

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%	0.32
美國十年公債	2.01%	(0.87)
美國三十年公債	2.53%	(1.29)
德國五年公債	-0.66%	(1.10)
德國十年公債	-0.33%	(2.40)
德國三十年公債	0.25%	(1.90)
道瓊工業	26548.22	(0.67)%
那斯達克	7884.72	(1.51)%
S&P 500	2917.38	(0.95)%
德國工業	12228.44	(0.38)%
英國FTSE	7422.43	0.08 %
法國CAC	5514.57	(0.13)%
歐元兌美元	1.14	(0.25)%
美元兌日圓	107.45	0.45 %
美元兌人民幣	6.89	0.14 %
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	44.78	1.10
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：

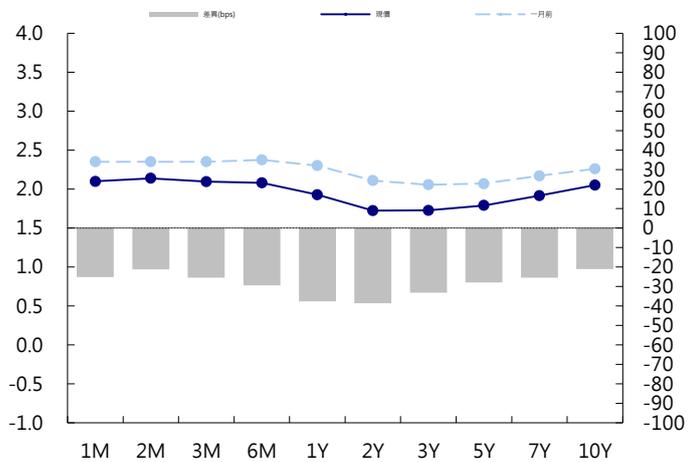
美國國債周二攀升，長債領漲。受聯儲會主席鮑威爾和聖路易斯聯儲行長Bullard講話影響，國債曾在美國時段午後短暫走低，不過隨後又回升。5年期國債殖利率下跌2.32個基點，報1.7243%。10年期國債殖利率下跌2.93個基點，報1.9850%。德國10年期國債殖利率跌至紀錄新低，法國、芬蘭、奧地利、比利時、愛爾蘭和葡萄牙的國債殖利率也隨之下挫，歐股走低。義大利債券持穩。英國10年期國債殖利率下跌2.2個基點，報0.794%。德國10年期國債殖利率下跌2.4個基點，報-0.331%。

美歐元公司債：

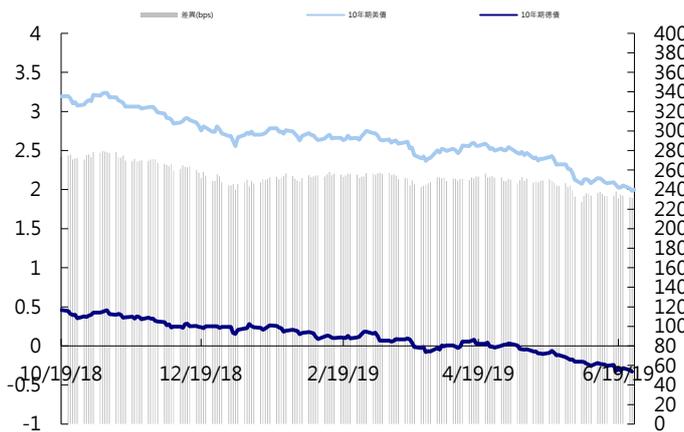
周一交投清淡，市場等待聯準會主席談話及G20會議。中廣核發行五年券定價在C5+105。預期季末市場將進一步走冷，酌量減碼獲利了結以持盈保泰。

日期	事件	預測	前期
06/27	GDP Annualized QoQ	0.032	0.031
06/27	Personal Consumption	0.013	0.013
06/27	Initial Jobless Claims	218k	216k
06/27	GDP Price Index	0.008	0.008
06/27	Continuing Claims	1665k	1662k
06/27	Core PCE QoQ	0.010	0.010
06/27	Bloomberg Consumer Comfort	--	61.800
06/27	Pending Home Sales MoM	0.010	(0.015)
06/27	Pending Home Sales NSA YoY	--	0.004
06/27	Kansas City Fed Manf. Activity	--	4.000
06/28	Personal Income	0.003	0.005
06/28	Personal Spending	0.005	0.003
06/28	Real Personal Spending	0.004	0.003
06/28	PCE Deflator MoM	0.002	0.003
06/28	PCE Deflator YoY	0.015	0.015
06/28	PCE Core Deflator MoM	0.002	0.002
06/28	PCE Core Deflator YoY	0.016	0.016
06/28	MNI Chicago PMI	53.800	54.200

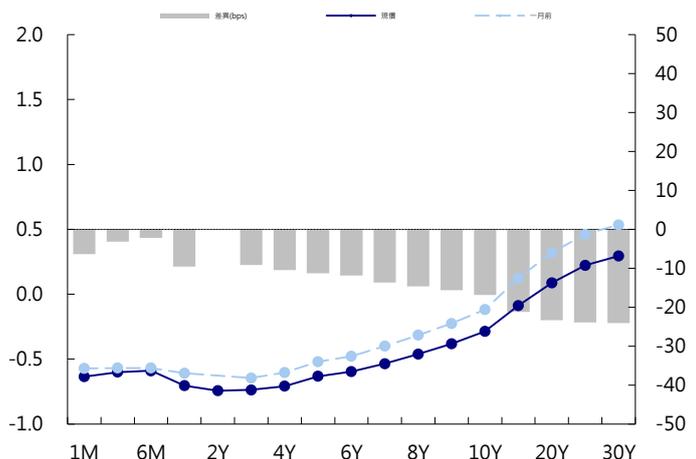
美國公債曲線



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

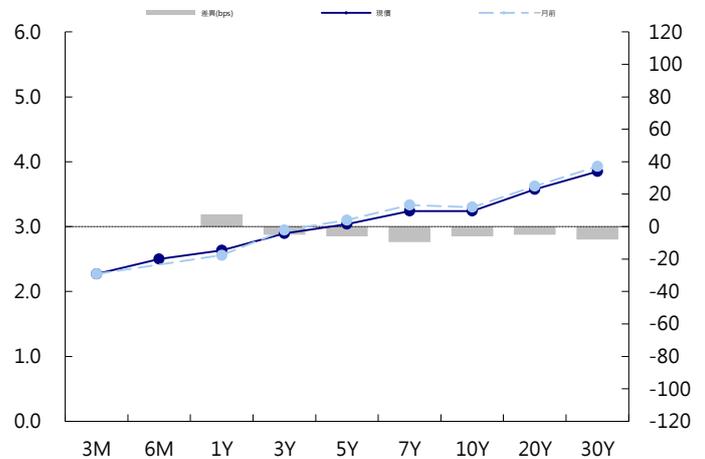
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	3.04%	2.91%	0.99	0.01
十年期公債	3.24%	3.35%	0.25	--
二十年期公債	3.57%	3.56%	0.00	0.00
人民幣即期匯率	6.89	6.89	-0.14%	(0.06)%
人民幣一月遠期匯率	6.87	6.89	0.13%	(0.02)%
人民幣三月遠期匯率	6.89	6.89	(0.12)%	(0.02)%
人民幣六月遠期匯率	6.93	6.90	(0.16)%	(0.06)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.645%	2.975%	0.00	(3.50)
CNY IRS 二年期	2.695%	3.09%	0.00	(3.50)
CNY IRS 三年期	2.76%	3.21%	(1.00)	(3.00)
CNY IRS 四年期	2.85%	3.335%	FALSE	(3.00)
CNY IRS 五年期	2.925%	3.435%	(1.00)	(3.00)
CNH IRS 一年期	2.92%			(5.50)
CNH IRS 二年期	3.03%			(4.50)
CNH IRS 三年期	3.165%			(6.00)
CNH IRS 四年期	3.275%			(6.00)
CNH IRS 五年期	3.38%			(5.50)
CNH CCS 三月期	2.51			(5.91)
CNH CCS 六月期	2.49			(2.50)
CNH CCS 一年期	2.44			0.00
CNH CCS 三年期	2.54			(2.00)
CNH CCS 五年期	2.49			(4.00)

日期	事件	預測	前期
06/27	Industrial Profits YoY	--	(0.037)
06/27	Bloomberg June China Economic Sun		
06/27	Swift Global Payments CNY	--	0.019
06/28	BoP Current Account Balance	--	\$58.6b

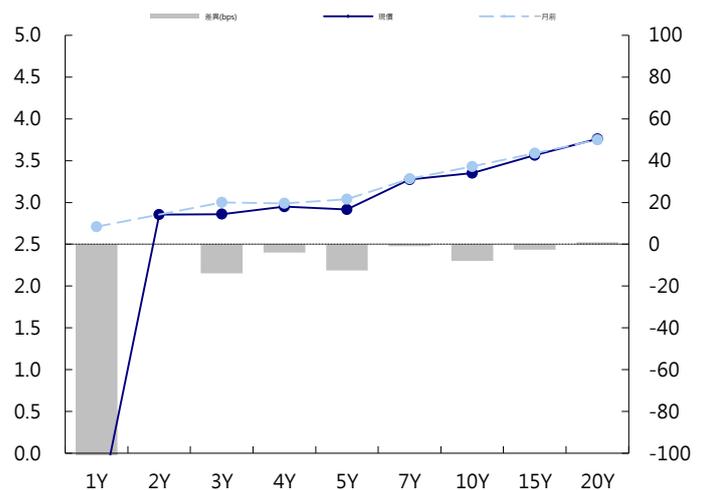
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，季末最後一周，銀行間流動性持續充裕，公開市場連續第二日暫停操作，但銀行間隔夜質押式回購利率仍持穩在1%附近的低位。交易員表示，早盤資金非常寬鬆，與昨日差不多，多數自營盤應已備足資金，跨季需求不大。10年期國債期現貨早盤均小幅走強。國債市場整體交投清淡，近期可關注PMI數據發布和G-20會談及貿易談判進展狀況。匯率方面，境內外人民幣今天於早盤初段下跌後，下午多數時間圍繞6.88元窄幅波動，對一籃子指數繼續下跌。在接近G-20峰會時，市場對會談結果仍高度謹慎，盤面走勢指向購匯偏多。聯儲會主席鮑威爾將在紐約舉行的一個活動上討論經濟前景及貨幣政策，這將成為市場矚目焦點。

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

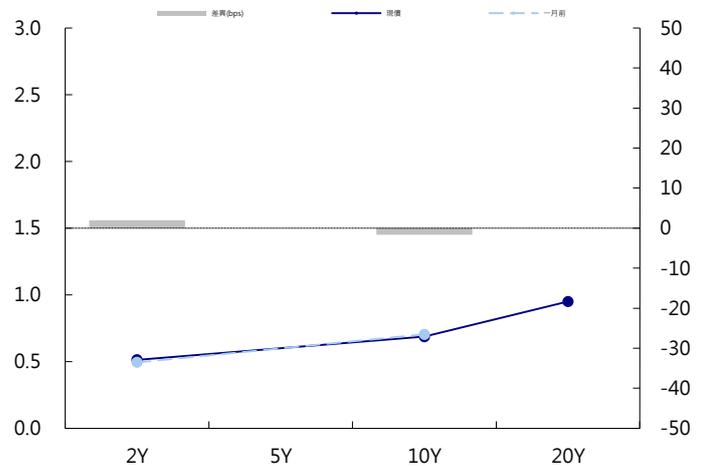
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.59%	0.20
十年期台幣公債	0.68%	0.80
美元兌台幣	31.12	0.03 %
歐元兌台幣	35.35	(0.08)%
港幣兌台幣	3.99	0.19 %
人民幣兌台幣	4.52	0.06 %
台幣隔夜拆款利率	0.199%	0.40
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1158.75	0.22 %
印尼盾	14182.00	0.16 %
印度盧比	69.46	0.18 %
泰國銖	30.85	0.30 %
越南盾	23313.00	0.09 %
菲律賓比索	51.58	0.24 %
馬來西亞幣	4.15	0.56 %

台幣債市掃描

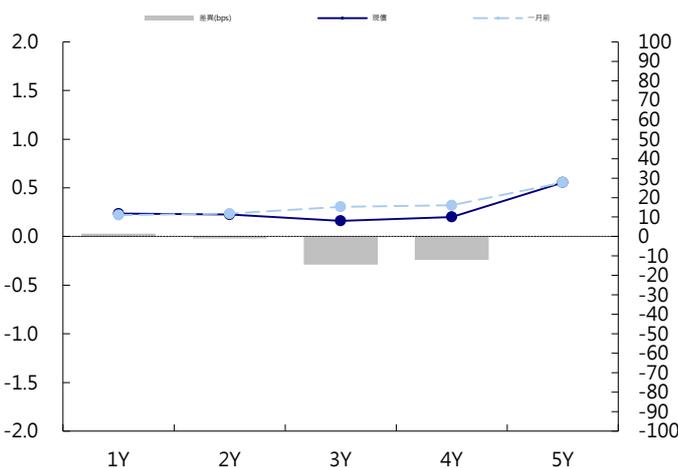
最後回補日的買盤加上美伊衝突的升溫帶動利率走跌，終場10Y-1.22bps至0.673%，成交55.5億。5Y持平0.592%，成交2億。操作上區間偏多操作。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
06/27	Monitoring Indicator	--	21.000

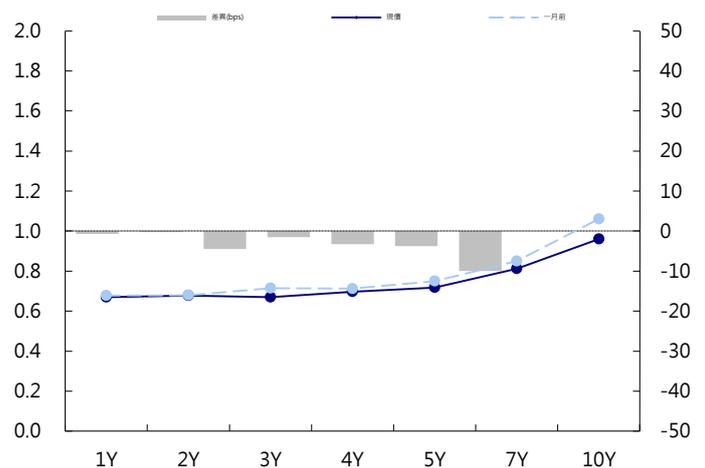
台幣公債曲線



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