

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	1.72%	(0.99)
美國十年公債	1.94%	(0.69)
美國三十年公債	2.46%	(0.50)
德國五年公債	-0.65%	(1.00)
德國十年公債	-0.4%	(1.40)
德國三十年公債	0.2%	(0.90)
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	12629.90	0.11 %
英國FTSE	7603.58	(0.08)%
法國CAC	5620.73	0.03 %
歐元兌美元	1.13	(0.05)%
美元兌日圓	107.85	0.06 %
美元兌人民幣	6.88	0.08 %
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	--	--
義大利5年國債CDS	168.01	1.34
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	41.16	(0.01)
韓國5年國債CDS	30.87	0.07

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率:

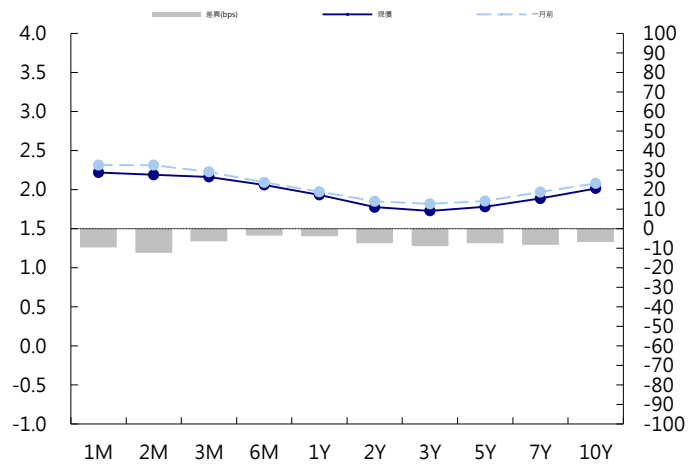
周四美國金融市場逢獨立日假期休市。德國10年期國債殖利率降至創紀錄低點，跌破歐洲央行-0.40%的存款利率。義大利債券下跌，拖累非核心國債走低。英國10年期國債殖利率下跌1.5個基點，報0.676%。德國10年期國債殖利率下跌1.4個基點，報-0.399%。

美歐元公司債:

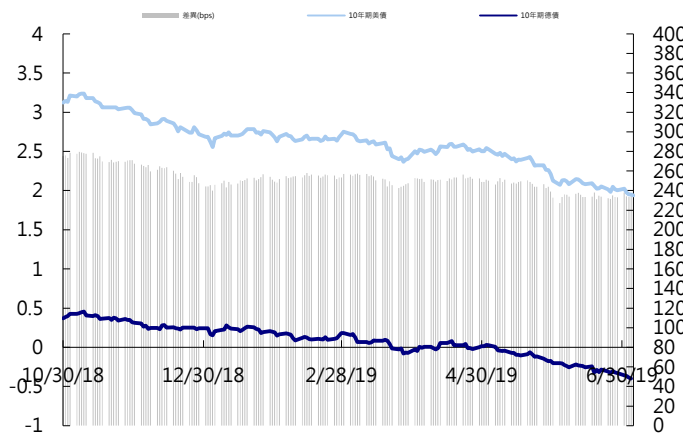
周四亞洲信用市場交易清淡，美國債市休市一天，美元計價信用債無太多變化，但還是有看到部分投資人買入收益率較高的投資級券次，如AMC和中國化工。

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 Manuf. 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

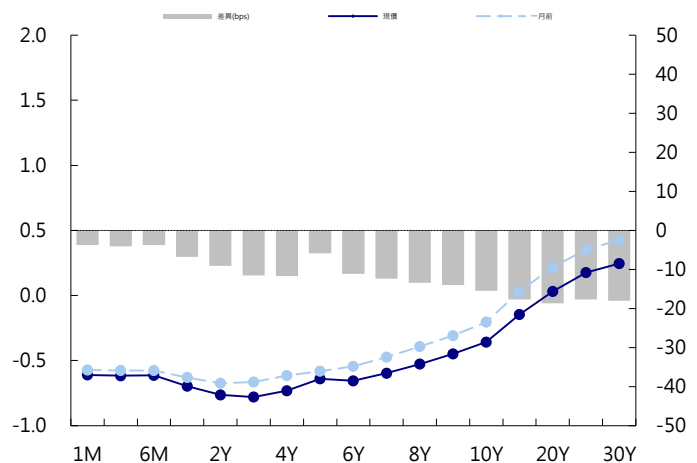
美國公債曲線



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

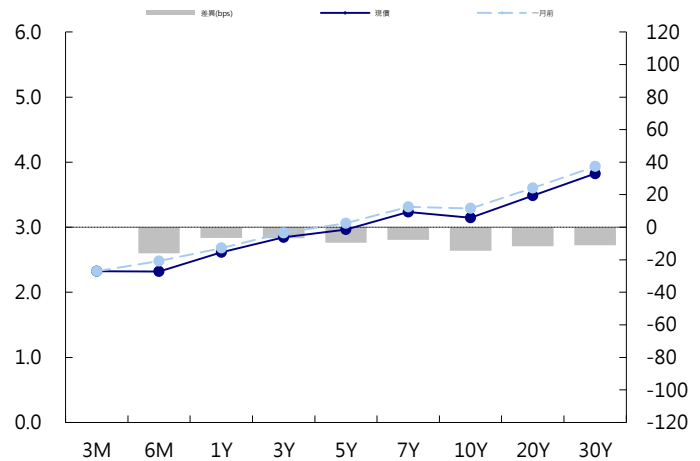
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.96%	2.96%	(2.51)	0.00
十年期公債	3.14%	3.44%	(0.76)	0.00
二十年期公債	3.48%	3.54%	(0.01)	0.00
人民幣即期匯率	6.88	6.88	-0.08%	(0.09)%
人民幣一月遠期匯率	6.87	6.88	(0.13)%	(0.09)%
人民幣三月遠期匯率	6.88	6.88	(0.22)%	(0.08)%
人民幣六月遠期匯率	6.88	6.89	(0.09)%	(0.09)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	2.58%	2.9%	1.00	2.00
CNY IRS 二年期	2.625%	3.03%	1.00	1.50
CNY IRS 三年期	2.7%	3.145%	1.00	1.50
CNY IRS 四年期	2.79%	3.265%	FALSE	1.00
CNY IRS 五年期	2.865%	3.37%	0.00	1.50
CNH IRS 一年期	3.88%		105.00	
CNH IRS 二年期	3.93%		96.00	
CNH IRS 三年期	3.94%		83.50	
CNH IRS 四年期	3.95%		72.50	
CNH IRS 五年期	3.95%		61.50	
CNH CCS 三月期	2.31		0.85	
CNH CCS 六月期	2.36		6.00	
CNH CCS 一年期	2.39		6.50	
CNH CCS 三年期	2.70		19.00	
CNH CCS 五年期	2.52		5.00	

日期	事件	預測	前期
----	----	----	----

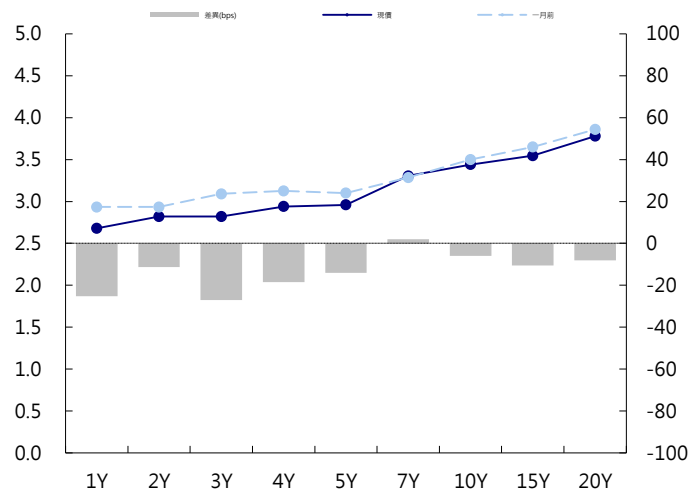
人民幣債市掃描

人民幣債券市場方面，中國央行已連續九日暫停逆回購操作，累計淨回籠資金3100億元，未阻銀行間隔夜回購利率繼續刷新10年新低。但連漲數日的國債上攻乏力，10年期國債期貨現五日來首跌，現券基本持穩，市場對中國央行進一步採取強刺激貨幣政策持謹慎看法，國債走強空間有限。信用方面，董事長醜聞纏身的新城系公司旗下股債齊挫，中國證監會將調查新城控股股票交易是否存在違規。匯率方面，人民幣兌美元即期週四收升逾130點，日內大都在100點區間範圍內波動，中間價則下跌65點。交易員稱，中美將恢復貿易磋商，不過美國總統特朗普仍指責中國刻意壓低匯率，今日人民幣反彈或是對此類消息的下意識反應，當然分紅購匯旺季限制人民幣升幅。

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

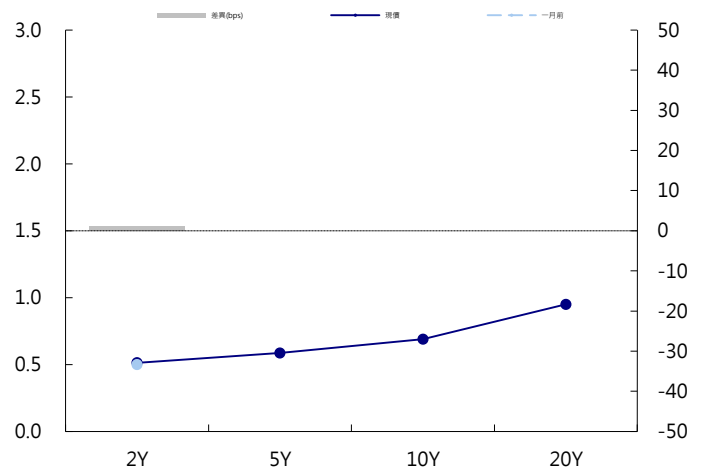
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.57%	0.38
十年期台幣公債	0.65%	(0.73)
美元兌台幣	31.10	0.02 %
歐元兌台幣	35.08	(0.01)%
港幣兌台幣	3.99	(0.02)%
人民幣兌台幣	4.52	(0.06)%
台幣隔夜拆款利率	0.184%	(0.50)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1169.69	0.11 %
印尼盾	14142.00	0.22 %
印度盧比	68.55	(0.02)%
泰國銖	30.68	0.01 %
越南盾	23246.00	0.03 %
菲律賓比索	51.12	0.01 %
馬來西亞幣	4.14	0.12 %

台幣債市掃描

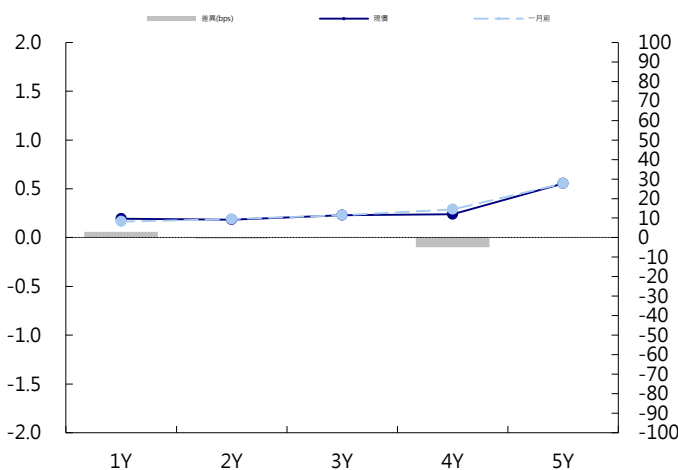
早盤一度浮現追價買盤測試64關卡，但隨後獲利了結賣壓推回平盤附近，終場10Y+0.03bps至0.653%，成交21.5億。5Y+0.38bps至0.565%，成交32.5億。操作上區間為主。預期五年券交易區間在0.55%~0.65%，十年券在0.65%~0.75%。

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

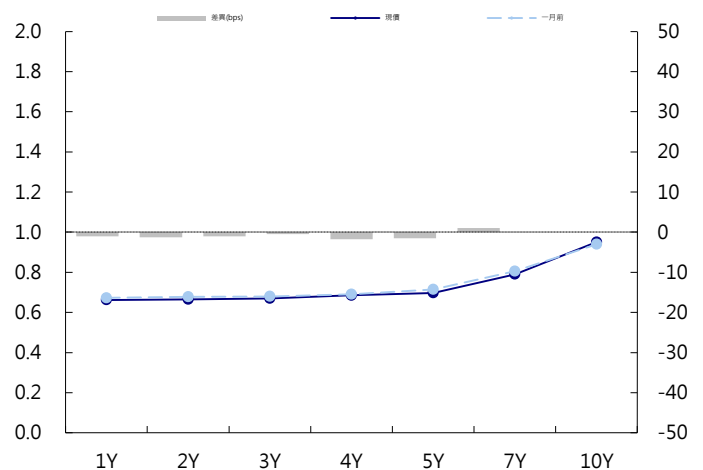
台幣公債曲線



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