

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	2.23%	(1.50)
美國十年公債	2.44%	(0.36)
美國三十年公債	2.86%	0.29
德國五年公債	-0.47%	0.20
德國十年公債	-0.05%	0.20
德國三十年公債	0.61%	0.70
道瓊工業	25942.37	0.44 %
那斯達克	7916.94	0.08 %
S&P 500	2881.40	0.37 %
德國工業	12059.83	0.72 %
英國FTSE	7203.29	(0.06)%
法國CAC	5327.44	0.27 %
歐元兌美元	1.12	0.00 %
美元兌日圓	109.75	(0.18)%
美元兌人民幣	6.85	0.37 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	--	--
西班牙5年國債CDS	--	--
葡萄牙5年國債CDS	--	--
法國5年國債CDS	--	--
日本5年國債CDS	--	--
中國5年國債CDS	45.69	(0.63)
韓國5年國債CDS	34.81	0.00

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

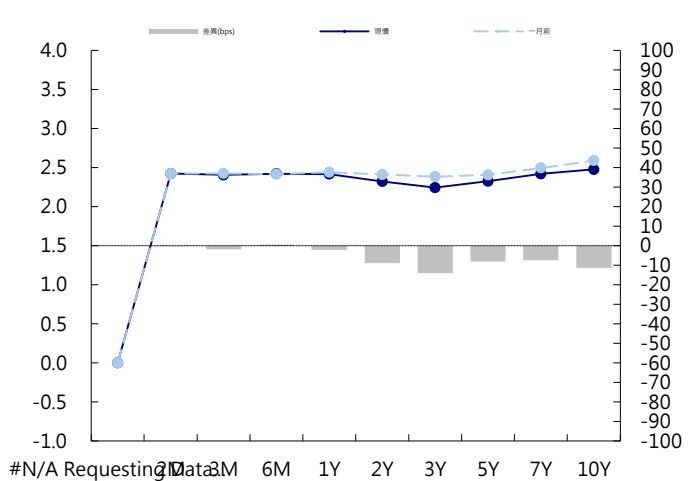
美債攀升·中期國債領漲；在川普表示中國希望達成貿易協議並且他將在6月份的20國集團峰會上與習近平和普丁會面後，國債漲幅有所縮減。5年期國債殖利率下跌8.02個基點，報2.1831%。10年期國債殖利率下跌6.57個基點，報2.4015%。在貿易緊張局勢升級的背景下，歐元區債券出現了典型的避險日走勢。德國國債攀升，而義大利債券則下跌。英國10年期國債殖利率下跌3.4個基點，報1.101%。德國10年期國債殖利率下跌2.5個基點，報-0.070%。

美歐元公司債:

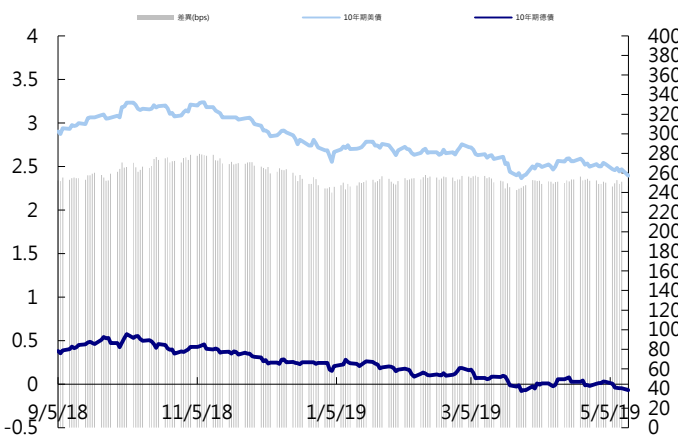
週一香港休市，信用債初級及次級市場交投清淡，中國對美國的報復性關稅造成風險性資產承壓。投資級、高收益、新興市場債信用利差明顯拓寬。

日期	事件	預測	前期
05/14	NFIB Small Business Optimism	102.000	101.800
05/14	Import Price Index MoM	0.007	0.006
05/14	Import Price Index ex Petroleum MoM	0.001	0.002
05/14	Import Price Index YoY	0.005	
05/14	Export Price Index MoM	0.006	0.007
05/14	Export Price Index YoY	--	0.006
05/15	MBA Mortgage Applications	--	0.027
05/15	Empire Manufacturing	8.000	10.100
05/15	Retail Sales Advance MoM	0.002	0.016
05/15	Retail Sales Ex Auto MoM	0.007	0.012
05/15	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.004	0.009
05/15	Retail Sales Control Group	0.003	0.010
05/15	Industrial Production MoM		(0.001)
05/15	Manufacturing (SIC) Production		
05/15	Capacity Utilization	0.787	0.788
05/15	NAHB Housing Market Index	64.000	63.000
05/15	Business Inventories		0.003
05/16	Net Long-term TIC Flows	--	\$51.9b

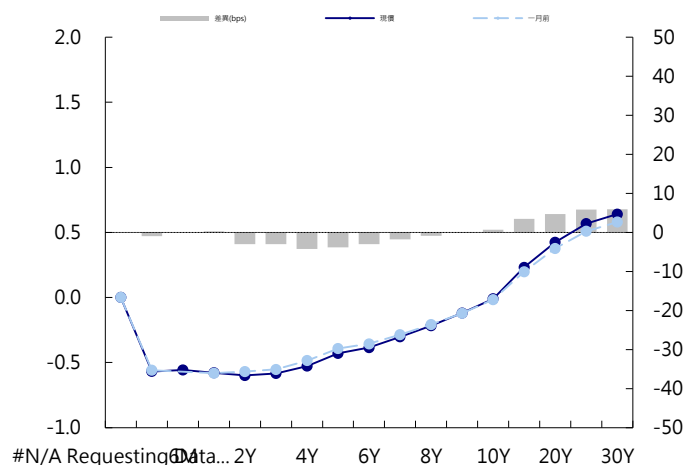
美國公債曲線



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

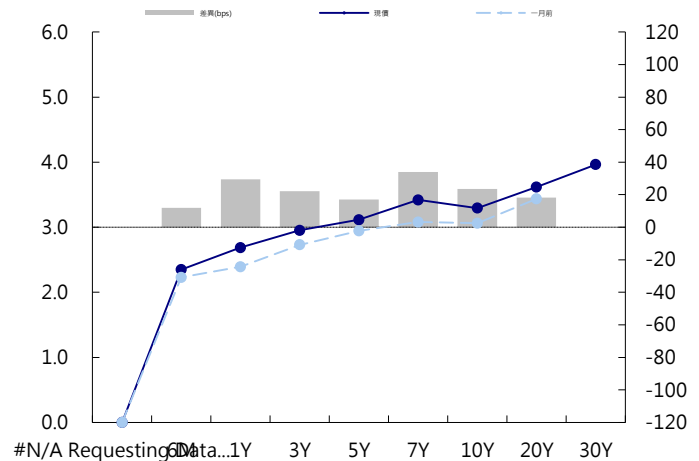
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.11%	3.04%	3.46	0.01
十年期公債	3.29%	3.44%	0.00	--
二十年期公債	3.62%	3.62%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.85	6.87	-0.35%	(0.44)%
人民幣一月遠期匯率	6.83	6.85	(0.02)%	(0.11)%
人民幣三月遠期匯率	6.83	6.88	(0.01)%	(0.46)%
人民幣六月遠期匯率	6.85	6.86	(0.45)%	(0.09)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.72%	3.09%	0.50	0.00
CNY IRS 二年期	2.8%	3.23%	0.50	1.00
CNY IRS 三年期	2.89%	3.35%	1.00	1.00
CNY IRS 四年期	2.99%	3.47%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	3.07%	3.57%	0.50	1.00
CNH IRS 一年期	3.06%		(2.50)	
CNH IRS 二年期	3.19%		(2.50)	
CNH IRS 三年期	3.31%		(3.50)	
CNH IRS 四年期	3.43%		(2.50)	
CNH IRS 五年期	3.55%		(0.50)	
CNH CCS 三月期	2.93		32.91	
CNH CCS 六月期	2.88		19.75	
CNH CCS 一年期	2.91		11.00	
CNH CCS 三年期	2.95		6.00	
CNH CCS 五年期	2.93		2.50	

人民幣債市掃描

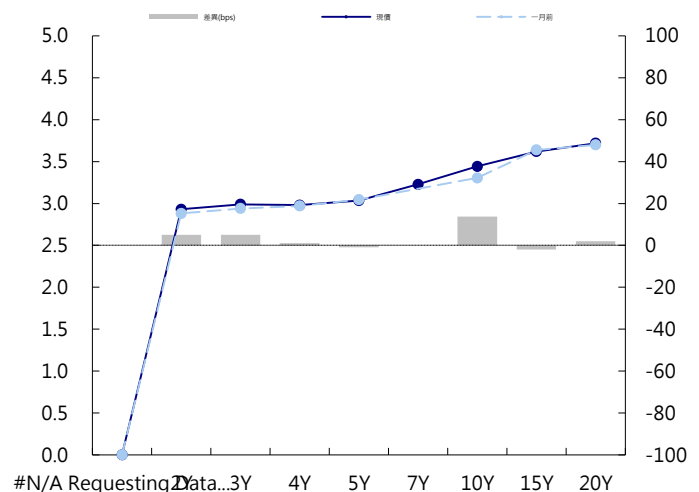
昨日香港休市。

日期	事件	預測	前期
05/15	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.064	0.063
05/15	Industrial Production YoY	0.065	0.085
05/15	Industrial Production YTD YoY	0.065	0.065
05/15	Retail Sales YoY	0.086	0.087
05/15	Retail Sales YTD YoY	0.084	0.083
05/15	Surveyed Jobless Rate	--	0.052
05/15	Property Investment YTD YoY	--	0.118
05/16	New Home Prices MoM	--	0.006

CNY/在岸公債曲線



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

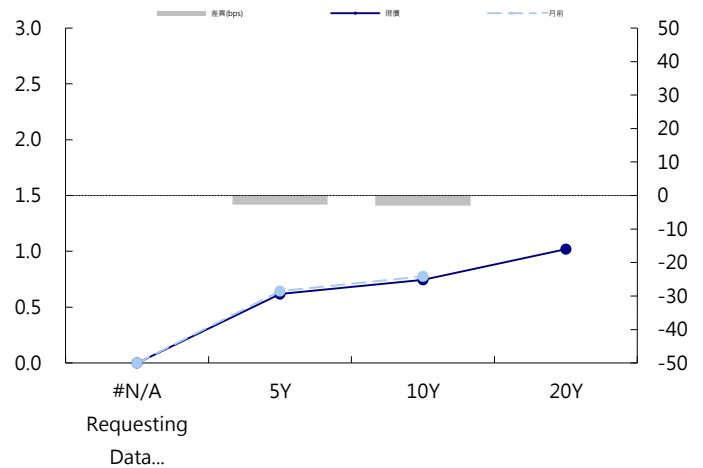
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	(0.10)
十年期台幣公債	0.74%	(0.33)
美元兌台幣	30.98	0.07 %
歐元兌台幣	34.80	0.14 %
港幣兌台幣	3.95	0.08 %
人民幣兌台幣	4.52	(0.22)%
台幣隔夜拆款利率	0.18%	(0.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1180.64	0.42 %
印尼盾	14368.00	0.23 %
印度盧比	69.95	(0.01)%
泰國銖	31.61	0.22 %
越南盾	23290.00	(0.43)%
菲律賓比索	52.24	0.09 %
馬來西亞幣	4.16	0.06 %

台幣債市掃描

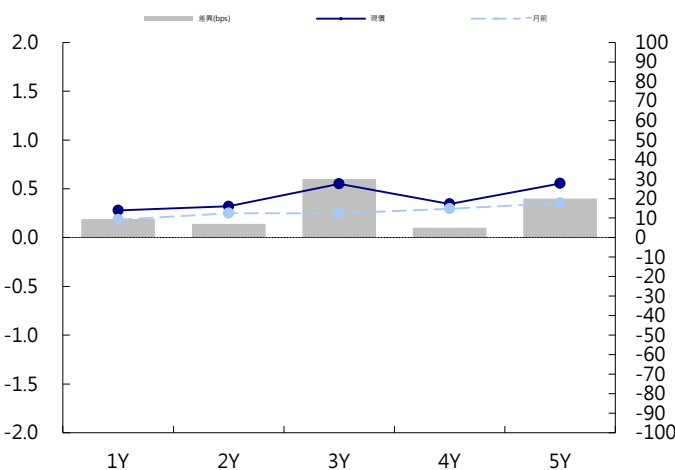
中美貿易談判破局加劇市場風險趨避氣氛，帶動債券上漲，但在30年標債前買氣謹慎，終場10Y-0.51個bps至0.735%，成交41.5億。中美貿易無結果帶動國際債市走揚，美國CPI也持平預期限縮未來向上空間，操作上偏多以待。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期 事件 預測 前期

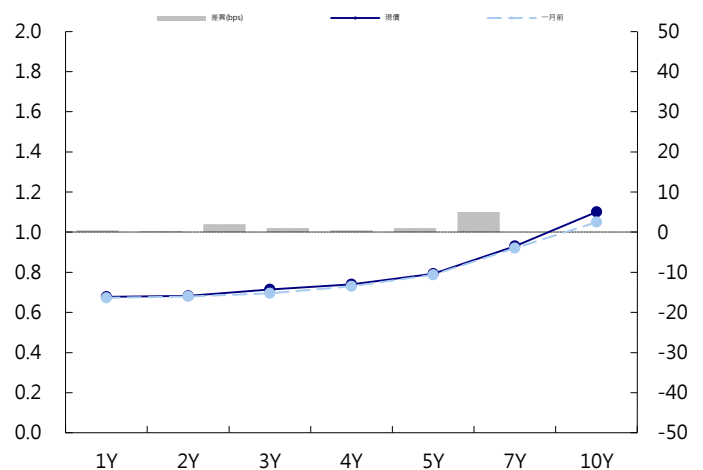
台幣公債曲線



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.
7/F, Lee Garden Three, 1 Sunning Road,
Causeway Bay, Hong Kong.
Tel: +852- 2586-8362
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8399

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