

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%	(5.29)
美國十年公債	2.11%	(3.13)
美國三十年公債	2.61%	(0.66)
德國五年公債	-0.6%	(0.70)
德國十年公債	-0.24%	(0.40)
德國三十年公債	0.37%	(1.60)
道瓊工業	26004.83	(0.17)%
那斯達克	7792.72	(0.38)%
S&P 500	2879.84	(0.20)%
德國工業	12115.68	(0.33)%
英國FTSE	7367.62	(0.42)%
法國CAC	5374.92	(0.62)%
歐元兌美元	1.13	(0.22)%
美元兌日圓	108.36	0.01 %
美元兌人民幣	6.92	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	50.33	0.17
韓國5年國債CDS	32.93	0.02

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

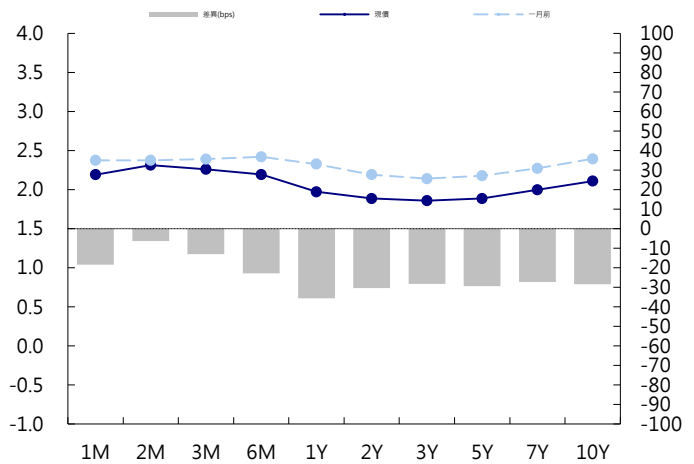
美債殖利率曲線牛市陡化，短期國債殖利率跌約5個基點，因10年期國債發行的良好需求鞏固了5月CPI溫和帶來的國債漲勢。5年期國債殖利率下跌4.47個基點，報1.8708%。10年期國債殖利率下跌2.26個基點，報2.1205%。義大利國債和德國國債基本持平，之前兩國以及西班牙和葡萄牙發行了債券。英國10年期國債殖利率上漲0.8個基點，報0.867%。德國10年期國債殖利率下跌0.4個基點，報-0.236%。

美歐元公司債：

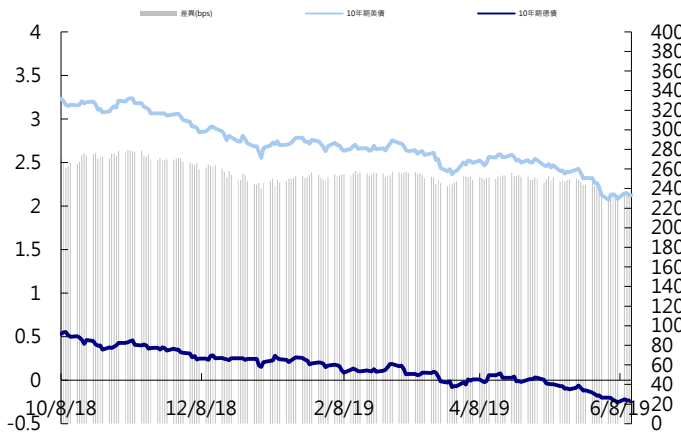
週三亞洲信用市場交易較為清淡，新發行券次交易相對熱絡，印尼新發行美元國債價格小跌，但歐元券買氣強，價格上漲0.7元，上港集團算是次級市場追價意願最高的新券，10年券利差收窄8 bps，Power Finance of India美元券利差持平。新發行部分，韓國發行美元5和10年券，招商銀行發行美元3年FRN和歐元Fixed，中化發行美元3、5、10和30年券，光明乳業發行歐元5年券，Lloyds發行美元AT1。

日期	事件	預測	前期
06/13	Monthly Budget Statement	-\$202.0b	\$160.3b
06/13	Import Price Index MoM	(0.003)	0.002
06/13	Import Price Index ex Petroleum MoM	(0.001)	(0.006)
06/13	Import Price Index YoY	(0.013)	(0.002)
06/13	Export Price Index MoM	(0.002)	0.002
06/13	Export Price Index YoY	--	0.003
06/13	Initial Jobless Claims	215k	218k
06/13	Continuing Claims	1675k	1682k
06/13	Bloomberg June United States Econo	--	61.700
06/13	Bloomberg Consumer Comfort	--	(0.002)
06/14	Retail Sales Advance MoM	0.006	(0.002)
06/14	Retail Sales Ex Auto MoM	0.004	0.001
06/14	Retail Sales Ex Auto and Gas	0.004	(0.002)
06/14	Retail Sales Control Group	0.004	
06/14	Industrial Production MoM	0.002	(0.005)
06/14	Manufacturing (SIC) Production	0.001	(0.005)
06/14	Capacity Utilization	0.780	0.779
06/14	U. of Mich. Sentiment	98.000	100.000

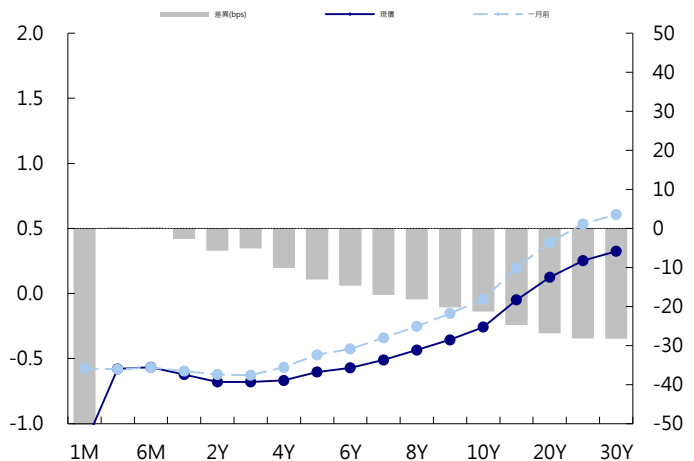
美國公債曲線



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

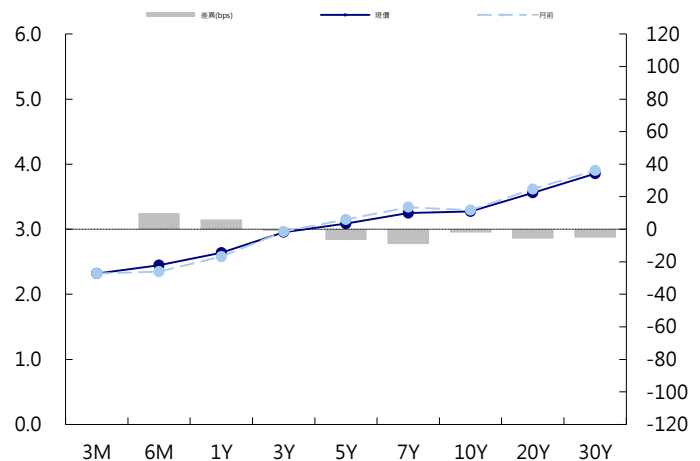
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.08%	3.11%	(2.25)	0.01
十年期公債	3.27%	3.54%	(0.51)	0.00
二十年期公債	3.56%	3.67%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.92	6.93	-0.02%	(0.01)%
人民幣一月遠期匯率	6.89	6.93	0.21%	0.04%
人民幣三月遠期匯率	6.90	6.94	0.21%	0.04%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.96	(0.16)%	0.02%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.705%	3.1%	(2.50)	(3.50)
CNY IRS 二年期	2.745%	3.225%	(3.50)	(0.50)
CNY IRS 三年期	2.815%	3.33%	(4.50)	(3.00)
CNY IRS 四年期	2.9%	3.43%	FALSE	(4.00)
CNY IRS 五年期	2.98%	3.52%	(4.50)	(3.00)
CNH IRS 一年期	3.085%		(1.50)	
CNH IRS 二年期	3.185%		(2.50)	
CNH IRS 三年期	3.285%		(2.50)	
CNH IRS 四年期	3.375%		(2.50)	
CNH IRS 五年期	3.465%		(2.50)	
CNH CCS 三月期	3.12		13.22	
CNH CCS 六月期	3.06		7.50	
CNH CCS 一年期	2.96		(2.75)	
CNH CCS 三年期	3.02		(1.25)	
CNH CCS 五年期	2.94		(5.50)	

日期	事件	預測	前期
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		

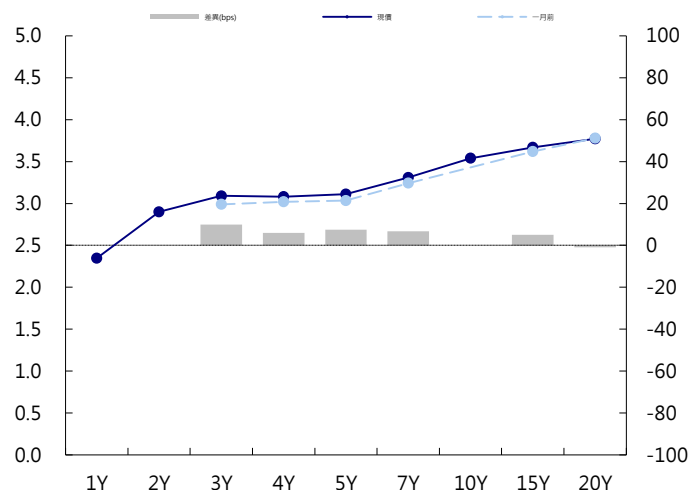
人民幣債市掃描

人民幣債券離岸市場方面，投資級債券價格小幅上揚。人民幣債券在岸市場方面，中國債市週三期現貨攜手轉強，主要利率債收益率震盪下行1-2個基點，中金所國債期貨早盤亦小幅收漲。交易員表示，早間公佈的5月通脹數據雖創15個月新高，但並未脫預期令此前通脹擔憂略緩，且時隔五個月28天逆回購出手安撫半年末資金預期，令現券交投暫回暖。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收盤小跌，中間價亦僅略跌2點。交易員表示，本週以來美指基本97關口下方徘徊，而人民幣中間價依舊強於市場預期也凸顯監管維穩意圖。午後購匯需求短暫推低匯價跌破6.92元關口，但很快就有結匯需求將價格推回原來的波動區間，短期人民幣料仍維持在6.90-6.92元區間波動。

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

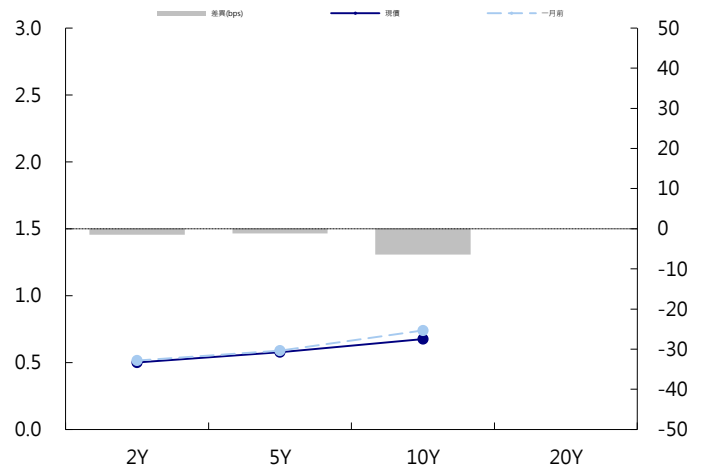
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.62%	1.90
十年期台幣公債	0.71%	0.18
美元兌台幣	31.45	0.08 %
歐元兌台幣	35.52	(0.31)%
港幣兌台幣	4.02	0.07 %
人民幣兌台幣	4.54	0.13 %
台幣隔夜拆款利率	0.192%	(0.30)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1185.32	0.08 %
印尼盾	14261.00	(0.05)%
印度盧比	69.40	(0.04)%
泰國銖	31.25	(0.11)%
越南盾	23322.00	0.00 %
菲律賓比索	51.93	(0.16)%
馬來西亞幣	4.17	0.17 %

台幣債市掃描

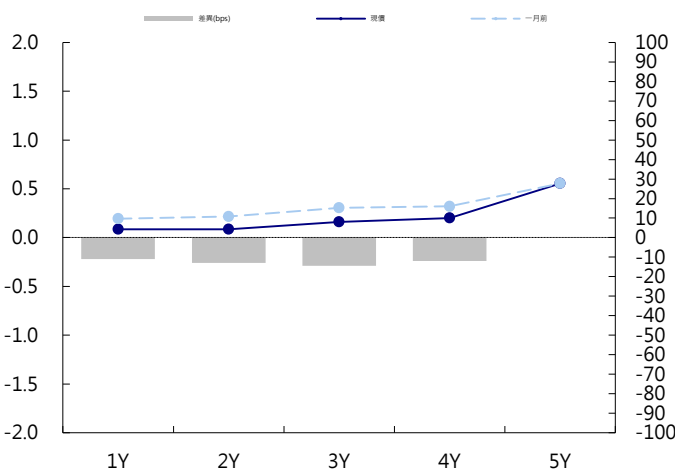
早盤一度在買盤進場下回落70下方，但隨著股市持續反彈，空方再度進場，利率一度打高至72上方，尾盤在逢高買盤登場下收斂跌幅，終場10Y+0.63bps至0.7115%，成交112億。5Y+1.9bps至0.615%，成交7.5億。短線上應會回到區間震盪，操作上建議逢高承接。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

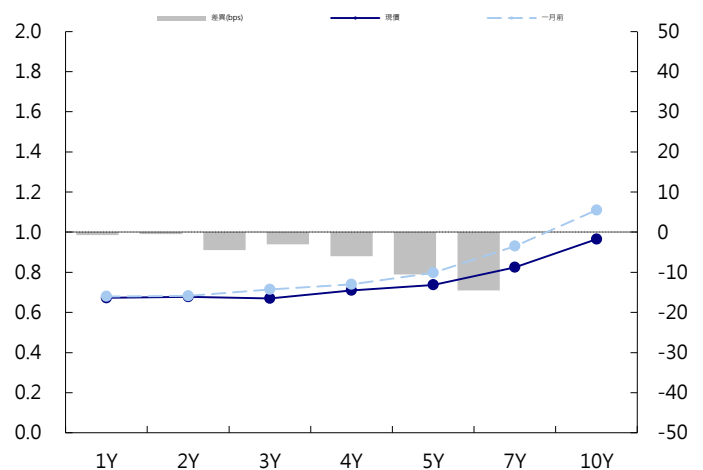
台幣公債曲線



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