

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%	0.80
美國十年公債	0.67%	(5.57)
美國三十年公債	1.4%	(10.37)
德國五年公債	-0.63%	(6.50)
德國十年公債	-0.41%	(8.30)
德國三十年公債	0.06%	(8.90)
道瓊工業	25128.17	(6.90)%
那斯達克	9492.73	(5.27)%
S&P 500	3002.10	(5.89)%
德國工業	11970.29	(4.47)%
英國FTSE	6076.70	(3.99)%
法國CAC	4815.60	(4.71)%
歐元兌美元	1.13	(0.79)%
美元兌日圓	106.79	(0.22)%
美元兌人民幣	7.07	0.06%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	16.52	(0.02)
義大利5年國債CDS	164.11	1.82
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	25.70	(0.28)
日本5年國債CDS	18.98	0.50
中國5年國債CDS	52.69	3.00
韓國5年國債CDS	28.98	3.19

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

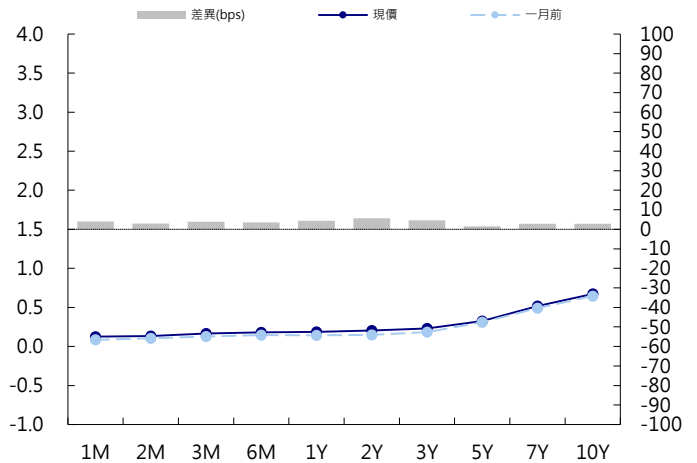
美國長期國債大漲，受避險買盤支撐。美國股市暴跌，因投資者擔心美國某些州可能出現第二波疫情。5年期國債殖利率上漲0.8個基點，報0.3230%。10年期國債殖利率下跌5.73個基點，報0.6690%。德國國債上週，殖利率曲線平坦。股市因聯儲會主席鮑威爾關於勞動力市場前景的講話和擔心第二波疫情來襲而進一步下跌。義大利國債上漲，此前95億歐元國債發行達到目標。英國10年期國債殖利率下跌6.9個基點，報0.198%。德國10年期國債殖利率下跌8.3個基點，報-0.414%。

美歐元公司債：

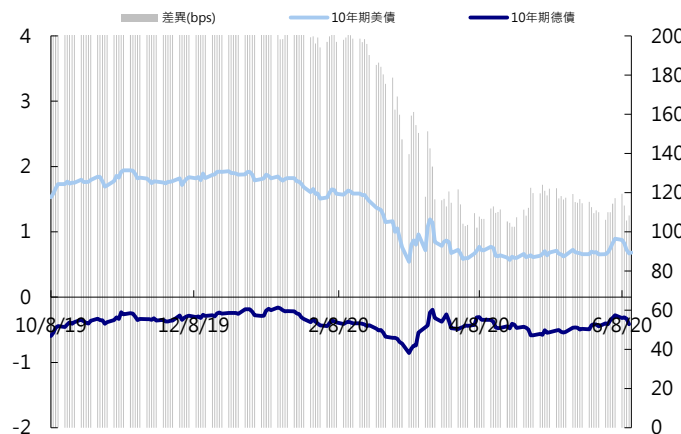
FED並沒有新增更多救市措施，二次傳染的危險又再度逼近，全球股市大舉拉回，信用利差也拉開10bps左右，近期新發行券次如騰訊、中石化等接受挫。隨著選舉日期接近，民主黨各州應會傾向拉大病例數據以維持封鎖，增加川普政府續任困難，預計後續病毒將再度發酵一陣子，操作上建議先保守觀望。

日期	事件	預測	前期
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)
06/12	Bloomberg June United States Econo	75.000	72.300
06/12	U. of Mich. Sentiment	--	82.300
06/12	U. of Mich. Current Conditions	--	65.900
06/12	U. of Mich. Expectations	--	0.032
06/12	U. of Mich. 1 Yr Inflation	--	0.027
06/12	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	--	

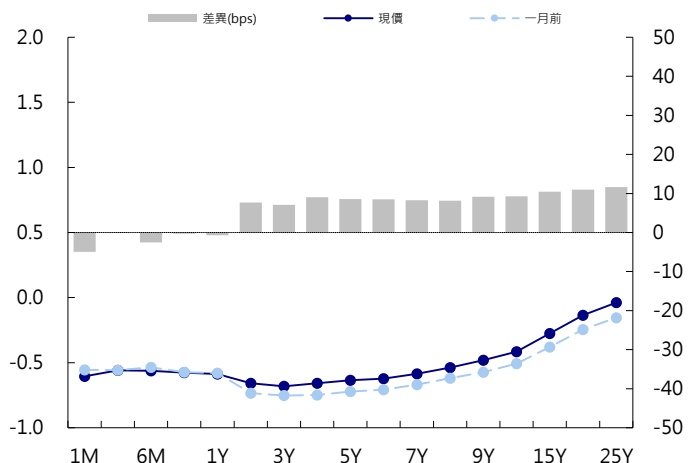
美國公債曲線



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

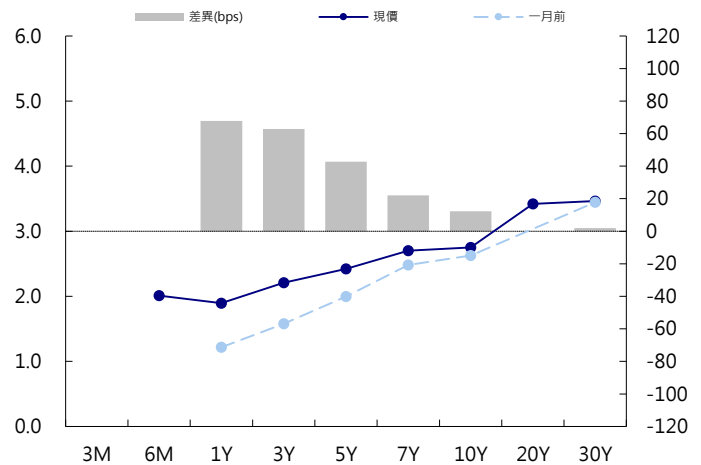
在岸(CNY)及離岸(CNH)人民幣數據

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	2.42%	2.34%	(4.28)	(0.04)
十年期公債	2.75%	2.87%	(3.01)	(0.01)
二十年期公債	3.42%	3.2%	--	(0.02)
人民幣即期匯率	7.07	7.08	-0.06%	(0.02)%
人民幣一月遠期匯率	7.08	7.09	(0.05)%	0.31%
人民幣三月遠期匯率	7.09	7.12	(0.04)%	0.31%
人民幣六月遠期匯率	7.12	7.15	(0.03)%	(0.03)%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.965%	2.19%	(4.00)	(3.00)
CNY IRS 二年期	2.02%	2.37%	(6.50)	(6.00)
CNY IRS 三年期	2.105%	2.5%	(7.50)	(9.50)
CNY IRS 四年期	2.175%	2.575%	(9.50)	(15.00)
CNY IRS 五年期	2.265%	2.705%	(9.00)	(14.50)
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	2.10		2.50	
CNH CCS 一年期	2.03		0.50	
CNH CCS 三年期	1.91		(4.00)	
CNH CCS 五年期	1.88		(3.25)	
日期	事件	預測	前期	

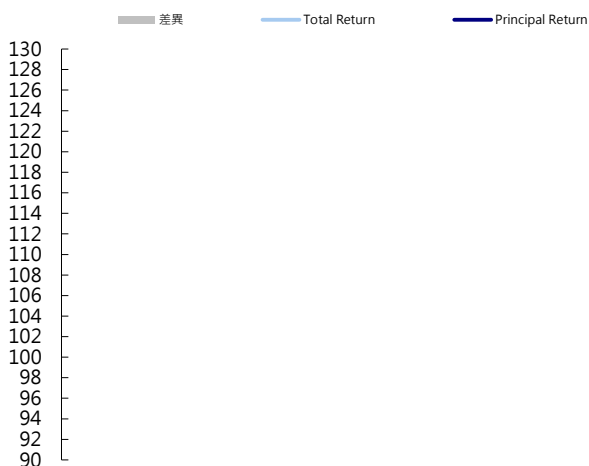
人民幣債市掃描

債市方面，受風險資產走弱支撐，中國債市週四午後期現貨暖意加重，銀行間市場10年期利率債務收益率全天跌幅超過4個基點 (bp)，五年品種次之。只是隔夜回購等主要資金價格近日雖有下行，但速度緩慢仍抑制短端，國開行招標的一年期新債結果，也遜於其他稍長期限。匯率方面，人民幣兌美元即期週四收盤小跌，盤初曾短暫隨交易員稱，市場對經濟復甦的扭曲一度提振美元多頭，但午後再度轉弱，寬鬆預期仍是美元弱勢的關鍵，不過人民幣在7.05一線有一定長度，客盤亦有些猶豫；當然若美指趨勢性轉弱，人民幣也將擴大升勢。

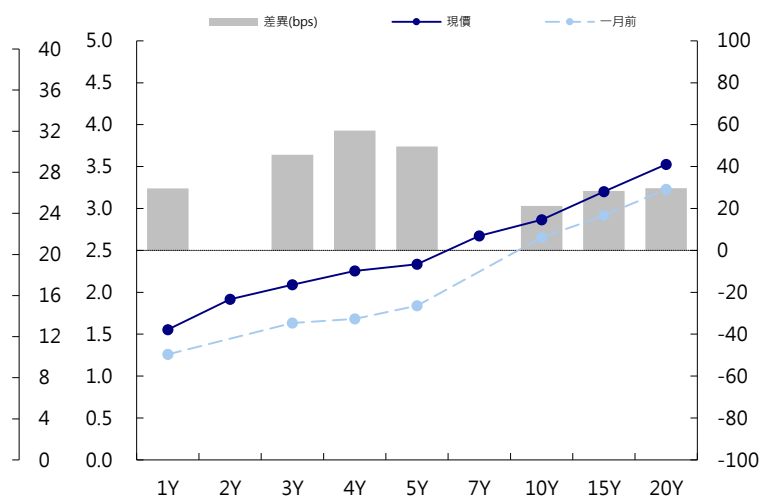
CNY/在岸公債曲線



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

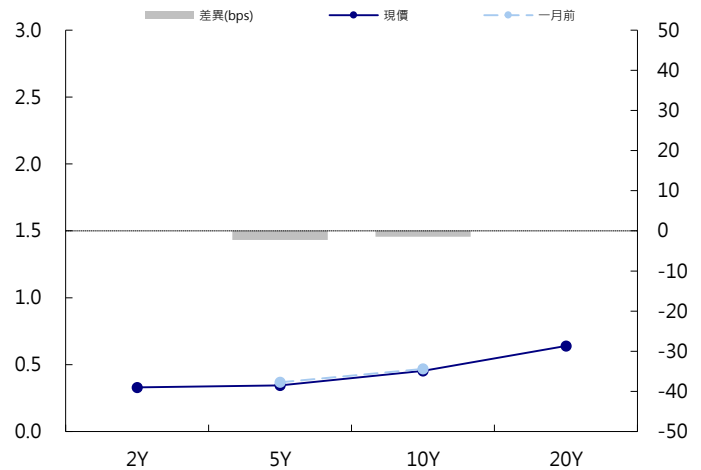
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.35%	(1.05)
十年期台幣公債	0.45%	(0.26)
美元兌台幣	29.72	0.08 %
歐元兌台幣	33.53	(0.63)%
港幣兌台幣	3.83	0.02 %
人民幣兌台幣	4.21	0.09 %
台幣隔夜拆款利率	0.078%	0.00
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1208.22	0.15 %
印尼盾	14240.00	(0.72)%
印度盧比	76.05	(0.23)%
泰國銖	31.19	0.40 %
越南盾	23199.00	0.06 %
菲律賓比索	50.43	0.07 %
馬來西亞幣	4.28	0.67 %

台幣債市掃描

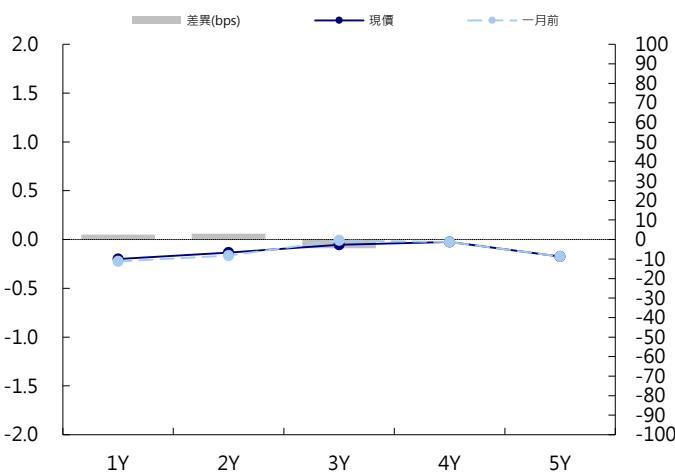
聯準會決議偏向鴿派，指引隔夜美債強勁走升，週四台幣指標券跟進反應，殖利率連續四日下滑，惟利率接近低檔，買盤追價謹慎，收盤價位方面，十年券下跌 0.84bps 以 0.4526% 作收，五年券下跌 1.05bps 收在 0.345%。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期 事件 預測 前期

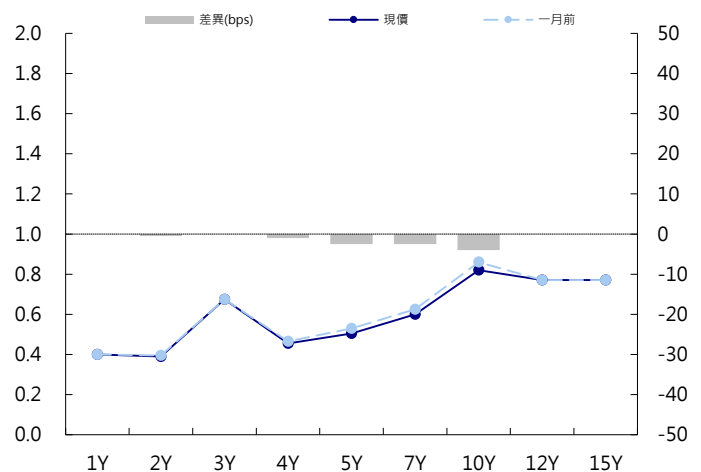
台幣公債曲線



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.
6 Lloyd's Avenue,
London EC3N 3AX,
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