

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	1.73%	(0.98)
美國十年公債	1.95%	(2.42)
美國三十年公債	2.47%	(3.47)
德國五年公債	-0.64%	4.70
德國十年公債	-0.39%	(1.80)
德國三十年公債	0.21%	(4.30)
道瓊工業	26966.00	0.67 %
那斯達克	8170.23	0.75 %
S&P 500	2995.82	0.77 %
德國工業	12616.24	0.71 %
英國FTSE	7609.32	0.66 %
法國CAC	5618.81	0.75 %
歐元兌美元	1.13	(0.04)%
美元兌日圓	107.73	0.09 %
美元兌人民幣	6.87	(0.14)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	165.27	(9.96)
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	41.30	(0.85)
韓國5年國債CDS	30.63	(0.23)

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

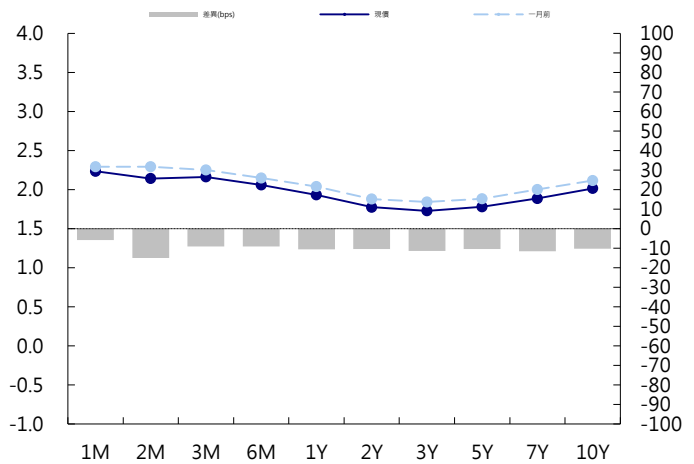
美國國債攀升，殖利率曲線牛市趨平。受獨立日假期影響，周三交易時間縮短。美債受6月ADP就業數據和6月ISM非製造業指數低於預期影響，並且與德債和其它多數歐洲國家債券聯袂走高。5年-30年期國債殖利率跌至今年來低點。5年期國債殖利率下跌0.98個基點，報1.7336%。10年期國債殖利率下跌2.42個基點，報1.9498%。義大利國債上漲，因歐盟委員會擱置預算赤字問題對該國實施處分；對歐洲央行政策寬鬆的預期推動德國國債上漲。英國10年期國債殖利率下跌3.1個基點，報0.691%。德國10年期國債殖利率下跌1.8個基點，報-0.385%。

美歐元公司債:

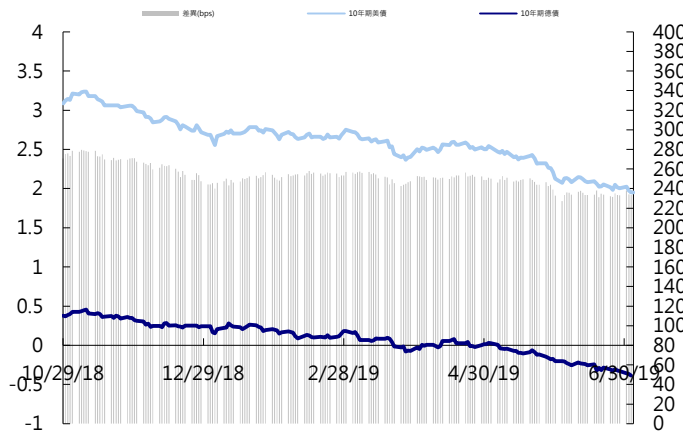
周三亞洲信用市場早盤交易清淡，但午盤後看著歐元信用債市場大漲，亞洲券次也有不錯的買盤，利差收窄2~5 bps，HY券次持續小漲，除了新城發展之外。新發行部分，BNP發行AUD AT1。

日期	事件	預測	前期
07/05	Change in Nonfarm Payrolls	164k	75k
07/05	Two-Month Payroll Net Revision	--	--
07/05	Change in Private Payrolls	155k	90k
07/05	Change in Manufact. Payrolls	1k	3k
07/05	Unemployment Rate	0.036	0.036
07/05	Average Hourly Earnings MoM	0.003	0.002
07/05	Average Hourly Earnings YoY	0.032	0.031
07/05	Average Weekly Hours All Employees	34.400	34.400
07/05	Labor Force Participation Rate	0.628	0.628
07/05	Underemployment Rate	--	0.071

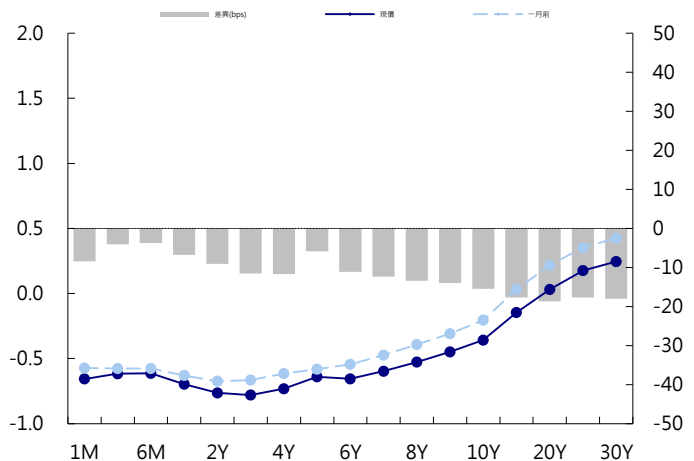
美國公債曲線



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

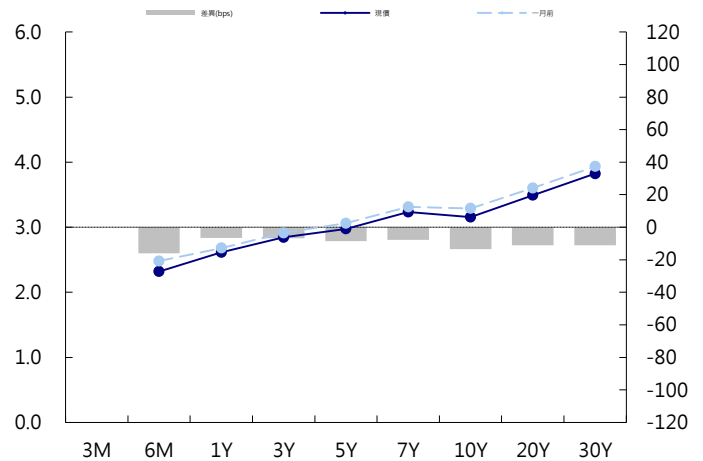
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	2.97%	2.96%	(0.26)	(3.00)
十年期公債	3.15%	3.55%	0.49	--
二十年期公債	3.49%	3.66%	0.00	--
人民幣即期匯率	6.87	6.88	0.14%	0.14%
人民幣一月遠期匯率	6.86	6.87	0.27%	0.14%
人民幣三月遠期匯率	6.87	6.88	0.14%	0.15%
人民幣六月遠期匯率	6.87	6.88	0.14%	0.15%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.575%	2.9%	0.50	3.00
CNY IRS 二年期	2.625%	3.035%	0.00	2.50
CNY IRS 三年期	2.7%	3.15%	0.00	2.00
CNY IRS 四年期	2.8%	3.275%	FALSE	2.50
CNY IRS 五年期	2.875%	3.375%	0.50	2.00
CNH IRS 一年期	2.84%		(3.00)	
CNH IRS 二年期	2.955%		(3.25)	
CNH IRS 三年期	3.095%		(1.50)	
CNH IRS 四年期	3.215%		(1.00)	
CNH IRS 五年期	3.325%		(1.50)	
CNH CCS 三月期	2.29		0.50	
CNH CCS 六月期	2.37		3.00	
CNH CCS 一年期	2.37		1.00	
CNH CCS 三年期	2.55		2.50	
CNH CCS 五年期	2.52		2.00	
日期	事件	預測	前期	

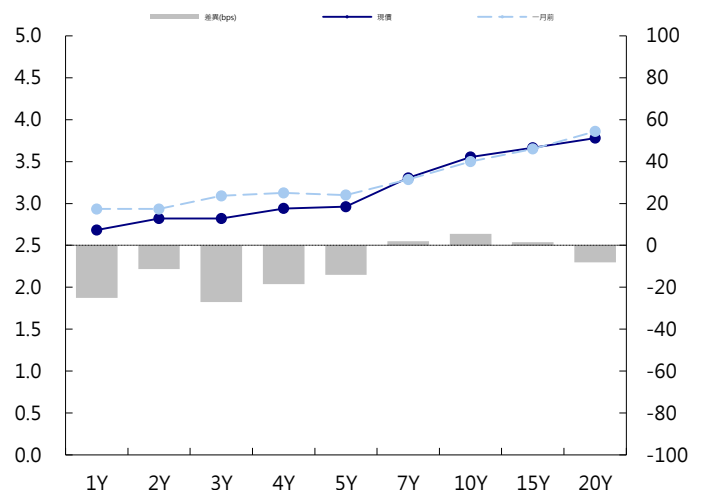
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行在公開市場連三日淨回籠2800億元人民幣，銀行間資金面仍持續寬鬆，隔夜回購加權利率刷新10年來低位；充裕流動性帶動債市期、現貨續漲，其中10年期國債期貨收於逾四個月來峰值。專家稱，支撐當前債券上漲的主要原因就是資金面，不過這種情況能否持續值得關注，進入到7月份後將遭遇繳稅因素，如果屆時央行沒有投放資金，那麼流動性將邊際上收斂。即使目前流動性極度寬鬆，未來資金利率反彈機率仍高。匯率方面，境內外人民幣今天在6.88-6.89元附近區間波動。年中購匯因素和美元日內上漲都構成人民幣貶值壓力，但在價格重新逼近6.90元一線時客盤結匯增加，中資大行的美元拋盤也限制了人民幣進一步下跌的空間。

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

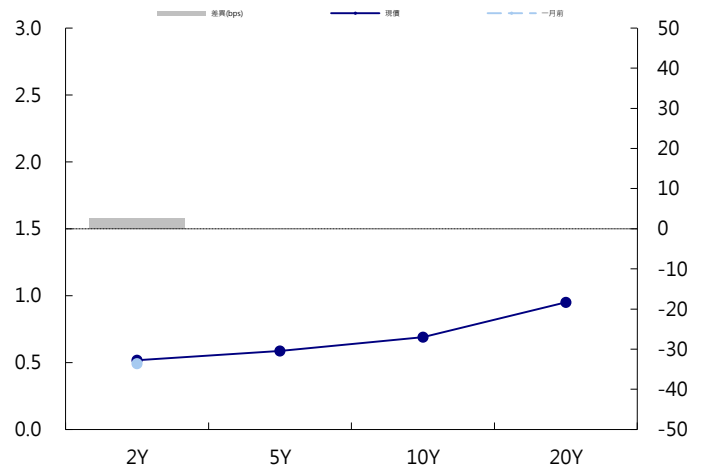
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.56%	(1.88)
十年期台幣公債	0.65%	(0.15)
美元兌台幣	31.07	(0.16)%
歐元兌台幣	35.09	(0.02)%
港幣兌台幣	3.99	0.02 %
人民幣兌台幣	4.52	0.02 %
台幣隔夜拆款利率	0.184%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1168.10	(0.22)%
印尼盾	14096.00	(0.23)%
印度盧比	68.74	(0.04)%
泰國銖	30.57	(0.23)%
越南盾	23240.00	0.02 %
菲律賓比索	51.07	(0.13)%
馬來西亞幣	4.13	(0.10)%

台幣債市掃描

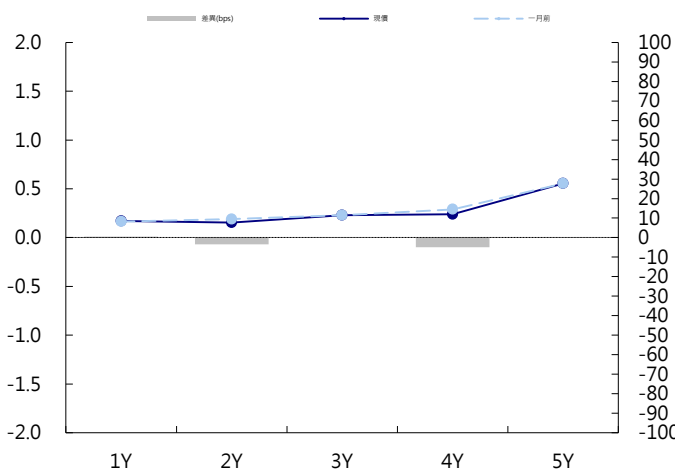
BOE行長鴿派言論帶動全球利率再次破低，加上昨日20年券追價買盤使市場偏向惜售，早盤開低後利率便一路向下，終場10Y-2.7bps至0.655%，成交27.5億。5Y-1.88bps至0.5612%，成交15億。操作上偏多操作預期五年券交易區間在 0.55%~0.65%，十年券在 0.65%~0.75%。

日期	事件	預測	前期
07/05	CPI YoY	0.008	0.009
07/05	CPI Core YoY	0.005	0.006
07/05	WPI YoY	--	(0.002)
07/05	Foreign Reserves	--	\$464.43b

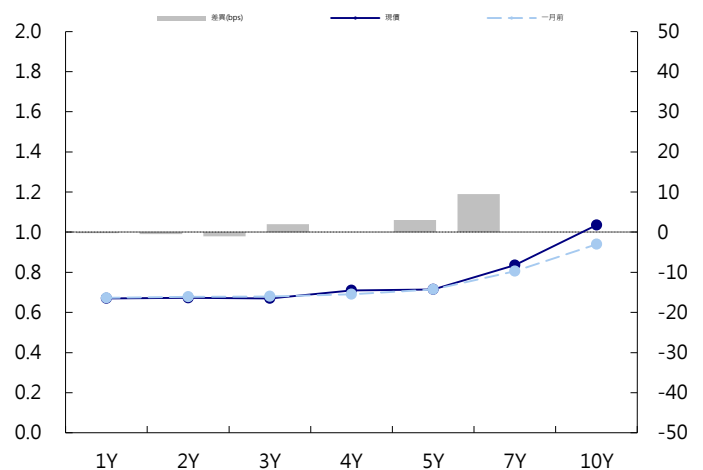
台幣公債曲線



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