

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	0.34%	(0.32)
美國十年公債	0.74%	2.31
美國三十年公債	1.53%	7.27
德國五年公債	-0.64%	1.40
德國十年公債	-0.43%	1.90
德國三十年公債	0.06%	1.80
道瓊工業	26289.98	2.04 %
那斯達克	9895.87	1.75 %
S&P 500	3124.74	1.90 %
德國工業	12315.66	3.39 %
英國FTSE	6242.79	2.94 %
法國CAC	4952.46	2.84 %
歐元兌美元	1.13	(0.42)%
美元兌日圓	107.29	(0.02)%
美元兌人民幣	7.09	(0.06)%
美國5年國債CDS	--	--
德國5年國債CDS	17.11	(0.20)
義大利5年國債CDS	169.52	0.55
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	24.93	(0.18)
日本5年國債CDS	19.30	0.33
中國5年國債CDS	48.43	(0.62)
韓國5年國債CDS	28.34	0.88

美歐元公債及公司債市場掃描

美歐元公債指標利率：

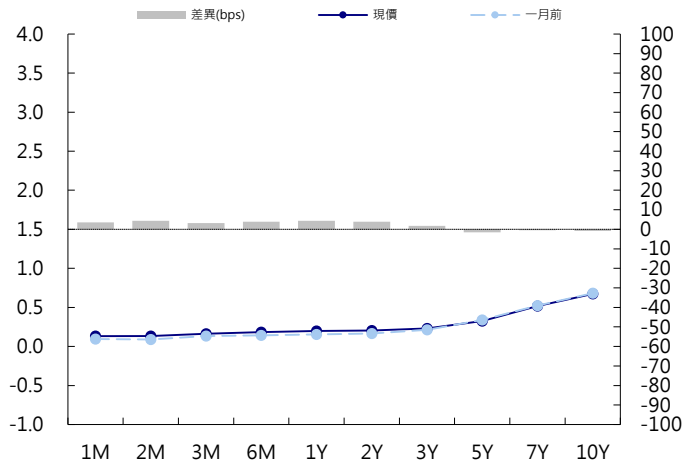
美國國債收跌，在北京關閉學校以阻止新疫情，且佛羅里達新增病例創新高後，美債跌勢減弱。供因應素也影響了市場走勢，公司債發行量大，且周三將續發170億美元20年期國債。5年期國債殖利率上漲0.16個基點，報0.3439%。10年期國債殖利率上漲3.13個基點，報0.7528%。義大利國債漲幅收窄，但繼續引領非核心國債券跑贏其他歐元區國債。在避險買盤。英國10年期國債殖利率上漲0.2個基點，報0.207%。德國10年期國債殖利率上漲1.9個基點，報-0.427%。

美歐元公司債：

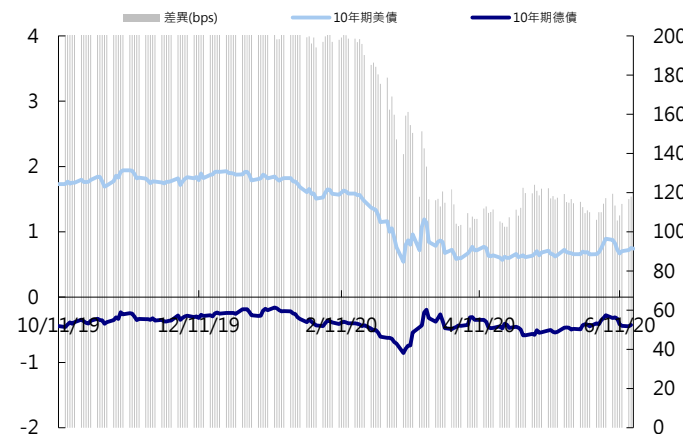
昨日早盤在Risk-on氣氛下，標竿債券大致都縮窄6~10bps，新發行的華電永續債或是青山發電廠等都錄得不錯的漲幅。IG公司債部分，初級市場在風險情緒不錯下發行活絡，訂價的中石油/印尼國債/廣東恆建/菲律賓電信公司等券收單狀況都蠻踴躍的。HY公司債部分，受到券商空頭回補以及客戶買盤流入，價格持續上漲，短端部分已經漲多且找券不易，市場買盤也開始往長端3年以上去看。整體操作上，隨著市場漲多且經濟前景的不確定性，加上近期地緣政治的紛擾，建議可以在上漲時先實現獲利，當市場有較大修正時，再慎選財務體質優量標的進場。

日期	事件	預測	前期
06/17	MBA Mortgage Applications	--	0.093
06/17	Building Permits	1250k	1074k
06/17	Building Permits MoM	0.173	(0.208)
06/17	Housing Starts	1100k	891k
06/17	Housing Starts MoM	0.235	(0.302)
06/18	Philadelphia Fed Business Outlook	(25.000)	(43.100)
06/18	Initial Jobless Claims	1290k	1542k
06/18	Continuing Claims	19650k	20929k
06/18	Bloomberg Economic Expectations	--	29.000
06/18	Bloomberg Consumer Comfort	--	38.700
06/18	Leading Index	0.024	(0.044)
06/19	Current Account Balance	-\$103.0b	-\$109.8b

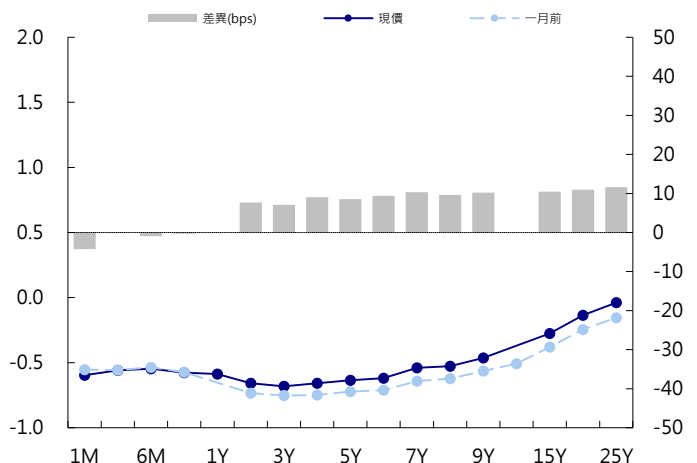
美國公債曲線



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

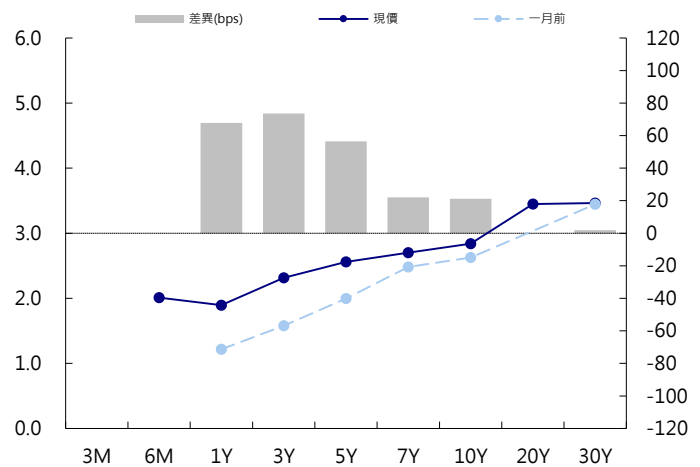
標的	最新數據		前日變化(BP或以標示為主)	
	CNY/在岸	CNH/離岸	CNY/在岸	CNH/離岸
五年期公債	2.56%	2.34%	(0.02)	(0.13)
十年期公債	2.84%	2.86%	11.49	(0.05)
二十年期公債	3.45%	3.15%	--	(0.06)
人民幣即期匯率	7.09	7.08	0.06%	0.04%
人民幣一月遠期匯率	7.10	7.09	(0.01)%	0.03%
人民幣三月遠期匯率	7.12	7.12	(0.01)%	0.02%
人民幣六月遠期匯率	7.14	7.15	(0.02)%	0.02%
	7D Repo	3M Shibor	7D Repo	3M Shibor
CNY IRS 一年期	1.995%	2.25%	5.50	3.50
CNY IRS 二年期	2.065%	2.4%	4.50	3.50
CNY IRS 三年期	2.145%	2.55%	3.00	4.00
CNY IRS 四年期	2.245%	2.68%	4.00	6.50
CNY IRS 五年期	2.335%	2.8%	4.00	4.00
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	2.31		18.75	
CNH CCS 一年期	2.20		16.50	
CNH CCS 三年期	2.05		12.00	
CNH CCS 五年期	1.99		8.75	

日期	事件	預測	前期
06/18	Swift Global Payments CNY	--	0.017
06/19	FX Net Settlement - Clients CNY	--	84.9b

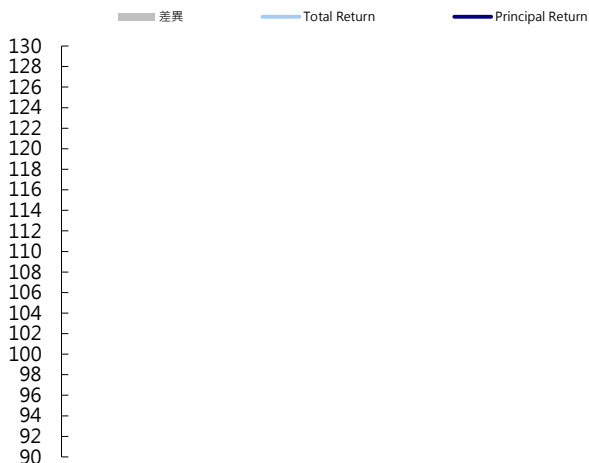
人民幣債市掃描

債市方面，特別國債全市場化發行洪峰將至，中國債市週二延續上日尾盤弱勢，國債期貨補跌，10年期主力合約暴挫逾0.7%，銀行間債市10年期利率債收益率再升約3個基點 (bp)，五年國債收益率升幅達7bp。面對特別國債巨量供給，貨幣政策尚無配合動作，市場情緒異常低迷。匯率方面，人民幣兌美元即期週二收升近130點結束三連跌；中間價亦升近150點，暫時中斷超過一周低點。交易員稱，雖然市場仍患有疫情二次暴發，但美聯儲 (FED) 直接出手購買公司債明顯提振風險偏好，人民幣早盤一度大漲逾300點，隨後逢低購匯增加收窄部分升幅；短期匯價走勢或較反复。

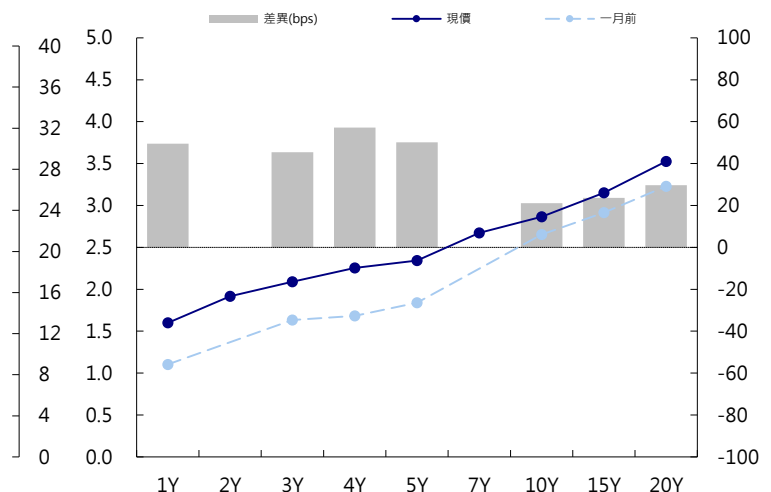
CNY/在岸公債曲線



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

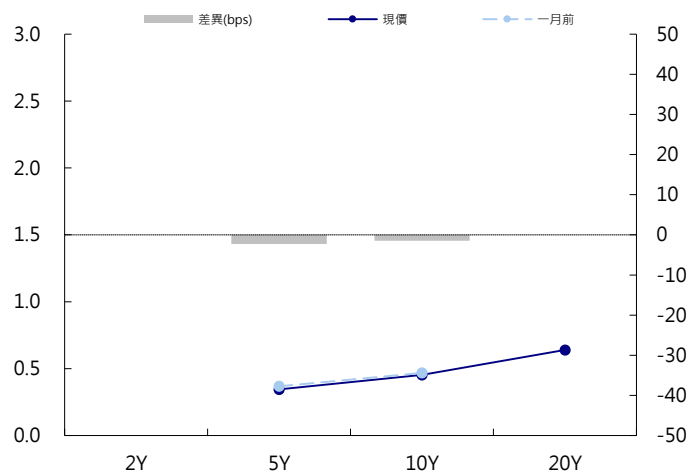
標的	最新數據	前日變化(BP或以標示為主)
五年期台幣公債	0.35%	0.50
十年期台幣公債	0.46%	0.13
美元兌台幣	29.64	(0.11)%
歐元兌台幣	33.40	(0.58)%
港幣兌台幣	3.82	(0.15)%
人民幣兌台幣	4.18	(0.22)%
台幣隔夜拆款利率	0.075%	(0.40)
台幣10日CP率	0.7125%	(1.61)
台幣30日CP率	0.7544%	(1.35)
台幣90日CP率	0.8081%	(1.97)
南韓韓圓	1213.42	0.09 %
印尼盾	14174.00	0.11 %
印度盧比	76.31	(0.13)%
泰國銖	31.11	(0.05)%
越南盾	23208.00	(0.05)%
菲律賓比索	50.08	(0.14)%
馬來西亞幣	4.27	(0.08)%

台幣債市掃描

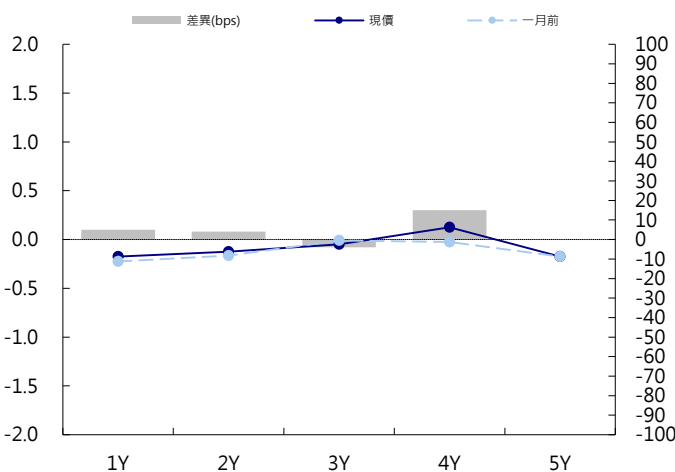
台債市場延續前一日的觀望態勢，早盤微幅開高後即陷入停滯的狀況，整場僅少數零星成交，行情變化不大，收盤價位方面，十年券上升 0.13ps 以 0.4601% 作收，五年券反彈 0.5ps 以 0.35% 作收。預期五年券區間在 0.30%~0.40%，十年券在 0.40%~0.50%。

日期	事件	預測	前期
06/17	Bloomberg June Taiwan Economic Su		
06/18	CBC Benchmark Interest Rate	0.010	0.011
06/20	Export Orders YoY	0.025	0.023

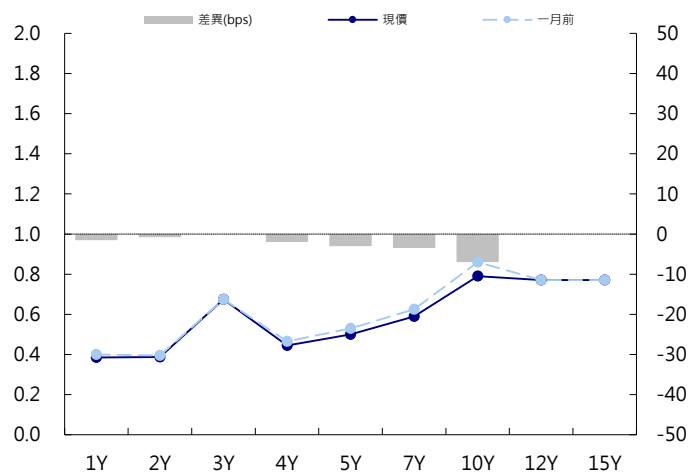
台幣公債曲線



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