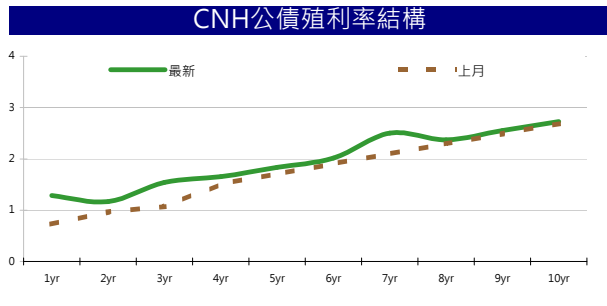
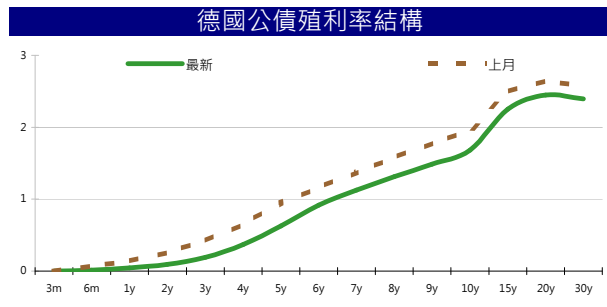
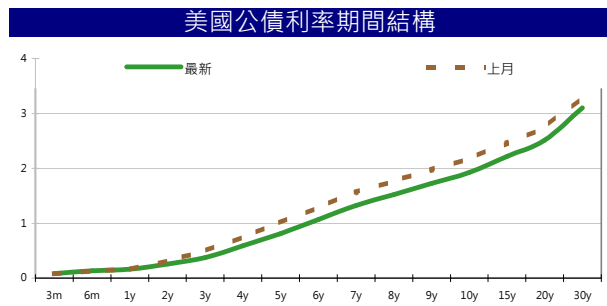


| 全球指標公債 | | |
|--------------|-------|----------|
| | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
| 美國五年公債 | 0.82% | (1.72) |
| 美國十年公債 | 1.94% | (4.57) |
| 美國三十年公債 | 3.12% | (3.00) |
| 德國五年公債 | 0.63% | (6.50) |
| 德國十年公債 | 1.68% | (5.80) |
| 德國三十年公債 | 2.4% | (4.80) |
| 中國二年期公債(CNH) | 1.5% | 4.17 |

| Markit CDX & iTraxx 信用指數 | | |
|--------------------------|-----|----------|
| | 指數 | 前日變化(BP) |
| 全球主權 iTraxx 指數 | 274 | (1) |
| 北美投資級 CDX 指數 | 96 | (2) |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數 | 143 | 2 |
| 日本投資級 iTraxx 指數 | 180 | (1) |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 164 | 0 |

| 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 | 13204.62 0.87% |
| 美元兌日圓 | 81.06 | 那斯達克 | 3050.61 0.69% |
| 美元兌人民幣 | 6.31 | S&P 500 | 1399.98 0.67% |
| 美元兌台幣 | 29.41 | 德國工業 | 6739.9 0.53% |
| 歐元兌台幣 | 38.93 | 英國FTSE | 5748.72 0.52% |
| 港幣兌台幣 | 3.78 | 法國CAC | 3229.32 (0.13)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.66 | 日經225 | 9561.01 0.01% |



固定收益每日評論

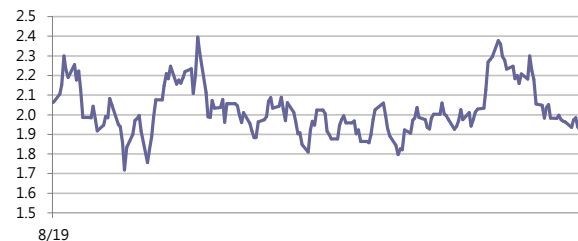
在美債殖利率方面，昨日進行七年券公債標售，標售結果不錯加上初領失業金人數未能進一步下降以及西班牙主權評等遭S&P由A調降至BBB等利空因素，讓市場避險需求增加，也帶動美債殖利率下跌，終場五年期殖利率收在0.82%，十年期殖利率收在1.94%，三十年期殖利率收在3.12%。歐元區利率方面，昨日義大利進行短天期六個月國庫券標售，由於得標利率1.772%較上次標售利率1.119%增加不少，連帶影響市場信心讓西班牙與義大利公債殖利率皆有所上升，也刺激德債避險需求增加殖利率下跌，終場德債五年期殖利率收在0.63%，十年期殖利率收在1.68%，三十年期殖利率收在2.40%。

在台債利率方面，在前晚FOMC會後，Fed維持政策不變令Bernanke表示若有需要將擴大資產負債表。昨日台債雖平盤開出，但先前央行副總裁發表演論後，債市受到鼓舞。昨日盤中受到外資進場買進短券及多頭軋空，終場台債均小幅收低。2年01-3期券收在0.8610%下滑0.4bp，成交量12.5億;5年券收在1.0151%下滑1.23bp，成交量351億;10年券收在1.2730%下滑0.05bp，成交量1.5億;20年券沒有成交。昨晚在美國發布上月Pending Home Sales數字較預期佳，但初領失業救濟金人數卻高於預期。

信用市場方面，昨日亞洲信用市場是漲跌互見的行情，成交主要集中在昨日的新發行CNOOC(中海油)以及NFFSHC(韓國魚會)等券，其中除了中海油30年券因為長天期債券需求強勁而有比較大幅度收斂，除此之外中海油10年券以及韓國魚會5年券兩檔券發行之後皆是widen的行情，可見市場目前偏向謹慎，較不願積極追債。在信用違約指數方面，全球主權指數收在274點，北美指數收在96點，歐洲指數收在143點，日本指數收在180點，亞洲指數收在164點。

週四CNY fixing 6.2829，創下人民幣匯率歷史新高，連帶讓境外人民幣也升值至6.3015。港交所近日宣布將於第三季推出美元兌人民幣期貨合約，若推出成功，將成為港交所第一之外匯衍生產品。而人民幣期貨推出，將更能有效管理人民幣匯率風險，因而吸引更多國際投資者進入。此外，人民幣期貨的推出更代表國際投資者可以通過證券交易管道進入人民幣外匯交易，將增強人民幣計價股市及債市的發展。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 何謂「可轉債資產交換(CB Asset Swap)」?

答: 我們知道, 可轉換公司債可以分為固定收益端以及股權連結端。所謂可轉換資產交換, 便是將可轉債的這兩個部位進行拆解, 賣給不同投資人。如選擇權可以賣給需要槓桿效果, 或者無法直接持有標的的投資人。固定收益端則賣給想要賺取固定收益者, 讓不同屬性的投資人皆可各取所需。

問: 那這樣的拆解對殖利率有什麼影響?

答: 由於投資者放棄股票選擇權, 因此可享有比一般可轉債更高的報酬率。依照可轉債不同的信評等級, 固定收益投資者的報酬率約在2.5%至4%, 遠高於台灣公債、公司債以及定存。

問: 那這樣的拆解會對投資人有什麼風險?

答: 主要是負擔可轉債發行公司的債信風險。

每日公司介紹

公司名稱: 韓國電信

產業別: 電信業

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

重要指標:

| | |
|-------------------------|--------|
| ROE | 11.320 |
| EBITDA/Interest Expense | 10.592 |
| Debt/Equity | 72.560 |
| Quick Ratio | 0.903 |

公司簡介

韓國最大電信公司, 原為韓國電信通信工程的國營企業, 在2002年完成民營化, 主要提供長短途以及國際電話、衛星通訊以及無線通訊服務。

近日新定價快訊

| | |
|---------------------|----------------|
| 發行公司: HSBC Bank plc | 幣別: CNH |
| 發行日期: 2012/4/30 | 到期日: 2015/4/30 |
| 擔保: N | 產業別: 金融業 |
| 票面利率: 2.875% | 信用評等: |
| 發行額: 2 bn | Moody's Aa2 |
| 其他附註: | S&P AA- |
| | Fitch AA |
| | TRC -- |

公司簡介

香港上海匯豐銀行有限公司 (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: 統一企業 | 幣別: TWD |
| 發行日期: 2012年6月 | 到期日: 2017 |
| 擔保: 無 | 產業別: 食品工業 |
| 票面利率: 1.35% | 信用評等: |
| 發行額: 5bn | Moody's -- |
| 其他附註: | S&P -- |
| | Fitch -- |
| | TRC twA+ |

公司簡介

統一企業成立於1967年, 目前為國內最大的食品廠, 事業版圖擴及食品、飲料、連鎖便利商店、物流配送、速食、藥品、金融等民生相關商品與服務, 亦為台灣最大的食品及流通業集團。目前獲利來源主要分成三大塊: 統一台灣本業、轉投資統一中控(持股73.5%)及統一超商(持股45.4%)。統一中控現目前產品的市占率皆達中國前三

近日新定價快訊

| | |
|--|----------------|
| 發行公司: ITNL Offshore Pte. Ltd. | 幣別: CNH |
| 發行日期: 2012/4/26 | 到期日: 2015/4/26 |
| 擔保: Y | 產業別: 運輸業 |
| 票面利率: 5.75% | 信用評等: |
| 發行額: 630 mn | Moody's -- |
| 其他附註: Issuer as a wholly owned subsidiary of IL&FS | S&P -- |
| | Fitch BBB- |
| | TRC -- |

公司簡介

IL&FS Transportation Networks Ltd. (ITNL)是印度最大私營部門的BOT公路營運商之一, 主要從事地面交通基礎設施項目開發商和推動者。

近日新定價快訊

| | |
|--------------------|---------------------|
| 發行公司: 台灣電力 | 幣別: TWD |
| 發行日期: 2012年6月 | 到期日: 2017/2019/2022 |
| 擔保: 無 | 產業別: 電廠 |
| 票面利率: TBD | 信用評等: |
| 發行額: 3bn/3bn/6bn | Moody's -- |
| 其他附註: 101年04月25日投標 | S&P -- |
| | Fitch -- |
| | TRC twAAA |

公司簡介

台灣電力公司為經濟部下直屬單位, 且在國內的電力供應業者中, 具有市場獨占之優勢。由於電力需求隨著經濟成長而增加, 目前預估101年用電需求達1,995.1億度, 年成長約3.4%, 台電已擁有多元化發電的能力。

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)

債券複委託下單專線: +886-2-2388-8700 客戶理財部

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 | 2.018 | 99.500 | 101.000 | -- | A- | 花旗集團 |
| BBLTB 4.8 10/18/20 | 800 | 4.502 | 101.463 | 102.695 | A3 | BBB+ | 泰國磐谷銀行 |
| BCHINA 5.55 02/11/20 | 2500 | 4.423 | 106.990 | 107.690 | A1 | A | 中國銀行 |
| CAPITA 3.731 03/21/18 | 400 | 3.415 | 101.390 | 101.950 | A3 | -- | 新加坡不動產信託 |
| CAPITA 4.321 04/08/15 | 500 | 2.614 | 104.571 | 105.005 | A3 | -- | 新加坡不動產信託 |
| DAHSIN 6 5/8 02/11/20 | 225 | 5.502 | 106.030 | 108.000 | Baa1 | -- | 大新銀行 |
| DBSSP 2 3/8 09/14/15 | 1000 | 1.442 | 102.804 | 103.304 | Aa1 /*- | AA- | 星展銀行 |
| EIBKOR 3 3/4 10/20/16 | 700 | 2.780 | 103.733 | 104.359 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 01/11/17 | 1250 | 2.815 | 104.967 | 105.373 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 1/8 09/09/15 | 1000 | 2.412 | 105.162 | 105.806 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 3/8 09/15/21 | 1000 | 4.081 | 101.830 | 102.701 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 5 04/11/22 | 1000 | 4.102 | 106.857 | 107.672 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 5 1/8 06/29/20 | 1250 | 3.814 | 108.594 | 109.635 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| FUBON 6 1/8 11/30/20 | 200 | 5.227 | 104.890 | 107.390 | -- | BBB | 富邦集團 |
| HANABK 4 1/2 10/30/15 | 500 | 2.695 | 105.693 | 106.272 | A1 | A | 韓亞銀行 |
| HANABK 4 11/03/16 | 500 | 3.118 | 103.330 | 104.024 | A1 | A | 韓亞銀行 |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15 | 700 | 2.502 | 105.257 | 105.818 | A1 | A | 韓國高速公路 |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17 | 1000 | 2.795 | 102.850 | 103.310 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22 | 1500 | 4.158 | 103.480 | 103.900 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 6 1/2 02/13/13 | 3500 | 1.331 | 103.963 | 104.032 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 6 12/29/49 | 2000 | 5.561 | 102.799 | 103.835 | Baa2 | BBB | 和記黃埔 |
| HYNMTR 3 3/4 04/06/16 | 500 | 2.863 | 102.953 | 103.592 | Baa2 | BBB+ | 現代汽車 |
| INDKOR 3 3/4 09/29/16 | 500 | 2.906 | 103.082 | 103.852 | A1 | A | 韓國工業銀行 |
| KEB 4 7/8 01/14/16 | 500 | 2.987 | 106.212 | 106.915 | A2 | A- | 韓國外換銀行 |
| KIAMTR 3 5/8 06/14/16 | 500 | 2.957 | 102.243 | 102.897 | Baa2 | BBB+ | 起亞汽車 |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17 | 350 | 2.970 | 103.641 | 104.267 | -- | A | 韓國電信 |
| KORELE 3 10/05/15 | 700 | 2.454 | 101.469 | 102.098 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KORELE 4 3/4 07/13/21 | 500 | 3.928 | 105.681 | 106.888 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KOROIL 4 10/27/16 | 1000 | 2.775 | 104.784 | 105.479 | A1 | A | 韓國石油公司 |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20 | 750 | 4.134 | 107.048 | 108.077 | A3 | A- | 利豐集團 |
| LOTTE 3 7/8 04/07/16 | 400 | 3.145 | 102.406 | 102.946 | A3 | -- | 樂天百貨 |
| MALAYS 2.991 07/06/16 | 1200 | 2.150 | 103.113 | 103.571 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| MALAYS 3.928 06/04/15 | 1250 | 1.781 | 106.204 | 106.644 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| MIZUHO 2.55 03/17/17 | 1500 | 2.412 | 100.516 | 100.745 | A1 | A+ | 瑞穗銀行 |
| NACF 3 1/2 02/08/17 | 500 | 3.282 | 100.685 | 101.217 | A1 | A | 韓國國家農業合作社 |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15 | 1000 | 1.398 | 100.520 | 100.750 | Aa1 | AA- | 新加坡華僑銀行 |
| ORIX 3 3/4 03/09/17 | 500 | 3.881 | 99.094 | 99.750 | A3 /*- | A- | ORIX株式會社 |
| PCCW 4 1/4 02/24/16 | 500 | 3.334 | 103.067 | 103.430 | Baa2 | BBB | 電訊盈科 |
| POHANG 4 1/4 10/28/20 | 700 | 4.196 | 99.795 | 100.972 | A3 | A- | 浦項鋼鐵 |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17 | 300 | 3.504 | 102.493 | 102.910 | A2 | -- | 釜山銀行 |
| QATDIA 5 07/21/20 | 2500 | 3.709 | 108.674 | 109.467 | Aa2 | AA | 卡達不動產管理 |
| QTELQD 7 7/8 06/10/19 | 600 | 4.044 | 123.030 | 123.862 | A2 | A | 卡達電訊 |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17 | 600 | 3.432 | 99.490 | 99.946 | A3 | BBB+ | 暹羅商業銀行 |
| SUMIBK 1.9 01/12/15 | 500 | 1.567 | 100.809 | 100.942 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 2.65 01/12/17 | 500 | 2.061 | 102.506 | 102.732 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 2.9 07/22/16 | 1100 | 1.919 | 103.753 | 104.167 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 3.95 01/12/22 | 500 | 3.563 | 102.936 | 103.350 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUNHUN 4 11/02/20 | 300 | 4.339 | 97.267 | 97.962 | A1 | A+ /*- | 香港新鴻基地產 |
| UOBSP 2 1/4 03/07/17 | 750 | 2.400 | 99.190 | 99.440 | Aa1 | AA- | 新加坡大華銀行 |
| WHARF 4 5/8 02/08/17 | 900 | 3.595 | 104.240 | 104.700 | -- | -- | 九龍倉 |
| WOORIB 4 3/4 01/20/16 | 600 | 2.821 | 106.390 | 107.128 | 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 |
|-------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|------|--------------|
| ADBCH 3 01/17/14 | 2100 | 2.697 | 100.000 | 101.000 | NR | AA-u | 中國農業發展銀行 |
| ADBCH 3.2 01/17/15 | 550 | 2.910 | 100.250 | 101.250 | NR | AA-u | 中國農業發展銀行 |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17 | 350 | 3.412 | 99.500 | 101.250 | NR | AA-u | 中國農業發展銀行 |
| BCHINA 2.9 09/30/13 | 2800 | 2.717 | 99.750 | 100.750 | -- | A | 中國銀行 |
| BOCOM 2.98 03/09/14 | 700 | 3.049 | 99.500 | 100.250 | -- | A- | 交通銀行 |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14 | 1450 | 3.809 | 99.250 | 100.500 | -- | -- | 北控水務 |
| BEIENT 5 06/30/16 | 500 | 4.434 | 101.500 | 102.750 | -- | -- | 北控水務 |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14 | 1150 | 4.966 | 98.750 | 100.500 | -- | -- | 首創置業 |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14 | 1000 | 11.658 | 86.250 | 89.000 | -- | -- | 比亞迪股份有限公司 |
| CHIEAS 4 08/08/14 | 2500 | 4.173 | 99.000 | 100.250 | -- | -- | 中國東方航空 |
| CGB 2.7 10/27/12 | 2500 | 0.897 | 100.500 | 101.250 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.6 12, | 3000 | 1.001 | 100.000 | 100.750 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1 12/01/13 | 2000 | 1.160 | 99.250 | 100.250 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 3.3 10/27/14 | 500 | 1.248 | 104.250 | 105.750 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.8 12/01/15 | 2000 | 1.548 | 100.250 | 101.500 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.48 12/01/20 | 1000 | 2.743 | 97.250 | 98.750 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.4 08/18/16 | 5000 | 2.042 | 96.750 | 98.000 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 0.6 08/18/14 | 6000 | 1.379 | 97.750 | 98.750 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.94 08/18/18 | 3000 | 2.479 | 96.250 | 97.500 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.36 08/18/21 | 1000 | 2.727 | 96.250 | 97.750 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14 | 600 | 5.481 | 97.000 | 99.250 | -- | -- | 中國誠通發展集團 |
| CHIPOW 3.2 12/23/15 | 800 | 5.222 | 92.750 | 94.000 | -- | -- | 中電國際 |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14 | 500 | 6.469 | 94.000 | 96.000 | -- | -- | 中國電力新能源發展 |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14 | 750 | 16.602 | 81.750 | 85.750 | -- | -- | 中國風電集團 |
| CHMERC 2.9 11/19/13 | 700 | 3.234 | 99.000 | 100.000 | -- | -- | 招商局集團(香港) |
| CHMERC 3 06/30/16 | 1600 | 4.155 | 95.000 | 96.250 | -- | -- | 招商局集團 |
| CHMERC 2 06/30/14 | 1400 | 3.268 | 96.750 | 98.000 | -- | -- | 招商局集團 |
| CITPAC 2.7 08/03/16 | 1000 | 3.956 | 92.750 | 97.500 | -- | -- | 中信泰富 |
| COFCO 1.85 06/03/14 | 3000 | 3.481 | 96.250 | 97.250 | -- | -- | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14 | 500 | 7.882 | 89.750 | 92.750 | -- | -- | 晨鳴紙業 |
| CNHTC 2.95 10/29/12 | 2700 | 3.470 | 99.250 | 100.250 | -- | -- | 中國重汽(香港) |
| CNPCC 2.55 10/26/13 | 2500 | 2.722 | 99.250 | 100.250 | A1 | A+ | 中石油 |
| CNPCC 2.95 10/26/14 | 500 | 2.845 | 99.750 | 100.750 | A1 | A+ | 中石油 |
| EXIMCH 1.95 12/02/12 | 1000 | 2.165 | 99.500 | 100.250 | -- | -- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.65 12/02/13 | 4000 | 2.406 | 99.750 | 101.000 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.7 04/07/14 | 3000 | 2.766 | 99.500 | 100.250 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.9 04/05/15 | 1000 | 2.944 | 99.500 | 100.250 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| GZRFPR 7 04/29/14 | 2612 | 13.013 | 89.000 | 90.500 | -- | -- | 富力地產 |
| HAIAIR 6 09/16/14 | 1000 | 7.042 | 97.000 | 98.500 | -- | -- | 海南航空 |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15 | 500 | 6.261 | 95.500 | 99.500 | -- | -- | 海南航空 |
| INDEPS 4.65 07/21/14 | 1000 | 5.870 | 96.750 | 98.250 | -- | BB- | 銀泰百貨 |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13 | 690 | 4.978 | 98.750 | 99.750 | -- | -- | 龍源電力 |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14 | 750 | 6.004 | 97.750 | 99.750 | -- | -- | 春天百貨 |
| PINGIN 2.075 06/09/14 | 2000 | 3.569 | 96.500 | 97.500 | -- | -- | 平安保險 |
| RESOPW 2.9 11/12/13 | 1000 | 2.900 | 99.500 | 100.500 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15 | 1000 | 3.636 | 100.000 | 100.750 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| ROADKG 6 02/25/14 | 1300 | 11.048 | 90.750 | 93.000 | Ba3 | BB- | 路勁基建 |
| SBSG 3 1/8 12/01/13 | 1000 | 3.042 | 99.750 | 100.500 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3 1/4 03/01/14 | 500 | 3.107 | 99.750 | 100.750 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3 1/2 12/01/14 | 2100 | 3.346 | 100.000 | 100.750 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3.675 03/01/15 | 900 | 3.440 | 100.250 | 101.000 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 4 3/8 12/01/16 | 500 | 3.983 | 101.000 | 102.250 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 4.15 03/01/17 | 1500 | 4.063 | 100.000 | 100.750 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SDBC 2.7 11/11/13 | 3000 | 2.531 | 99.750 | 100.750 | -- | AA- | 國家開發銀行 |
| SDBC 3.1 01/16/15 | 867 | 3.002 | 99.750 | 100.750 | NR | AA- | 國家開發銀行 |
| SDBC 4.2 01/19/27 | 2500 | 4.211 | 99.250 | 100.500 | NR | AA- | 國家開發銀行 |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14 | 1500 | 8.123 | 96.000 | 97.500 | -- | BB- | 山水水泥 |
| SINOCH 1.8 01/18/14 | 3500 | 3.539 | 96.750 | 97.500 | -- | -- | 中化集團 |
| SINOTR 3.3 10/11/14 | 2600 | 3.949 | 97.500 | 99.500 | -- | -- | 中國對外貿易運輸 |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14 | 1000 | 6.115 | 93.250 | 96.750 | -- | -- | 華僑城 |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14 | 1300 | 6.568 | 97.500 | 98.750 | -- | -- | 津聯集團 |
| ZHNGCE 2 08/04/14 | 900 | 3.749 | 95.500 | 97.000 | -- | -- | 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 | 5.117 | 95.250 | 98 | -- | -- | 日月光 |
| AIFP 3.95 09/19/18 | 850 | 3.972 | 98.750 | 101 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| AIFP 3 09/19/16 | 1750 | 3.371 | 98.000 | 99 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15 | 500 | 3.967 | 100.250 | 101.25 | Baa2 | BBB | 阿爾斯通 |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15 | 1000 | 2.934 | 101.000 | 102 | A2 | A- | AMERICA MOVIL |
| ASACEM 2.95 09/30/14 | 586 | 3.937 | 96.750 | 98.75 | -- | -- | 亞泥中國 |
| ASIA 2.85 10/21/20 | 1200 | 2.767 | 100.000 | 101.25 | Aaa | AAA | 亞洲開發銀行 |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14 | 600 | 7.592 | 95.250 | 100.5 | -- | -- | 香港航空 |
| BPLN 1.7 09/15/14 | 700 | 2.245 | 98.250 | 99.25 | A2 | A | BP集團 |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14 | 850 | 2.699 | 98.750 | 99.75 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16 | 750 | 3.282 | 99.750 | 101 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| CAT 2 12/01/12 | 1000 | 2.214 | 99.250 | 100.5 | A2 | A | 開拓重工 |
| CAT 2.9 03/16/14 | 1260 | 2.899 | 99.500 | 100.5 | A2 | A | 開拓重工 |
| CAT 1.35 07/12/13 | 2300 | 2.636 | 98.000 | 99 | A2 | A | 開拓重工 |
| CHLEAS 5 04/05/15 | 750 | 4.906 | 99.500 | 101 | -- | -- | 中租迪和(BVI) |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14 | 1100 | 3.944 | 95.750 | 97.25 | -- | -- | CJ國際控股有限公司 |
| DANGMK 2.9 10/20/14 | 500 | 3.218 | 98.500 | 100 | -- | -- | DANGA CAPITAL BHD |
| DIALEA 1.65 04/08/13 | 200 | 3.442 | 98.000 | 98.75 | A2 /*- | -- | 三菱日聯租賃 |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15 | 1000 | 4.449 | 100.250 | 102 | A3 | -- | EMIRATES NBD PJSC |
| F 4 7/8 03/26/15 | 1000 | 4.687 | 100.000 | 101 | -- | BB+ | 福特汽車公司 |
| FRESHK 3.9 06/03/14 | 1250 | 5.44 | 96.250 | 97.75 | -- | -- | 遠東宏信 |
| GALENT 4 5/8 12/16/13 | 1380 | 4.46 | 99.500 | 101 | -- | -- | 銀河娛樂集團 |
| GENHKS 3.95 06/30/14 | 1380 | 4.624 | 98.000 | 99.25 | -- | -- | 雲頂香港 |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16 | 2650 | 4.123 | 96.750 | 97.75 | Baa2 | -- | 普洛斯集團 |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15 | 500 | 3.747 | 99.500 | 100.5 | -- | A- | 日立資本 |
| HKCGAS 1.4 04/11/16 | 1000 | 3.202 | 93.250 | 93.5 | A1 | A+ | 香港中華煤氣 |
| HPWELL 2.98 07/13/12 | 1380 | 2.312 | 99.500 | 100.75 | -- | -- | 合和基建 |
| HPWELL 1.55 05/18/14 | 600 | 3.798 | 94.500 | 96.75 | -- | -- | 合和基建 |
| IDBI 4 1/2 11/18/14 | 650 | 4.869 | 98.500 | 99.75 | Baa3 | BBB- | 印度工業發展銀行 |
| LGFP 9 11/14/14 | 1500 | 6.658 | 104.750 | 106 | -- | -- | 拉法基瑞安水泥 |
| LOTTE 4 02/09/15 | 750 | 3.711 | 100.250 | 101.25 | A3 | -- | 樂天百貨 |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17 | 500 | 4.019 | 100.500 | 101.5 | A2 | A+ | 三井物產 |
| MPEL 3 3/4 05/09/13 | 2300 | 5.544 | 97.500 | 99 | -- | -- | 新濠博亞娛樂 |
| MS 1 5/8 06/02/14 | 500 | 3.833 | 95.000 | 96.25 | A2 /*- | A- | 摩根士丹利 |
| MTRC 0 5/8 06/17/13 | 1000 | 1.3 | 98.750 | 99.75 | Aa1 | -- | 地鐵公司蓋曼群島 |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13 | 200 | 4.549 | 98.000 | 100 | -- | -- | 新焦點 |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14 | 1000 | 4.194 | 96.500 | 97.5 | -- | -- | 新創建集團 |
| ORIX 2 03/24/14 | 400 | 3.315 | 97.000 | 98.25 | -- | A- | 歐力士 |
| ORIX 4 11/29/14 | 500 | 4.09 | 99.250 | 100.25 | -- | A- | 歐力士 |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14 | 600 | 14.453 | 85.000 | 87.25 | -- | -- | 太平洋恩利 |
| RBIIV 4.55 03/23/14 | 750 | 4.827 | 99.000 | 100 | A1 /*- | A | 瑞弗森國際銀行集團 |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15 | 800 | 8.134 | 97.250 | 99.5 | -- | -- | 海航集團(香港) |
| SINCON 4 3/4 04/14/14 | 1380 | 8.585 | 92.500 | 94 | -- | -- | 勝獅貨櫃 |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14 | 300 | 5.095 | 98.750 | 99.75 | -- | -- | 陽光能源 |
| SUNHKC 4 04/28/14 | 500 | 9.2 | 89.500 | 92 | -- | -- | 亞洲聯合財務有限公司 |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14 | 725 | 2.192 | 98.500 | 99.5 | Baa1 | 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 | 4.305 | 97.500 | 98.25 | Baa1 | BBB | VTB銀行 |
| VW 2.15 05/23/16 | 1500 | 2.607 | 97.750 | 98.75 | A3 | A- | 福斯汽車 |
| YUENFO 3.1 02/10/14 | 300 | 3.391 | 98.750 | 100.25 | -- | -- | 永豐餘 |
| YUM 2 3/8 09/29/14 | 350 | 2.59 | 98.750 | 100.25 | 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 | 100.068 | 100.414 | | | | |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26 | 1.312 | 100.948 | 101.080 | | | | |
| 98統一A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.028 | 100.060 | | | | |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8 | 1.505 | 99.707 | 100.031 | | | | |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10 | 1.300 | 99.834 | 100.041 | | | | |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22 | 1.625 | 99.998 | 100.197 | | | | |

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 | 100.00 | 102.00 | 2012/10/27 | 2013/10/27 | 0 | 12.05 | 101.04 |
| ACERST 0 08/10/15 | 宏碁 | USD | 97.86 | 98.76 | 2013/8/10 | 2015/8/10 | 0 | 33.45 | 35.69 |
| ACERST 0 08/10/17 | 宏碁 | USD | 98.91 | 99.71 | 2015/8/10 | 2017/8/10 | 0 | 33.45 | 34.68 |
| ASACEM 0 01/27/16 | 遠東新 | USD | 95.87 | 96.61 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | 33.15 | 56.05 |
| AUOPT 0 10/13/15 | 友達 | USD | 83.11 | 84.02 | -- | 2015/10/13 | 0 | 13.65 | 36.00 |
| EPIST 0 01/27/16 | 晶電 | USD | 93.93 | 94.89 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | 70.20 | 55.37 |
| HONHAI 0 10/12/13 | 鴻海 | USD | 102.93 | 103.56 | -- | 2013/10/12 | 0 | 104.00 | 80.91 |
| TATUNG 0 03/25/14 | 大同 | USD | 93.52 | 94.62 | -- | 2014/3/25 | 0 | 7.84 | 43.15 |
| TPKHOL 0 04/20/14 | F-宸鴻 | USD | 89.09 | 89.93 | -- | 2014/4/20 | 0 | 380.00 | 36.99 |
| ASACEM 0 06/07/16 | 亞泥 | USD | 100.46 | 101.40 | 2014/6/7 | 2016/6/7 | 0 | 36.50 | 76.23 |
| TWGIC 0 07/28/14 | 台玻 | USD | 92.57 | 93.51 | -- | 2014/7/28 | 0 | 29.85 | 47.88 |
| UNIMIC 0 05/24/16 | 聯電 | USD | 98.25 | 99.13 | 2014/5/24 | 2016/5/24 | 0 | 2.61 | 75.19 |
| RADOPT 0 07/21/16 | 瑞儀光電 | USD | 106.00 | 107.00 | 2014/7/21 | 2016/7/21 | 0 | 124.50 | 88.50 |
| SLACP 0 05/12/16 | 香格里拉(亞洲) | USD | 94.18 | 95.06 | -- | 2016/5/12 | 0 | 16.72 | 57.68 |
| FEAST 3 5/8 03/05/15 | 遠東發展 | HKD | 99.36 | 100.04 | -- | 2015/3/5 | 3.625 | 1.41 | 42.73 |
| KERPRO 0 02/22/12 | 嘉里建設 | HKD | 116.85 | 117.57 | -- | 2012/2/22 | 0 | 34.95 | -- |
| SHTGF 3.3 10/22/14 | 信德集團 | HKD | 99.82 | 100.49 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3 | 3.17 | 44.21 |
| YYINDU 0 11/17/11 | 裕元集團 | HKD | -- | -- | -- | 2011/11/17 | 0 | 25.90 | -- |
| XINHDI 2 1/2 10/20/15 | 亨得利 | HKD | 101.32 | 102.21 | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5 | 3.10 | 62.60 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | USD | 93.56 | 94.20 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | 359500 | 52.78 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | JPY | 93.95 | 94.60 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | 359500 | 53.11 |
| HYUELE 4 1/2 12/14/12 | SK HYNIX INC | USD | 99.02 | 100.77 | -- | 2012/12/14 | 4.5 | 27200 | 61.45 |
| STXPOC 4 1/2 11/20/14 | STX PAN OCEAN CO | USD | 97.35 | 98.27 | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5 | 5830 | 44.23 |
| LGTELE 0 09/29/12 | LG UPLUS CORP | USD | 101.70 | 102.31 | -- | 2012/9/29 | 0 | 5510 | 63.92 |
| HJSHNW 4 07/20/16 | HANJIN SHIPPING | USD | 88.13 | 89.93 | 2014/7/20 | 2016/7/20 | 4 | 14100 | 54.34 |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/16 | OSIM INTL LTD | SGD | 95.52 | 96.55 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 2.75 | 1.22 | 61.02 |
| SMCPM 2 05/05/14 | SAN MIGUEL | USD | 103.54 | 104.35 | -- | 2014/5/5 | 2 | 112.80 | 102.14 |

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 |
| 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 |
| 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 | 0.65 | -- | 0.65 | 2.25 |
| 2Week | 0.75 | -- | 0.65 | 2.30 |
| 3Week | 0.90 | -- | 0.65 | 2.40 |
| 1 Month | 1.30 | 1.00 | 0.70 | 2.50 |
| 3 Month | 1.40 | -- | -- | 2.60 |
| 6 Month | -- | -- | -- | 2.90 |
| 1 Year | -- | -- | -- | 3.20 |

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.
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