

### 全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.89%	0.00
美國十年公債	2.01%	0.00
美國三十年公債	3.17%	0.00
德國五年公債	0.47%	3.40
德國十年公債	1.46%	2.60
德國三十年公債	2.34%	4.30
中國三年期點心公債(CNH)	1.84%	(0.98)
中國五年期點心公債(CNH)	2.16%	0.76
中國十年期點心公債(CNH)	2.66%	(0.54)
中國十五年期點心公債(CNH)	3.07%	(0.27)

### Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	80	--
北美投資級 CDX 指數	76	0
歐洲投資級 iTraxx 指數	98	(0)
日本投資級 iTraxx 指數	92	7
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	108	1

### 外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)	
歐元兌美元	1.29	道瓊工業	15303.1	0.06 %
美元兌日圓	101.10	那斯達克	3459.144	(0.01)%
美元兌人民幣	6.12	S&P 500	1649.6	(0.06)%
美元兌台幣	29.97	德國工業	8383.3	0.94 %
歐元兌台幣	38.65	英國FTSE	6654.34	(0.63)%
港幣兌台幣	3.85	法國CAC	3995.16	0.97 %
人民幣兌台幣	4.88	日經225	14612.45	(3.22)%

### 股票市場

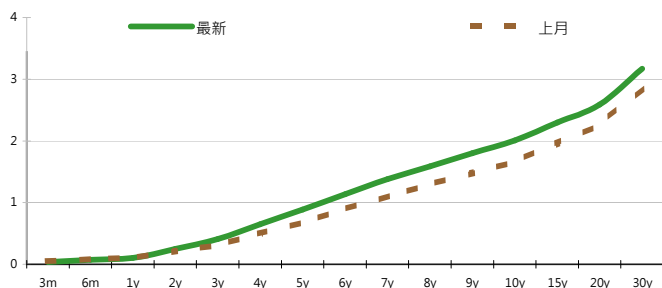
## 固定收益每日評論

週一美債休市，沒有開盤，終場美債五年期殖利率收在0.89%，十年期殖利率收在2.01%，三十年期殖利率收在3.17%。歐元區公債方面，在主要國家股市反彈的情況下，西班牙以及義大利公債殖利率則是結束連續三日來上漲，十年期殖利率分別下跌近9 bps，收在4.33%以及4.05%，德債殖利率則是往上的走勢，終場德債五年期殖利率收在0.47%，十年期殖利率收在1.46%，三十年期殖利率收在2.34%。

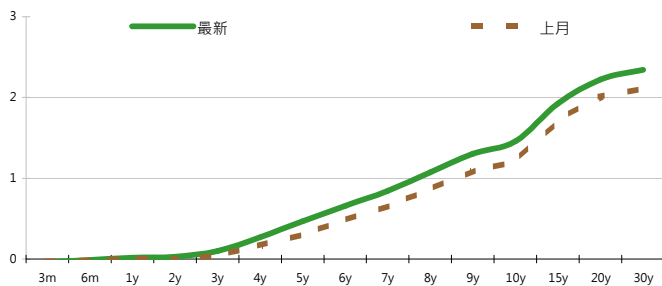
台灣五年期公債殖利率周一微幅收低，收斂了盤初較大的跌幅。雖有主計總處大幅下修今年經濟成長率至2.4%的利多帶動，不過股市卻呈現利空不跌走勢，反而一路擴大漲幅，債市多頭不敢逆勢而為，使得終場殖利率幾乎收在平盤。最終五年券02-2期收在0.9550%下行0.15bp，成交量95.0億；十年券02-6期收在1.2830%下行0.58bp，成交量4.5億。五年券區間看0.95%-1%。

信用市場方面，昨日由於美債市場休市，因此交投清淡，但在整體市場偏弱，印尼國債長期債券遇到賣壓，下跌1.5 pts，其他的券則是widen 3~5 bps 左右，看到短天期的韓國公司債有買盤。在信用違約指數方面，全球主權指數收在80點，北美指數收在76點，歐洲指數收在98點，日本指數收在92點，亞洲指數收在108點。

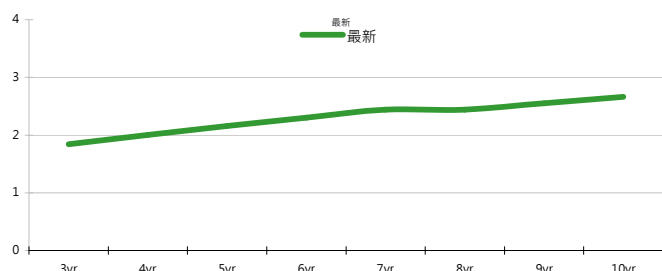
### 美國公債利率期間結構



### 德國公債殖利率結構



### CNH公債殖利率結構



### 美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

## 每日債券小常識

問：什麼是Eurobond?就是歐元債券嘛？

答：Eurobond指的是非以債券發行以及銷售國的貨幣計價的國際債券。這個名稱的由來是因為當初是在英國發行的，跟歐元這個貨幣沒有關係。譬如說，醫家英國公司在美國發行以日圓計價的債券，為Euroyen Bond，屬於Eurobond的一種。

問：何謂零息債券？

答：零息債券是不支付利息的。這種債券在發行時以低於票面價值發行。到期時將按票面價值買回債券。它的好處是在到期日前發行人不用付到任何利息，就只在償還日時支付票面價值。發行機構可避免定期付息所產生的資金週轉問題。以台灣來說，票面價值高於發行價值的部分被視為利息收入，所以仍需繳交所得稅。

問：高收益債券跟垃圾債券有什麼不同？

答：它們是一樣的東西，只是叫高收益債券比較好聽而已。此類發行者都有較高的信用風險，所以需要較高的利率來吸引投資者。定義以信評公司為準。標準普爾公司 (S&P) 評為BBB以上(含)為投資級，以下則為投機等級，也就是垃圾級。穆迪投資服務公司 (Moody's) 評為Baa以上(含)為投資級，以下則為投機等級。要記得投資高收益債券通常有較好的回報，不過同時也伴隨著較高的風險。

## 每日公司介紹

公司名稱：三菱日聯租賃有限公司

產業別：租賃業

信評資料：	展望	短期評等	長期評等
Moody's	STABLE	WR	A3
S&P	STABLE	--	A

重要指標：

ROE	8.457
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	748.787
Quick Ratio	--

## 公司簡介

三菱日聯租賃是日本資產規模最大的租賃公司，於東京證券交易所及名古屋證券交易所掛牌，資產規模約為美金438億元，營收約為美金83億元，在日本及海外共有41個據點。

## 近日新定價快訊

發行公司：HSBC Singapore	幣別：CNH
發行日期：2013/6/5	到期日：2015/6/5
擔保：N	產業別：金融業
票面利率：2.25%	信用評等：
發行額：500 mn	Moody's Aa2
其他附註：	S&P --
	Fitch --
	TRC --

## 公司簡介

香港上海滙豐銀行有限公司 (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited，簡稱HSBC和匯豐) 為匯豐控股有限公司的全資附屬公司，屬於匯豐集團的創始成員以及在亞太地區的旗艦，也是香港最大的註冊銀行，以及香港三大發鈔銀行之一 (其他兩個是中國銀行 (香港) 和渣打銀行)。

## 近日新定價快訊

發行公司：長榮航空	幣別：TWD
發行日期：2013	到期日：2018
擔保：有	產業別：航運業
票面利率：1.15%	信用評等：
發行額：4.5bn	Moody's --
其他附註：擔保銀行有台銀、兆豐銀、華南銀、上海銀、元大銀	S&P --
	Fitch --
	TRC --

## 公司簡介

長榮航空成立於1989年，機隊運能2011年全球排名第24名，貨機運能則為全球第9名，目前擁有各式機型共56架，飛行航點遍及全球共40餘座城市，並藉由與世界主要航空公司地策略聯盟，在全球佈局綿密的客、貨運飛航網絡。

## 近日新定價快訊

發行公司：Standard Chartered PLC	幣別：CNH
發行日期：2013/5/31	到期日：2016/5/31
擔保：N	產業別：金融業
票面利率：2.750%	信用評等：
發行額：1 bn	Moody's A2
其他附註：	S&P A+
	Fitch AA-
	TRC --

## 公司簡介

渣打銀行總部位在英國倫敦的。由兩家英國海外銀行合併而成，分別是英屬南非標準銀行與印度新金山中國匯理銀行，在維多利亞女王的特許 (即「渣打 [Chartered]」這個字的英文原義) 下於1853年建立，它的業務遍及許多國家，尤其是在亞洲和非洲，截至2009年12月31日總資產高達4366.5億美元，第一級資本比率及總資本比率分別為11.5%及16.5%。

## 近日新定價快訊

發行公司：台灣塑膠	幣別：TWD
發行日期：2013	到期日：2017 / 2023
擔保：無	產業別：塑膠工業
票面利率：1.23% / 1.52%	信用評等：
發行額：10bn / 1.5bn	Moody's --
其他附註：102年第1次	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA-

## 公司簡介

臺塑主要產品為樹脂、燒鹼、PVC、PP、LDPE、HDPE等，其中PVC粉及VCM產量皆為台灣最大，PVC粉加計美國及中國的產量，則產量高居全球第一，台塑為台灣唯一的PVC整合廠商。

新台幣產品諮詢專線：

+886-2-23828219

外幣產品諮詢專線：

+852-25868362

外幣產品免付費專線：

0080-185-6674(Taiwan)

## 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。過去的表現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](http://www.taiwanresearch.com)

Bloomberg page: SIAL