

SinoPac Daily

銀行金融市場處：陳鴻書 徐雅妮

經濟數據與重要事件分析：

1. **美國費城 PMI 大降：**美國 5 月份費城地區製造業 PMI 大幅下滑至萎縮區，由 4 月份指數 10 下滑至 -5.8，受訂單和就業指數大降所致，除運輸和存貨指數維持在擴張區外，其餘各分項皆下滑至萎縮區。此與先前公佈的紐約製造業數字不同，5 月份製造業景氣可能趨緩，仍需觀察未來其他地區公佈的 PMI 數字。
2. **美國初領失業救濟金人數不如預期：**美國上週初領失業救濟金人數為 37 萬人，與前週數字持平，4 週均數則減少 9750 人至 37.5 萬人。從初領人數近期大致在 37-38 萬人均數，未見明顯改善，顯示 5 月非農就業人數可能增長有限。

金融市場動態：

1. **美股收低。**受到西班牙 16 家銀行遭 Moody 降評、希臘亦遭惠譽降評，以及美國經濟數據不佳影響，市場連日來的不安情緒擴大，市場擔心希臘將退出歐元區，股市持續走弱。由於 5-6 月有除了歐洲有部份國家選舉，也有不少高峰會議將召開，歐債不確定性仍高，且以往 Q2 為產銷淡季，人力需求不強，亦將促使非農就業人數增長受限，近期經濟數據可能偏向弱勢，股市近期的壓力仍大。終場道瓊指數挫跌 156.06 點或 1.24% 報 12442.49 點，S&P500 指數下挫 19.94 點或 1.51% 報 1304.86 點。
2. **美元續強。**因投資人擔心西班牙和希臘的銀行、希臘退出歐元區的機率以及美國令人失望的經濟數據，美元和日圓等避險貨幣持續走強，股市疲弱亦帶動澳幣等商品貨幣再走低。目前希臘 6 月 17 日的第二次選舉可能是啟動真正退出歐元區程序，歐元可能下探 1.2 美元，尤其是 ECB 已停止向一些被認為不具有償債能力的希臘銀行提供流動性，不少義大利和西班牙銀行陸續遭降評，歐債危機近期難解，料風險性貨幣仍將偏弱。終場 EUR/USD 下跌 0.14% 收在 1.270 美元，USD/JPY 下滑 1.31% 收在 79.28 日圓。預估今日 EUR/USD 區間在 1.265-1.276，USD/JPY 區間在 78.5-79.6。
3. **台幣回升。**受亞幣反彈及台股勁揚帶動，外商銀行拋匯力道偏強，促盤初台幣走揚，惟希臘可能退出歐元區的疑慮未散，市場信心依舊脆弱。在周日 20 日台灣總統就職典禮前，預料台股會有護盤行情，對台幣亦有支撐效果。台股今日雖大漲百點，但外資買超量不大，顯示國際情勢不佳下，市場態度偏保守觀望。若歐債再惡化，仍有再貶至 30 關卡的機會。終場台幣升值 7.5 分在 29.560 元。海外 NDF 一個月轉為溢價縮小，報在 +0.005/+0.015。預估今日台幣區間在 29.55-29.70。
4. **人民幣收貶。**昨日人民幣中間價報 6.3233 元較前日中間價 6.3205 元貶值 28 點。國際美元高位徘徊打壓人民幣表現，加之客盤購匯需求湧出，都進一步壓制即期匯價。即期匯價續收跌，並刷新兩個月低點。近期美元指數走強，對歐債疑慮仍高，短期內美元仍將走強，人民幣貶值壓力仍在。終場貨幣詢價系統收報 6.3252 元，較前日收盤價 6.3222 元貶值 30 點。
5. **韓圓回升。**因投資者回補空頭部位，且政府警告，若歐元區危機帶來新衝擊，政府可能採取措施維持市場穩定，韓圓結束連續六日的跌勢。由於希臘二次選舉在 6 月 17 日，在政局仍屬動盪不安期間，風險偏好意願仍將低迷，韓圓或將再進一步貶值。終場韓圓升值 2.8 個基點收於 1,162.9 元。
6. **美債殖利率率下滑。**因美國地區性製造業活動數據令人失望，且市場擔憂希臘政局動盪和西班牙銀行業情況，引發避險買盤。市場擔憂經濟復甦進程及歐洲金融危機的蔓延，美債多頭走勢強勁。市場完全關注於歐洲局勢，尤其是希臘 6 月 17 日將舉行選舉，是否留在歐盟是個大未知數，美債殖利率應可測試去年低

點 1.67%附近。終場 10 年期公債殖利率下滑 6.32 個基點至 1.70%，2 年期公債殖利率上升 0.81 個基點於 0.29%，2/10 利差縮小至 141 個基點。

7. 台債殖利率收高。因台股跌深反彈且外資近日明顯匯出，令資金行情的想像空間縮減，殖利率走高，惟因標債在即，且歐洲局勢尚不明朗，市場觀望氣氛濃厚，交易量未能有效放大。雖然希臘政局動盪有利於債市表現，但因殖利率已來到相對低檔，不少交易商預期下方空間有限，在 101/1 的空單配置不減反增，多空對峙氣氛升溫。由於下周一才標售 10 年期公債 101/乙二，此前債市料無法脫離盤整格局，明日 101/1 殖利率區間看在 0.95-0.97%。終場 5 年期 101/1 殖利率上揚 0.4 個基點收在 0.9650%，10 年期 101/乙 2 殖利率上揚 0.8 個基點收在 1.2580%。

股市									
	收盤	前日收盤	漲跌	漲跌%		收盤	前日收盤	漲跌	漲跌%
道瓊斯指數	12442.5	12598.6	-156.1	-1.24	日經225指數	8801.2	8801.2	0.0	0.00
標準普爾500指數	1304.9	1324.8	-19.9	-1.51	漢城綜合指數	1840.5	1840.5	0.0	0.00
NASDAQ指數	2813.7	2874.0	-60.3	-2.10	香港恆生指數	19200.9	19259.8	-58.9	-0.31
費城半導體指數	371.5	379.8	-8.4	-2.20	上證綜合指數	2378.9	2346.2	32.7	1.39
倫敦金融時報指數	5338.4	5405.3	-66.9	-1.24	新加坡富時海峽時報指數	2822.6	2831.2	-8.5	-0.30
德國DAX指數	6309.0	6384.3	-75.3	-1.18	台灣加權股價指數	7356.8	7234.6	122.2	1.69
墨西哥IPC指數	37261.2	37511.1	-249.8	-0.67	台灣櫃買指數	105.5	104.4	1.1	1.06
巴西BOVESPA指數	54038.2	55887.6	-1849.4	-3.31	印度SENSEX指數	16070.5	16030.1	40.4	0.25
FTSE/JSE南非40指數	29580.9	29854.4	-273.5	-0.92					
債市									
美國2年期公債	0.29	0.29	0.81		台灣5年期公債	0.97	0.96	0.40	
美國5年期公債	0.73	0.74	-1.13		台灣10年期公債	1.24	1.23	1.00	
美國10年期公債	1.70	1.76	-6.32		台灣20年期公債	1.70	1.70	-0.90	
歐洲2年期公債	0.04	0.07	-2.80		日本2年期公債	0.11	0.11	0.5	
歐洲10年期公債	1.41	1.47	-5.70		日本10年期公債	0.85	0.83	1.6	
利率									
O/N LIBOR	0.155	0.156	-0.100		台灣O/N	0.511	0.512	-0.10	
1M LIBOR	0.240	0.240	0.000		台灣30D CP	0.788	0.788	0.00	
3M LIBOR	0.467	0.467	0.000		台灣90D CP	0.871	0.871	0.00	
6M LIBOR	0.735	0.735	0.050		台灣180D CP	1.008	1.008	0.00	
1Y LIBOR	1.068	1.068	0.000		台灣1Y IRS	0.880	0.880	0.00	
美國2Y IRS	0.656	0.648	0.800		台灣2Y IRS	0.900	0.905	-0.47	
美國5Y IRS	1.081	1.101	-1.950		台灣5Y IRS	1.040	1.040	0.01	
匯率									
EUR/USD	1.270	1.272	-0.002	-0.14	USD/TWD	29.56	29.64	-0.08	-0.25
USD/JPY	79.28	80.33	-1.050	-1.31	USD/KRW	1170.9	1163.0	7.90	0.68
EUR/JPY	100.7	102.2	-1.470	-1.44	USD/SGD	1.273	1.272	0.00	0.02
GBP/USD	1.580	1.591	-0.011	-0.71	USD/THB	31.41	31.35	0.06	0.19
AUD/USD	0.989	0.991	-0.003	-0.26	USD/PHP	42.91	43.00	-0.09	-0.21
NZD/USD	0.763	0.764	-0.001	-0.13	USD/IDR	9324	9244	80.00	0.87
US\$ INDEX	81.38	81.37	0.011	0.01	USD/CHF	0.946	0.946	0.00	0.01
商品									
西德洲原油	92.56	92.81	-0.25	-0.27	CRB指數	289.35	289.14	0.21	0.07
布蘭特原油現貨	108.16	107.92	0.24	0.22	黃金期貨	1574.90	1536.60	38.30	2.49

Source: Bloomberg

銀行金融市場處：陳鴻書 scott@sinopac.com 8161-8136 徐雅妮 icy4@sinopac.com 8161-8031