

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	2.79%	(2.03)
美國十年公債	2.95%	(2.56)
美國三十年公債	3.09%	(3.45)
德國五年公債	-0.15%	1.20
德國十年公債	0.48%	1.90
德國三十年公債	1.17%	2.30
道瓊工業	25241.41	0.38 %
那斯達克	7635.07	(0.70)%
S&P 500	2770.37	(0.07)%
德國工業	12811.05	(0.15)%
英國FTSE	7704.40	(0.10)%
法國CAC	5448.36	(0.17)%
歐元兌美元	1.18	(0.15)%
美元兌日圓	109.82	(0.15)%
美元兌人民幣	6.39	0.06 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	12.04	0.06
義大利5年國債CDS	237.80	3.37
西班牙5年國債CDS	67.56	1.55
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.03	0.55
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	55.75	0.17
韓國5年國債CDS	42.57	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

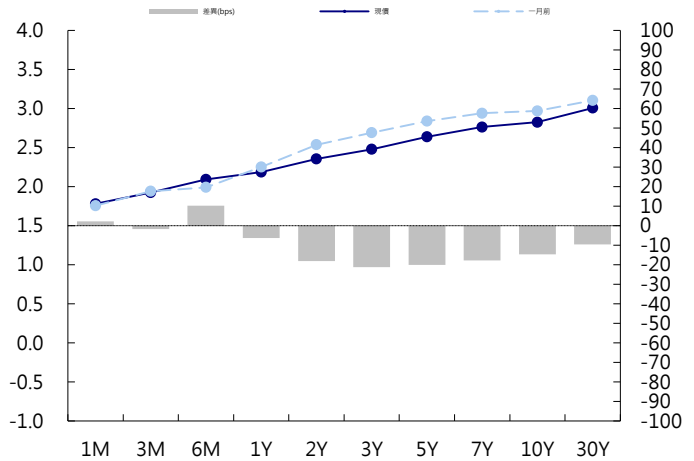
美國首次申領失業救濟人數處於四周低點，上週減少1,000至22.2萬，顯示勞動力市場吃緊。美國國債大漲，10年期國債期貨午盤量價齊升，新興市場以及義大利的風險仍是焦點，避險資金流主導交易。5年期國債殖利率下降4.6bp至2.76%，10年期國債殖利率下降5.1bp至2.92%。德國國債收窄早盤跌幅，英國國債尾盤下跌，英國央行Ramsden說英國經濟反彈、工資成長回升。德國10年期國債殖利率上漲1.9bp至0.48%。英國10年期國債殖利率上漲2.6bp至1.4%。

美歐元公司債:

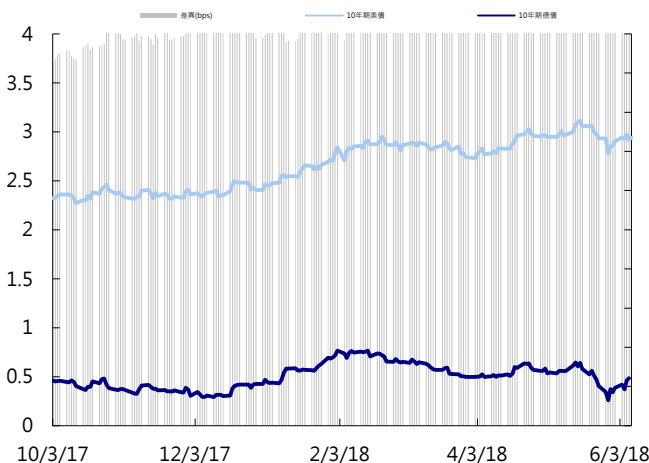
週四亞洲信用市場買盤以指標HY名字為主，恆大、佳兆業和北大方正價格走高0.5~2元，其他HY券次交易清淡，但價格大致也被調高0.25~0.5元。IG券次無太大變化，利差多半在1~2 bps區間。有部分2019年LGFV買盤進場，但LGFV名字的信用差距很大，投資人須謹慎選擇標的。

日期	事件	預測	前期
06/08	Household Change in Net Worth	--	\$2076b
06/08	Consumer Credit	\$14.000b	\$11.622b
06/08	Wholesale Trade Sales MoM	--	0.003
06/08	Wholesale Inventories MoM	--	

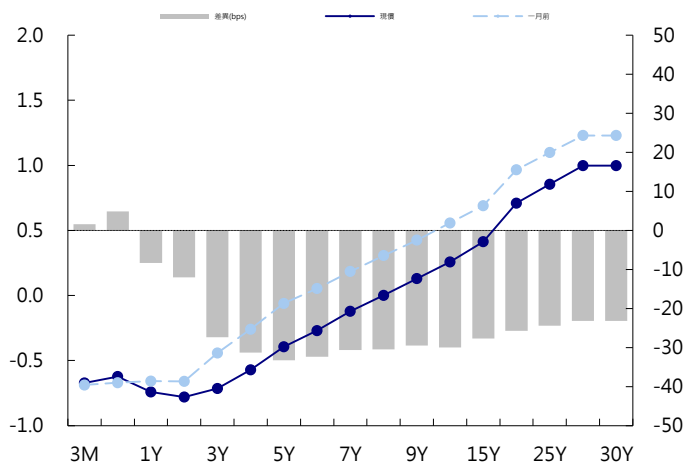
美國公債曲線



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

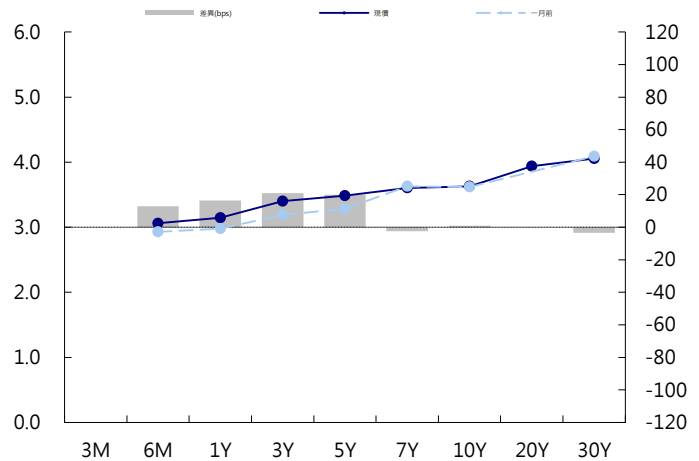
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.48%	3.91%	(1.96)	0.30
十年期公債	3.63%	4.08%	(2.52)	0.25
二十年期公債	3.94%	4.23%	--	0.02
人民幣即期匯率	6.39	6.39	-0.06%	0.00%
人民幣一月遠期匯率	6.40	6.40	0.01%	0.00%
人民幣三月遠期匯率	6.42	6.42	0.00%	0.00%
人民幣六月遠期匯率	6.44	6.44	0.00%	(0.01)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.185%	4.315%	0.00	0.00
CNY IRS 二年期	3.32%	4.34%	0.00	(1.50)
CNY IRS 三年期	3.44%	4.355%	0.00	(1.50)
CNY IRS 四年期	3.535%	4.36%	FALSE	(2.50)
CNY IRS 五年期	3.61%	4.375%	0.50	(1.50)
CNH IRS 一年期	4.32%		0.00	
CNH IRS 二年期	4.35%		1.00	
CNH IRS 三年期	4.35%		0.00	
CNH IRS 四年期	4.36%		2.50	
CNH IRS 五年期	4.37%		0.00	
CNH CCS 三月期	3.84		9.16	
CNH CCS 六月期	3.85		9.00	
CNH CCS 一年期	3.92		(0.86)	
CNH CCS 三年期	3.99		2.00	
CNH CCS 五年期	3.95		2.00	

人民幣債市掃描

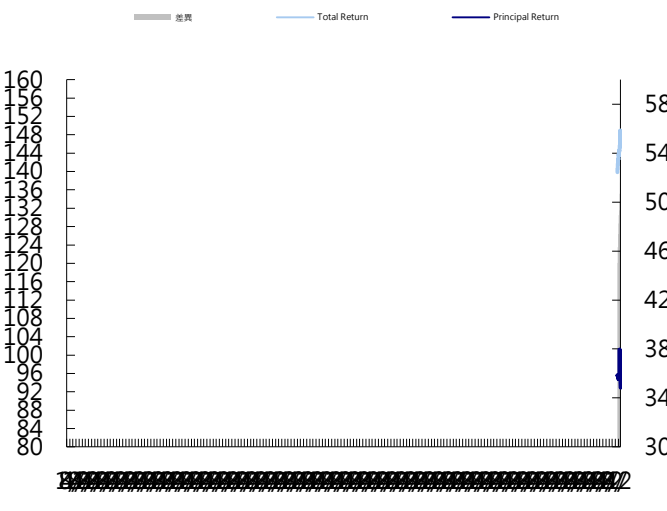
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅上揚。人民幣債券在岸市場方面，因隔夜美債收益率走高，帶動中國銀行間債市現券小幅走弱，中金所國債期貨亦同步調整，儘管午後跌幅有所縮窄，但現券跟隨乏力。近期市場面臨的不確定因素較多，料短期內謹慎情緒仍將主導。匯率方面，人民幣兌美元即期隨中間價收升至近兩周高點。交易員稱，市場對歐洲央行下週討論退出量寬政策的押注升溫，歐元午後加速反彈，人民幣間接受益，但人民幣在接近6.3850元附近逢低購匯需求較旺，明顯緩和了人民幣升勢。

日期	事件	預測	前期
06/08	Trade Balance	\$33.20b	\$28.78b
06/08	Exports YoY	0.111	0.129
06/08	Trade Balance CNY	250.00b	182.80b
06/08	Exports YoY CNY	0.031	0.037
06/08	Imports YoY CNY	0.082	0.116
06/08	Imports YoY	0.180	0.215
06/08	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	(0.011)

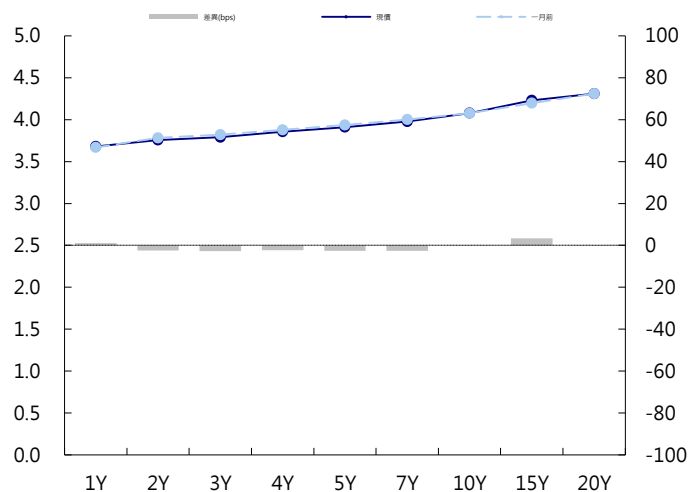
CNY/在岸公債曲線



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

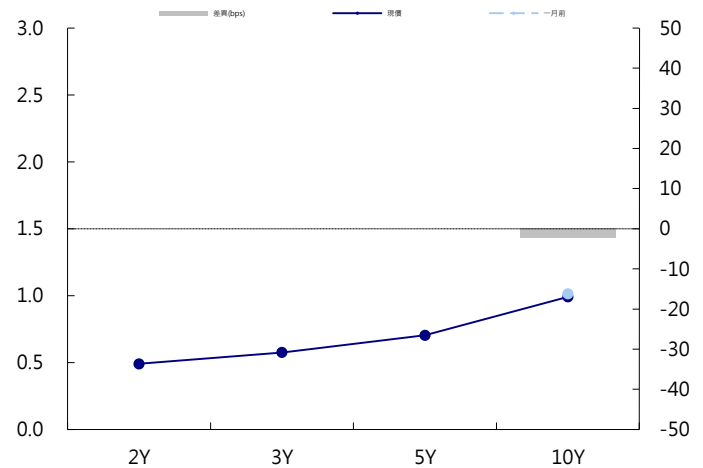
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.7%	0.30
十年期台幣公債	0.95%	(2.61)
美元兌台幣	29.75	0.04 %
歐元兌台幣	35.13	(0.07)%
港幣兌台幣	3.79	0.07 %
人民幣兌台幣	4.65	0.10 %
台幣隔夜拆款利率	0.191%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1071.40	(0.07)%
印尼盾	13910.00	(0.17)%
印度盧比	67.40	(0.01)%
泰國銖	31.99	(0.05)%
越南盾	22785.00	(0.04)%
菲律賓比索	52.66	0.24 %
馬來西亞幣	3.98	(0.08)%

台幣債市掃描

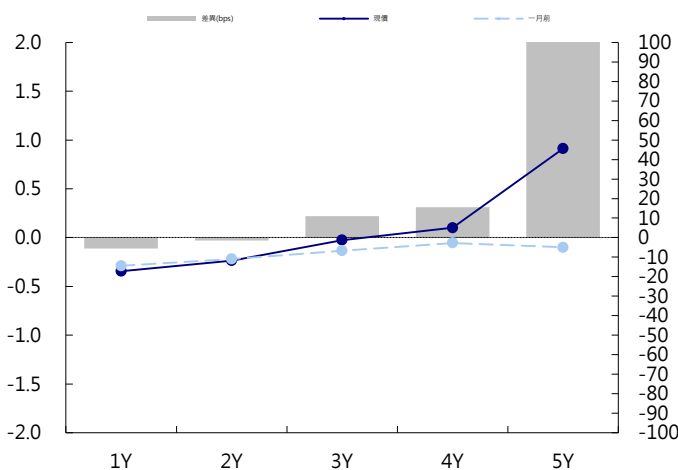
今日在多頭氣氛加上最後回補日的議題下，帶動台債再度向下並創近期新低，終場075下跌2.61bps，收0.945%，成交71億。071上彈0.3bps，收0.699%，成交0.5億。今日交易就看是否能站穩0.95%下方，否則照今年走勢，有可能來的快去得也快，操作上建議可逢低適當減碼多單。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

日期	事件	預測	前期
06/08	Trade Balance	\$5.05b	\$4.15b
06/08	Exports YoY	0.120	0.100
06/08	Imports YoY	0.062	0.049

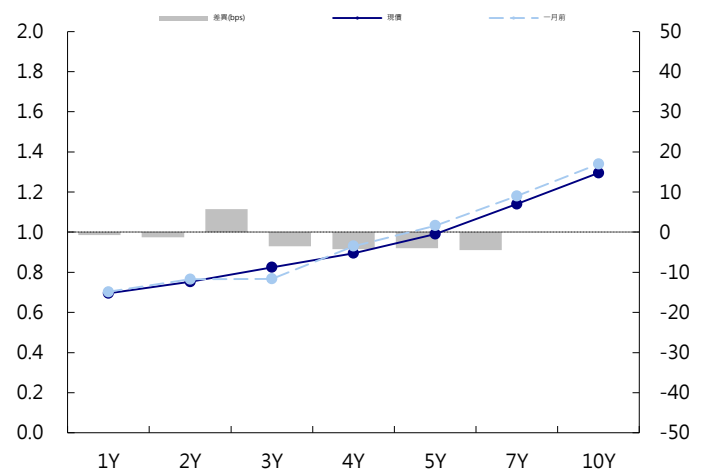
台幣公債曲線



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