

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	2.73%	1.86
美國十年公債	2.85%	1.82
美國三十年公債	2.99%	2.49
德國五年公債	-0.3%	(0.30)
德國十年公債	0.3%	(1.70)
德國三十年公債	1.02%	(3.50)
道瓊工業	24271.41	0.23 %
那斯達克	7510.30	0.09 %
S&P 500	2718.37	0.08 %
德國工業	12306.00	1.06 %
英國FTSE	7636.93	0.28 %
法國CAC	5323.53	0.91 %
歐元兌美元	1.17	(0.16)%
美元兌日圓	110.83	0.06 %
美元兌人民幣	6.62	(0.09)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	11.56	0.46
義大利5年國債CDS	228.99	--
西班牙5年國債CDS	69.26	(0.73)
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	26.67	(0.38)
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	67.85	(0.33)
韓國5年國債CDS	49.68	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

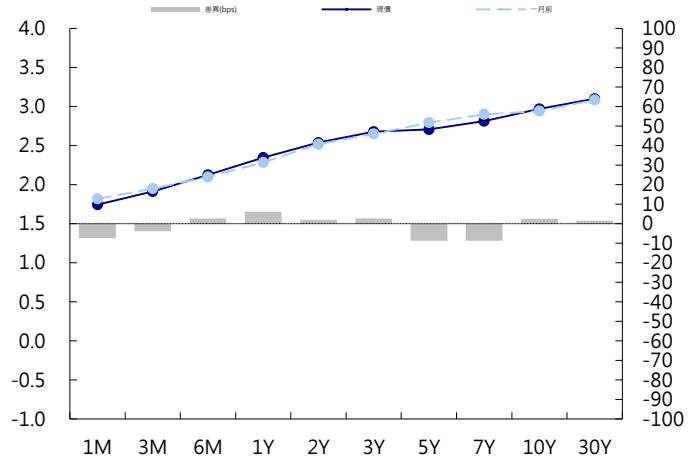
美國5月份消費支出環比成長0.2%，低於4月份的0.5%和預估的0.4%；聯儲會青睞的通膨指標同比上漲2.3%，創六年來最大漲幅。美債殖利率曲線上周五從多年來最平坦狀態反彈，30年期殖利率收復200日均線。5年期國債殖利率上漲2.4bp至2.74%，10年期國債殖利率上漲2.4bp至2.86%。義大利國債上周五上漲，歐盟峰會達成移民協議，義大利訴求得到回應，德國10年期國債殖利率下降1.8bp至0.30%。英國10年期國債殖利率上漲1.5bp至1.28%。

美歐元公司債:

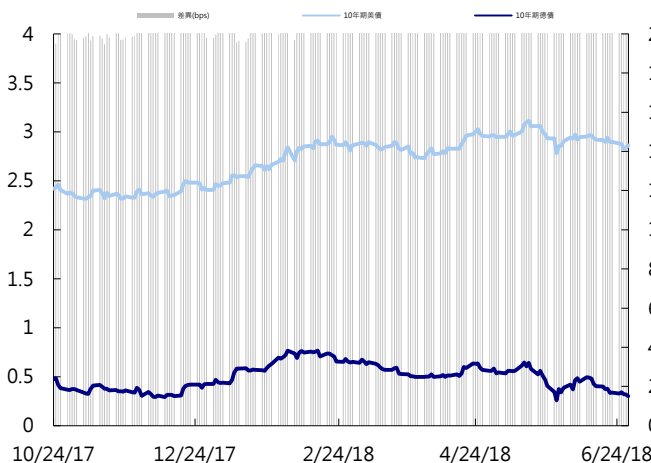
上週五亞州信用債終於迎來近期少數的買盤，IG利差縮窄1~5bps，但地產和HY仍然不受投資人青睞，價格普遍持平至小跌。

日期	事件	預測	前期
07/02	Markit US Manufacturing PMI	54.700	54.600
07/02	Construction Spending MoM	0.005	0.018
07/02	ISM Manufacturing	58.500	58.700
07/02	ISM Employment	--	56.300
07/02	ISM Prices Paid	74.800	79.500
07/02	ISM New Orders	--	63.700
07/02	Revisions: Construction Spending	--	--
07/03	Factory Orders	--	(0.008)
07/03	Factory Orders Ex Trans	--	0.004
07/03	Durable Goods Orders	(0.005)	(0.006)
07/03	Durables Ex Transportation	--	(0.003)
07/03	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.002)
07/03	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	(0.001)
07/03	Wards Total Vehicle Sales	17.00m	16.81m
07/04	MBA Mortgage Applications	--	(0.049)
07/05	Challenger Job Cuts YoY	--	(0.048)
07/05	ADP Employment Change	190k	178k
07/05	Initial Jobless Claims	225k	227k

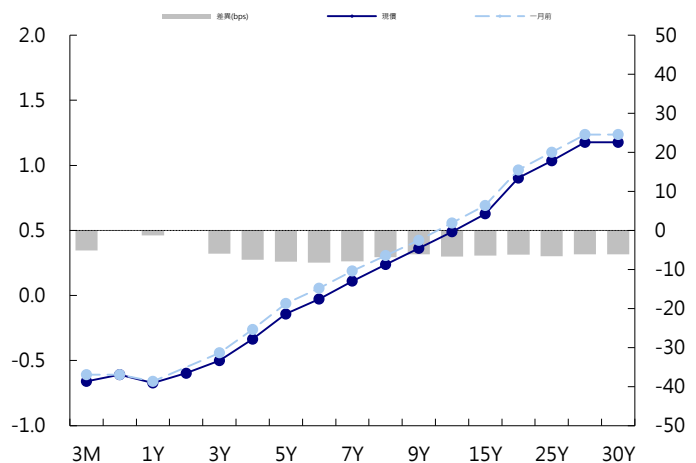
美國公債曲線



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

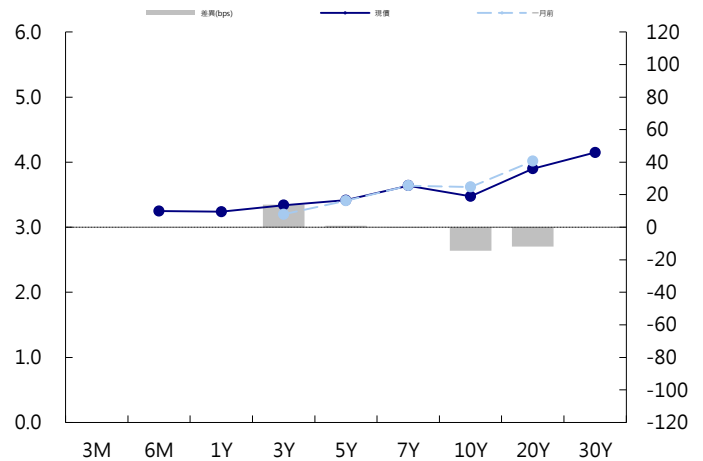
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.41%	3.83%	6.48	0.01
十年期公債	3.47%	4.05%	(0.03)	0.00
二十年期公債	3.9%	4.19%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.62	6.64	0.09%	0.00%
人民幣一月遠期匯率	6.63	6.64	0.10%	0.00%
人民幣三月遠期匯率	6.63	6.66	0.15%	0.03%
人民幣六月遠期匯率	6.65	6.68	0.18%	0.04%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	3%	4%	(5.00)	(9.00)
CNY IRS 二年期	3.07%	3.995%	(4.00)	(8.00)
CNY IRS 三年期	3.15%	4%	(4.50)	(7.50)
CNY IRS 四年期	3.235%	4.005%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 五年期	3.31%	4.02%	(4.00)	(7.00)
CNH IRS 一年期	4.01%		(72.00)	
CNH IRS 二年期	4.01%		(70.00)	
CNH IRS 三年期	4.01%		(71.00)	
CNH IRS 四年期	4.01%		(74.00)	
CNH IRS 五年期	4.01%		(77.00)	
CNH CCS 三月期	3.70		(19.25)	
CNH CCS 六月期	3.74		(16.00)	
CNH CCS 一年期	3.75		(15.55)	
CNH CCS 三年期	3.83		(9.50)	
CNH CCS 五年期	3.75		(10.50)	

日期	事件	預測	前期
07/02	Caixin China PMI Mfg	51.100	51.100
07/04	Caixin China PMI Composite	--	52.300
07/04	Caixin China PMI Services	52.700	52.900

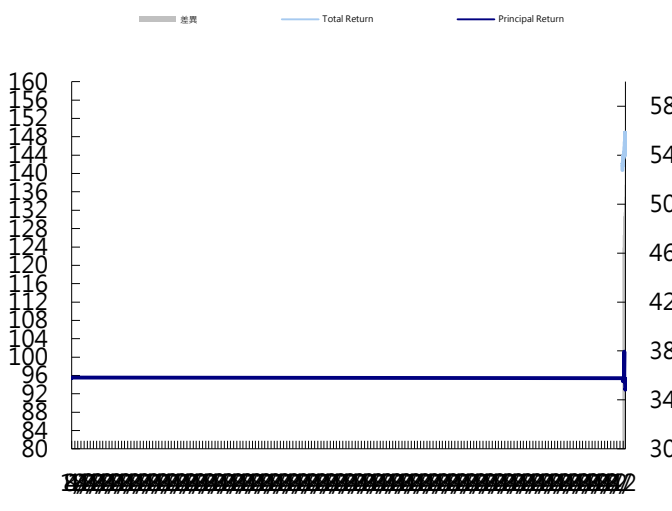
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格漲跌互見。人民幣債券在岸市場方面，中國央行稱未來幾日財政支出將推高銀行體系流動性總量，銀行間隔夜回購利率創逾15個月來新低，但跨半年末的7天回購利率仍走高；10年期國債期貨午後一度拉升超過0.3%，現券則基本持穩。專家稱，跨季資金價格雖高但融資難度不大，月內資金則非常寬裕，加上降準資金即將到位，預計跨季因素消除後利率債將迎來新一波的交易行情。匯率方面，人民幣兌美元即期週二早盤繼續大幅調整，盤中觸及6.5573元創近六個月新低，中間價亦大跌287點創逾五個半月新低。交易員稱，雖然隔夜美元指數繼續調整，但市場購匯情緒已被激發，短期可能還需要一段時間消化，人民幣可能仍會走出獨立的小貶行情。

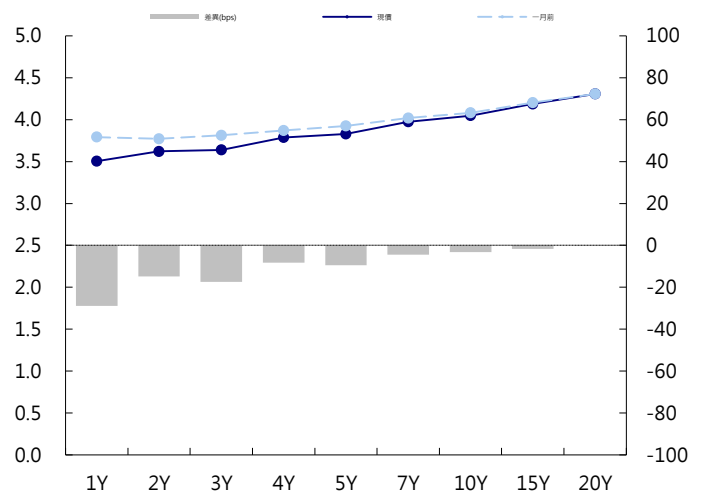
CNY/在岸公債曲線



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

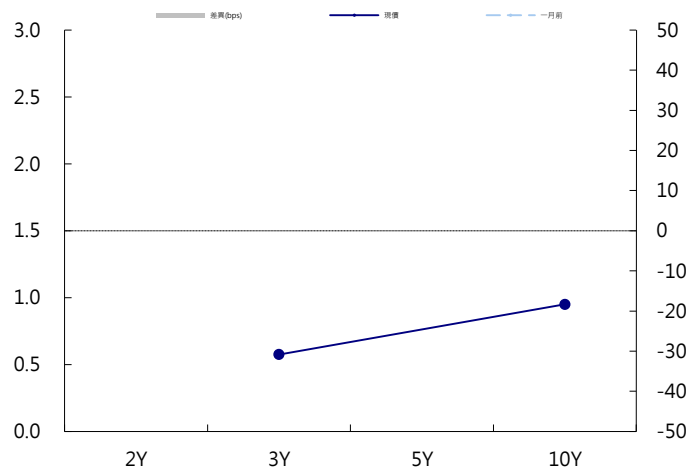
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.69%	(0.50)
十年期台幣公債	0.93%	0.65
美元兌台幣	30.49	(0.28)%
歐元兌台幣	35.43	0.22 %
港幣兌台幣	3.88	(0.02)%
人民幣兌台幣	4.60	(0.08)%
台幣隔夜拆款利率	0.195%	0.30
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1116.50	0.13 %
印尼盾	14290.00	0.15 %
印度盧比	68.47	0.02 %
泰國銖	33.06	0.09 %
越南盾	22955.00	0.09 %
菲律賓比索	53.36	(0.10)%
馬來西亞幣	4.04	0.12 %

台幣債市掃描

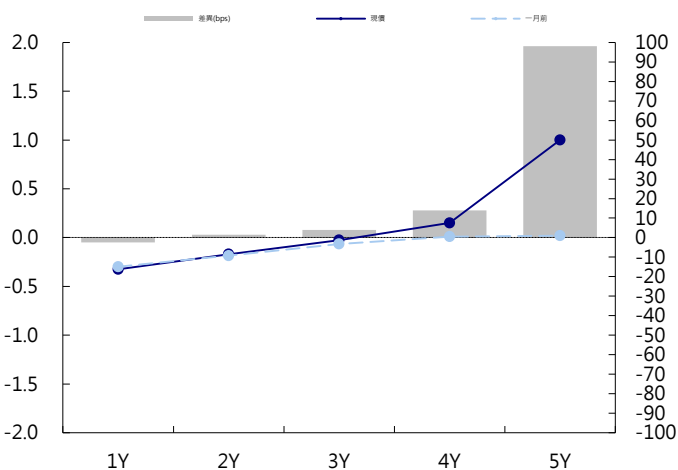
週五交易呈現量縮價跌的情況，交投意願偏低，僅少數賣盤帶動利率走高。終場075上彈0.65bps，收0.93%，成交7.5億。短線上應仍維持低檔震盪，建議區間拋補並不追價。預期五年交易區間在0.63~0.73%，十年券則在0.9%~1.0%

日期	事件	預測	前期
07/02	Nikkei Taiwan PMI Mfg	--	53.400
07/05	CPI YoY	0.015	0.016
07/05	WPI YoY	--	0.056
07/05	CPI Core YoY	--	0.010
07/05	Foreign Reserves	--	\$457.28b

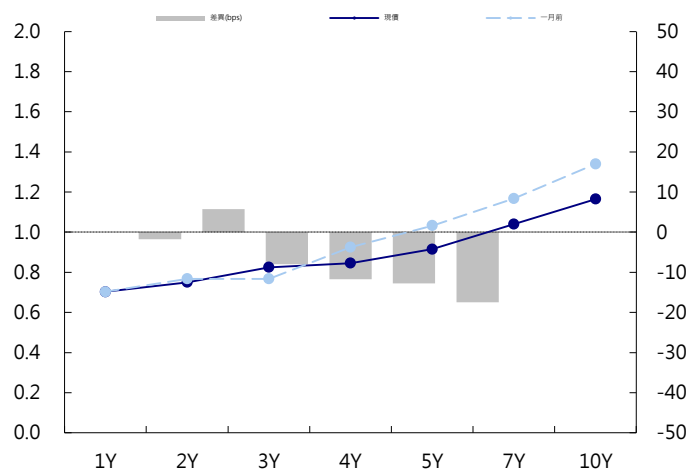
台幣公債曲線



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