

## 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. 密大消費者再創近月新高：5月密大消費者信心指數77.8，持續走高；除了能源價格走低，消費者物價壓力擔憂持續減緩；另外調查顯示，認為就業機會增加的民眾依然超過裁員較多的民眾，且經濟現況的信心指數也從82.9點升高至87.3點，為4年多來高點，故消費者對美國未來經濟狀況並不悲觀，但能否轉換成實際消費力仍需觀察。
2. 中國人行再度調降存準率：中國人民銀行12日表示，下調存款準備率0.5%。此是今年以來第二度下調存準率，上次下調時點是2月24日。下調後，大型金融機構存款準備金率為20%。鑒於外貿、投資、工業生產及信貸增速，持續數月放緩，Q2反彈力道有限，故營造寬鬆環境。粗略估算，此次下調約可挹注金融銀行體系流動性4000億元左右，因目前存準率仍相對高點，未來寬鬆仍以降存準率為主，降息尚不是短期選項。
3. 中國工商活動持續放緩：中國4月份工業生產YOY由前月11.9%下滑至9.3%，零售銷售YOY亦由15.2%下滑至14.1%，年成長增幅持續縮減，顯示中國景氣仍有降溫疑慮，同時，景氣趨緩亦帶動4月份CPI年YOY持續降低，目前通膨在3.4%。中國通膨壓力不高，但景氣仍有趨緩疑慮。

### 金融市場動態：

1. 美股收低。因摩根大通稱對沖策略失敗導致公司錄得交易巨虧，銀行股週五重挫，帶動股市偏弱。然因希臘政局動盪引發投資人擔心其可能退出歐元區，且西班牙銀行業不振亦令市場擔憂，美股已連跌兩週，而美國經濟數據近期較為疲弱亦給予股市壓力，近日仍有偏下風險。終場道瓊指數收跌34.44點或0.27%至12,820.60點，S&P500指數收挫4.60點或0.34%至1,353.39點。
2. 美元持穩。因希臘政局不穩及摩根大通公布的巨虧，引發市場避險操作，歐元在交投震盪中持續走低，歐元繼上週日希臘的選舉無定論後，已令希臘陷入政治混亂，退出歐盟和歐元區的疑慮逐漸擴大，希臘第二次選舉若還是無法阻建新政府，歐元可能進一步走弱。終場EUR/USD下跌0.15%收在1.292美元，USD/JPY持平收在79.93日圓。預估今日EUR/USD區間在1.283-1.296，USD/JPY區間在79.6-80.4。
3. 台幣收貶。受到亞幣及台股疲勢拖累，今日台幣走勢偏弱，惟匯價逢高出口商的美元賣盤浮現，稍稍抵銷貶值壓力，而海外NDF換匯點數折價亦縮減，促使台幣由升轉貶。儘管歐元區政治充滿不確定性，令市場迴避風險資產，但歐元兌美元依舊有撐，預料下週台幣仍在29.30-29.45橫向整理。終場台幣貶值1.5分在29.410元。海外NDF一個月折價縮小，報在-0.045/-0.030。預估今日台幣區間在29.35-29.45。
4. 人民幣收升。昨日人民幣中間價報6.2952元較前日中間價6.2941元貶值11點。希臘政局動盪壓制歐元持續走低，人民幣雖一度受拖累，但展現了十足的韌性，尾盤美元指數稍有回落，人民幣即趁機反攻。由於中間價仍處相對高位，有助穩定市場預期，而且均衡匯率區間未被打破，人民幣匯價短期內依舊無明確方向性，窄幅震盪仍是主要基調。終場貨幣詢價系統收報6.3106元，較前日收盤價6.3140元升值34點。
5. 韓圓收貶。因希臘政局充斥的不確定性和令人失望的中國經濟數據，打壓市場人氣，韓股下滑帶動韓圓走低。關於歐元區的擔憂升溫，因希臘周四展開組建政府的最後努力，以避免重新選舉，同時歐盟領導人警告稱希臘的歐元區成員國身份岌岌可危。中國4月工業生產和零售銷售數據遜於預期，亦進一步打壓韓圓。終場韓圓貶值4.1點收於1,146.6元。

6. 美債殖利率收低。因此前摩根大通承認交易巨虧，令市場意外，且希臘政局動盪沒有顯露解決的跡象，避險情緒高漲，支撐美債殖利率連跌八週。本周市場可能仍聚焦歐洲情勢，但美國將公布的關鍵經濟數據也將吸引關注。終場 10 年期公債殖利率下跌 2.94 個基點至 1.84%，2 年期公債殖利率持平於 0.26%，2/10 利差縮小至 158 個基點。
7. 台股殖利率收低。因台股收盤創下近三個半月新低，惟市場追價意願不高，殖利率僅小幅下跌。由於 101/1 殖利率跌深反彈的幅度已經滿足，若沒有進一步消息面刺激，殖利率可能將在 0.96-0.99% 區間震盪整理。終場 5 年期 101/1 殖利率下跌 0.5 個基點收在 0.9760%，10 年期 101/5 殖利率下滑 0.48 個基點收在 1.2340%。

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	12820.6	12855.0	-34.4	-0.27	日經225指數	9009.7	9045.1	-35.4	-0.39
標準普爾500指數	1353.4	1358.0	-4.6	-0.34	漢城綜合指數	1944.9	1950.3	-5.4	-0.27
NASDAQ指數	2933.8	2933.6	0.2	0.01	香港恆生指數	19964.6	20227.3	-262.6	-1.30
費城半導體指數	394.6	391.7	2.9	0.73	上證綜合指數	2395.0	2410.2	-15.2	-0.63
倫敦金融時報指數	5575.5	5544.0	31.6	0.57	新加坡富時海峽時報指數	2883.4	2903.6	-20.2	-0.70
德國DAX指數	6579.9	6518.0	61.9	0.95	台灣加權股價指數	7401.4	7484.0	-82.6	-1.10
墨西哥IPC指數	38888.8	39170.9	-282.1	-0.72	台灣櫃買指數	106.5	108.2	-1.6	-1.50
巴西BOVESPA指數	59445.2	59702.1	-256.8	-0.43	印度SENSEX指數	16293.0	16420.1	-127.1	-0.77
FTSE/JSE南非40指數	30076.5	29897.3	179.1	0.60					
債市									
美國2年期公債	0.26	0.26	0.00		台灣5年期公債	0.98	0.98	-0.50	
美國5年期公債	0.75	0.76	-1.15		台灣10年期公債	1.23	1.24	-0.50	
美國10年期公債	1.84	1.87	-2.94		台灣20年期公債	1.70	1.70	-0.90	
歐洲2年期公債	0.09	0.08	1.60		日本2年期公債	0.11	0.11	0.2	
歐洲10年期公債	1.52	1.54	-2.30		日本10年期公債	0.85	0.87	-1.5	
利率									
O/N LIBOR	0.149	0.148	0.100		台灣O/N	0.514	0.514	0.00	
1M LIBOR	0.239	0.239	0.000		台灣30D CP	0.788	0.785	0.30	
3M LIBOR	0.467	0.467	0.000		台灣90D CP	0.871	0.872	-0.10	
6M LIBOR	0.730	0.730	0.000		台灣180D CP	1.008	1.006	0.20	
1Y LIBOR	1.056	1.055	0.100		台灣1Y IRS	0.895	0.895	0.01	
美國2Y IRS	0.612	0.578	3.450		台灣2Y IRS	0.920	0.920	0.02	
美國5Y IRS	1.097	1.090	0.730		台灣5Y IRS	1.080	1.080	0.03	
匯率									
EUR/USD	1.292	1.294	-0.002	-0.15	USD/TWD	29.41	29.40	0.02	0.05
USD/JPY	79.93	79.93	0.000	0.00	USD/KRW	1149.3	1146.6	2.73	0.24
EUR/JPY	103.3	103.4	-0.130	-0.13	USD/SGD	1.253	1.253	0.00	-0.02
GBP/USD	1.607	1.615	-0.008	-0.48	USD/THB	31.19	31.20	-0.01	-0.03
AUD/USD	1.002	1.008	-0.006	-0.61	USD/PHP	42.54	42.45	0.09	0.22
NZD/USD	0.783	0.785	-0.003	-0.33	USD/IDR	9198	9258	-60.00	-0.65
US\$ INDEX	80.26	80.11	0.152	0.19	USD/CHF	0.931	0.930	0.00	0.16
商品									
西德洲原油	96.13	97.08	-0.95	-0.98	CRB指數	294.59	294.83	-0.24	-0.08
布蘭特原油現貨	111.77	112.05	-0.28	-0.25	黃金期貨	1584.00	1595.50	-11.50	-0.72

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