

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%	2.88
美國十年公債	2.95%	3.30
美國三十年公債	3.1%	2.72
德國五年公債	-0.2%	(4.50)
德國十年公債	0.45%	(3.50)
德國三十年公債	1.14%	(3.20)
道瓊工業	25316.53	0.30 %
那斯達克	7645.51	0.14 %
S&P 500	2779.03	0.31 %
德國工業	12766.55	(0.35)%
英國FTSE	7681.07	(0.30)%
法國CAC	5450.22	0.03 %
歐元兌美元	1.18	0.31 %
美元兌日圓	109.41	(0.13)%
美元兌人民幣	6.41	(0.00)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.60	(0.17)
義大利5年國債CDS	255.24	1.62
西班牙5年國債CDS	71.26	1.59
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	27.10	0.20
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	56.10	(0.03)
韓國5年國債CDS	43.56	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

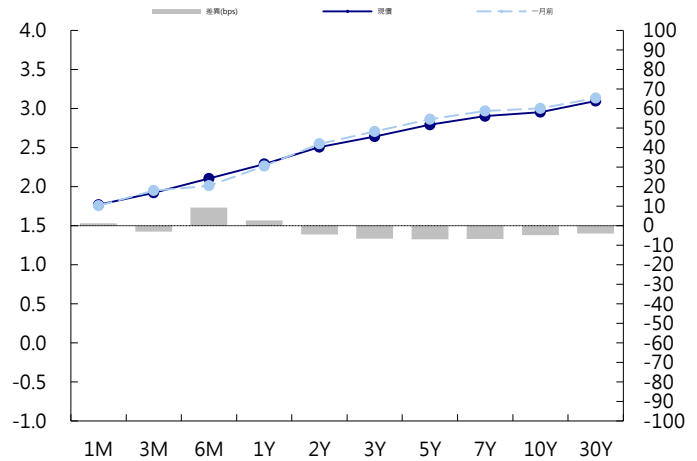
全球三大央行政策會議本周聯袂登場，預計聯儲會將大概率加息，歐洲央行料公佈結束購債的詳細計畫，日本央行則仍將維持高度寬鬆。美國國債上周五小幅下跌，因股市維持漲勢、避險情緒降溫。5年期國債殖利率上漲2bp至2.78%，10年期國債殖利率上漲2.6bp至2.95%。德國國債上周五走高，受股市疲軟提振。德國10年期國債殖利率下跌3.5bp至0.45%。英國10年期國債殖利率下跌1.1bp至1.39%。

美歐元公司債：

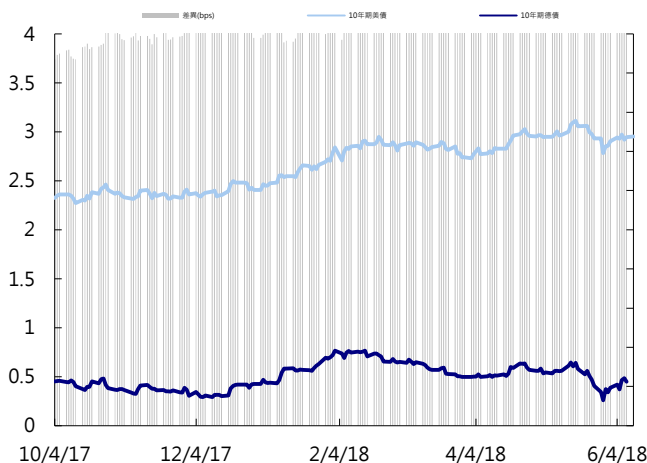
上週五亞洲信用市場交易更為清淡，前一日價格上漲的恆大、佳兆業等HY券次有獲利了結賣盤，價格下跌0.25~0.5元，IG券次則交投相當少，大部分還是以交易新發行券次為主，Barclays AUD券有不錯的買盤，利差縮窄5 bps，ASB Bank也是買盤多於賣盤，利差縮窄3 bps。本周美國FOMC會議以及ECB會議為市場焦點。

日期	事件	預測	前期
06/12	NFIB Small Business Optimism	105.000	104.800
06/12	CPI MoM	0.002	0.002
06/12	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
06/12	CPI YoY	0.027	0.025
06/12	CPI Ex Food and Energy YoY	0.022	0.021
06/12	CPI Index NSA	251.652	250.546
06/12	CPI Core Index SA	256.897	256.450
06/12	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.004
06/12	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.002
06/13	Monthly Budget Statement	-\$127.0b	\$214.3b
06/13	MBA Mortgage Applications	--	0.041
06/13	PPI Final Demand MoM	0.003	0.001
06/13	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.002
06/13	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	0.001
06/13	PPI Final Demand YoY	0.028	0.026
06/13	PPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.023
06/13	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.025
06/14	FOMC Rate Decision (Upper Bound)	0.020	0.018

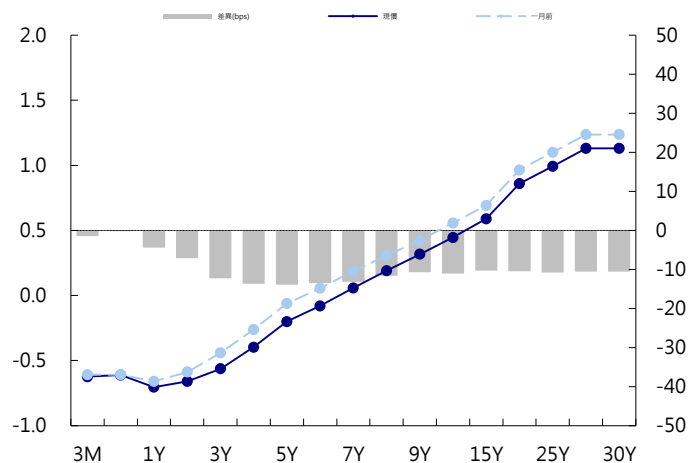
美國公債曲線



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

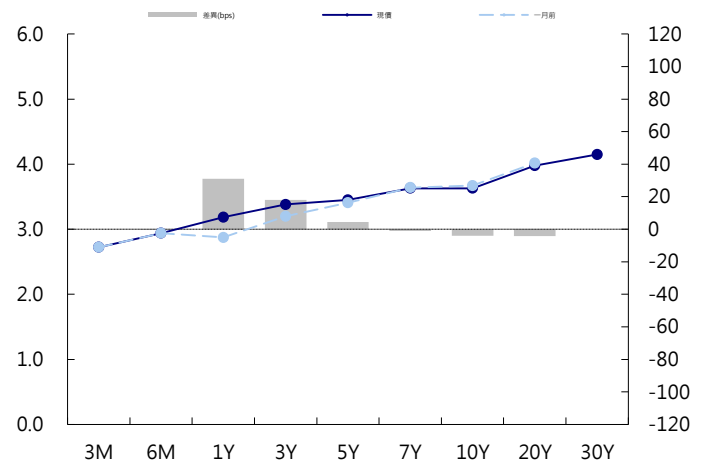
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.45%	3.89%	0.00	0.03
十年期公債	3.63%	4.08%	(2.00)	0.25
二十年期公債	3.98%	4.23%	(0.01)	0.27
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
人民幣即期匯率	6.41	6.40	0%	0.00 %
人民幣一月遠期匯率	6.42	6.41	0.08 %	0.00 %
人民幣三月遠期匯率	6.43	6.42	0.08 %	0.00 %
人民幣六月遠期匯率	6.45	6.45	0.09 %	0.00 %
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3.175%	4.305%	(1.00)	(0.50)
CNY IRS 二年期	3.305%	4.33%	0.00	0.50
CNY IRS 三年期	3.42%	4.335%	(2.00)	(1.00)
CNY IRS 四年期	3.52%	4.335%	FALSE	(1.50)
CNY IRS 五年期	3.59%	4.345%	(1.00)	(1.50)
CNH IRS 一年期	4.73%		41.00	
CNH IRS 二年期	4.71%		36.00	
CNH IRS 三年期	4.72%		37.00	
CNH IRS 四年期	4.75%		39.00	
CNH IRS 五年期	4.78%		41.00	
CNH CCS 三月期	3.87		3.29	
CNH CCS 六月期	3.72		(13.00)	
CNH CCS 一年期	3.98		2.87	
CNH CCS 三年期	3.98		(1.00)	
CNH CCS 五年期	3.96		1.00	

人民幣債市掃描

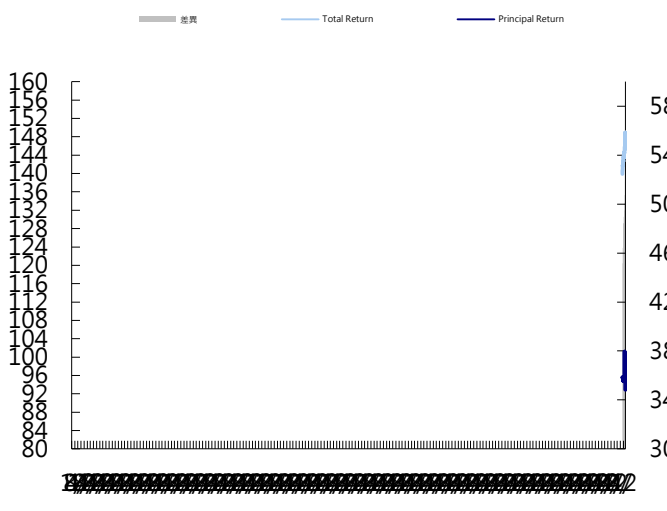
人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅下跌。人民幣債券在岸市場方面，中國銀行間債市早盤10年國開等主要現券收益率跌約2個基點(bp)，國債期貨主力合約也出現反彈。目前月內資金無憂，債市仍處盤整，機構多在觀望將公佈的更多經濟數據，以及下周美聯儲議息後中國央行如何應對。匯率方面，人民幣兌美元即期早盤隨中間價放量下跌百點。交易員稱，美元指數.DXY探底93.20元低點後短期有企穩跡象，加上6月開始分紅購匯較多，推低人民幣重新跌破6.4元，當然午後若美指持續調整，人民幣亦有望重新測試6.36-6.38元阻力。

日期	事件	預測	前期
06/11	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	(0.011)
06/11	Aggregate Financing CNY	1300.0b	1560.0b
06/11	New Yuan Loans CNY	1200.0b	1180.0b
06/11	Money Supply M1 YoY	0.073	0.072
06/11	Money Supply M2 YoY	0.085	0.083
06/11	Money Supply M0 YoY	0.044	0.045
06/12	Manpower Survey	--	0.080
06/14	Surveyed Jobless Rate	--	0.049
06/14	Retail Sales YoY	0.096	0.094
06/14	Retail Sales YTD YoY	0.097	0.097
06/14	Industrial Production YoY	0.070	0.070
06/14	Industrial Production YTD YoY	0.068	0.069
06/14	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.070	0.070
06/15	New Home Prices MoM	--	0.006

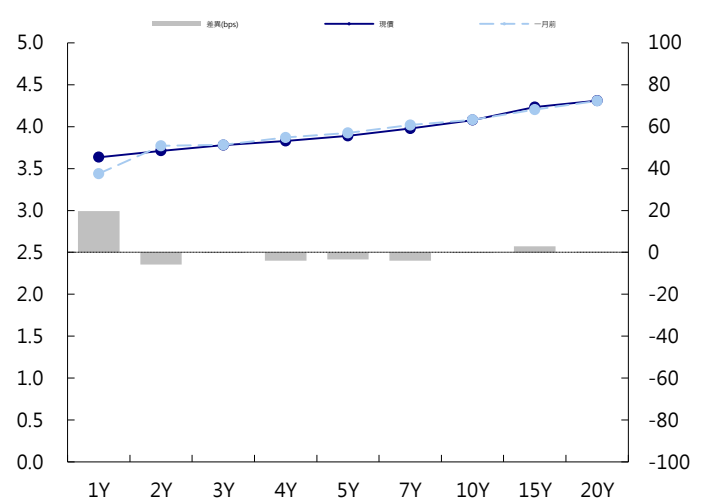
CNY/在岸公債曲線



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

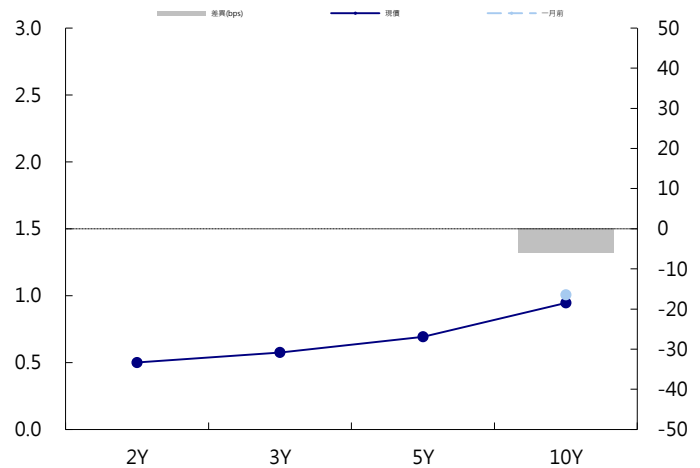
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.69%	(1.00)
十年期台幣公債	0.95%	1.85
美元兌台幣	29.81	0.01 %
歐元兌台幣	35.20	0.19 %
港幣兌台幣	3.80	0.00 %
人民幣兌台幣	4.65	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.19%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1073.60	(0.10)%
印尼盾	13977.00	0.11 %
印度盧比	67.52	(0.01)%
泰國銖	32.03	(0.06)%
越南盾	22795.00	0.04 %
菲律賓比索	52.89	0.06 %
馬來西亞幣	3.98	(0.11)%

台幣債市掃描

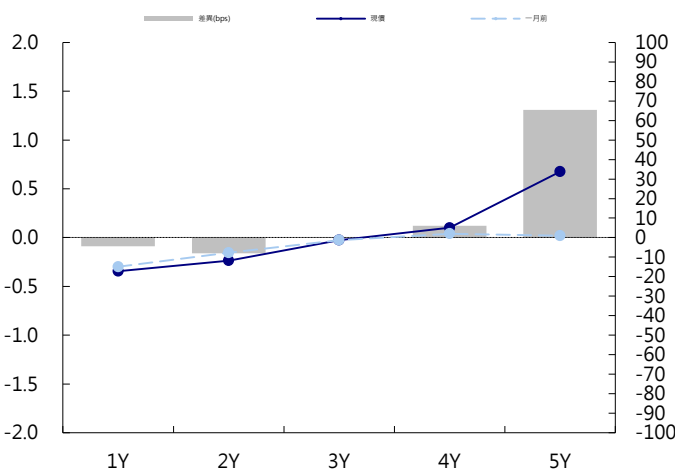
連日走低下，也激勵大型金融機構進場收券，帶動台債curve走低，其中以072爆量最為明顯，終場075下跌1.53bps，收0.93%，成交7.5億。073下跌7.1bps，收1.339%，成交1.5億。今日不僅站穩0.95%甚至繼續下像成交，短線上氣氛仍偏多，下禮拜觀察3大央行決策。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

日期	事件	預測	前期
06/12	Manpower Survey	--	0.270

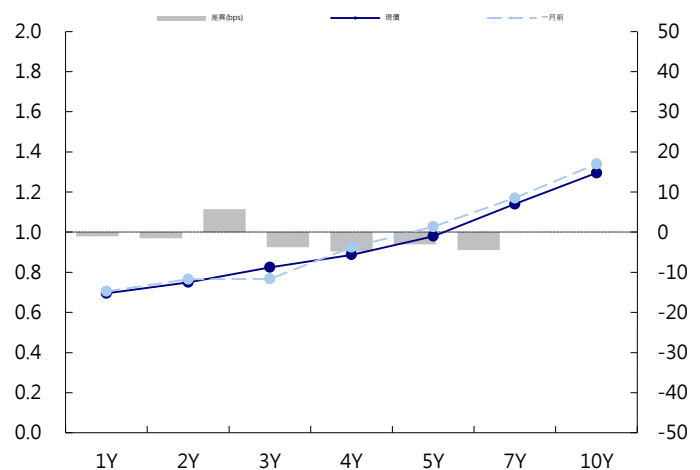
台幣公債曲線



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