

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	1.91%	6.10
美國十年公債	2.15%	6.92
美國三十年公債	2.63%	5.90
德國五年公債	-0.59%	0.90
德國十年公債	-0.22%	3.80
德國三十年公債	0.4%	7.30
道瓊工業	26062.68	0.30 %
那斯達克	7823.17	1.05 %
S&P 500	2886.73	0.47 %
德國工業	12045.38	0.77 %
英國FTSE	7375.54	0.59 %
法國CAC	5382.50	0.34 %
歐元兌美元	1.13	0.04 %
美元兌日圓	108.60	(0.01)%
美元兌人民幣	6.92	(0.19)%
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	50.68	(1.39)
韓國5年國債CDS	32.55	(0.30)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

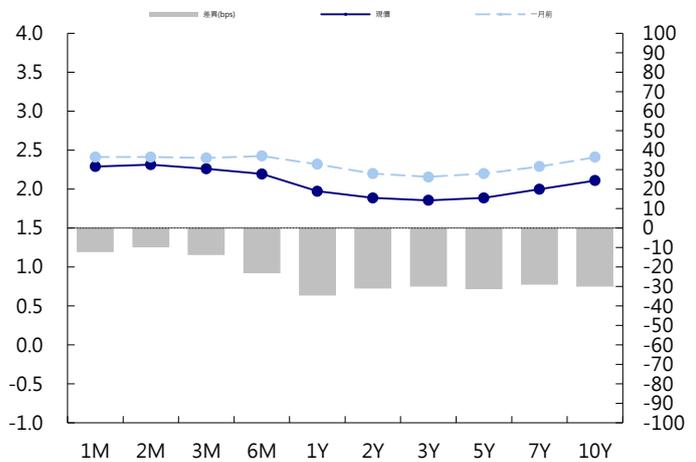
美債下跌，有一系列投資級企業債發行定價。在美國交易時段，10年期國債殖利率在3個基點的交易區間波動，此前川普政府在周末擱置了墨西哥關稅計畫。殖利率曲線開盤時趨平，隨後逐漸重新陡化。5年期國債殖利率上漲6.26個基點，報1.9155%。10年期國債殖利率上漲6.75個基點，報2.1484%。義大利債券扳回跌幅，該國副總理Salvini表示他已經準備考慮他之前支持的歐元平行貨幣--迷你國庫券的替代方案。在美國無限期擱置墨西哥關稅計畫後，歐洲股市上漲，德債下跌。英國10年期國債殖利率上漲2.6個基點，報0.839%。德國10年期國債殖利率上漲3.8個基點，報-0.219%。

美歐元公司債:

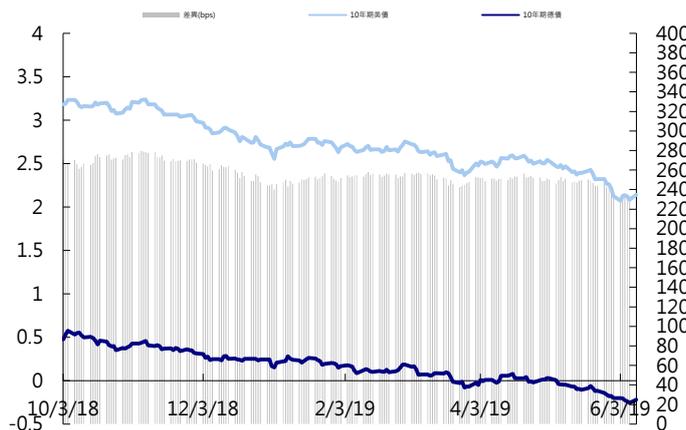
週一亞洲信用市場買氣不錯，美國經濟數據不佳使得市場對美聯儲降息預期升高，帶動風險資產的資金行情。信用債利差大致收窄3~10 bps，HY券次價格上漲0.2~0.5元。但投資人需留意利差收窄後的獲利賣盤以及接續出籠的新發行活動。

日期	事件	預測	前期
06/11	NFIB Small Business Optimism	101.800	103.500
06/11	PPI Final Demand MoM	0.001	0.002
06/11	PPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
06/11	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	0.002	0.004
06/11	PPI Final Demand YoY	0.020	0.022
06/11	PPI Ex Food and Energy YoY	0.023	0.024
06/11	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	--	0.022
06/12	MBA Mortgage Applications	--	0.015
06/12	CPI MoM	0.001	0.003
06/12	CPI Ex Food and Energy MoM	0.002	0.001
06/12	CPI YoY	0.019	0.020
06/12	CPI Ex Food and Energy YoY	0.021	0.021
06/12	CPI Core Index SA	262.280	261.735
06/12	CPI Index NSA	256.191	255.548
06/12	Real Avg Hourly Earning YoY	--	0.012
06/12	Real Avg Weekly Earnings YoY	--	0.009
06/13	Monthly Budget Statement	-\$202.0b	\$160.3b
06/13	Import Price Index MoM	(0.003)	0.002

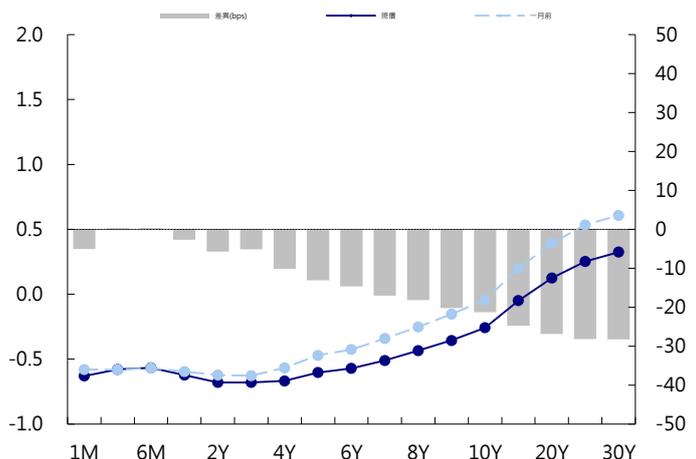
美國公債曲線



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

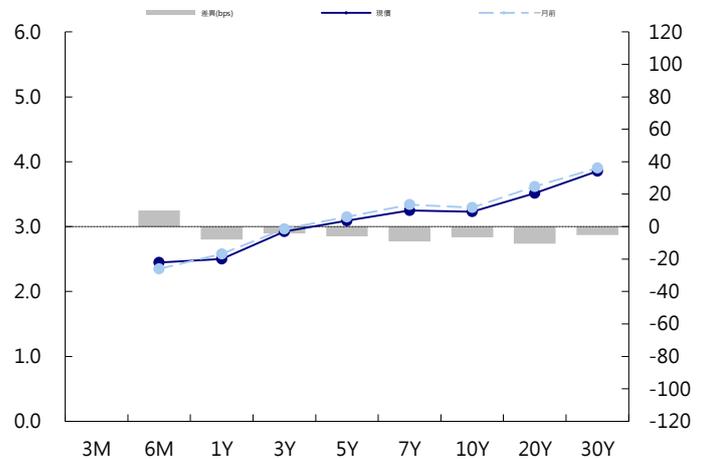
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.09%	3.07%	2.75	0.00
十年期公債	3.23%	3.5%	(0.76)	0.00
二十年期公債	3.51%	3.63%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.92	6.93	0.19%	0.19%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.93	0.10%	0.20%
人民幣三月遠期匯率	6.89	6.94	0.10%	0.20%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.95	0.19%	0.18%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.71%	3.12%	2.50	(1.00)
CNY IRS 二年期	2.75%	3.23%	3.00	0.00
CNY IRS 三年期	2.825%	3.33%	3.50	0.50
CNY IRS 四年期	2.915%	3.42%	FALSE	0.50
CNY IRS 五年期	2.985%	3.505%	3.00	1.00
CNH IRS 一年期		3.1%		0.00
CNH IRS 二年期		3.175%		(2.50)
CNH IRS 三年期		3.265%		(2.50)
CNH IRS 四年期		3.35%		(2.50)
CNH IRS 五年期		3.435%		(2.50)
CNH CCS 三月期		2.90		3.45
CNH CCS 六月期		2.93		14.00
CNH CCS 一年期		2.97		17.50
CNH CCS 三年期		3.00		20.50
CNH CCS 五年期		2.97		20.50

日期	事件	預測	前期
06/11	Manpower Survey	--	0.060
06/11	Foreign Direct Investment YoY CNY	--	0.063
06/12	CPI YoY	0.027	0.025
06/12	PPI YoY	0.006	0.009
06/14	Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	0.061	0.061
06/14	Industrial Production YoY	0.054	0.054
06/14	Industrial Production YTD YoY	0.062	0.062
06/14	Retail Sales YoY	0.080	0.072
06/14	Retail Sales YTD YoY	0.080	0.080
06/14	Surveyed Jobless Rate	--	0.050
06/14	Property Investment YTD YoY	--	0.119
06/14	China's May Industrial Production, Re		

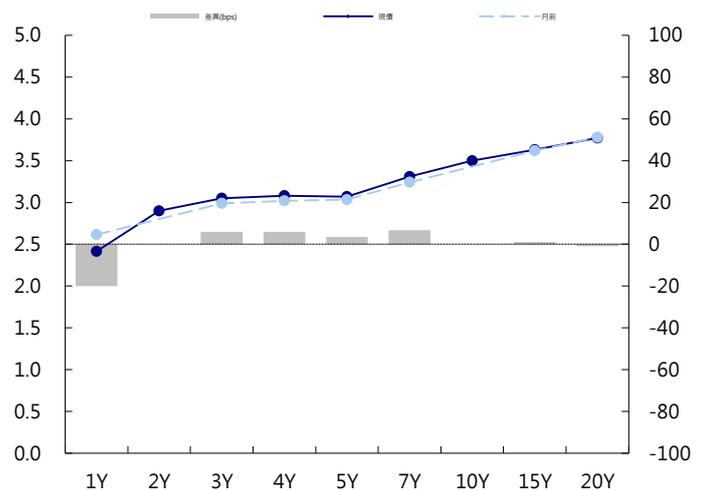
人民幣債市掃描

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，中國債市週一整體小幅走弱，現券收益率上行1個基點 (bp) 左右，國債期貨亦震盪收低。交易員稱，出口數據意外向好、股市反彈，加之資金亦有收斂，共同壓制避險人氣；此外尾盤有關專項債可作為項目資本金的報導致期貨跌幅擴大，市場氛圍比較謹慎，不過政金債一級需求較好。匯率方面，人民幣兌美元即期週一收盤跌171點至逾半年新低，中間價則小升。交易員表示，中國央行行長易綱最新表態稱“並不認為人民幣匯率的某個具體數字更重要”，且美元指數企穩反彈，均提振購匯意願，加上中美貿易戰仍無緩和跡象，人民幣短期或測試6.95元關口支撐。

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

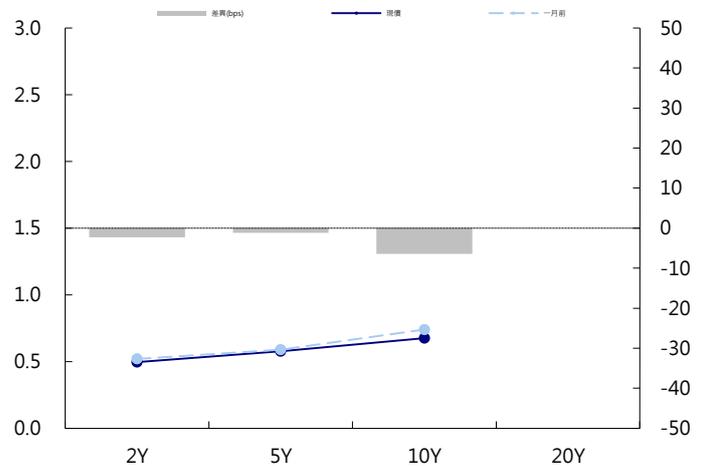
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.58%	(0.15)
十年期台幣公債	0.7%	0.82
美元兌台幣	31.37	(0.19)%
歐元兌台幣	35.49	(0.02)%
港幣兌台幣	4.00	(0.15)%
人民幣兌台幣	4.54	0.03 %
台幣隔夜拆款利率	0.189%	(0.70)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1182.01	(0.17)%
印尼盾	14241.00	0.05 %
印度盧比	69.44	(0.13)%
泰國銖	31.33	(0.08)%
越南盾	23365.00	(0.14)%
菲律賓比索	51.97	(0.24)%
馬來西亞幣	4.16	0.05 %

台幣債市掃描

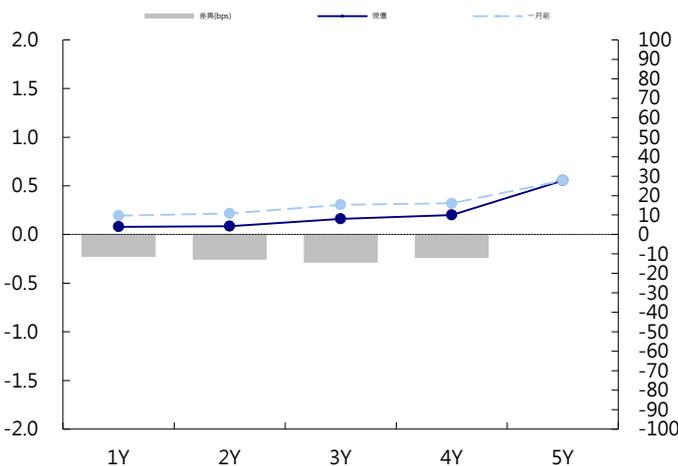
非農顯著低於預期卻大幅拉升降息預期後使風險資產止跌回升，同時帶動利率賣盤，終場086+1.52bps至0.6898%，成交29億。短線上應會回到區間震盪，操作上建議逢高承接。預期五年券交易區間在 0.5%~0.6%，十年券在 0.6%~0.7%。

日期	事件	預測	前期
06/11	Manpower Survey	--	0.200

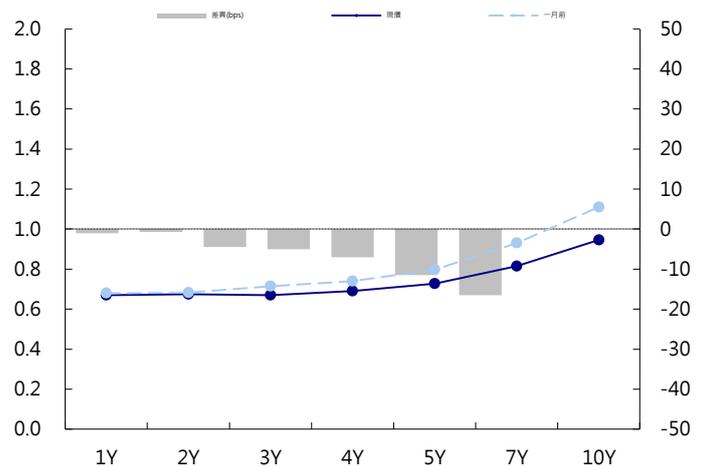
台幣公債曲線



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