

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	1.75%	(0.34)
美國十年公債	2%	(2.41)
美國三十年公債	2.51%	(2.43)
德國五年公債	-0.66%	(2.30)
德國十年公債	-0.32%	(3.00)
德國三十年公債	0.25%	(4.00)
道瓊工業	26753.17	0.94 %
那斯達克	8051.34	0.80 %
S&P 500	2954.18	0.95 %
德國工業	12355.39	0.38 %
英國FTSE	7424.44	0.28 %
法國CAC	5535.57	0.31 %
歐元兌美元	1.13	0.00 %
美元兌日圓	107.07	(0.67)%
美元兌人民幣	6.85	0.04 %
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	41.43	(4.00)
韓國5年國債CDS	33.03	--

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

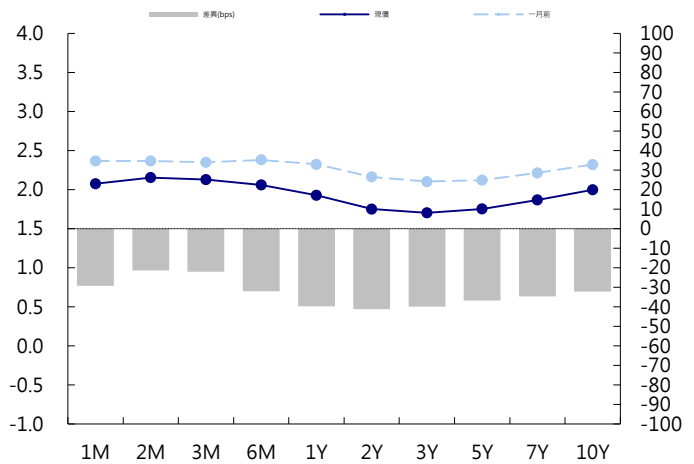
美國國債全天多數時間上漲，但在紐約尾盤缺乏明顯催化劑後，回吐漲幅。短期國債表現落後，2年期殖利率上升約4.3個基點，10年和30年殖利率反彈後基本持平。國央行維持基準利率不變，承認對無協議脫歐的擔憂增強，而且經濟面臨的下行風險加大，將本季度經濟預期從成長0.2%下調至停滯

美歐元公司債：

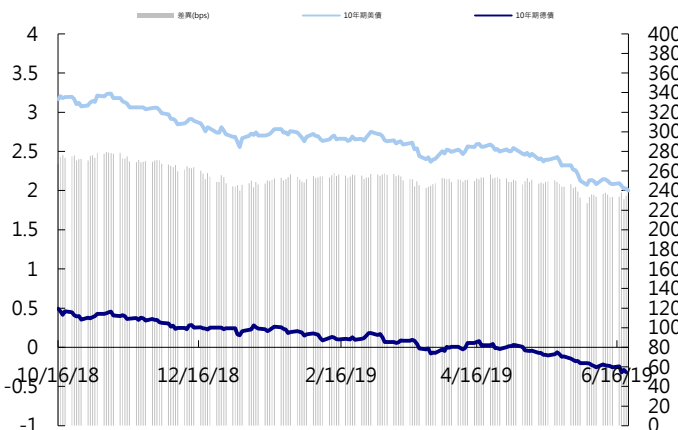
週四亞洲信用市場買盤強勁，投資級券次利差收窄3~15 bps，華為券次的利差也大幅收窄，不過可能是空單回補機率高，HY券次也有強勁買盤，價格上漲0.5~2元，目前看來新發行券次是唯一可以滿足投資人的方式。新發行部分，中鐵建發行美元perp nc 5年，新創建發行美元10年券，四川鐵路發行美元3年券，菲律賓國民銀行發行美元5年券。

日期	事件	預測	前期
06/21	Markit US Manufacturing PMI	50.500	50.500
06/21	Markit US Services PMI	51.000	50.900
06/21	Markit US Composite PMI	--	50.900
06/21	Existing Home Sales	5.30m	5.19m
06/21	Existing Home Sales MoM	0.021	(0.004)

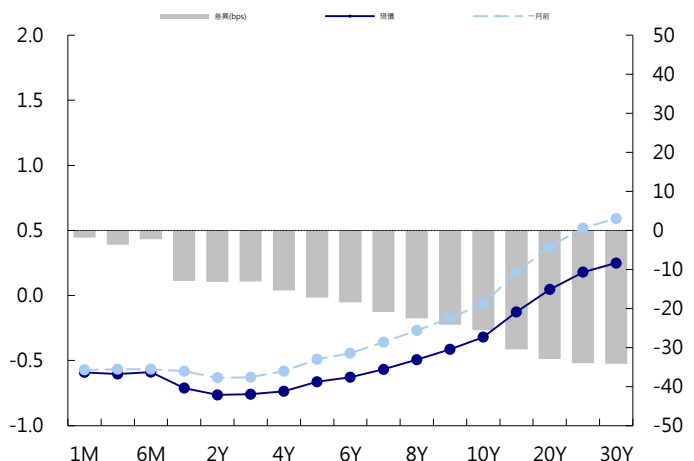
美國公債曲線



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

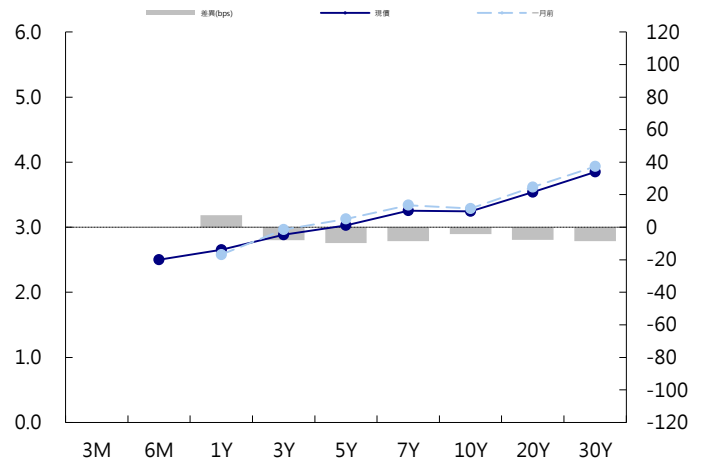
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	3.03%	3.02%	(2.25)	2.51
十年期公債	3.24%	3.32%	(0.26)	0.00
二十年期公債	3.54%	3.61%	(0.01)	0.00
人民幣即期匯率	6.86	6.86	-0.06%	0.05%
人民幣一月遠期匯率	6.85	6.86	0.06%	0.06%
人民幣三月遠期匯率	6.85	6.86	(0.08)%	0.08%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.87	(0.16)%	0.09%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.6%	2.975%	(2.50)	(3.50)
CNY IRS 二年期	2.665%	3.09%	(1.00)	(4.00)
CNY IRS 三年期	2.74%	3.21%	(2.00)	(5.00)
CNY IRS 四年期	2.835%	3.33%	FALSE	(5.00)
CNY IRS 五年期	2.915%	3.44%	(2.00)	(4.00)
CNH IRS 一年期	2.915%		(10.00)	
CNH IRS 二年期	3.015%		(12.00)	
CNH IRS 三年期	3.19%		(5.00)	
CNH IRS 四年期	3.3%		(3.50)	
CNH IRS 五年期	3.4%		(1.50)	
CNH CCS 三月期	2.66		(19.56)	
CNH CCS 六月期	2.61		(18.75)	
CNH CCS 一年期	2.60		(11.00)	
CNH CCS 三年期	2.67		(9.00)	
CNH CCS 五年期	2.62		(7.00)	
日期	事件	預測	前期	

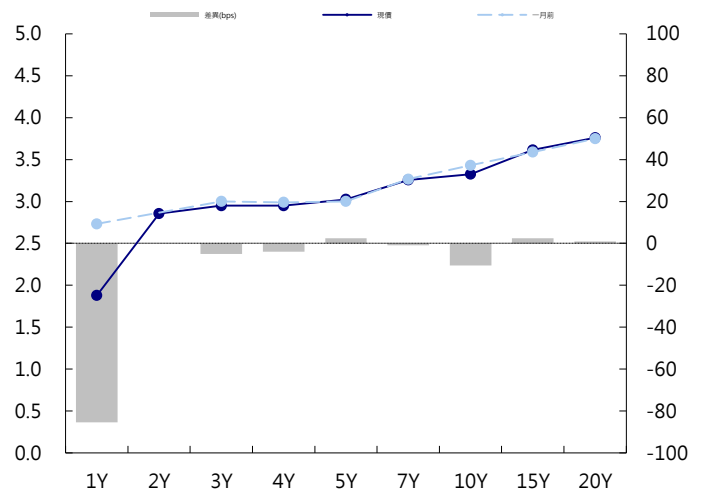
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行仍在著力恢復資金市場造血功能，周三為中小銀行增量投放MLF，且據稱監管層鼓勵主要銀行加大對大型券商的融資支持。美中首腦確認將在下周G20峰會上會晤，貿易談判重現曙光令風險情緒走升，壓制債市表現。專家稱短期G20峰會結果仍具備較強的不確定性，且中小銀行流動性緊張的狀況或計也會對本月社融帶來影響，總體經濟數據可能延續弱勢，料6月下半月股、債市均呈現震盪格局。匯率方面，人民幣兌美元即期週三收盤大漲至近三週新高，中間價則小升49點至半個月新高。交易員稱，隔夜中美元首通電話推升金融市場風險偏好，不過人民幣多頭人氣僅短暫聚集，逢低購匯出手很快限制匯價反彈空間，由於美聯儲議息決議在即，市場並無意在此之前押注方向，重點關注美聯儲議息決議結果。

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

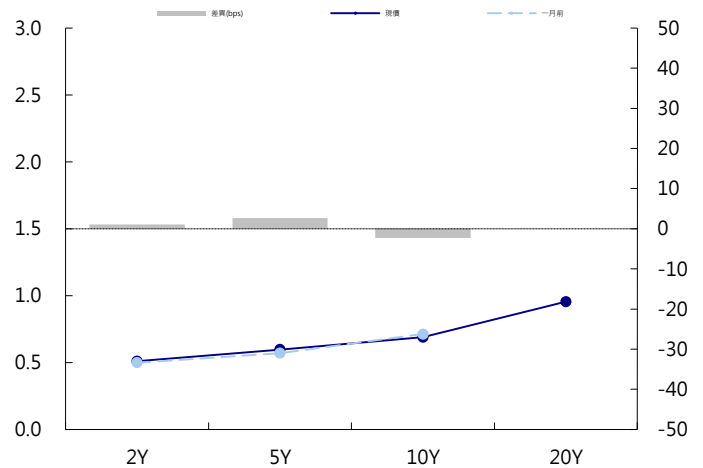
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	(1.82)
十年期台幣公債	0.69%	0.10
美元兌台幣	31.03	(0.40)%
歐元兌台幣	35.07	(0.35)%
港幣兌台幣	3.98	0.02 %
人民幣兌台幣	4.52	0.19 %
台幣隔夜拆款利率	0.195%	(2.90)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1162.12	0.23 %
印尼盾	14122.00	0.16 %
印度盧比	69.81	0.42 %
泰國銖	30.81	(0.19)%
越南盾	23296.00	(0.02)%
菲律賓比索	51.49	0.10 %
馬來西亞幣	4.15	0.03 %

台幣債市掃描

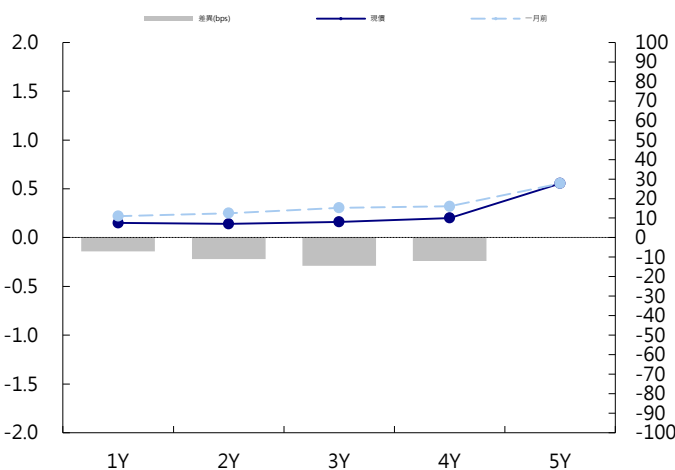
fed點陣圖意外下降至降息兩碼，將上NCD存單餘額下降1276億緩解資金緊張，利率開低走低，終場10Y-1.78bps至0.6877%，成交70.5億。操作上偏多操作。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期 事件 預測 前期

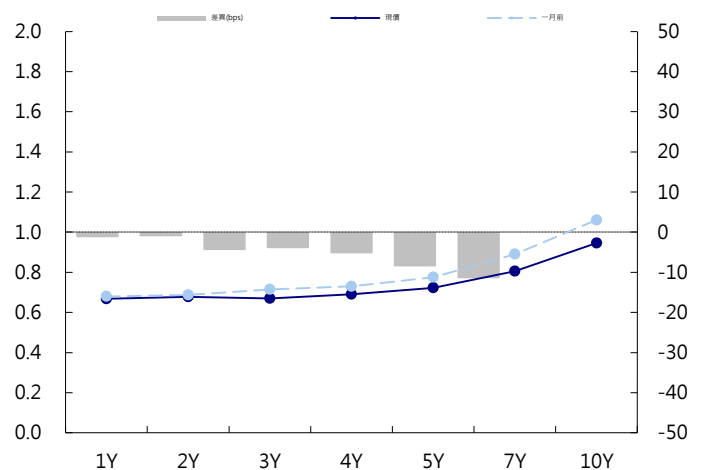
台幣公債曲線



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