

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	1.86%	(5.27)
美國十年公債	2.09%	(3.46)
美國三十年公債	2.55%	(1.94)
德國五年公債	-0.57%	0.90
德國十年公債	-0.2%	0.10
德國三十年公債	0.42%	(1.00)
道瓊工業	24819.78	0.02 %
那斯達克	7333.02	(1.61)%
S&P 500	2744.45	(0.28)%
德國工業	11792.81	0.56 %
英國FTSE	7184.80	0.32 %
法國CAC	5241.46	0.65 %
歐元兌美元	1.12	0.57 %
美元兌日圓	107.91	(0.35)%
美元兌人民幣	6.90	(0.02)%
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	59.86	(0.61)
韓國5年國債CDS	37.54	(0.37)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

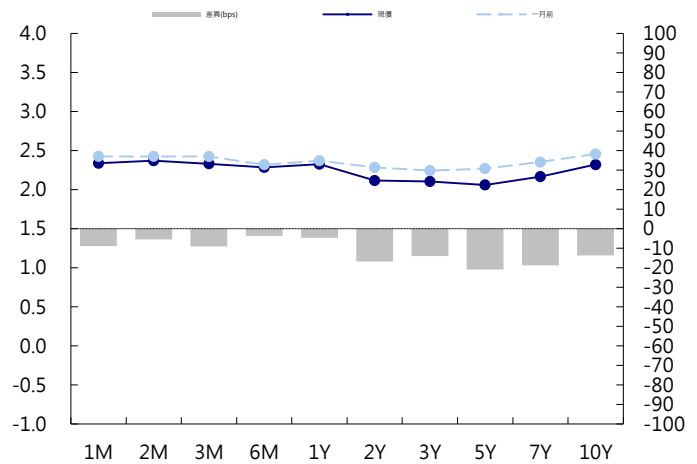
美國國債大幅攀升，因聖路易聯儲行長James Bullard表示，可能很快就需要下調政策利率，以幫助將通膨和通膨預期重新穩定於目標水平。短債領漲，推動2s10s利差距離年內高點不到0.1個基點。5年期國債殖利率下跌7.56個基點，報1.8354%，10年期國債殖利率下跌5.36個基點，報2.0710%。義大利債券上漲，德債則回吐吐昨早升幅，因股市在開盤下跌後反彈。英國10年期國債殖利率下跌2.4個基點，報0.862%。德國10年期國債殖利率上漲0.1個基點，報-0.201%。

美歐元公司債:

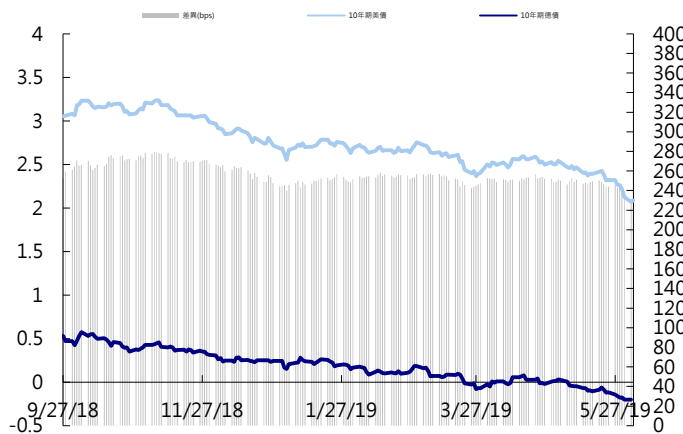
週一亞洲信用市場交易清淡，因美元利率繼續走低，信用債利差走寬1~5 bps，賣出多半來自做市商的報價調整以及部分交易盤的獲利了結。

日期	事件	預測	前期
06/04	Factory Orders	(0.010)	0.019
06/04	Factory Orders Ex Trans	--	0.008
06/04	Durable Goods Orders	--	(0.021)
06/04	Durables Ex Transportation	--	--
06/04	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	--	(0.009)
06/04	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	--	--
06/05	MBA Mortgage Applications	--	(0.033)
06/05	ADP Employment Change	188k	275k
06/05	Markit US Services PMI	50.900	50.900
06/05	Markit US Composite PMI	--	50.900
06/05	ISM Non-Manufacturing Index	55.500	55.500
06/06	U.S. Federal Reserve Releases Beige B	--	--
06/06	Challenger Job Cuts YoY	--	0.109
06/06	Revisions: Trade Balance	--	--
06/06	Nonfarm Productivity	0.035	0.036
06/06	Unit Labor Costs	(0.009)	(0.009)
06/06	Initial Jobless Claims	215k	215k
06/06	Continuing Claims	1660k	1657k

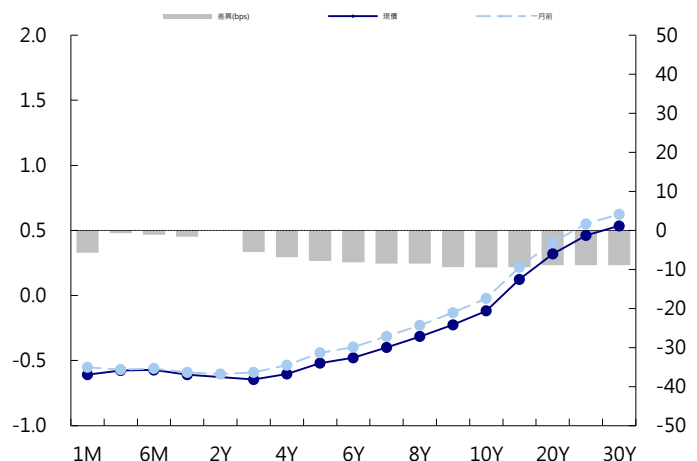
美國公債曲線



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

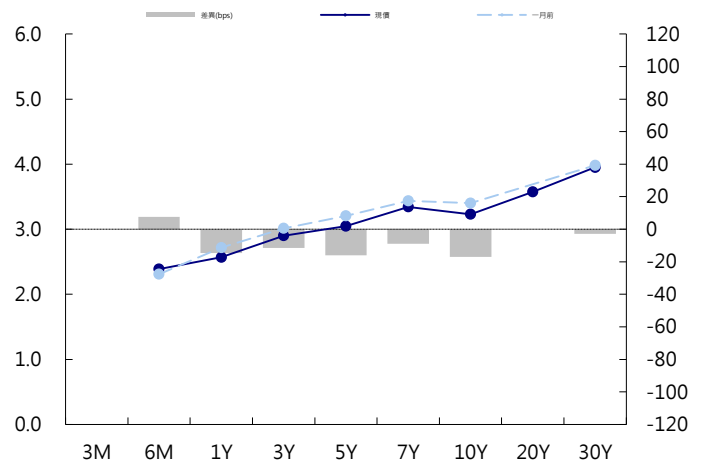
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.04%	3.1%	(0.01)	--
十年期公債	3.23%	3.5%	(2.51)	0.00
二十年期公債	3.58%	3.65%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.90	6.92	0.02%	0.06%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.92	0.17%	0.03%
人民幣三月遠期匯率	6.89	6.93	0.17%	0.01%
人民幣六月遠期匯率	6.91	6.94	0.06%	0.06%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.73%	3.125%	(2.50)	(4.00)
CNY IRS 二年期	2.77%	3.235%	(3.50)	(5.50)
CNY IRS 三年期	2.835%	3.325%	(5.00)	(6.50)
CNY IRS 四年期	2.91%	3.425%	FALSE	(7.00)
CNY IRS 五年期	2.985%	3.51%	(8.00)	(7.00)
CNH IRS 一年期	3.11%		(0.50)	
CNH IRS 二年期	3.23%		(0.50)	
CNH IRS 三年期	3.33%		(61.00)	
CNH IRS 四年期	3.425%		(52.50)	
CNH IRS 五年期	3.515%		(43.50)	
CNH CCS 三月期	2.84		(15.72)	
CNH CCS 六月期	2.88		(15.50)	
CNH CCS 一年期	2.83		(13.25)	
CNH CCS 三年期	2.77		(10.00)	
CNH CCS 五年期	2.74		(9.00)	

日期	事件	預測	前期
06/05	Caixin China PMI Composite	--	52.700
06/05	Caixin China PMI Services	54.000	54.500
06/07	Foreign Reserves	\$3089.50b	\$3094.95b

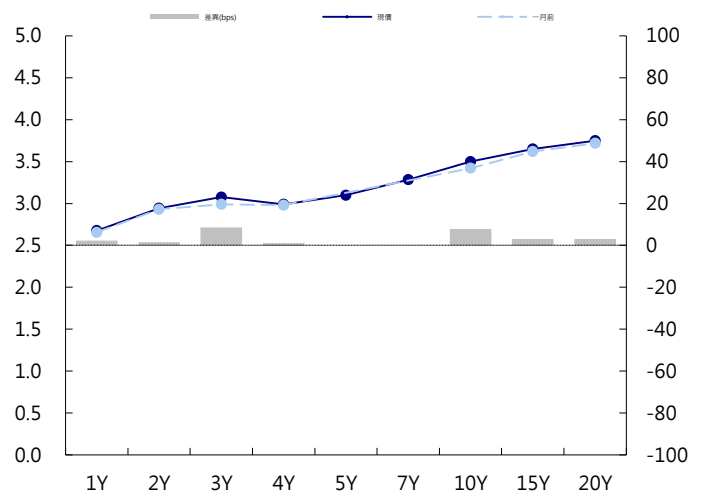
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格變化不大。人民幣債券在岸市場方面，中美貿易戰加劇，對經濟預期疲弱，中國債市週一期現貨暖意融融，其中國債強勢盡顯。銀行間市場10年國債活躍券收益率下行3個基點 (bp)，中金所國債期貨主力合約1909表現更為強勁，漲幅近0.4%，料短期債市收益率仍有下行動力。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收跌近80點，逆轉盤初升勢；中間價則大漲近百點創逾半個月新高。交易員稱，午後美元指數探底反彈，加上逢低購匯需求不減，人民幣跌幅有所擴大；由於中美貿易戰未見緩和跡象，人民幣貶壓仍存，關注本月底G20峰會中美關係進展。

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

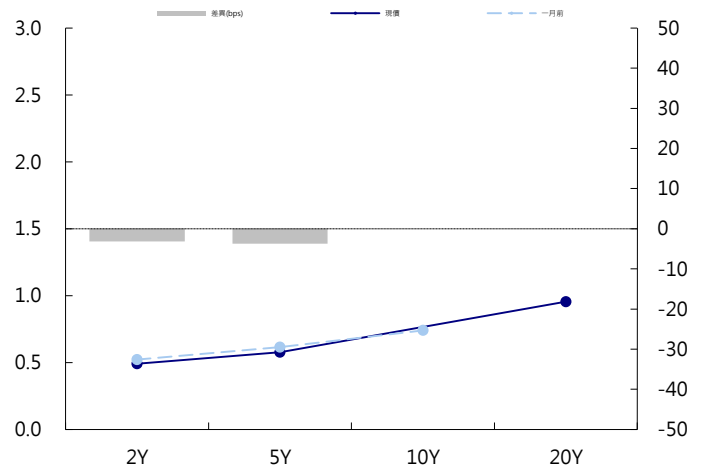
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	0.90
十年期台幣公債	0.68%	(1.70)
美元兌台幣	31.43	(0.22)%
歐元兌台幣	35.35	0.46 %
港幣兌台幣	4.01	(0.22)%
人民幣兌台幣	4.55	(0.13)%
台幣隔夜拆款利率	0.183%	(2.60)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1181.91	0.19 %
印尼盾	14187.00	0.16 %
印度盧比	69.18	0.14 %
泰國銖	31.33	0.04 %
越南盾	23396.00	(0.08)%
菲律賓比索	51.74	(0.00)%
馬來西亞幣	4.18	(0.13)%

台幣債市掃描

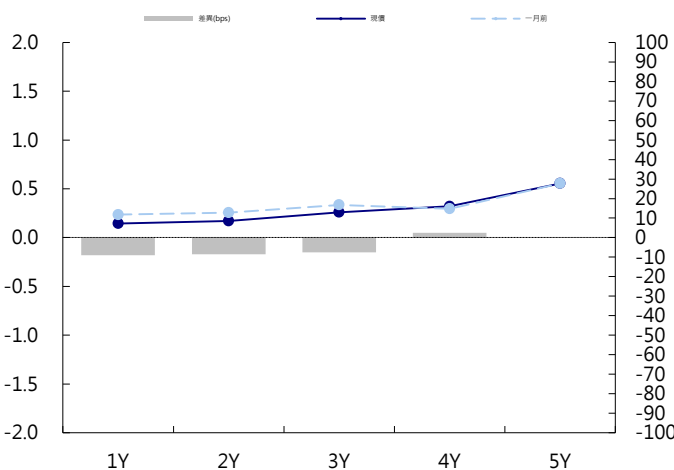
市場延續貿易爭端氣氛帶動債市突破70關卡，但NCD標在0.57%，較上次走高6.5bps顯示資金依舊緊俏，使成交量依舊低迷，終場10Y-0.95bps至0.697%，成交27億，5Y+0.9bps至0.58%，成交9億。建議可逐步將083換成086，同時獲利了結以及換取流動性。預期五年券交易區間在0.6%~0.7%，十年券在0.7%~0.8%。

日期	事件	預測	前期
06/05	CPI YoY	0.008	0.007
06/05	CPI Core YoY	0.008	0.006
06/05	WPI YoY	(0.009)	0.006
06/05	Foreign Reserves	--	\$464.83b

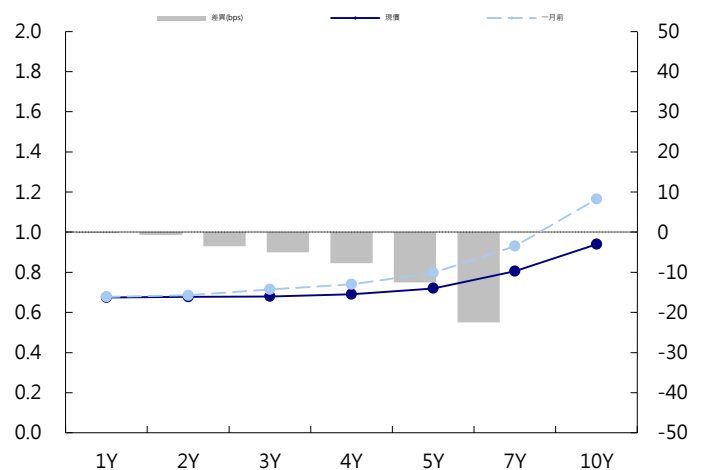
台幣公債曲線



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