

全球指標公債

| | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|--------------|-------|----------|
| 美國五年公債 | 0.82% | (3.22) |
| 美國十年公債 | 1.99% | (5.02) |
| 美國三十年公債 | 3.14% | (3.99) |
| 德國五年公債 | 0.87% | (9.10) |
| 德國十年公債 | 1.91% | (10.90) |
| 德國三十年公債 | 2.55% | (10.00) |
| 中國二年期公債(CNH) | 1.09% | 0.01 |
| 中國五年期公債(CNH) | 1.1% | 0.05 |

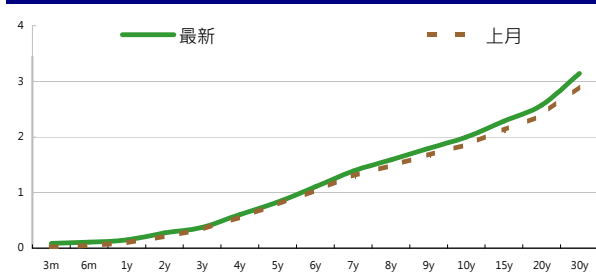
Markit CDX & iTraxx 信用指數

| | 指數 | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數 | 332 | 6 |
| 北美投資級 CDX 指數 | 99 | 2 |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數 | 135 | 5 |
| 日本投資級 iTraxx 指數 | 148 | 8 |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 160 | 1 |

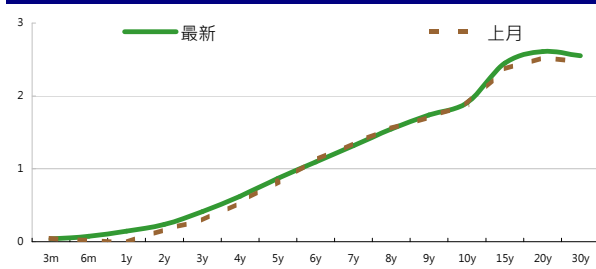
外匯市場 股票市場

| | 價格 | 指數 | 前日變化(%) |
|--------|-------|---------|------------------|
| 歐元兌美元 | 1.32 | 道瓊工業 | 12801.23 (0.69)% |
| 美元兌日圓 | 77.73 | 那斯達克 | 2903.88 (0.80)% |
| 美元兌人民幣 | 6.30 | S&P 500 | 1342.64 (0.69)% |
| 美元兌台幣 | 29.56 | 德國工業 | 6692.96 (1.41)% |
| 歐元兌台幣 | 39.13 | 英國FTSE | 5852.39 (0.73)% |
| 港幣兌台幣 | 3.81 | 法國CAC | 3373.14 (1.51)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.69 | 日經225 | 9002.24 (0.61)% |

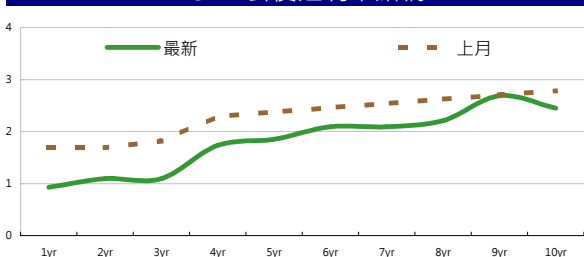
美國公債利率期間結構



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

固定收益每日評論

美國公債市場方面，在擔憂週末要舉行的希臘紓困案投票案會有所變數，加上密西根消費者信用指數不如預期的情況下，美債上漲是殖利率下跌，十年期殖利率是一路向下，跌破好不容易站上的2%關卡，終場五年期殖利率收在0.82%，十年期殖利率收在1.99%，三十年期殖利率收在3.14%。歐元公債殖利率方面，同樣受到擔憂希臘週末對於紓困案的投票，讓歐元區市場呈現風險趨避的走勢，義大利和西班牙殖利率同步走高，10年期殖利率皆上漲約10 bps 分別來至5.6%與5.3%，德債則是在避險需求曾加的情況下殖利率下跌約10 bps，本週二將會有義大利兩年期以及五年期公債較為重要，終場德債五年期殖利率收在0.87%，十年期殖利率收在1.91%，三十年期殖利率收在2.55%。

在台債利率方面，近日IRS 彈升影響對現貨走勢，五年券收於0.9469%、十年券00-9 收在1.297%，二十年券01-2 收在1.7150%，三十年券成交1.825%。雖然殖利率有反彈，但因資金充沛，依舊預期原有交易區間維持。五年券A00101 的交易區間為0.90~1.00%，十年券A00109 交易區間1.25~1.35%。

信用市場方面，亞洲信用市場上周五仍然是維持著多頭的走勢，不只是新發行的印度券在發行後有credit spread 大約tight 10 bps 左右，香港券以及韓國券的的新發行標的，如WHARF(九龍倉)以及Shnhan(新韓銀行)在市場上都有看到再買進的動作，雖然到了下午有看到一些profit taking 的動作，不過應該只是到了周末大家想把籌碼拿下桌而已。在信用違約指數方面，全球主權指數收在332點，北美指數收在99點，歐洲指數收在135點，日本指數收在148點，亞洲指數收在160點。

每日債券小常識

問: 請問什麼叫做殖利率曲線?

答: 投資人買賣債券, 可參考總體經濟情勢, 並觀察殖利率曲線的變化來作為買賣債券的依據。所謂「殖利率曲線」, 是以到期年限為橫座標, 各期債券的到期殖利率為縱座標, 所繪成的圖形, 又稱為「收益率曲線」, 它反應出目前市場長短期債券的利率結構。一般而言, 基於時間價值, 長天期的利率會高於短天期的利率, 故殖利率曲線為一條正斜率的曲線。

問: 請問殖利率曲線可以代表什麼意義呢?

答: 從金融市場的殖利率曲線變化大致亦可窺知景氣變化之一二, 通常殖利率曲線變化反映了市場對未來景氣的預期, 一般而言債券殖利率曲線如果開始陡峭, 可能是長債殖利率上升, 而短債殖利率仍在下降或上升速度不及長債, 這通常意味景氣即將復甦階段, 是加碼時機, 等到短債殖利率加速上升之後, 債券殖利率曲線陡峭情況開始放緩, 甚至開始平坦化, 代表景氣進入過熱階段, 此時可以考慮減碼或停利了; 如果長債殖利率下降速度超過短債, 或是短債殖利率上升速度超過長債, 殖利率曲線就變成負斜率, 這種情況只有在預期景氣蕭條或衰退時出現, 是減碼股票的訊號。

每日公司介紹

公司名稱: 三井住友銀行

產業別: 金融業

| | | | |
|---------|--------|------|------|
| 信評資料: | 展望 | 短期評等 | 長期評等 |
| Moody's | STABLE | P-1 | Aa3 |
| S&P | NEG | A-1 | A+ |

重要指標:

| | |
|-------------------------|---------|
| ROE | 8.417 |
| EBITDA/Interest Expense | -- |
| Debt/Equity | 517.836 |
| Quick Ratio | -- |

公司簡介

三井住友銀行是目前日本的三大銀行之一。成立於2001年4月1日, 是由住友集團的住友銀行與三井財團的櫻花銀行合併而成, 兩個銀行都已超過120年歷史。總部位於東京都千代田區有樂町, 該銀行在全日本有超過五百個營業據點, 目前總資產超越8,500億美元, 為名列全球前十大之國際性金融集團。

近日新定價快訊

| | |
|--|------------|
| 發行公司: Hitachi Capital Corp | 幣別: CNH |
| 發行日期: TBD | 到期日: TBD |
| 擔保: 產業別: 金融業 | 信用評等: |
| 票面利率: TBD | Moody's -- |
| 發行額: TBD | S&P A- |
| 其他附註: Roadshow 2/6 in HK, 2/7 in Singapore | Fitch -- |
| | TRC -- |

公司簡介

日立資本公司(Hitachi Capital Corporation)透過日立信貸(Hitachi Credit)提供消費金融服務。該公司的服務包括: 貸款擔保、租賃、消費貸款承購、分期信貸和信用卡。Hitachi Ltd.持有該公司過半之股份, 集團從事製造通信與電子設備、重型電力與工業機械、消費電子產品。

近日新定價快訊

| | |
|---|----------------|
| 發行公司: Lanxess Finance B.V. | 幣別: CNH |
| 發行日期: 2012/2/16 | 到期日: 2015/2/16 |
| 擔保: Y 產業別: Chemicals | 信用評等: |
| 票面利率: 3.95% | Moody's Baa2 |
| 發行額: 500mn | S&P BBB |
| 其他附註: Issued by Lanxess Finance B.V. and guaranteed by Lanxess AG | Fitch BBB |
| | TRC -- |

公司簡介

英國朗盛公司(Lanxess AG)製造聚合物及化學品, 包括強化橡膠、塑膠、合成纖維、基本及精密化學, 以及預防性材料產品, 包括生物殺菌劑、水性防蝕劑。朗盛亦製造用於紡織、皮革及紙類產業的化學品。

近日新定價快訊

| | |
|-----------------|------------|
| 發行公司: 遠東新世紀 | 幣別: TWD |
| 發行日期: 2012/2/15 | 到期日: 2017 |
| 擔保: 無 產業別: 纖維紡織 | 信用評等: |
| 票面利率: 1.36% | Moody's -- |
| 發行額: 6bn | S&P -- |
| 其他附註: | Fitch -- |
| | TRC twA+ |

公司簡介

遠東新世紀為國內第一大、世界第五大聚酯化纖廠, 近期積極轉型為綜合控股公司, 採多角化的經營策略, 公司營運主要分為紡織、土地資產、多角化投資等三塊, 旗下事業跨足化纖、紡織、石化、土地開發、轉投資等領域, 轉投資公司有遠傳電信、遠東銀行、裕民航運、東聯化工、亞洲水泥及宏遠等6家上市公司。

近日新定價快訊

| | |
|------------------|------------|
| 發行公司: 鴻海精密 | 幣別: TWD |
| 發行日期: 2012年3月中旬 | 到期日: 2017 |
| 擔保: 無 產業別: 其它電子業 | 信用評等: |
| 票面利率: TBD | Moody's -- |
| 發行額: 6bn | S&P -- |
| 其他附註: | Fitch -- |
| | TRC twAA+ |

公司簡介

鴻海精密為全球最大電子代工廠, 提供各式電子產品代工, 並與全球一線品牌大廠建立合作關係, 奠定強健之客戶基礎, 近年藉由成功擴大本身在LCD電視、筆記型電腦、智慧型手機、以及平板電腦等快速成長產品之市占率的方式, 鴻海的業務成長速度持續領先同業。

債券複委託下單專線: +886-2-2388-8700 客戶理財部

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)

外幣公司債參考報價
美元計價

| 發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年) | 發行量(M) | 殖利率 | 買價 | 賣價 | Moody's | S&P | Note |
|-------------------------|--------|-------|---------|---------|---------|------|-----------|
| C 2.8 07/16/13 | 330 | 3.167 | 99.500 | 101.000 | -- | A- | 花旗集團 |
| MALAYS 3.928 06/04/15 | 1250 | 2.423 | 104.411 | 105.072 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| BBLTB 4.8 10/18/20 | 800 | 4.629 | 100.586 | 101.815 | A3 | BBB+ | 泰國磐谷銀行 |
| BCHINA 5.55 02/11/20 | 2500 | 4.938 | 103.660 | 104.340 | A1 | A | 中國銀行 |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17 | 300 | 3.877 | 100.948 | 101.279 | A2 | -- | 釜山銀行 |
| CAPITA 4.321 04/08/15 | 500 | 3.009 | 103.590 | 104.220 | A3 | -- | 新加坡不動產信託 |
| DAHSIN 6 5/8 02/11/20 | 225 | 5.988 | 103.350 | 104.640 | Baa1 | -- | 大新銀行 |
| DBSSP 2 3/8 09/14/15 | 1000 | 2.026 | 100.937 | 101.456 | Aa1 | AA- | 星展銀行 |
| EIBKOR 4 1/8 09/09/15 | 1000 | 3.000 | 103.429 | 104.116 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 3 3/4 10/20/16 | 700 | 3.366 | 101.331 | 101.959 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 01/11/17 | 1250 | 3.408 | 102.308 | 102.995 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 5 1/8 06/29/20 | 1250 | 4.359 | 104.593 | 106.040 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 3/8 09/15/21 | 1000 | 4.393 | 99.375 | 100.339 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 5 04/11/22 | 1000 | 4.524 | 103.440 | 104.243 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| FUBON 6 1/8 11/30/20 | 200 | 5.563 | 103.320 | 104.390 | -- | BBB | 富邦集團 |
| HANABK 4 1/2 10/30/15 | 500 | 3.264 | 103.977 | 104.574 | A1 | A | 韓亞銀行 |
| HANABK 4 11/03/16 | 500 | 3.682 | 100.991 | 101.731 | A1 | A | 韓亞銀行 |
| HUWHY 6 12/29/49 | 2000 | 5.715 | 100.380 | 101.000 | Baa2 | BBB | 和記黃埔 |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17 | 500 | 3.266 | 100.939 | 101.165 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22 | 1000 | 4.633 | 99.697 | 100.170 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 6 1/2 02/13/13 | 3500 | 1.947 | 104.350 | 104.550 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HYNMTR 3 3/4 04/06/16 | 500 | 3.379 | 101.051 | 101.788 | Baa2 | BBB | 現代汽車 |
| ICICI 5 01/15/16 | 500 | 4.839 | 100.075 | 101.052 | Baa2 | BBB- | 印度ICICI銀行 |
| INDKOR 3 3/4 09/29/16 | 500 | 3.446 | 100.761 | 101.805 | A1 | A | 韓國工業銀行 |
| KIAMTR 3 5/8 06/14/16 | 500 | 3.420 | 100.416 | 101.211 | Baa2 | BBB | 起亞汽車 |
| KORELE 3 10/05/15 | 700 | 2.856 | 100.137 | 100.849 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KEB 4 7/8 01/14/16 | 500 | 3.637 | 104.157 | 104.790 | A2 | A- | 韓國外換銀行 |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15 | 700 | 2.970 | 104.186 | 104.817 | A1 | A | 韓國高速公路 |
| KORELE 4 3/4 07/13/21 | 500 | 4.338 | 102.579 | 103.729 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KOROIL 4 10/27/16 | 1000 | 3.349 | 102.521 | 103.089 | A1 | A | 韓國石油公司 |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17 | 350 | 3.507 | 101.480 | 101.817 | -- | A | 韓國電信 |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20 | 750 | 4.700 | 103.133 | 104.295 | A3 | A- | 利豐集團 |
| LOTTE 3 7/8 04/07/16 | 400 | 3.347 | 101.706 | 102.338 | A3 | -- | 樂天百貨 |
| NACF 3 1/2 02/08/17 | 500 | 3.850 | 98.084 | 98.773 | A1 | A | 韓國國家農業合作社 |
| PCCW 4 1/4 02/24/16 | 500 | 3.919 | 100.850 | 101.590 | Baa2 | BBB | 電訊盈科 |
| POHANG 4 1/4 10/28/20 | 700 | 4.583 | 97.020 | 98.233 | A3 | A- | 浦項鋼鐵 |
| QATDIA 5 07/21/20 | 2500 | 4.003 | 106.689 | 107.453 | Aa2 | AA | 卡達不動產管理 |
| QTELQD 7 7/8 06/10/19 | 600 | 4.207 | 122.488 | 123.288 | A2 | A | 卡達電訊 |
| SUMIBK 1.9 01/12/15 | 500 | 1.486 | 101.102 | 101.245 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 2.9 07/22/16 | 1100 | 2.124 | 103.053 | 103.483 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 2.65 01/12/17 | 500 | 2.284 | 101.549 | 101.829 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 3.95 01/12/22 | 500 | 3.698 | 101.903 | 102.236 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUNHUN 4 11/02/20 | 300 | 4.388 | 96.850 | 97.570 | A1 | A+ | 香港新鴻基地產 |
| MALAYS 2.991 07/06/16 | 1200 | 2.624 | 101.306 | 101.713 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| WHARF 4 5/8 02/08/17 | 900 | 4.319 | 101.130 | 101.580 | -- | -- | 九龍倉 |
| WOORIB 4 3/4 01/20/16 | 600 | 3.372 | 104.655 | 105.402 | A1 | A- | 韓國友利銀行 |

附註

*: 代表該債券為永續型債券，利率之後將有可能變動，或為可召回債券，請進一步瞭解發行條件。

%: 債券交割是以含息價為基準。

境外人民幣公司債參考報價: 中資企業

| 發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年) | 發行量(M) | 殖利率 | 買價 | 賣價 | Moody's | S&P | Note |
|-------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|------|--------------|
| BCHINA 2.9 09/30/13 | 2800 | 2.582 | 100.000 | 101.000 | -- | A | 中國銀行 |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14 | 1450 | 4.140 | 98.750 | 99.500 | -- | -- | 北控水務 |
| BEIENT 5 06/30/16 | 500 | 4.679 | 100.750 | 101.750 | -- | -- | 北控水務 |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14 | 1150 | 5.345 | 98.000 | 99.750 | -- | -- | 首創置業 |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14 | 1000 | 12.140 | 84.000 | 87.250 | -- | -- | 比亞迪股份有限公司 |
| CEAIRL 4 08/08/14 | 2500 | 4.161 | 99.250 | 100.000 | -- | -- | 中國東方航空 |
| CGB 2.7 10/27/12 | 2500 | 1.084 | 101.000 | 101.250 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.6 12/20/12 | 3000 | 1.003 | 100.000 | 101.000 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1 12/01/13 | 2000 | 1.141 | 99.500 | 100.000 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 3.3 10/27/14 | 500 | 1.037 | 105.500 | 106.500 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.8 12/01/15 | 2000 | 1.731 | 100.000 | 100.500 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.48 1. | 1000 | 2.496 | 99.500 | 100.250 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.4 08/18/16 | 5000 | 1.835 | 97.750 | 98.500 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 0.6 08/18/14 | 6000 | 1.056 | 98.500 | 99.250 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.94 08/18/18 | 3000 | 2.168 | 98.250 | 99.000 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.36 08/18/21 | 1000 | 2.449 | 98.750 | 99.750 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14 | 600 | 5.572 | 96.750 | 98.750 | -- | -- | 中國誠通發展集團 |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14 | 500 | 6.726 | 93.250 | 94.750 | -- | -- | 中國電力新能源發展 |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14 | 750 | 11.664 | 88.250 | 92.250 | -- | -- | 中國風電集團 |
| CHMERC 2.9 11/19/13 | 700 | 3.713 | 98.250 | 99.000 | -- | -- | 招商局集團(香港) |
| CHMERC 3 06/30/16 | 1600 | 4.560 | 93.500 | 94.250 | -- | -- | 招商局集團 |
| CHMERC 2 06/30/14 | 1400 | 3.609 | 96.000 | 96.750 | -- | -- | 招商局集團 |
| COFCO 1.85 06/03/14 | 3000 | 3.623 | 95.750 | 96.500 | -- | -- | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14 | 500 | 6.408 | 92.000 | 94.250 | -- | -- | 晨鳴紙業 |
| CNHTC 2.95 10/29/12 | 2700 | 3.674 | 99.250 | 99.750 | -- | -- | 中國重汽(香港) |
| CNPCCH 2.55 10/26/13 | 2500 | 2.624 | 99.750 | 100.000 | A1 | A+ | 中石油 |
| CNPCCH 2.95 10/26/14 | 500 | 2.900 | 99.750 | 100.500 | A1 | A+ | 中石油 |
| EXIMCH 1.95 12/02/12 | 1000 | 1.159 | 100.250 | 101.000 | -- | -- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.65 12/02/13 | 4000 | 2.363 | 100.250 | 100.750 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| GZRFPR 7 04/29/14 | 2612 | 19.451 | 77.000 | 80.000 | -- | -- | 富力地產 |
| HAIAIR 6 09/16/14 | 1000 | 6.746 | 97.750 | 98.750 | -- | -- | 海南航空 |
| HPWELL 1.55 05/18/14 | 600 | 4.129 | 93.000 | 96.000 | -- | -- | 合和基建 |
| INDEPS 4.65 07/21/14 | 1000 | 5.710 | 97.250 | 98.000 | -- | BB- | 銀泰百貨 |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14 | 750 | 5.588 | 98.500 | 100.250 | -- | -- | 春天百貨 |
| PINGIN 2.075 06/09/14 | 2000 | 3.900 | 95.750 | 96.250 | -- | -- | 平安保險 |
| POWINV 3.2 12/23/15 | 800 | 4.631 | 94.500 | 95.500 | -- | -- | 中電國際 |
| RESOUR 2.9 11/12/13 | 1000 | 3.122 | 99.250 | 100.000 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| RESOUR 3 3/4 11/12/15 | 1000 | 3.966 | 98.750 | 99.750 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| ROADKG 6 02/25/14 | 1300 | 13.942 | 85.000 | 87.750 | Ba3 | BB- | 路勁基建 |
| SBSG 3 1/8 12/01/13 | 1000 | 3.123 | 99.750 | 100.250 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3 1/2 12/01/14 | 2100 | 3.499 | 99.750 | 100.250 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 4 3/8 12/01/16 | 500 | 4.055 | 101.000 | 101.750 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SDBC 2.7 11/11/13 | 3000 | 2.403 | 100.250 | 100.750 | -- | AA- | 國家開發銀行 |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14 | 1500 | 7.528 | 97.250 | 98.250 | -- | BB- | 山水水泥 |
| SINOCH 1.8 01/18/14 | 3500 | 3.904 | 95.750 | 96.500 | -- | -- | 中化集團 |
| SINOTR 3.3 10/11/14 | 2600 | 3.697 | 98.000 | 100.000 | -- | -- | 中國外運股份有限公司 |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14 | 1000 | 5.148 | 95.500 | 97.500 | -- | -- | 華僑城 |
| ZHNGCE 2 08/04/14 | 900 | 4.154 | 94.500 | 95.500 | -- | -- | 中策橡膠 |

附註

* 債券交割是以含息價為基準。

境外人民幣公司債參考報價: 非中資企業

| 發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年) | 發行量(M) | 殖利率 | 買價 | 賣價 | Moody's | S&P | Note |
|-------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|------|-------------------|
| ADSEMI 4 1/4 09/20/16 | 500 | 5.176 | 95.000 | 97.5 | -- | -- | 日月光 |
| AIFP 3.95 09/19/18 | 850 | 4.212 | 98.000 | 99 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| AIFP 3 09/19/16 | 1750 | 3.444 | 97.750 | 98.5 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| ASACEM 2.95 09/30/14 | 586 | 3.351 | 98.000 | 100 | -- | -- | 亞洲水泥中國控股 |
| ASIA 2.85 10/21/20 | 1200 | 2.736 | 100.500 | 101.25 | Aaa | AAA | 亞洲開發銀行 |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14 | 600 | 8.904 | 93.000 | 97 | -- | -- | 香港航空 |
| BPLN 1.7 09/15/14 | 700 | 2.302 | 98.250 | 98.75 | A2 | A | BP集團 |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14 | 850 | 2.573 | 99.250 | 99.75 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16 | 750 | 3.522 | 99.000 | 99.75 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| CAT 2 12/01/12 | 1000 | 2.316 | 99.500 | 100 | A2 | A | 開拓重工 |
| CAT 1.35 07/12/13 | 2300 | 2.444 | 98.250 | 98.75 | A2 | A | 開拓重工 |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14 | 1100 | 4.479 | 94.500 | 95.5 | -- | -- | CJ國際控股有限公司 |
| DANGMK 2.9 10/20/14 | 500 | 2.997 | 99.250 | 100.25 | -- | -- | DANGA CAPITAL BHD |
| DIALEA 1.65 04/08/13 | 200 | 2.318 | 98.750 | 99.75 | A2 /*- | -- | 三菱日聯租賃 |
| FRESHK 3.9 06/03/14 | 1250 | 5.602 | 95.750 | 97 | -- | -- | 遠東宏信 |
| GALENT 4 5/8 12/16/13 | 1380 | 4.335 | 99.500 | 101.5 | -- | -- | 銀河娛樂集團 |
| GENHKS 3.95 06/30/14 | 1380 | 4.116 | 99.250 | 100 | -- | -- | 雲頂香港 |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16 | 2650 | 4.022 | 97.000 | 98 | Baa2 | -- | 普洛斯集團 |
| HKCGAS 1.4 04/11/16 | 1000 | 3.554 | 91.250 | 92.25 | A1 | A+ | 香港中華煤氣 |
| HPWELL 2.98 07/13/12 | 1380 | 3.602 | 99.500 | 100 | -- | -- | 合和基建 |
| IBRD 0.95 01/14/13 | 500 | 2.062 | 98.750 | 99.25 | Aaa | -- | 國際重建與開發銀行 |
| ICBCAS 6 11/04/21 | 1500 | 5.398 | 104.000 | 105 | -- | -- | 中國工商銀行(亞洲) |
| LGFP 9 11/14/14 | 1500 | 6.763 | 105.000 | 106 | -- | -- | 拉法基瑞安水泥 |
| MPEL 3 3/4 05/09/13 | 2300 | 5.451 | 97.250 | 98.75 | -- | -- | 新濠博亞娛樂 |
| MS 1 5/8 06/02/14 | 500 | 3.337 | 95.500 | 97 | A2 | A- | 摩根士丹利 |
| MTRC 0 5/8 06/17/13 | 1000 | 1.864 | 97.750 | 99 | Aa1 | -- | 地鐵公司蓋曼群島 |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13 | 200 | 4.443 | 98.000 | 100 | -- | -- | 新焦點 |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14 | 1000 | 4.126 | 96.500 | 97.25 | -- | -- | 新創建集團 |
| ORIX 2 03/24/14 | 400 | 3.875 | 95.750 | 96.75 | -- | A- | 歐力士 |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14 | 600 | 14.033 | 84.500 | 86.75 | -- | -- | 太平洋恩利 |
| SINCON 4 3/4 04/14/14 | 1380 | 8.626 | 91.750 | 93.25 | -- | -- | 勝獅貨櫃 |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14 | 300 | 4.538 | 100.000 | 101 | -- | -- | 陽光能源 |
| SUNHCK 4 04/28/14 | 500 | 8.847 | 89.000 | 92 | -- | -- | 亞洲聯合財務有限公司 |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14 | 725 | 2.413 | 98.000 | 98.75 | A3 /*- | A- | 特易購 |
| TPVTEC 4 1/4 03/21/14 | 500 | 4.248 | 98.000 | 102 | -- | -- | 冠捷科技 |
| VTB 2.95 12/23/13 | 1000 | 4.224 | 97.500 | 98 | Baa1 | BBB | VTB銀行 |
| VW 2.15 05/23/16 | 1500 | 2.934 | 96.500 | 97.25 | A3 | A- | 福斯汽車 |
| YUENFO 3.1 02/10/14 | 300 | 3.362 | 99.000 | 100 | -- | -- | 永豐餘 |
| YUM 2 3/8 09/29/14 | 350 | 2.673 | 98.750 | 99.75 | Baa3 | BBB- | 百勝餐飲 |

附註

* 債券交割是以含息價為基準。

台幣公司債參考報價

| 名稱 / 票面利率(%) / 到期日(年) | 殖利率 | 客戶賣價 | 客戶買價 | 發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年) | 殖利率 | 百元價格 | 客戶賣價 |
|---------------------------|-------|---------|---------|-------------------------|-----|------|------|
| 98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25 | 1.358 | 100.071 | 100.437 | | | | |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26 | 1.289 | 101.100 | 101.252 | | | | |
| 98統一A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.040 | 100.082 | | | | |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8 | 1.505 | 99.690 | 100.034 | | | | |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10 | 1.300 | 99.817 | 100.044 | | | | |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22 | 1.625 | 99.997 | 100.206 | | | | |

外幣可轉換公司債

| Ticker | 轉換公司 | 幣別 | 賣價 | 買價 | 賣回日程 | 到期日 | 票面利率 | 現股價格 | 平價 |
|-----------------------|------------------|-----|--------|--------|------------|------------|-------|------|--------|
| KNYUTT 0 10/27/13 | 京元電 | USD | 110.00 | 111.00 | 2012/10/27 | 2013/10/27 | 0 | -- | 109.06 |
| ACERST 0 08/10/15 | 宏碁 | USD | 95.26 | 96.38 | 2013/8/10 | 2015/8/10 | 0 | -- | 45.27 |
| ACERST 0 08/10/17 | 宏碁 | USD | 94.18 | 95.25 | 2015/8/10 | 2017/8/10 | 0 | -- | 44.00 |
| ASACEM 0 01/27/16 | 遠東新 | USD | 97.01 | 97.91 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | -- | 63.05 |
| AUOPT 0 10/13/15 | 友達 | USD | 85.31 | 86.15 | -- | 2015/10/13 | 0 | -- | 42.91 |
| EPIST 0 01/27/16 | 晶電 | USD | 93.51 | 94.65 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | -- | 57.50 |
| HONHAI 0 10/12/13 | 鴻海 | USD | 100.56 | 101.23 | -- | 2013/10/12 | 0 | -- | 78.49 |
| TATUNG 0 03/25/14 | 尚志 | USD | 94.11 | 95.08 | -- | 2014/3/25 | 0 | -- | 51.93 |
| TPKHOL 0 04/20/14 | F-宸鴻 | USD | 88.75 | 88.75 | -- | 2014/4/20 | 0 | -- | 43.23 |
| ASACEM 0 06/07/16 | 亞泥 | USD | 99.49 | 100.40 | 2014/6/7 | 2016/6/7 | 0 | -- | 74.68 |
| TWIGC 0 07/28/14 | 台玻 | USD | 93.41 | 94.19 | -- | 2014/7/28 | 0 | -- | 55.85 |
| UNIMIC 0 05/24/16 | 聯電 | USD | 98.79 | 99.79 | 2014/5/24 | 2016/5/24 | 0 | -- | 74.61 |
| RADOPT 0 07/21/16 | 瑞儀光電 | USD | 99.00 | 100.00 | 2014/7/21 | 2016/7/21 | 0 | -- | 82.96 |
| SLACP 0 05/12/16 | 香格里拉(亞洲) | USD | 91.92 | 92.92 | -- | 2016/5/12 | 0 | -- | 59.50 |
| FEAST 3 5/8 03/05/15 | 遠東發展 | HKD | 99.19 | 100.19 | -- | 2015/3/5 | 3.625 | -- | 40.61 |
| KERPRO 0 02/22/12 | 嘉里建設 | HKD | 116.78 | 117.47 | -- | 2012/2/22 | 0 | -- | 61.54 |
| SHTGF 3.3 10/22/14 | 信德集團 | HKD | 100.13 | 100.51 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3 | -- | 44.49 |
| YYINDU 0 11/17/11 | 裕元集團 | HKD | -- | -- | -- | 2011/11/17 | 0 | -- | -- |
| XINHHD 2 1/2 10/20/15 | 亨得利 | HKD | 102.47 | 102.47 | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5 | -- | 68.86 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | USD | 94.97 | 95.66 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | -- | 53.60 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | JPY | 94.45 | 95.16 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | -- | 51.74 |
| HYUELE 4 1/2 12/14/1 | 海力士半導體 | USD | 99.59 | 100.56 | -- | 2012/12/14 | 4.5 | -- | 61.69 |
| STXPOC 4 1/2 11/20/1 | STX PAN OCEAN CO | USD | 98.16 | 99.44 | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5 | -- | 60.42 |
| LGTELE 0 09/29/12 | LG UPLUS CORP | USD | 101.57 | 102.40 | 2012/3/29 | 2012/9/29 | 0 | -- | 70.63 |
| HUSHNW 4 07/20/16 | HANJIN SHIPPING | USD | 90.09 | 94.34 | 2014/7/20 | 2016/7/20 | 4 | -- | 68.60 |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/1 | OSIM INTL LTD | SGD | 93.51 | 94.71 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 2.75 | -- | 60.99 |
| SMCPM 2 05/05/14 | SAN MIGUEL | USD | 106.98 | 107.73 | -- | 2014/5/5 | 2 | -- | 104.20 |

信用連結商品報價

| 連結標的 | 標的名稱 | TCRI | 利率 | 債券到期日/賣回日 | 付息方式 | 可承做本金 |
|-------------------|---------------------|------|-------|-----------|------|----------------|
| XS0347678079 Corp | 亞泥轉遠東新世紀海外交換債 (USD) | | 2.70% | 2013/2/20 | 每季 | 最高USD 1500萬 |
| 26033 | 長榮三 | 4 | 1.65% | 2012/8/7 | 每季 | TWD 20,000,000 |
| 80392 | 台虹二 | 5 | 2.20% | 2012/11/5 | 每季 | TWD 30,000,000 |
| 23772 | 微星二 | 4 | 2.10% | 2013/4/25 | 每季 | TWD 30,000,000 |
| 29031 | 遠百一 | 4 | 1.60% | 2014/3/3 | 每季 | TWD 50,000,000 |
| 49063 | 正文三 | 5 | 2.70% | 2014/7/11 | 每季 | TWD 20,000,000 |
| 28851 | 元金一 | twA+ | 1.75% | 2013/6/17 | 每季 | TWD 20,000,000 |

回購交易利率牌告

| 天期 | USD(%) | EUR(%) | TWD(%) | CNH(%) |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 1Week | 0.70 | -- | 0.62 | 0.80 |
| 2Week | 0.80 | -- | 0.68 | 0.90 |
| 3Week | 0.90 | -- | -- | 1.00 |
| 1 Month | 1.35 | 1.00 | 0.70 | 1.25 |
| 3 Month | 1.50 | -- | -- | 1.45 |
| 6 Month | -- | -- | -- | 1.65 |

附註

*: 代表該債券為永續型債券，利率之後將有可能變動，或為可召回債券，請進一步瞭解發行條件。

%: 債券交割是以含息價為基準。

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

Bloomberg page: SIAL