

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 | 0.32% | (8.59) |
| 美國十年公債 | 0.72% | (10.39) |
| 美國三十年公債 | 1.5% | (7.56) |
| 德國五年公債 | -0.57% | (0.70) |
| 德國十年公債 | -0.33% | (2.20) |
| 德國三十年公債 | 0.15% | (4.30) |
| 道瓊工業 | 26989.99 | (1.04)% |
| 那斯達克 | 10020.35 | 0.67% |
| S&P 500 | 3190.14 | (0.53)% |
| 德國工業 | 12530.16 | (0.70)% |
| 英國FTSE | 6329.13 | (0.10)% |
| 法國CAC | 5053.42 | (0.82)% |
| 歐元兌美元 | 1.14 | 0.16% |
| 美元兌日圓 | 106.99 | (0.34)% |
| 美元兌人民幣 | 7.06 | (0.23)% |
| 美國5年國債CDS | -- | -- |
| 德國5年國債CDS | 16.09 | 0.12 |
| 義大利5年國債CDS | 162.83 | 2.81 |
| 西班牙5年國債CDS | 122.84 | -- |
| 葡萄牙5年國債CDS | -- | -- |
| 法國5年國債CDS | 25.40 | 0.35 |
| 日本5年國債CDS | 18.64 | (0.21) |
| 中國5年國債CDS | 48.45 | 0.94 |
| 韓國5年國債CDS | 25.93 | 1.84 |

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

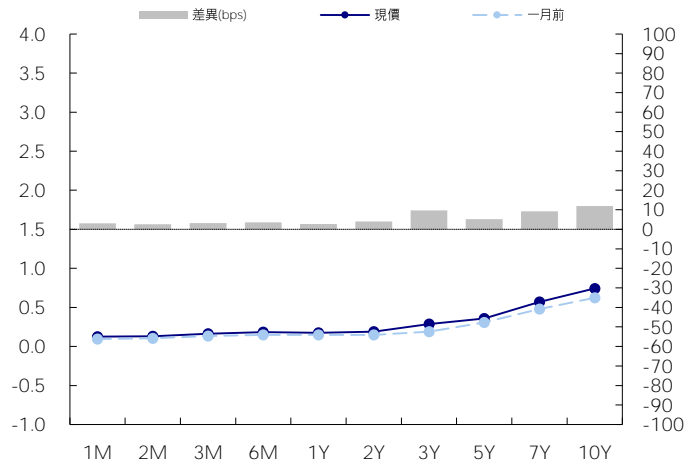
美國國債勁升，在午後受到聯儲會設定購債速度下限的提振，中期債券領漲。5年期國債殖利率下跌8.59個基點，報0.3150%。10年期國債殖利率下跌9.9個基點，報0.7263%。在周四債券發行前，義大利國債領跌。德國國債上漲，此前發行的60億歐元30年期國債吸引的認購資金逾315億歐元。英國10年期國債殖利率下跌6.9個基點，報0.267%。德國10年期國債殖利率下跌2.2個基點，報-0.331%。

美歐元公司債：

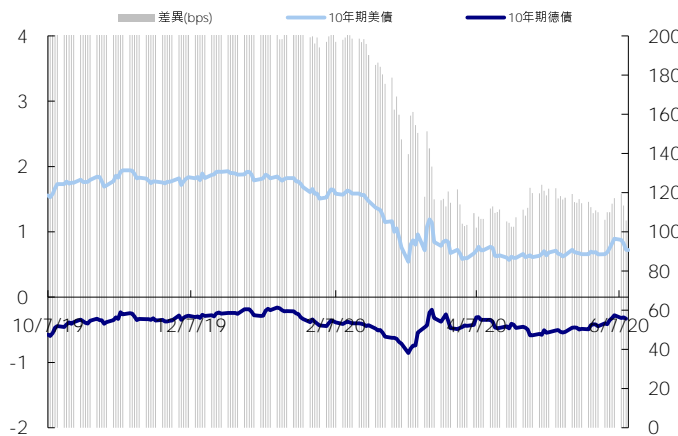
股市上漲動能趨緩，帶動部分IG券次開始有獲利賣盤，亞洲信用利差大致放寬3bps，但在科技股持續創新高下，風險氣氛仍可維持，並未見大量賣盤，表現上以中國國企相關標的表現較佳，如航空租賃/AMC等High beta名字價格，新發行的上海建工也錄得強勁表現，利差縮窄10bps。HY部分則價格大致持平，地產約+0~0.25之間。整體flow來看，HY新發行都以短天期single B的名字為主，買盤近期都來自PB/AM且開始也會買一些3年以上的長券。

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|-------|-------------------------------------|-----------|-----------|
| 06/11 | FOMC Rate Decision (Upper Bound) | 0.003 | 0.003 |
| 06/11 | FOMC Rate Decision (Lower Bound) | | |
| 06/11 | Interest Rate on Excess Reserves | 0.001 | 0.001 |
| 06/11 | Monthly Budget Statement | -\$625.0b | -\$737.9b |
| 06/11 | PPI Final Demand MoM | 0.001 | (0.013) |
| 06/11 | PPI Ex Food and Energy MoM | (0.001) | (0.003) |
| 06/11 | PPI Ex Food, Energy, Trade MoM | (0.002) | (0.009) |
| 06/11 | PPI Final Demand YoY | (0.013) | (0.012) |
| 06/11 | PPI Ex Food and Energy YoY | 0.005 | 0.006 |
| 06/11 | PPI Ex Food, Energy, Trade YoY | -- | (0.003) |
| 06/11 | Initial Jobless Claims | 1550k | 1877k |
| 06/11 | Continuing Claims | 20600k | 21487k |
| 06/11 | Bloomberg Consumer Comfort | -- | 37.000 |
| 06/12 | Import Price Index MoM | 0.006 | (0.026) |
| 06/12 | Import Price Index ex Petroleum MoM | (0.004) | (0.005) |
| 06/12 | Import Price Index YoY | (0.064) | (0.068) |
| 06/12 | Export Price Index MoM | 0.007 | (0.033) |
| 06/12 | Export Price Index YoY | -- | (0.070) |

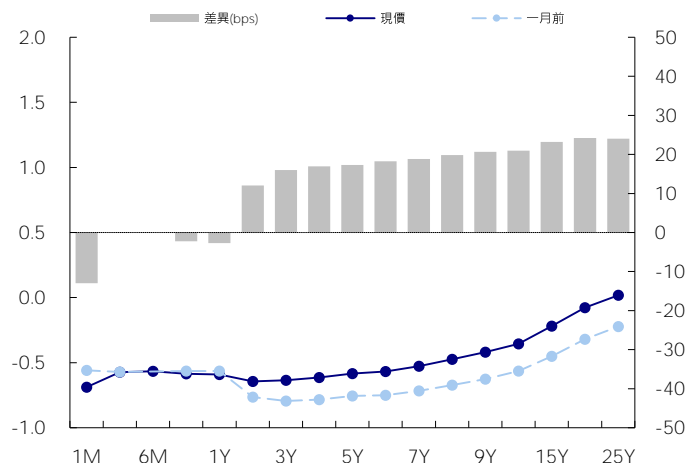
美國公債曲線



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

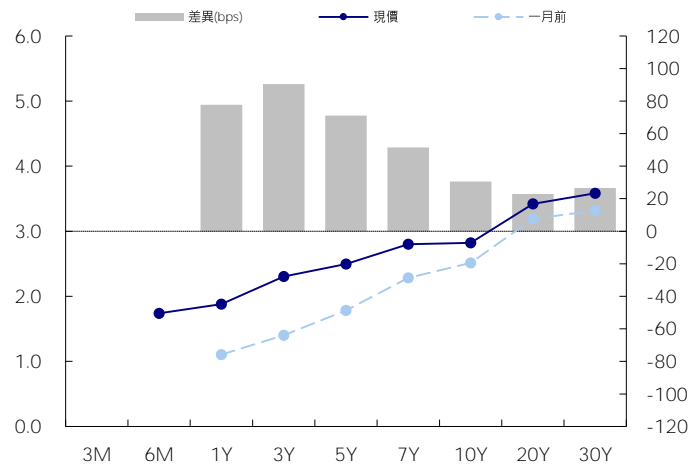
| 標的 | 最新數據 | | 前日變化(BP或以標示為主) | |
|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|
| | CNY/在岸 | CNH/離岸 | CNY/在岸 | CNH/離岸 |
| 五年期公債 | 2.49% | 2.34% | (0.19) | (0.04) |
| 十年期公債 | 2.82% | 2.87% | (1.01) | (0.02) |
| 二十年期公債 | 3.42% | 3.2% | -- | (0.02) |
| 人民幣即期匯率 | 7.06 | 7.06 | 0.23% | (0.06)% |
| 人民幣一月遠期匯率 | 7.07 | 7.07 | 0.01% | (0.07)% |
| 人民幣三月遠期匯率 | 7.09 | 7.09 | 0.01% | (0.09)% |
| 人民幣六月遠期匯率 | 7.11 | 7.12 | 0.01% | (0.07)% |
| | 7D Repo | 3M Shibor | 7D Repo | 3M Shibor |
| CNY IRS 一年期 | 1.995% | 2.205% | 3.50 | 2.00 |
| CNY IRS 二年期 | 2.065% | 2.41% | 3.50 | 3.00 |
| CNY IRS 三年期 | 2.155% | 2.57% | 1.50 | 2.00 |
| CNY IRS 四年期 | 2.25% | 2.7% | 1.50 | 1.50 |
| CNY IRS 五年期 | 2.34% | 2.81% | 2.00 | 0.00 |
| CNH IRS 一年期 | 2.86% | | 0.00 | |
| CNH IRS 二年期 | 2.87% | | 0.00 | |
| CNH IRS 三年期 | 2.96% | | 0.00 | |
| CNH IRS 四年期 | 3.04% | | 0.00 | |
| CNH IRS 五年期 | 3.11% | | 0.00 | |
| CNH CCS 三月期 | -- | | -- | |
| CNH CCS 六月期 | 2.07 | | 39.50 | |
| CNH CCS 一年期 | 2.00 | | 7.00 | |
| CNH CCS 三年期 | 1.89 | | 1.50 | |
| CNH CCS 五年期 | 1.88 | | 4.00 | |

人民幣債市掃描

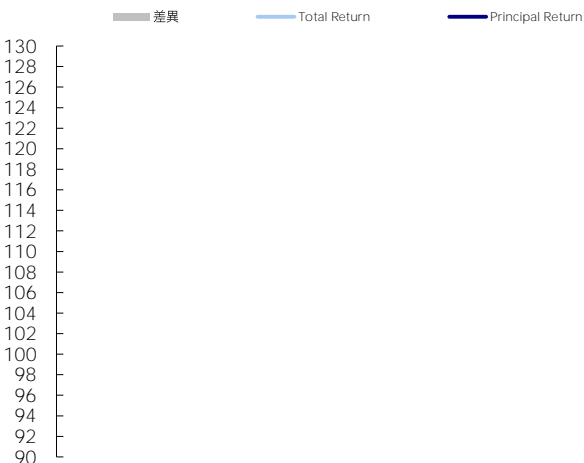
債市方面，中國股市在盤後公佈5月新增信貸等金融數據，基本符合預期，現今日稍早統計局還宣布了5月CPI和PPI數據，整體下跌週三債市期現貨所其中10年利率債務表現穩定，堅挺回購利率之下，五年期品種稍弱。匯率方面，人民幣兌美元即期週三放量收升逾210點，創近一個半月新高，中間價亦刷新超過一個月高點。交易員稱，市場焦點轉向美聯儲(FED)議息決議，由於仍預期FED繼續寬鬆，美指難以預測下行趨勢，這繼續提振人民幣多頭；不過分紅購匯需求對匯價有一定擾動，人民幣整體升幅也會受到限制。

| 日期 | 事件 | 預測 | 前期 |
|----|----|----|----|
|----|----|----|----|

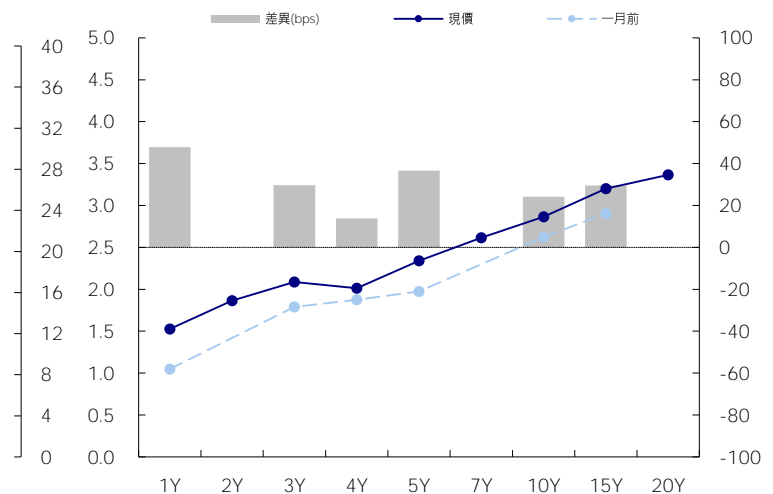
CNY/在岸公債曲線



永豐金點心債指數, Total Return vs. Principal Return



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

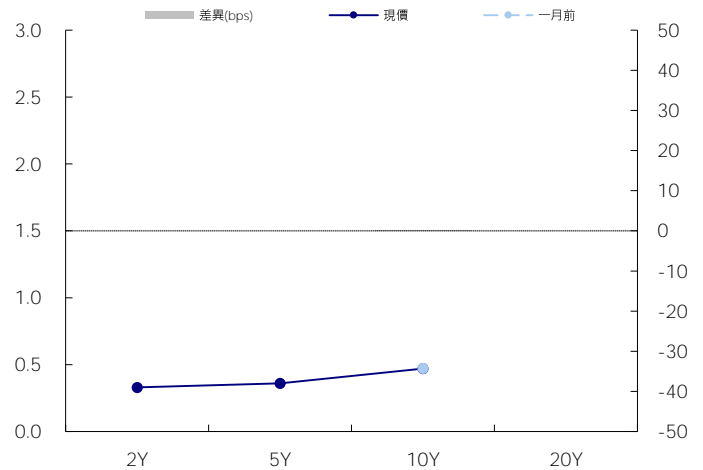
| 標的 | 最新數據 | 前日變化(BP或以標示為主) |
|----------|----------|----------------|
| 五年期台幣公債 | 0.35% | (0.55) |
| 十年期台幣公債 | 0.46% | (0.40) |
| 美元兌台幣 | 29.60 | (0.25)% |
| 歐元兌台幣 | 33.69 | (0.05)% |
| 港幣兌台幣 | 3.82 | (0.24)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.19 | (0.13)% |
| 台幣隔夜拆款利率 | 0.073% | (0.70) |
| 台幣10日CP率 | 0.7125% | (1.61) |
| 台幣30日CP率 | 0.7544% | (1.35) |
| 台幣90日CP率 | 0.8081% | (1.97) |
| 南韓韓圓 | 1190.27 | (0.11)% |
| 印尼盾 | 14084.00 | (0.21)% |
| 印度盧比 | 75.71 | 0.07% |
| 泰國銖 | 30.96 | (0.53)% |
| 越南盾 | 23185.00 | (0.10)% |
| 菲律賓比索 | 49.83 | (0.30)% |
| 馬來西亞幣 | 4.24 | (0.29)% |

台幣債市掃描

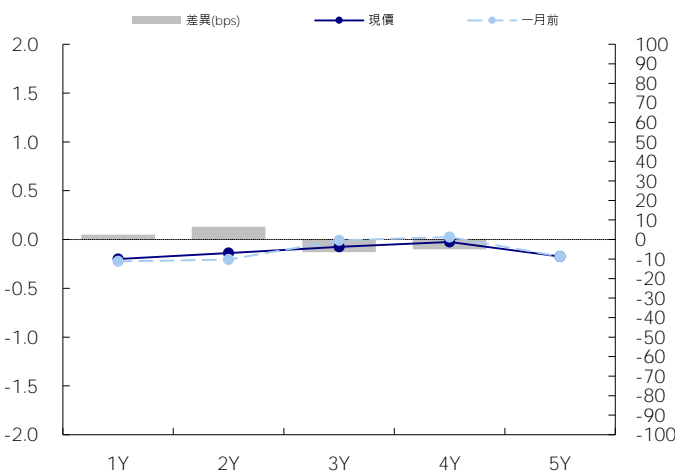
市場在連續兩日走多後，今日整體盤勢波動不大，加上晚間聯準會將召開利率決策會議，交易商偏向觀望，終場十年券微跌 0.24bps 以 0.461% 作收，五年下跌 0.45bps 收在 0.3555%。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期 事件 預測 前期

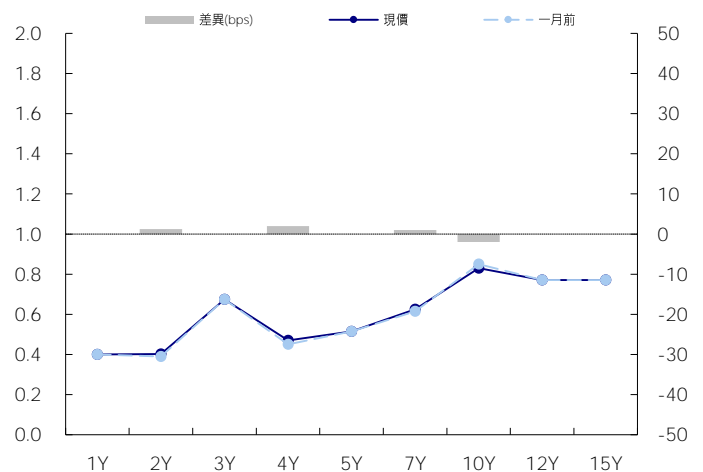
台幣公債曲線



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.
21st Floor, One Peking
1 Peking Road,
Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong
Tel: +852- 2586-8340
Toll Free : 0080-185-6674(Taiwan)
Fax: +852-2586-8300

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