

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	2.16%	1.33
美國十年公債	2.39%	1.24
美國三十年公債	2.83%	1.01
德國五年公債	-0.51%	0.20
德國十年公債	-0.1%	0.30
德國三十年公債	0.54%	0.90
道瓊工業	25862.68	0.84 %
那斯達克	7898.05	0.97 %
S&P 500	2876.32	0.89 %
德國工業	12310.37	1.74 %
英國FTSE	7353.51	0.78 %
法國CAC	5448.11	1.37 %
歐元兌美元	1.12	(0.25)%
美元兌日圓	109.75	0.10 %
美元兌人民幣	6.91	0.34 %
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	47.89	0.28
韓國5年國債CDS	34.34	(0.12)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

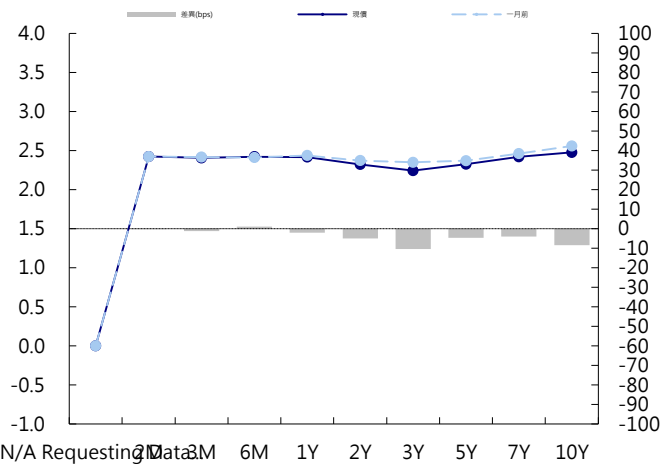
美債美債價格下跌，而且主要發生在美國早盤時段，當時公佈的5月費城聯儲製造業指數遠超預期，刺激股指期货和現貨相繼上漲。殖利率在美國午後盤旋於盤中高點附近。5年期國債殖利率上漲2.16個基點，報2.1696%。10年期國債殖利率上漲2.12個基點，報2.3944%。義大利和西班牙國債飆升，義大利副總理Di Maio試圖扳回Salvini此前一些關於義大利預算赤字或擴大的言論。英國10年期國債殖利率上漲0.6個基點，報1.074%。德國10年期國債殖利率上漲0.3個基點，報-0.095%。

美歐元公司債:

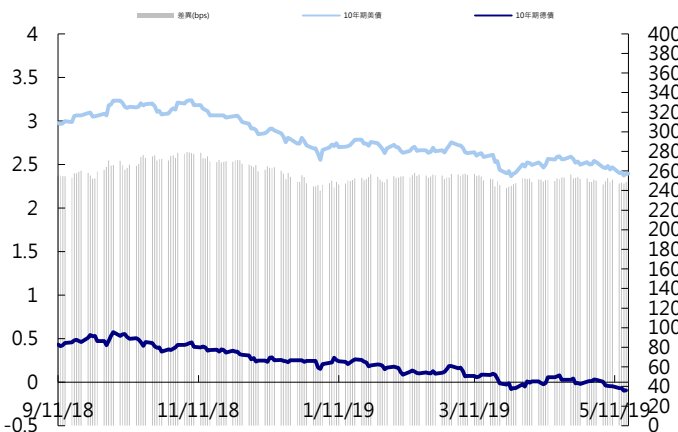
週四亞洲信用市場次級交易還是不踴躍，投資人將時間和資源投入新發行市場，次級券次利差基本上無太大變化，HY券次買氣回溫，但幅度也不大。新發行部分，中國平安國際發行美元5和10年券，華泰證券發行美元3年券，首鋼發行美元5年券，渣打銀行發行美元6年nc5年和11年nc10年券。

日期	事件	預測	前期
05/17	Leading Index	0.002	0.004
05/17	U. of Mich. Sentiment	97.500	97.200
05/17	U. of Mich. Current Conditions	--	112.300
05/17	U. of Mich. Expectations	--	87.400
05/17	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.025
05/17	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	0.023

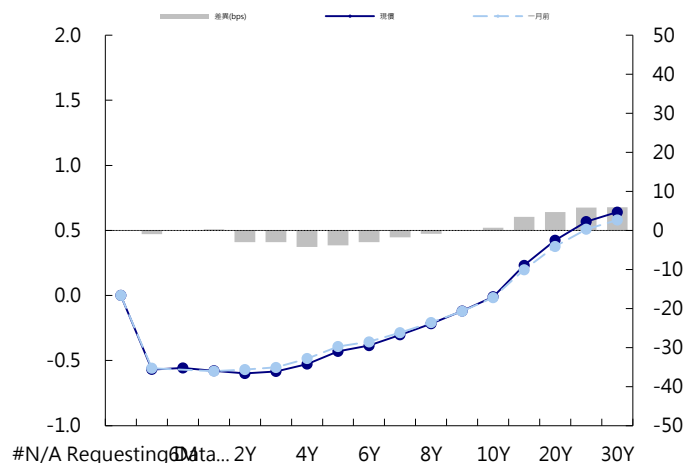
美國公債曲線



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

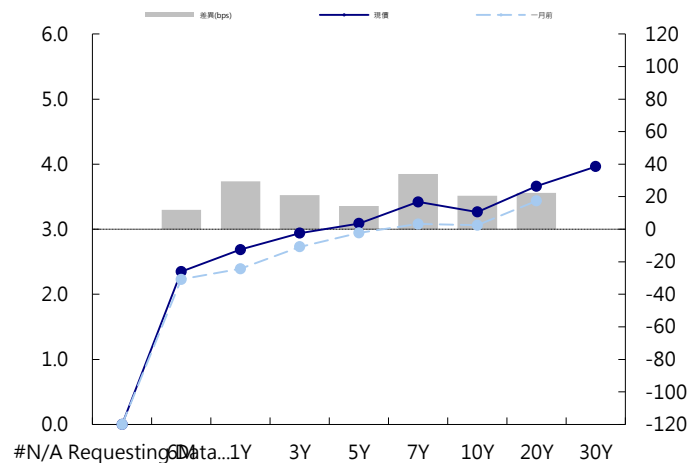
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.09%	3%	1.64	0.00
十年期公債	3.27%	3.43%	1.12	0.00
二十年期公債	3.66%	3.59%	--	0.00
人民幣即期匯率	6.91	6.94	-0.33%	(0.12)%
人民幣一月遠期匯率	6.91	6.94	(0.33)%	(0.13)%
人民幣三月遠期匯率	6.91	6.95	(0.33)%	(0.11)%
人民幣六月遠期匯率	6.91	6.95	(0.34)%	(0.14)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.715%	3.07%	(0.50)	(3.00)
CNY IRS 二年期	2.77%	3.19%	(1.00)	(2.00)
CNY IRS 三年期	2.865%	3.31%	(1.00)	(4.00)
CNY IRS 四年期	2.96%	3.43%	FALSE	(3.00)
CNY IRS 五年期	3.045%	3.52%	(1.50)	(2.00)
CNH IRS 一年期	3.04%		(1.50)	
CNH IRS 二年期	3.16%		(3.00)	
CNH IRS 三年期	3.265%		(2.50)	
CNH IRS 四年期	3.365%		(2.50)	
CNH IRS 五年期	3.45%		(4.00)	
CNH CCS 三月期	3.05		4.61	
CNH CCS 六月期	2.98		7.25	
CNH CCS 一年期	2.93		7.00	
CNH CCS 三年期	2.91		4.00	
CNH CCS 五年期	2.88		2.00	
日期	事件	預測	前期	

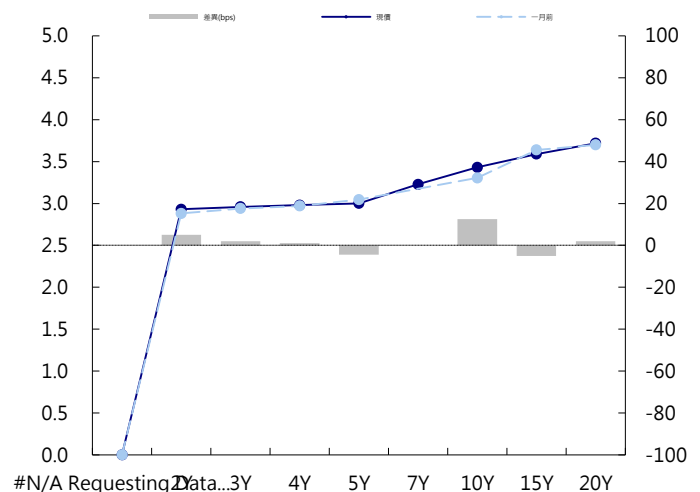
人民幣債市掃描

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，中國銀行間債市週四主要利率債維持震盪走勢，相對來說，其中國債表現要稍好於國開債；一級方面，國開行下午招標的多期債基本符合預期，但結果公佈後二級略有承壓，10年期國開債收益率小幅上行。匯率方面，人民幣兌美元即期CNY=CFXS週四收盤縮量下跌，盤中一度跌至逾四個半月低位，中間價亦連六日下跌，亦創逾四個半月新低。交易員稱，短期市場情緒仍受中美貿易談判影響，但美對華加稅舉措已然宣布，短期持續明顯惡化可能性較小，這也部分緩和人民幣跌勢，加上大行適度提供美元流動性，人民幣續大跌可能性並不大。

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

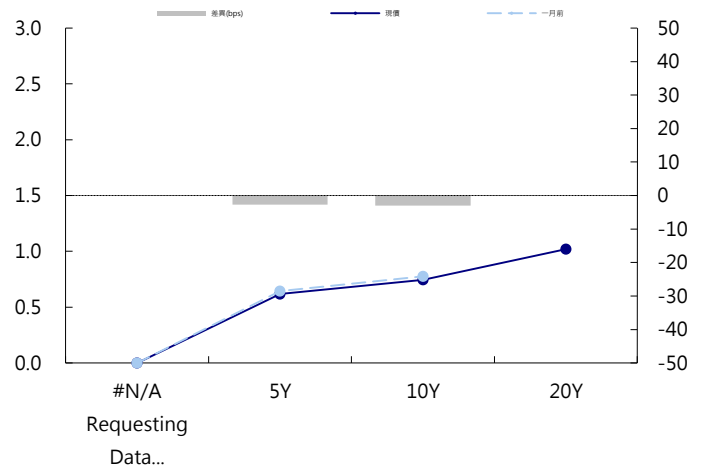
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.45)
十年期台幣公債	0.72%	0.05
美元兌台幣	31.26	0.31 %
歐元兌台幣	34.94	0.03 %
港幣兌台幣	3.99	0.54 %
人民幣兌台幣	4.54	0.13 %
台幣隔夜拆款利率	0.181%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1194.16	0.15 %
印尼盾	14506.00	0.24 %
印度盧比	70.29	0.15 %
泰國銖	31.76	0.27 %
越南盾	23365.00	0.25 %
菲律賓比索	52.50	(0.16)%
馬來西亞幣	4.17	0.31 %

台幣債市掃描

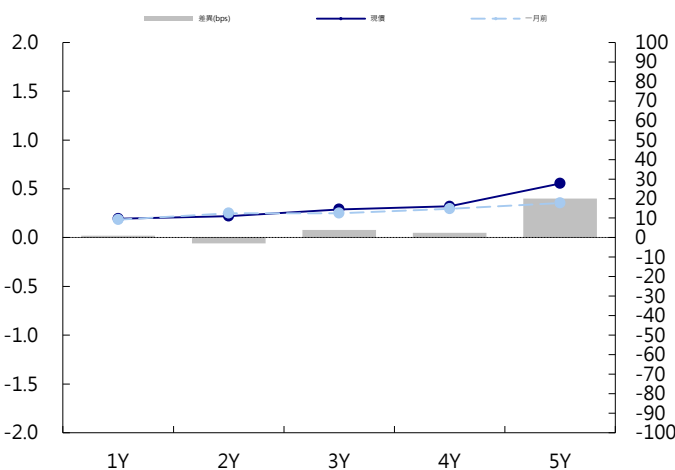
在海外總經數據疲軟下，台幣債持續狹幅震盪，利率以下跌作收，十年券下跌 1.14bps 收在 0.7220%，成交107億。短線上因為回到低檔震盪，操作上以區間為主。預期五年券交易區間在 0.6%~0.7%，十年券在 0.7%~0.8%。

日期 事件 預測 前期

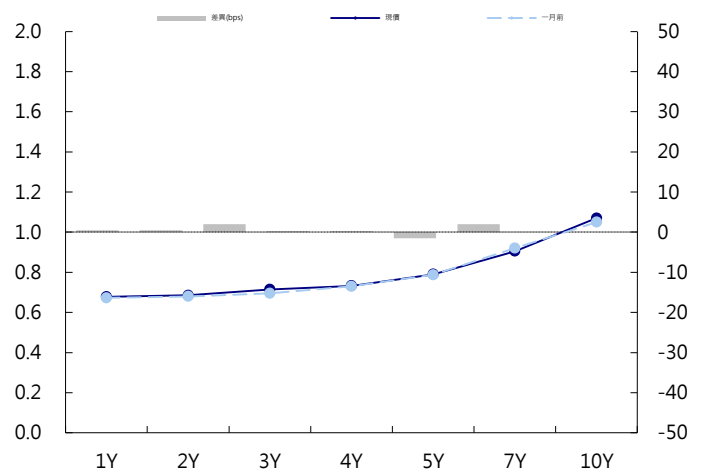
台幣公債曲線



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