷售(控制組)	0.004	(0.001)
06/12	進口物價指數(月比)	0.002	(0.004)
06/12	進口物價指數(年比)	0.005	(0.003)
06/12	首次申請失業救濟金人數	309K	312K
06/12	連續申請失業救濟金人數	2630K	2603K
06/12	彭博6月美國調查		
06/12	彭博消費者舒適度	--	35.100
06/12	企業存貨	0.004	0.004
06/13	PPI最終需求(月比)	0.001	0.006
06/13	PPI(不含食品及能源)(月比)	0.001	0.005
06/13	PPI最終需求(年比)	0.024	0.021
06/13	PPI(不含食品及能源)(年比)	0.022	0.019
06/13	密西根大學信心指數	83.000	81.900

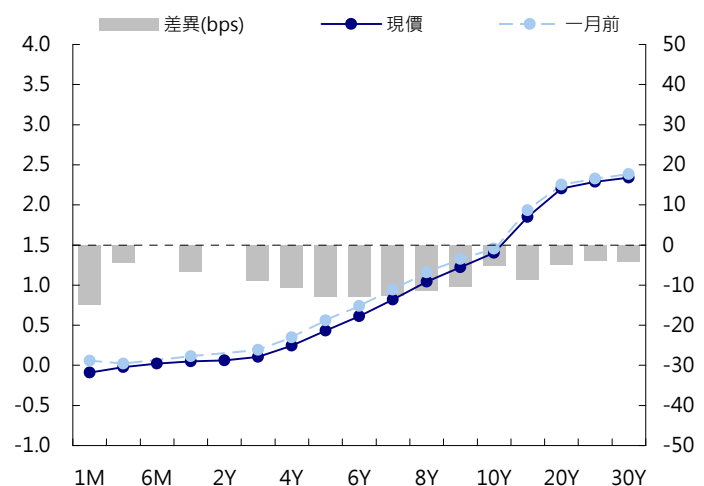
美國十年期公債利率 vs. 德國十年期公債利率



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

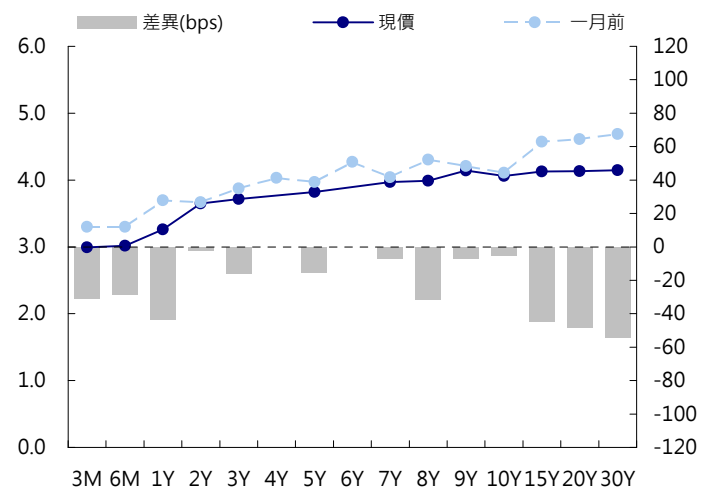
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.82%	3.24%	(0.01)	0.00
十年期公債	4.06%	3.9%	(0.01)	0.00
十五年期公債	4.13%	4.2%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.23	6.22	0.24%	(0.05)%
人民幣一月遠期匯率	6.24	6.23	0.23%	(0.05)%
人民幣三月遠期匯率	6.25	6.25	0.28%	(0.05)%
人民幣六月遠期匯率	6.26	6.27	0.28%	(0.04)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.46%	4.675%	(0.50)	0.00
CNY IRS 二年期	3.56%	4.635%	(0.50)	3.50
CNY IRS 三年期	3.68%	4.62%	(1.00)	4.00
CNY IRS 四年期	3.81%	4.62%	1.00	5.50
CNY IRS 五年期	3.91%	4.62%	0.50	5.50
CNH IRS 一年期	4.6%		3.00	
CNH IRS 二年期	4.51%		4.00	
CNH IRS 三年期	4.5%		3.00	
CNH IRS 四年期	4.5%		3.00	
CNH IRS 五年期	4.5%		3.00	
CNH CCS 三月期	1.89		(16.00)	
CNH CCS 六月期	1.69		(4.00)	
CNH CCS 一年期	1.51		0.00	
CNH CCS 三年期	1.80		(4.00)	
CNH CCS 五年期	2.36		3.00	

日期	事件	預測	前期
06/13	固定資產農村除外年至今(年比)	0.171	0.173
06/13	零售銷售年至今(年比)	0.120	0.120
06/13	零售銷售(年比)	0.122	0.119
06/13	工業生產年至今(年比)	0.087	0.087
06/13	工業生產(年比)	0.088	0.087
06/14	外國直接投資(年比)	0.033	0.034

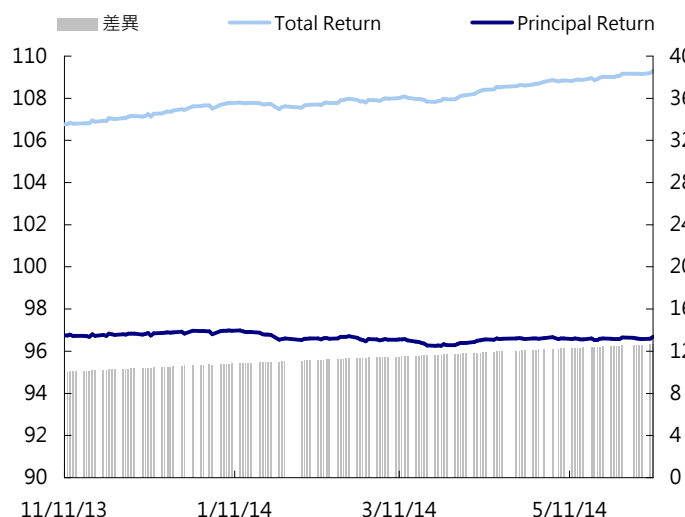
人民幣債市掃描

中國銀行間債市現券盤整，收益率稍為向上。5月宏觀資料將陸續公佈，機構多預期經濟向好，場內現券繼續消化部分獲利盤；但資金面穩定，但亦有一些買家買入，故此價格只是微調。市場人士並認為，大家都等市場上的進一步數據給予投資者有進一步的指引。故目前觀望情緒較濃。在二手人民幣市場上，市場焦點集中在新債五礦集團3年期20億人民幣債券。發行價格為100%。票息為4.25，早上開盤價為100/100.15。收盤為100.1。外匯：中國人民幣兌美元週一跟隨中間價大幅走升。中間價意外高開138點，創近20個月以來最大升幅。盤面反應相對平靜，順勢高開百餘點後保持區間盤整，成交量較平時減少，顯示市場正趨於謹慎。終場人民幣離岸公債五年期殖利率收在3.24%，十年期殖利率收在3.9%，十五年期殖利率收在4.2%。

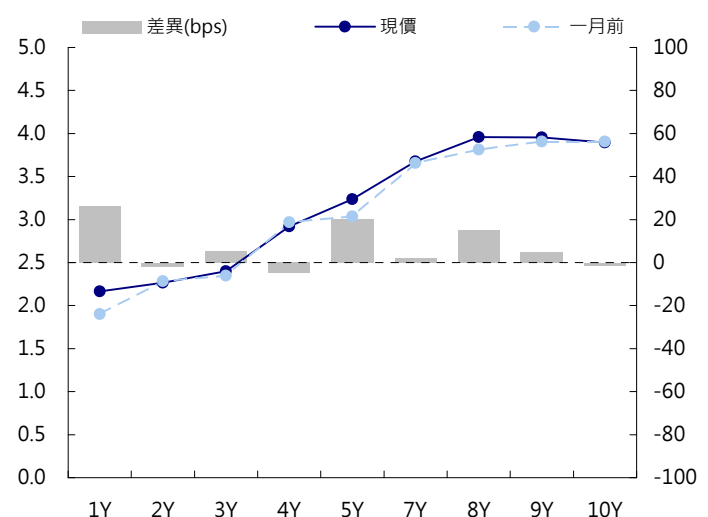
CNY/在岸公債曲線



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

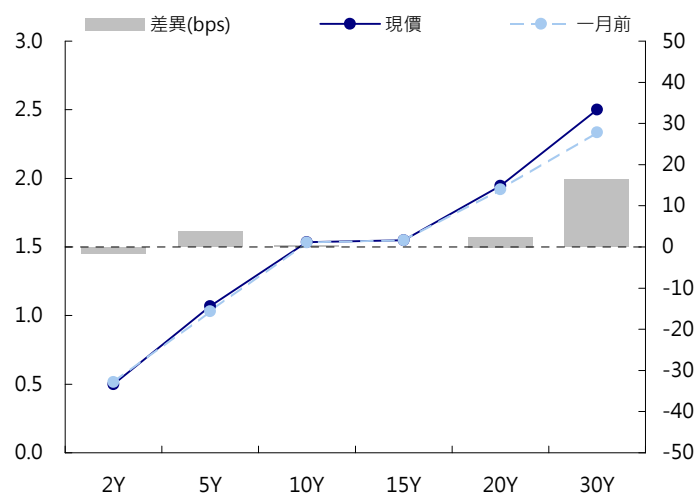
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	1.07%	(1.80)
十年期台幣公債	1.54%	(1.44)
美元兌台幣	30.00	(0.08)%
歐元兌台幣	40.77	(0.43)%
港幣兌台幣	3.87	0.00 %
人民幣兌台幣	4.82	0.19 %
台幣隔夜拆款利率	0.387%	0.10
台幣10日CP率	0.7375%	0.94
台幣30日CP率	0.7719%	0.19
台幣90日CP率	0.83%	0.92
南韓韓圓	1016.60	(0.00)%
印尼盾	11810.00	0.02 %
印度盧比	59.29	0.20 %
泰國銖	32.47	0.00 %
越南盾	21213.00	0.13 %
菲律賓比索	43.67	(0.16)%
馬來西亞幣	3.20	(0.02)%

台幣債市掃描

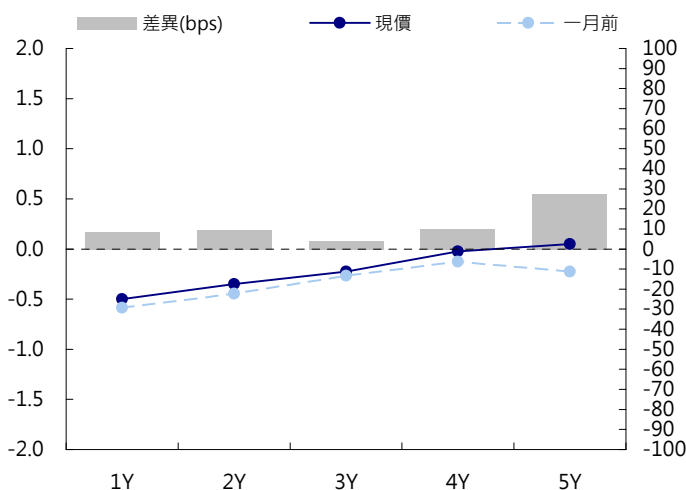
台灣指標10年103/6R周二殖利率收跌。在10年美債數日來數次測試向上站穩2.60%不成的情況下，台債今日反向修正，但殖利率回跌後止穩，陷入區間整理。市場人士指出，今日盤勢有多空交戰意味，成交量放大，多空均未退卻，令走勢囿於狹幅的區間內來回。由於交投最熱的103/6R本周五標售在即，料美債短期若未能走出方向，10年債標售前殖利率將偏向橫向整理，等待標售結果。五年券A03109收在1.0675%，下1.80bps，成交量38億。五年券區間預期在1.03%至1.08%。十年券A03106R收在1.5355%，下1.44bps，成交量206億。十年券區間預期在1.51%至1.56%。

日期 事件 預測 前期

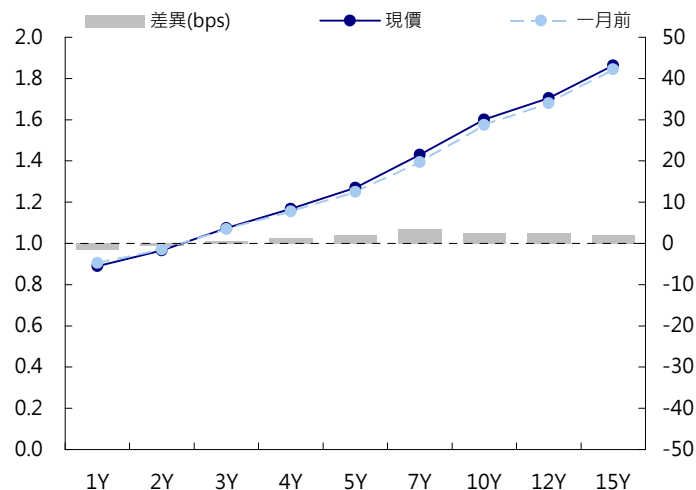
台幣公債曲線



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