

### 全球指標公債

|              | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|--------------|-------|----------|
| 美國五年公債       | 0.68% | 5.59     |
| 美國十年公債       | 1.52% | 7.19     |
| 美國三十年公債      | 2.57% | 4.58     |
| 德國五年公債       | 0.36% | 3.00     |
| 德國十年公債       | 1.21% | 3.60     |
| 德國三十年公債      | 1.7%  | 3.00     |
| 中國二年期公債(CNH) | 1.7%  | 0.14     |

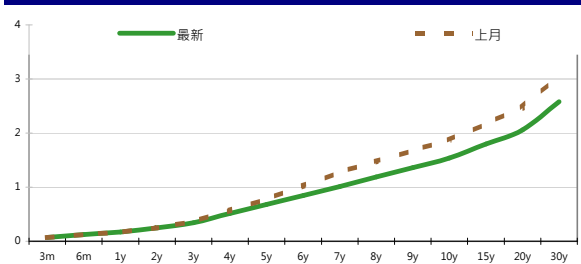
### Markit CDX & iTraxx 信用指數

|                         | 指數  | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數          | 329 | 0        |
| 北美投資級 CDX 指數            | 128 | 1        |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數         | 184 | (0)      |
| 日本投資級 iTraxx 指數         | 201 | 1        |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 205 | 2        |

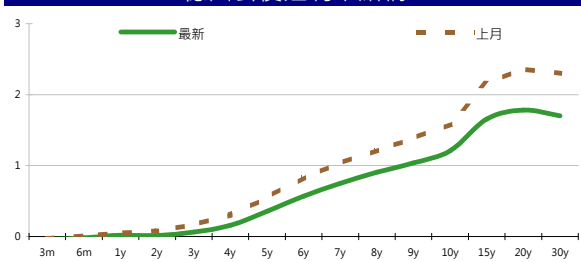
### 外匯市場

|        | 價格    | 指數      | 前日變化(%)          |
|--------|-------|---------|------------------|
| 歐元兌美元  | 1.25  | 道瓊工業    | 12101.46 (0.14)% |
| 美元兌日圓  | 78.34 | 那斯達克    | 2760.01 0.46%    |
| 美元兌人民幣 | 6.36  | S&P 500 | 1278.18 0.01%    |
| 美元兌台幣  | 30.05 | 德國工業    | 5978.23 (1.19)%  |
| 歐元兌台幣  | 37.29 | 英國FTSE  | 5260.19 (1.14)%  |
| 港幣兌台幣  | 3.87  | 法國CAC   | 2954.49 0.14%    |
| 人民幣兌台幣 | 4.72  | 日經225   | 8440.25 (1.71)%  |

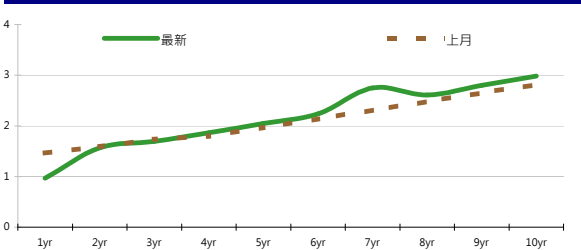
### 美國公債殖利率期間結構



### 德國公債殖利率結構



### CNH公債殖利率結構



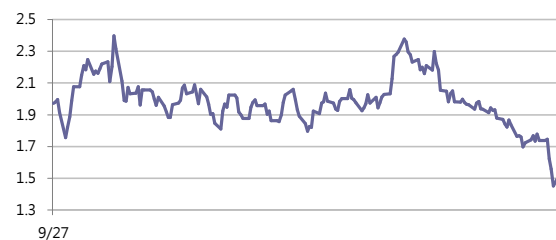
## 固定收益每日評論

美國公債殖利率方面，昨日在歐元有所反彈，股市止穩的情況下，殖利率結束連續四日下跌出現反彈，但是在近期經濟數據仍然表現不佳下，是否殖利率出現底部仍有待觀察，終場美債五年期殖利率收在0.68%，十年期殖利率收在1.52%，三十年期殖利率收在2.57%。歐元公債殖利率方面，在傳出德國有可能在EuroBond 議題上有所鬆動換取更為整合的財政系統後，週一德債殖利率亦出現反彈，另外歐盟以及法國官員出面呼喚歐元區殖利率向銀行進行援助也讓西班牙方面情勢有所舒緩，讓西班牙以及義大利殖利率皆有所滑落，十年公債殖利率分別收在6.41%以及5.62%，終場德債五年期殖利率收在0.36%，10年期殖利率收在1.21%，三十年期殖利率收在1.7%。

在台債利率方面，昨日台債市場受到上週五美國就業數字遠低於預期，加深市場對歐美經濟擔憂，也引發公債的追價買盤。開盤五年券01-1期即突破前波0.9220%低點，隨著星期三01-5R十年期的發行前交易，五年券雖在開盤有些微的賣壓，但在多家交易商積極追價，五年券盤中也突破0.91關卡，最終五年券01-1期收在0.915%下滑1.4bp，成交量265.5億；十年券01-5期收在1.175%下滑2.19bp，成交量11億；乙類十年券A01202收在1.23%下滑1.8p，成交量24億。預料在國際情勢仍未明朗，台債殖利率即使反彈仍會

周一信用市場持續呈現widen 的走勢，並且由於買盤不積極，讓Bid side 退的比較遠使的開盤時是以比較寬的bid offer spread 開出，整日成交也很清淡，雖然一些信用狀況比較好的券如近日發行的中國國企仍有良好的流動性，但較差的券就有dealer 不願意持有部位的情況，整體來說Credit Spread 約widen 5~10 bps。在信用違約指數方面，全球主權指數收在329點，北美指數收在128 點，歐洲指數收在 184 點，日本指數收在 201 點，亞洲指數收在205 點。

### 美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

## 每日債券小常識

**固定利率：**利率固定不動（固定利率 = 票面利率）  
 固定利率公司債的票面利率在發行時就決定而且固定一個比率，至到期日都不會變動。相對地，對發行公司而言，就是利息支出固定，發債的同時，發行機構就很簡單地算出未來的現金流量。若能明確判斷未來的利率走勢向下，則選擇投資固定利率公司債，對投資人比較有利。

**浮動利率：**債息利率隨指標加碼（浮動利率 = 基準利率 + 固定利差）  
 浮動利率債券則是一種付息票面利率會定期調整，付息水準會隨市場浮動的債券。票面利率調整的基礎通常是依據一個具有公信力的市場利率當指標利率，作為付息的基準，然後將這基準利率再加上一定的利差；發放利息時，就依據這個指標加上一個固定利差計息，每次領的利息都會不同，如果利率向下，投資人投資浮動利率債券較不利，但如果利率走高，投資人收益會增加，對投資人較有利，而發債機構成本相對地就會加重。

**反浮動利率：**債息利率隨指標減碼（反浮動利率 = 基準利率 - 固定利差）

反浮動利率按字面的意義就是和浮動利率方向相反『反』的一種浮動方式。若預期未來利率向上，如果採浮動利率，發行成本就會跟著增加，為了規避這種風險，債券發行人就會增加一個『反浮動』的條件。簡單地說，票面利率就是用一個基準利率減去一個固定比率所得出的結果。

## 每日公司介紹

公司名稱：釜山銀行

產業別：金融業

|         |        |      |      |
|---------|--------|------|------|
| 信評資料:   | 展望     | 短期評等 | 長期評等 |
| Moody's | STABLE | --   | A2   |
| S&P     | --     | NR   | NR   |

重要指標:

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| ROE                     | 14.572  |
| EBITDA/Interest Expense | --      |
| Debt/Equity             | 259.492 |
| Quick Ratio             | --      |

## 公司簡介

釜山銀行成立於1967年，是主要在韓國南部最大的地區性銀行，服務地區集中在釜山地區，主要是提供零售銀行服務，包含個人存款、商業貸款、信用卡、匯款以及外匯等服務。

## 近日新定價快訊

發行公司: Kreditanstalt für Wiederaufbau 幣別: CNH

發行日期: TBD 到期日: TBD

擔保: 產業別: 金融業

票面利率: TBD

發行額: 1 bn

其他附註:

信用評等:

Moody's Aaa

S&P --

Fitch AAA

TRC --

## 公司簡介

KfW(德國復興信貸銀行)成立於1948年，為德國政策性銀行，扮演促進德國與歐洲經濟的角色，協助德國中小企業發展並於開發中國家投資項目提供融資與諮詢的服務。

## 近日新定價快訊

發行公司: LBANK 幣別: CNH

發行日期: 2012/6/6 到期日: 2014/6/6

擔保: Y 產業別: 金融業

票面利率: 2.250%

發行額: 250 mn

其他附註: 德國政府擔保

信用評等:

Moody's Aaa

S&P AAA

Fitch --

TRC --

## 公司簡介

巴登符騰堡農信銀行(Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank)為德國巴登符騰堡聯邦的特殊目的銀行，主要著重在地區經濟發展，提供農林部門房屋住宅及各種財務協助。

## 近日新定價快訊

發行公司: 中國鋼鐵 幣別: TWD

發行日期: 2012年8月上旬 到期日: 2019/2022

擔保: 無 產業別: 鋼鐵業

票面利率: 1.37% / 1.50%

發行額: 5bn/15bn

其他附註:

信用評等:

Moody's --

S&P --

Fitch --

TRC twAA+

## 公司簡介

中鋼主要產品為熱、冷軋、線材、鍍面產品及鋼板等，經濟部持股比例約22.5%，為中鋼最大單一股東，該公司具有官方色彩，並為全台灣最大的鋼鐵高爐一貫廠，內外銷比約為71:29。

## 近日新定價快訊

發行公司: 臺灣化學纖維 幣別: TWD

發行日期: 2012年8月初 到期日: 2017/2019

擔保: 無 產業別: 塑膠工業

票面利率: TBD

發行額: 5bn/2bn

其他附註: 101年6月7日競標

信用評等:

Moody's --

S&P --

Fitch --

TRC twAA-

## 公司簡介

台化主要產品為芳香烴類產品與化學纖維，石化與塑膠部門為兩大營收與獲利貢獻者，PTA、SM、ABS為營收比重最高的前三大產品。該公司為台塑集團成員之一，透過集團間整合與公司內部整合，成為具競爭力與有效率的芳香烴產品廠商。

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)

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    | 2.215 | 99.500  | 101.000 | --      | A-     | 花旗集團        |
| BEIENT 4 1/2 04/25/22   | 800    | 4.565 | 99.029  | 99.936  | Baa1    | A-     | 北控水務        |
| C 2.8 07/16/13          | 330    | 2.215 | 100.511 | 100.748 | --      | A-     | 花旗集團        |
| CAPITA 3.731 03/21/18   | 400    | 3.369 | 101.621 | 102.149 | A3      | --     | 新加坡不動產信託    |
| CNOOC 3 7/8 05/02/22    | 1500   | 3.649 | 101.531 | 102.196 | Aa3     | AA-    | 中海油         |
| CNPCCH 2 3/4 04/19/17   | 650    | 2.666 | 100.142 | 100.618 | A1      | A+     | 中國石油天然氣集團公司 |
| DAHSIN 6 5/8 02/11/20   | 225    | 5.371 | 106.810 | 108.770 | Baa1    | --     | 大新銀行        |
| EIBKOR 4 01/11/17       | 1250   | 2.823 | 104.752 | 105.319 | A1      | A      | 韓國進出口銀行     |
| EIBKOR 4 1/8 09/09/15   | 1000   | 2.444 | 104.927 | 105.516 | A1      | A      | 韓國進出口銀行     |
| EIBKOR 4 3/8 09/15/21   | 1000   | 3.804 | 103.982 | 104.866 | A1      | A      | 韓國進出口銀行     |
| EIBKOR 5 04/11/22       | 1000   | 3.874 | 108.705 | 109.560 | A1      | A      | 韓國進出口銀行     |
| FUBON 6 1/8 11/30/20    | 200    | 5.055 | 107.300 | 107.300 | --      | BBB    | 富邦集團        |
| HANABK 4 11/03/16       | 500    | 3.220 | 102.837 | 103.517 | A1      | A      | 韓亞銀行        |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15   | 700    | 2.541 | 104.959 | 105.526 | A1      | A      | 韓國高速公路      |
| HKLSP 4 1/2 06/01/22    | 500    | 4.314 | 101.289 | 101.694 | A2      | A-     | 香港置地        |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17    | 1000   | 2.814 | 102.720 | 103.156 | A3      | A-     | 和記黃埔        |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22    | 1500   | 4.203 | 102.905 | 103.704 | A3      | A-     | 和記黃埔        |
| HUWHY 6 05/29/49        | 1000   | 5.964 | 98.750  | 99.250  | Baa2    | BBB    | 和記黃埔        |
| HUWHY 6 1/2 02/13/13    | 3500   | 1.422 | 103.399 | 103.450 | A3      | A-     | 和記黃埔        |
| INDKOR 3 3/4 09/29/16   | 500    | 2.902 | 103.001 | 103.812 | A1      | A      | 韓國工業銀行      |
| KEB 4 7/8 01/14/16      | 500    | 3.064 | 105.792 | 106.457 | A2      | A-     | 韓國外換銀行      |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17   | 350    | 2.992 | 103.516 | 104.045 | --      | A      | 韓國電信        |
| KORELE 3 10/05/15       | 700    | 2.521 | 101.238 | 101.796 | A1      | A      | 韓國電力公司      |
| KORELE 4 3/4 07/13/21   | 500    | 3.693 | 107.489 | 108.712 | A1      | A      | 韓國電力公司      |
| KOROIL 4 10/27/16       | 1000   | 2.794 | 104.613 | 105.278 | A1      | A      | 韓國石油公司      |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20   | 750    | 4.060 | 107.389 | 108.601 | A3      | A-     | 利豐集團        |
| LOTTE 3 3/8 05/09/17    | 400    | 3.279 | 100.201 | 100.659 | A3      | --     | 樂天百貨        |
| MALAYS 2.991 07/06/16   | 1200   | 2.184 | 102.815 | 103.444 | A3      | A-     | 馬來西亞公債      |
| MALAYS 3.928 06/04/15   | 1250   | 1.881 | 105.709 | 106.133 | A3      | A-     | 馬來西亞公債      |
| MIZUHO 2.55 03/17/17    | 1500   | 2.144 | 101.718 | 101.946 | A1      | A+     | 瑞穗銀行        |
| NACF 3 1/2 02/08/17     | 500    | 3.260 | 100.661 | 101.394 | A1      | A      | 韓國國家農業合作社   |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15   | 1000   | 1.427 | 100.191 | 100.880 | Aa1     | AA-    | 新加坡華僑銀行     |
| ORIX 3 3/4 03/09/17     | 500    | 3.976 | 98.492  | 99.560  | Baa2    | A-     | ORIX株式會社    |
| PCCW 4 1/4 02/24/16     | 500    | 3.370 | 102.866 | 103.219 | Baa2    | BBB    | 電訊盈科        |
| POHANG 4 1/4 10/28/20   | 700    | 4.012 | 101.102 | 102.249 | A3      | A-     | 浦項鋼鐵        |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17    | 300    | 3.526 | 102.274 | 102.831 | A2      | --     | 釜山銀行        |
| RABOBK 8.4 11/29/49     | 2000   | 8.338 | 98.500  | 99.500  | --      | --     | 荷蘭瑞伯銀行      |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17    | 600    | 3.639 | 98.281  | 99.192  | A3      | BBB+   | 暹羅商業銀行      |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 2.380 | 101.531 | 101.898 | Aa3     | A+     | 中石化         |
| SUMIBK 1.9 01/12/15     | 500    | 1.453 | 101.070 | 101.198 | Aa3     | A+     | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 2.65 01/12/17    | 500    | 1.770 | 103.641 | 104.091 | Aa3     | A+     | 三井住友銀行      |
| SUNHUN 4 1/2 02/14/22   | 900    | 4.459 | 99.920  | 100.701 | A1      | A+ /*- | 香港新鴻基地產     |

## 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   | 2.919  | 99.750  | 100.500 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3.2 01/17/15      | 550    | 3.149  | 99.750  | 100.500 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17    | 350    | 3.411  | 99.500  | 101.250 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| BCHINA 2.9 09/30/13     | 2800   | 2.800  | 99.750  | 100.500 | --      | A    | 中國銀行         |
| BOCOM 2.98 03/09/14     | 700    | 3.497  | 98.750  | 99.500  | --      | A-   | 交通銀行         |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14   | 1450   | 4.068  | 98.750  | 100.000 | --      | --   | 北控水務         |
| BEIENT 5 06/30/16       | 500    | 4.624  | 100.750 | 102.000 | --      | --   | 北控水務         |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14   | 1150   | 5.366  | 98.000  | 100.000 | --      | --   | 首創置業         |
| BJASST 4 7/8 12/02/13   | 1000   | 5.675  | 98.000  | 99.750  | --      | --   | 首長國際         |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14   | 1000   | 13.530 | 84.000  | 86.750  | --      | --   | 比亞迪股份有限公司    |
| CHIEAS 4 08/08/14       | 2500   | 4.672  | 98.000  | 99.250  | --      | --   | 中國東方航空       |
| CGB 2.7 10,             | 2500   | 0.778  | 100.250 | 101.250 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.6 12/20/12        | 3000   | 0.895  | 100.000 | 100.750 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1 12/01/13          | 2000   | 1.685  | 98.750  | 99.250  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 3.3 10/27/14        | 500    | 1.742  | 103.250 | 104.000 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.8 12/01/15        | 2000   | 1.800  | 99.500  | 100.500 | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.48 12/01/20       | 1000   | 3.018  | 95.250  | 96.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.4 08/18/16        | 5000   | 2.247  | 96.000  | 97.250  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 0.6 08/18/14        | 6000   | 1.530  | 97.250  | 98.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.94 08/18/18       | 3000   | 2.801  | 94.500  | 95.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.36 08/18/21       | 1000   | 3.018  | 94.000  | 95.500  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14   | 600    | 5.529  | 96.750  | 99.500  | --      | --   | 中國誠通發展集團     |
| CHIPOW 3.2 12/23/15     | 800    | 5.356  | 92.500  | 93.750  | --      | --   | 中電國際         |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14   | 500    | 6.018  | 95.000  | 97.000  | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIPWR 6 1/2 01/09/17   | 800    | 6.755  | 97.500  | 100.500 | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14   | 750    | 16.099 | 83.250  | 87.000  | --      | --   | 中國風電集團       |
| CHMERC 2.9 11/19/13     | 700    | 3.434  | 98.750  | 99.750  | --      | --   | 招商局集團(香港)    |
| CHMERC 3 06/30/16       | 1600   | 4.637  | 93.500  | 94.500  | --      | --   | 招商局集團        |
| CHMERC 2 06/30/14       | 1400   | 3.846  | 95.750  | 97.000  | --      | --   | 招商局集團        |
| CITPAC 2.7 08/03/16     | 1000   | 4.051  | 92.750  | 97.000  | --      | --   | 中信泰富         |
| COFCO 1.85 06/03/14     | 3000   | 3.896  | 95.750  | 96.500  | --      | --   | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14    | 500    | 8.533  | 89.000  | 92.250  | --      | --   | 晨鳴紙業         |
| CNHTC 2.95 10/29/12     | 2700   | 3.593  | 99.250  | 100.250 | --      | --   | 中國重汽(香港)     |
| CNPCCH 2.55 10/26/13    | 2500   | 3.011  | 99.000  | 99.750  | A1      | A+   | 中石油          |
| CNPCCH 2.95 10/26/14    | 500    | 3.168  | 99.000  | 100.000 | A1      | A+   | 中石油          |
| EXIMCH 1.95 12/02/12    | 1000   | 2.209  | 99.500  | 100.250 | --      | --   | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.65 12/02/13    | 4000   | 2.564  | 99.750  | 100.500 | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.7 04/07/14     | 3000   | 2.981  | 99.250  | 99.750  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.9 04/05/15     | 1000   | 3.038  | 99.250  | 100.000 | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| GZRFPR 7 04/29/14       | 2612   | 12.157 | 90.000  | 93.000  | --      | --   | 富力地產         |
| HAIAIR 6 09/16/14       | 1000   | 7.514  | 96.000  | 97.750  | --      | --   | 海南航空         |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15   | 500    | 6.085  | 95.500  | 100.500 | --      | --   | 海南航空         |
| INDEPS 4.65 07/21/14    | 1000   | 6.570  | 95.250  | 97.250  | --      | BB-  | 銀泰百貨         |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13   | 690    | 5.353  | 98.000  | 99.500  | --      | --   | 龍源電力         |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14    | 750    | 11.078 | 90.000  | 92.750  | --      | --   | 春天百貨         |
| PINGIN 2.075 06/09/14   | 2000   | 3.976  | 95.750  | 97.000  | --      | --   | 平安保險         |
| RESOPW 2.9 11/12/13     | 1000   | 3.350  | 99.000  | 99.750  | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15   | 1000   | 3.749  | 99.500  | 100.500 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| ROADKG 6 02/25/14       | 1300   | 11.585 | 90.250  | 92.750  | Ba3     | BB-  | 路勁基建         |
| SBSG 3 1/8 12/01/13     | 1000   | 3.211  | 99.500  | 100.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/4 03/01/14     | 500    | 3.323  | 99.500  | 100.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/2 12/01/14     | 2100   | 3.553  | 99.500  | 100.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3.675 03/01/15     | 900    | 3.625  | 99.750  | 100.500 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4 3/8 12/01/16     | 500    | 4.098  | 100.750 | 101.500 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4.15 03/01/17      | 1500   | 4.119  | 99.750  | 100.500 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SDBC 2.7 11/11/13       | 3000   | 2.609  | 99.750  | 100.500 | --      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 3.1 01/16/15       | 867    | 3.200  | 99.250  | 100.250 | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 4.2 01/19/27       | 2500   | 4.234  | 99.000  | 100.250 | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14   | 1500   | 8.665  | 95.250  | 96.500  | --      | BB-  | 山水水泥         |
| SINOCH 1.8 01/18/14     | 3500   | 3.807  | 96.500  | 97.250  | --      | --   | 中化集團         |
| SINOTR 3.3 10/11/14     | 2600   | 3.974  | 97.250  | 99.750  | --      | --   | 中國對外貿易運輸     |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15   | 800    | 8.563  | 96.500  | 98.250  | --      | --   | 海航集團(香港)     |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14   | 1000   | 5.470  | 95.000  | 97.750  | --      | --   | 華僑城          |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14   | 1300   | 7.000  | 96.500  | 98.000  | --      | --   | 津聯集團         |
| ZHNGCE 2 08/04/14       | 900    | 3.953  | 95.500  | 96.500  | --      | --   | 中策橡膠         |
| ZHOSHK 4 3/4 04/21/14   | 1250   | 10.385 | 89.500  | 91.750  | --      | --   | 中升控股         |

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    | 5.068  | 94.750  | 99     | --      | --   | 日月光                   |
| AIFP 3.95 09/19/18      | 850    | 3.949  | 98.750  | 101.25 | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| AIFP 3 09/19/16         | 1750   | 3.57   | 97.250  | 98.25  | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15    | 500    | 4.054  | 100.000 | 101    | Baa2    | BBB  | 阿爾斯通                  |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15   | 1000   | 3.106  | 100.500 | 101.5  | A2      | A-   | AMERICA MOVIL         |
| ASACEM 2.95 09/30/14    | 586    | 3.976  | 96.500  | 99     | --      | --   | 亞泥中國                  |
| ASIA 2.85 10/21/20      | 1200   | 2.782  | 99.750  | 101.25 | Aaa     | AAA  | 亞洲開發銀行                |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14   | 600    | 7.715  | 96.250  | 99.25  | --      | --   | 香港航空                  |
| BPLN 1.7 09/15/14       | 700    | 2.67   | 97.250  | 98.5   | A2      | A    | BP集團                  |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14   | 850    | 2.824  | 98.500  | 99.5   | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團          |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16   | 750    | 3.311  | 99.750  | 100.75 | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團          |
| CAT 2 12/01/12          | 1000   | 2.259  | 99.250  | 100.5  | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CAT 2.9 03/16/14        | 1260   | 2.971  | 99.500  | 100.25 | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CAT 1.35 07/12/13       | 2300   | 2.988  | 98.000  | 98.5   | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CHLEAS 5 04/05/15       | 750    | 4.902  | 99.500  | 101    | --      | --   | 中租迪和(BVI)             |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14   | 1100   | 4.021  | 95.750  | 97.25  | --      | --   | CJ國際控股有限公司            |
| DANGMK 2.9 10/20/14     | 500    | 3.398  | 98.250  | 99.5   | --      | --   | DANGA CAPITAL BHD     |
| DIALEA 1.65 04/08/13    | 200    | 3.647  | 98.000  | 98.75  | A3      | --   | 三菱日聯租賃                |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15    | 1000   | 4.677  | 100.000 | 101    | A3      | --   | EMIRATES NBD PJSC     |
| F 4 7/8 03/26/15        | 1000   | 4.776  | 99.750  | 100.75 | --      | BB+  | 福特汽車公司                |
| FRESHK 3.9 06/03/14     | 1250   | 6.068  | 95.250  | 96.75  | --      | --   | 遠東宏信                  |
| FRESHK 6.95 12/21/16    | 750    | 6.722  | 99.250  | 102.5  | --      | --   | 遠東宏信                  |
| GALENT 4 5/8 12/16/13   | 1380   | 4.624  | 99.250  | 100.75 | --      | --   | 銀河娛樂集團                |
| GENHKS 3.95 06/30/14    | 1380   | 4.721  | 97.500  | 99.5   | --      | --   | 雲頂香港                  |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16    | 2650   | 4.282  | 96.250  | 97.25  | Baa2    | --   | 普洛斯集團                 |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15   | 500    | 3.844  | 99.250  | 100.25 | --      | A-   | 日立資本                  |
| HKCGAS 1.4 04/11/16     | 1000   | 3.429  | 92.250  | 93.25  | A1      | A+   | 香港中華煤氣                |
| HPWELL 2.98 07/13/12    | 1380   | 1.66   | 99.500  | 100.75 | --      | --   | 合和基建                  |
| HPWELL 1.55 05/18/14    | 600    | 4.046  | 94.500  | 96.25  | --      | --   | 合和基建                  |
| HSBC 2 7/8 04/30/15     | 2000   | 2.739  | 100.000 | 100.75 | Aa2 /*- | AA-  | 匯豐銀行                  |
| IDBI 4 1/2 11/18/14     | 650    | 4.663  | 99.000  | 100.25 | Baa3    | BBB- | 印度工業發展銀行              |
| ILFSIN 5 3/4 04/26/15   | 630    | 5.369  | 100.500 | 101.5  | --      | --   | ITNL Offshore Pte Ltd |
| LGFP 9 11/14/14         | 1500   | 7.399  | 102.750 | 104.25 | --      | --   | 拉法基瑞安水泥               |
| LOTTE 4 02/09/15        | 750    | 3.849  | 100.000 | 100.75 | A3      | --   | 樂天百貨                  |
| LXSGR 3.95 02/16/15     | 500    | 3.8    | 99.750  | 101    | Baa2    | BBB  | 英國朗盛公司                |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17   | 500    | 4.131  | 100.000 | 101    | A2      | A+   | 三井物產                  |
| MPEL 3 3/4 05/09/13     | 2300   | 5.73   | 97.500  | 99     | --      | --   | 新濠博亞娛樂                |
| MS 1 5/8 06/02/14       | 500    | 4.556  | 93.750  | 95.25  | A2 /*-  | A-   | 摩根士丹利                 |
| MTRC 0 5/8 06/17/13     | 1000   | 1.489  | 98.500  | 99.75  | Aa1     | --   | 地鐵公司蓋曼群島              |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13   | 200    | 4.614  | 96.500  | 98.5   | --      | --   | 新焦點                   |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14   | 1000   | 4.387  | 96.250  | 97.25  | --      | --   | 新創建集團                 |
| ORIX 2 03/24/14         | 400    | 3.376  | 97.000  | 98.25  | --      | A-   | 歐力士                   |
| ORIX 4 11/29/14         | 500    | 4.201  | 99.000  | 100    | NR      | A-   | 歐力士                   |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14    | 600    | 12.102 | 88.750  | 92     | --      | --   | 太平洋恩利                 |
| RBIIV 4.55 03/23/14     | 750    | 5.211  | 98.500  | 99.25  | A1 /*-  | A    | 瑞弗森國際銀行集團             |
| SINCON 4 3/4 04/14/14   | 1380   | 10.287 | 89.750  | 92     | --      | --   | 勝獅貨櫃                  |
| SOCGEN 5 04/19/15       | 500    | 5.045  | 99.500  | 100.25 | A1 /*-  | A    | 法國興業銀行                |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14   | 300    | 5.109  | 96.750  | 98.75  | --      | --   | 陽光能源                  |
| SUNHKC 4 04/28/14       | 500    | 8.22   | 91.250  | 94.25  | --      | --   | 亞洲聯合財務有限公司            |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14   | 725    | 2.561  | 97.750  | 98.75  | Baa1    | A-   | 特易購                   |
| TPVTEC 4 1/4 03/21/14   | 500    | 4.247  | 98.000  | 102    | --      | --   | 冠捷科技                  |
| VTB 2.95 12/23/13       | 1000   | 4.647  | 97.000  | 98     | Baa1    | BBB  | VTB銀行                 |
| VW 2.15 05/23/16        | 1500   | 2.618  | 97.750  | 98.75  | A3      | A-   | 福斯汽車                  |
| YUENFO 3.1 02/10/14     | 300    | 3.407  | 97.500  | 98.5   | --      | --   | 永豐餘                   |
| YUM 2 3/8 09/29/14      | 350    | 2.599  | 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   | 客戶買價    | 客戶賣價    | 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   | 1.359 | 100.067 | 100.403 |                         |     |      |      |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26   | 1.324 | 100.877 | 100.999 |                         |     |      |      |
| 98統一1A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.023 | 100.050 |                         |     |      |      |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8    | 1.505 | 99.715  | 100.030 |                         |     |      |      |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10   | 1.300 | 99.842  | 100.039 |                         |     |      |      |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22  | 1.625 | 99.999  | 100.194 |                         |     |      |      |

## 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     | 13.00  | 106.23 |
| ACERST 0 08/10/15     | 宏碁               | USD | 97.35  | / | 98.22  | 2013/8/10  | 2015/8/10  | 0     | 29.40  | 30.57  |
| ACERST 0 08/10/17     | 宏碁               | USD | 97.82  | / | 98.92  | 2015/8/10  | 2017/8/10  | 0     | 29.40  | 29.71  |
| ASACEM 0 01/27/16     | 遠東新              | USD | 94.16  | / | 95.16  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 28.70  | 47.29  |
| AUOPT 0 10/13/15      | 友達               | USD | 77.79  | / | 78.76  | --         | 2015/10/13 | 0     | 11.10  | 28.53  |
| EPIST 0 01/27/16      | 晶電               | USD | 92.02  | / | 93.63  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 58.50  | 44.97  |
| HONHAI 0 10/12/13     | 鴻海               | USD | 97.02  | / | 97.59  | --         | 2013/10/12 | 0     | 82.00  | 62.17  |
| TATUNG 0 03/25/14     | 大同               | USD | 92.68  | / | 94.11  | --         | 2014/3/25  | 0     | 6.11   | 32.77  |
| TPKHOL 0 04/20/14     | F-宸鴻             | USD | 87.61  | / | 88.49  | --         | 2014/4/20  | 0     | 386.00 | 36.62  |
| ASACEM 0 06/07/16     | 亞泥               | USD | 98.17  | / | 99.17  | 2014/6/7   | 2016/6/7   | 0     | 34.85  | 70.93  |
| TWGC 0 07/28/14       | 台玻               | USD | 91.30  | / | 93.11  | --         | 2014/7/28  | 0     | 27.05  | 42.29  |
| UNIMIC 0 05/24/16     | 聯電               | USD | 93.47  | / | 94.37  | 2014/5/24  | 2016/5/24  | 0     | 1.99   | 57.33  |
| RADOPT 0 07/21/16     | 瑞儀光電             | USD | 106.00 | / | 107.00 | 2014/7/21  | 2016/7/21  | 0     | 125.00 | 86.59  |
| SLACP 0 05/12/16      | 香格里拉(亞洲)         | USD | 91.57  | / | 92.40  | --         | 2016/5/12  | 0     | 14.46  | 50.42  |
| FEAST 3 5/8 03/05/15  | 遠東發展             | HKD | 99.37  | / | 99.74  | --         | 2015/3/5   | 3.625 | 1.30   | 39.39  |
| KERPRO 0 02/22/12     | 嘉里建設             | HKD | --     | / | --     | --         | 2012/2/22  | 0     | 30.35  | --     |
| SHTGF 3.3 10/22/14    | 信德集團             | HKD | 99.73  | / | 100.38 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3   | 2.74   | 38.21  |
| YYINDU 0 11/17/11     | 裕元集團             | HKD | --     | / | --     | --         | 2011/11/17 | 0     | 23.45  | --     |
| XINHDI 2 1/2 10/20/15 | 亨得利              | HKD | 94.89  | / | 95.66  | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5   | 2.03   | 40.99  |
| LOTTE 0 07/05/16      | 樂天百貨             | USD | 92.65  | / | 93.26  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 291000 | 41.24  |
| LOTTE 0 07/05/16      | 樂天百貨             | JPY | 93.03  | / | 93.68  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 291000 | 40.11  |
| HYUELE 4 1/2 12/14/15 | SK HYNIX INC     | USD | 99.35  | / | 100.22 | --         | 2012/12/14 | 4.5   | 21550  | 47.00  |
| STXPOC 4 1/2 11/20/15 | STX PAN OCEAN CO | USD | 92.98  | / | 94.81  | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5   | 4090   | 29.95  |
| LGTELE 0 09/29/12     | LG UPLUS CORP    | USD | 101.43 | / | 101.95 | --         | 2012/9/29  | 0     | 5370   | 60.13  |
| HJSHNW 4 07/20/16     | HANJIN SHIPPING  | USD | 83.13  | / | 85.23  | 2014/7/20  | 2016/7/20  | 4     | 12300  | 45.76  |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/15 | OSIM INTL LTD    | SGD | 93.89  | / | 95.32  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 2.75  | 1.14   | 57.26  |
| SMCPM 2 05/05/14      | SAN MIGUEL       | USD | 100.47 | / | 101.26 | --         | 2014/5/5   | 2     | 112.00 | 99.46  |

## 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   | 2.60   |
| 2Week   | 0.75   | --     | 0.65   | 2.60   |
| 3Week   | 0.90   | --     | 0.65   | --     |
| 1 Month | 1.30   | 1.00   | 0.70   | 2.60   |
| 2 Month | --     | --     | --     | 2.70   |
| 3 Month | 1.40   | --     | --     | 2.80   |
| 6 Month | --     | --     | --     | 3.00   |
| 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](http://www.taiwanresearch.com)

Bloomberg page: SIAL