

全球指標公債

| | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|--------------|-------|----------|
| 美國五年公債 | 0.74% | 5.79 |
| 美國十年公債 | 1.66% | 7.82 |
| 美國三十年公債 | 2.77% | 6.10 |
| 德國五年公債 | 0.54% | 10.30 |
| 德國十年公債 | 1.42% | 11.90 |
| 德國三十年公債 | 2.06% | 15.30 |
| 中國三年期公債(CNH) | 1.82% | (1.11) |

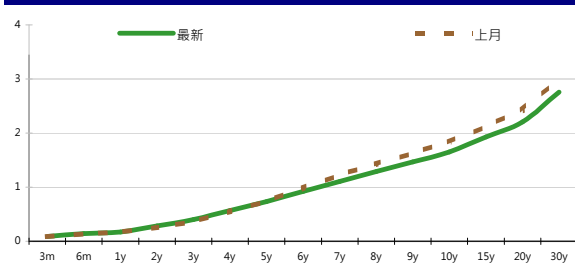
Markit CDX & iTraxx 信用指數

| | 指數 | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數 | 323 | 1 |
| 北美投資級 CDX 指數 | 123 | (2) |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數 | 183 | 4 |
| 日本投資級 iTraxx 指數 | 184 | 2 |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 193 | (0) |

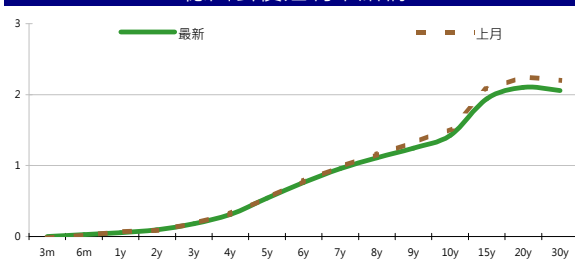
外匯市場

| | 價格 | 指數 | 前日變化(%) |
|--------|-------|---------|---------|
| 歐元兌美元 | 1.25 | 道瓊工業 | 1.31 % |
| 美元兌日圓 | 79.56 | 那斯達克 | 1.19 % |
| 美元兌人民幣 | 6.37 | S&P 500 | 1.17 % |
| 美元兌台幣 | 29.99 | 德國工業 | 0.33 % |
| 歐元兌台幣 | 37.45 | 英國FTSE | 0.76 % |
| 港幣兌台幣 | 3.86 | 法國CAC | 0.14 % |
| 人民幣兌台幣 | 4.70 | 日經225 | (1.02)% |

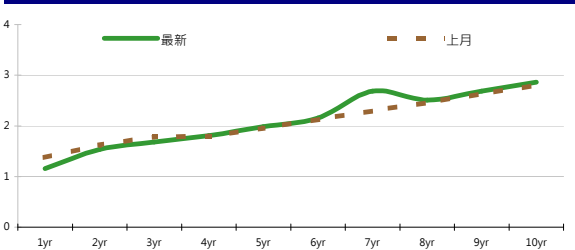
美國公債殖利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



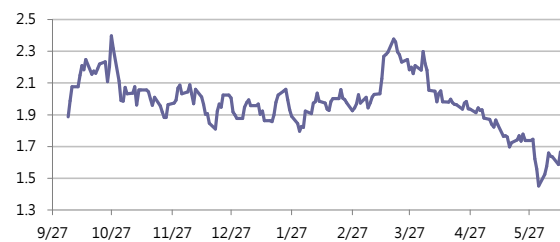
固定收益每日評論

美國公債殖利率方面，昨日由於聯儲會Evans 宣稱Fed 應該採取更多刺激措施來刺激就業，讓市場預期讓經濟有可能會進一步好轉而讓殖利率上升，昨日進行三年期公債標售，雖然投標倍率3.55倍與過去幾次接近，但是海外間接參與率0.27%卻是比近期10次平均0.35 低了不少，可見以目前殖利率水準對於海外投資人來說似乎較為偏低，最後美國五年期公債殖利率收在0.74%，十年期公債殖利率收在1.66%，三十年期公債收在2.77%。歐元區公債方面，由於Fitch 表示西班牙有可能無法達成預算赤字目標，引發市場擔憂而讓西班牙殖利率上升，連帶帶著義大利殖利率攀升，十年期殖利率分別收在6.70%以及6.17%，德債殖利率則是在之後要標債的壓力下大幅彈升，各期券都有超過10bps 的彈幅，終場德債五年期殖利率收在0.54%，十年期殖利率收在1.42%，三十年期殖利率收在2.06%。

在台債利率方面，昨日台債受到前晚美債殖利率大跌開低，但在台北市政府因豪大雨緊急宣布即刻停班停課後，債市隨著台股成交量遽減。最終五年券01-1期收在0.9210%下跌1.4bp，成交量20億；十年券01-5R收在1.1785%下測1.2bp，成交量81億。預料在本週週末希臘大選結果前國際債市殖利率仍呈低檔盤整，台債殖利率上方仍有避險買盤，今日五年券01-1期區間看0.91%-0.96%。

周二信用市場是Credit Spread 小幅回檔約widen 3~5 bps，但由於前一天美債殖利率往上，因此整體來說價格是小幅上漲，在新發行方面昨日是漲跌互見，昨日新發行的香港SWIPRO(太古建設)發行時訂價訂在指標利率+280點，昨日小幅tighten約在277 bps左右，另外韓國金融券昨日也是表現比較強的族群，Pusan 17 以及Hanabk 17昨日都有買盤進場。在信用違約指數方面，全球主權指數收在323點，北美指數收在123 點，歐洲指數收在 183 點，日本指數收在 184 點，亞洲指數收在193 點。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 何謂殖利率?

答: 債券殖利率可以是債券的核心, 這是代表一個投資人持有這個債券至到期日的收益率。

問: 那殖利率與票面利率有什麼不同?

答: 票面利率是指債券發行者的利率承諾, 於發行日會配給債券持有人票面本金乘以票面利率之金額。

問: 我還是不太懂, 可以實際舉個例子嗎?

答: 假設我們現在以90元的價格, 購買一個票面本金100元, 一年期票面利率10%, 每半年配息一次的澳洲公司債, 那我們在半年後會收到 $100 \times 5\% = 5$ 元之利息, 一年後會收到 $100 \times 5\% = 5$ 元 + 票面本金100元 = 105元, 所以我們可以計算這筆交易的收益率, 為滿足以下等式的 r : $90 = 5/(1+r)^{0.5} + 105/(1+r)$, 可以算出 r , 也就是這筆債券的到期收益率約為11.4%, 因此雖然票面利率有10%, 但由於我們是以低於票面100元去購買這債券, 因此殖利率是高於票面利率。

問: 這數字看起來很低, 請問這是值得的嗎?

答: 愛因斯坦曾說過, 複利的威力遠大於原子彈, 以每年5%的殖利率來計算, 若我們都把所領到的利息再進行相同的投資, 約15年後, 我們的本金變已經成長一倍, 更不用說若是零息債券, 以40元的價格購買, 到到期日將可以領回一百元, 獲利率達2.5倍!!

每日公司介紹

公司名稱: 利豐集團

產業別: 貿易零售業

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

重要指標:

| | |
|-------------------------|--------|
| ROE | 17.992 |
| EBITDA/Interest Expense | 8.188 |
| Debt/Equity | 48.789 |
| Quick Ratio | 0.663 |

公司簡介

利豐業務早於1906年在廣州創立, 現已發展成為一家跨國商貿集團, 經營出口貿易、經銷批發和零售三大業務, 分別通過利豐有限公司經營出口業務, 利和經銷經營經銷批發, 而利亞零售, 利邦控股有限公司及其他私人全資擁有業務則經營零售業務。利豐集團旗下共有逾35,000名僱員遍佈全球40個經濟體系, 2008年集團總營業額共167億美元。

近日新定價快訊

發行公司: The Export-Import Bank of China 幣別: CNH

發行日期: 2012/6/18 到期日: 18/6/2017 (5y) / 18/6/2027 (15y)

擔保: N 產業別: 金融業

票面利率: 3.35% (5y) / 4.15% (15y)

發行額: 1 bn

其他附註:

信用評等:

Moody's Aa3

S&P AA-

Fitch A+

TRC --

公司簡介

中國進出口銀行成立於1994年, 直屬於國務院領導, 政府全資擁有的國家出口信用機構, 是中國的三家政策性銀行之一。目前在中國國內設有三家營業性分支機構與9個代表處, 在境外則設有兩個代表處。

近日新定價快訊

發行公司: Agricultural Development Bank of China 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: TBD

其他附註:

信用評等:

Moody's Aa3

S&P AA-

Fitch A+

TRC #REF!

公司簡介

中國農業發展銀行是中國唯一一間農業政策性銀行, 於1994年11月掛牌成立。主要配合國家政策與方針, 以國家信用為基礎籌措資金, 擔國家規定的農業政策性金融業務, 代理財政支農資金的撥付, 為農業和農村經濟發展服務。

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: 1.29% /

發行額: 5bn/2bn

其他附註:

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。

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 | 2.197 | 99.500 | 101.000 | -- | A- | 花旗集團 |
| BEIENT 4 1/2 04/25/22 | 800 | 4.527 | 99.331 | 100.232 | Baa1 | A- | 北控水務 |
| C 2.8 07/16/13 | 330 | 2.197 | 100.499 | 100.767 | -- | A- | 花旗集團 |
| CAPITA 3.731 03/21/18 | 400 | 3.315 | 101.760 | 102.560 | A3 | -- | 新加坡不動產信託 |
| CNOOC 3 7/8 05/02/22 | 1500 | 3.593 | 101.956 | 102.688 | Aa3 | AA- | 中海油 |
| CNPCCH 2 3/4 04/19/17 | 650 | 2.574 | 100.559 | 101.031 | A1 | A+ | 中國石油天然氣集團公司 |
| DAHSIN 6 5/8 02/11/20 | 225 | 5.447 | 106.630 | 107.930 | Baa1 | -- | 大新銀行 |
| EIBKOR 4 01/11/17 | 1250 | 2.658 | 105.482 | 105.978 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 1/8 09/09/15 | 1000 | 2.360 | 105.181 | 105.710 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 3/8 09/15/21 | 1000 | 3.756 | 104.368 | 105.218 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 5 04/11/22 | 1000 | 3.778 | 109.447 | 110.433 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| FUBON 6 1/8 11/30/20 | 200 | 5.047 | 106.620 | 108.050 | -- | BBB | 富邦集團 |
| HANABK 4 11/03/16 | 500 | 3.115 | 103.311 | 103.870 | A1 | A | 韓亞銀行 |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15 | 700 | 2.468 | 105.099 | 105.687 | A1 | A | 韓國高速公路 |
| HKLSP 4 1/2 06/01/22 | 500 | 4.366 | 100.546 | 101.594 | A2 | A- | 香港置地 |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17 | 1000 | 2.733 | 102.835 | 103.706 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22 | 1500 | 4.293 | 102.644 | 102.515 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 6 05/29/49 | 1000 | 5.921 | 100.130 | 100.630 | Baa2 | BBB | 和記黃埔 |
| HUWHY 6 1/2 02/13/13 | 3500 | 1.430 | 103.210 | 103.350 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| INDKOR 3 3/4 09/29/16 | 500 | 2.861 | 103.217 | 103.888 | A1 | A | 韓國工業銀行 |
| KEB 4 7/8 01/14/16 | 500 | 3.034 | 105.867 | 106.505 | A2 | A- | 韓國外換銀行 |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17 | 350 | 2.898 | 103.898 | 104.441 | -- | A | 韓國電信 |
| KORELE 3 10/05/15 | 700 | 2.458 | 101.431 | 101.976 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KORELE 4 3/4 07/13/21 | 500 | 3.710 | 107.222 | 108.674 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KOROIL 4 10/27/16 | 1000 | 2.729 | 104.895 | 105.481 | A1 | A | 韓國石油公司 |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20 | 750 | 4.130 | 106.842 | 108.122 | A3 | A- | 利豐集團 |
| LOTTE 3 3/8 05/09/17 | 400 | 3.151 | 100.761 | 101.247 | A3 | -- | 樂天百貨 |
| MALAYS 2.991 07/06/16 | 1200 | 2.209 | 102.762 | 103.263 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| MALAYS 3.928 06/04/15 | 1250 | 1.891 | 105.647 | 106.028 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| MIZUHO 2.55 03/17/17 | 1500 | 2.234 | 101.186 | 101.639 | A1 | A+ | 瑞穗銀行 |
| NACF 3 1/2 02/08/17 | 500 | 3.162 | 101.101 | 101.786 | A1 | A | 韓國國家農業合作社 |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15 | 1000 | 1.369 | 100.410 | 100.960 | Aa1 | AA- | 新加坡華僑銀行 |
| ORIX 3 3/4 03/09/17 | 500 | 3.939 | 98.976 | 99.403 | Baa2 | A- | ORIX株式會社 |
| PCCW 4 1/4 02/24/16 | 500 | 3.384 | 102.620 | 103.320 | Baa2 | BBB | 電訊盈科 |
| POHANG 4 1/4 10/28/20 | 700 | 3.970 | 101.422 | 102.523 | A3 | A- | 浦項鋼鐵 |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17 | 300 | 3.369 | 102.973 | 103.468 | A2 | -- | 釜山銀行 |
| RABOBK 8.4 11/29/49 | 2000 | 8.329 | 99.250 | 100.000 | -- | -- | 荷蘭瑞伯銀行 |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17 | 600 | 3.611 | 98.592 | 99.163 | A3 | BBB+ | 暹羅商業銀行 |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17 | 1000 | 2.325 | 101.731 | 102.195 | Aa3 | A+ | 中石化 |
| SUMIBK 1.9 01/12/15 | 500 | 1.334 | 101.359 | 101.486 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUMIBK 2.65 01/12/17 | 500 | 1.836 | 103.324 | 103.770 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUNHUN 4 1/2 02/14/22 | 900 | 4.751 | 97.300 | 98.830 | 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 | 2.999 | 99.750 | 100.250 | NR | AA-u | 中國農業發展銀行 |
| ADBCH 3.2 01/17/15 | 550 | 3.199 | 99.750 | 100.250 | NR | AA-u | 中國農業發展銀行 |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17 | 350 | 3.410 | 99.500 | 101.250 | NR | AA-u | 中國農業發展銀行 |
| BCHINA 2.9 09/30/13 | 2800 | 2.798 | 99.750 | 100.500 | -- | A | 中國銀行 |
| BOCOM 2.98 03/09/14 | 700 | 3.429 | 99.000 | 99.500 | -- | A- | 交通銀行 |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14 | 1450 | 4.073 | 98.750 | 100.000 | -- | -- | 北控水務 |
| BEIENT 5 06/30/16 | 500 | 4.622 | 100.750 | 102.000 | -- | -- | 北控水務 |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14 | 1150 | 5.455 | 98.000 | 99.750 | -- | -- | 首創置業 |
| BJASST 4 7/8 12/02/13 | 1000 | 5.415 | 98.500 | 100.000 | -- | -- | 首長國際 |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14 | 1000 | 13.226 | 84.500 | 87.500 | -- | -- | 比亞迪股份有限公司 |
| CHIEAS 4 08/08/14 | 2500 | 4.618 | 98.250 | 99.250 | -- | -- | 中國東方航空 |
| CGB 2.7 10, | 2500 | 0.635 | 100.250 | 101.250 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.6 12/20/12 | 3000 | 0.857 | 100.000 | 100.750 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1 12/01/13 | 2000 | 1.522 | 99.000 | 99.500 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 3.3 10/27/14 | 500 | 1.725 | 103.250 | 104.000 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.8 12/01/15 | 2000 | 1.875 | 99.250 | 100.250 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.48 12/01/20 | 1000 | 2.985 | 95.500 | 97.000 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.4 08/18/16 | 5000 | 2.092 | 97.250 | 97.250 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 0.6 08/18/14 | 6000 | 1.661 | 97.500 | 98.000 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.94 08/18/18 | 3000 | 2.714 | 95.000 | 96.250 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.36 08/18/21 | 1000 | 2.939 | 94.750 | 96.000 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14 | 600 | 5.472 | 97.250 | 99.250 | -- | -- | 中國誠通發展集團 |
| CHIPOW 3.2 12/23/15 | 800 | 5.413 | 92.250 | 93.750 | -- | -- | 中電國際 |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14 | 500 | 6.719 | 93.000 | 96.750 | -- | -- | 中國電力新能源發展 |
| CHIPWR 6 1/2 01/09/17 | 800 | 6.724 | 98.000 | 100.250 | -- | -- | 中國電力新能源發展 |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14 | 750 | 16.149 | 83.500 | 87.000 | -- | -- | 中國風電集團 |
| CHMERC 2.9 11/19/13 | 700 | 3.353 | 99.000 | 99.750 | -- | -- | 招商局集團(香港) |
| CHMERC 3 06/30/16 | 1600 | 4.541 | 94.000 | 94.750 | -- | -- | 招商局集團 |
| CHMERC 2 06/30/14 | 1400 | 3.805 | 96.000 | 97.000 | -- | -- | 招商局集團 |
| CITPAC 2.7 08/03/16 | 1000 | 4.026 | 93.500 | 96.500 | -- | -- | 中信泰富 |
| COFCO 1.85 06/03/14 | 3000 | 3.856 | 95.750 | 96.750 | -- | -- | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14 | 500 | 8.374 | 89.750 | 92.250 | -- | -- | 晨鳴紙業 |
| CNHTC 2.95 10/29/12 | 2700 | 3.640 | 99.250 | 100.250 | -- | -- | 中國重汽(香港) |
| CNPCC 2.55 10/26/13 | 2500 | 2.831 | 99.250 | 100.000 | A1 | A+ | 中石油 |
| CNPCC 2.95 10/26/14 | 500 | 3.060 | 99.250 | 100.250 | A1 | A+ | 中石油 |
| EXIMCH 1.95 12/02/12 | 1000 | 2.224 | 99.500 | 100.250 | -- | -- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.65 12/02/13 | 4000 | 2.562 | 99.750 | 100.500 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.7 04/07/14 | 3000 | 2.842 | 99.500 | 100.000 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.9 04/05/15 | 1000 | 2.993 | 99.500 | 100.000 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| GZRFP 7 04/29/14 | 2612 | 12.637 | 89.750 | 92.000 | -- | -- | 富力地產 |
| HAIAIR 6 09/16/14 | 1000 | 7.468 | 96.250 | 97.750 | -- | -- | 海南航空 |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15 | 500 | 6.093 | 95.750 | 100.250 | -- | -- | 海南航空 |
| INDEPS 4.65 07/21/14 | 1000 | 6.600 | 95.500 | 97.000 | -- | BB- | 銀泰百貨 |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13 | 690 | 5.899 | 97.500 | 98.500 | -- | -- | 龍源電力 |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14 | 750 | 10.720 | 90.750 | 93.250 | -- | -- | 春天百貨 |
| PINGIN 2.075 06/09/14 | 2000 | 4.070 | 95.750 | 96.750 | -- | -- | 平安保險 |
| RESOPW 2.9 11/12/13 | 1000 | 3.174 | 99.250 | 100.000 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15 | 1000 | 3.828 | 99.250 | 100.250 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| ROADKG 6 02/25/14 | 1300 | 11.144 | 91.250 | 93.250 | Ba3 | BB- | 路勁基建 |
| SBSG 3 1/8 12/01/13 | 1000 | 3.213 | 99.500 | 100.250 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3 1/4 03/01/14 | 500 | 3.248 | 99.750 | 100.250 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3 1/2 12/01/14 | 2100 | 3.446 | 99.750 | 100.500 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 3.675 03/01/15 | 900 | 3.576 | 99.750 | 100.750 | A3 | A | 上海寶鋼集團 |
| SBSG 4 3/8 12/01/16 | 500 | 4.096 | 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 | 2.607 | 99.750 | 100.500 | -- | AA- | 國家開發銀行 |
| SDBC 3.1 01/16/15 | 867 | 3.150 | 99.500 | 100.250 | NR | AA- | 國家開發銀行 |
| SDBC 4.2 01/19/27 | 2500 | 4.188 | 99.750 | 100.500 | NR | AA- | 國家開發銀行 |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14 | 1500 | 8.352 | 95.750 | 97.250 | -- | BB- | 山水水泥 |
| SINOCH 1.8 01/18/14 | 3500 | 3.675 | 96.750 | 97.500 | -- | -- | 中化集團 |
| SINOTR 3.3 10/11/14 | 2600 | 3.924 | 97.750 | 99.500 | -- | -- | 中國對外貿易運輸 |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15 | 800 | 8.520 | 96.750 | 98.250 | -- | -- | 海航集團(香港) |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14 | 1000 | 5.497 | 95.250 | 97.500 | -- | -- | 華僑城 |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14 | 1300 | 6.779 | 97.000 | 98.500 | -- | -- | 津聯集團 |
| ZHNGCE 2 08/04/14 | 900 | 3.977 | 95.500 | 96.500 | -- | -- | 中策橡膠 |
| ZHOSHK 4 3/4 04/21/14 | 1250 | 10.546 | 89.500 | 91.500 | -- | -- | 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 | 5.006 | 95.000 | 99.25 | -- | -- | 日月光 |
| AIFP 3.95 09/19/18 | 850 | 4.063 | 98.750 | 100 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| AIFP 3 09/19/16 | 1750 | 3.477 | 97.750 | 98.5 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15 | 500 | 3.955 | 100.250 | 101.25 | Baa2 | BBB | 阿爾斯通 |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15 | 1000 | 3.004 | 100.750 | 101.75 | A2 | A- | AMERICA MOVIL |
| ASACEM 2.95 09/30/14 | 586 | 3.93 | 97.000 | 98.75 | -- | -- | 亞泥中國 |
| ASIA 2.85 10/21/20 | 1200 | 2.816 | 99.500 | 101 | Aaa | AAA | 亞洲開發銀行 |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14 | 600 | 7.524 | 97.000 | 99.25 | -- | -- | 香港航空 |
| BPLN 1.7 09/15/14 | 700 | 2.506 | 97.750 | 98.75 | A2 | A | BP集團 |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14 | 850 | 2.658 | 99.000 | 99.75 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16 | 750 | 3.28 | 100.000 | 100.75 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| CAT 2 12/01/12 | 1000 | 2.273 | 99.250 | 100.5 | A2 | A | 開拓重工 |
| CAT 2.9 03/16/14 | 1260 | 2.825 | 99.750 | 100.5 | A2 | A | 開拓重工 |
| CAT 1.35 07/12/13 | 2300 | 2.909 | 98.000 | 98.75 | A2 | A | 開拓重工 |
| CHLEAS 5 04/05/15 | 750 | 4.901 | 99.500 | 101 | -- | -- | 中租迪和(BVI) |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14 | 1100 | 4.638 | 94.250 | 96.5 | -- | -- | CJ國際控股有限公司 |
| DANGMK 2.9 10/20/14 | 500 | 3.347 | 98.500 | 99.5 | -- | -- | DANGA CAPITAL BHD |
| DIALEA 1.65 04/08/13 | 200 | 3.393 | 98.250 | 99 | A3 | -- | 三菱日聯租賃 |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15 | 1000 | 4.626 | 100.250 | 101 | A3 | -- | EMIRATES NBD PJSC |
| F 4 7/8 03/26/15 | 1000 | 4.678 | 100.000 | 101 | -- | BB+ | 福特汽車公司 |
| FRESHK 3.9 06/03/14 | 1250 | 5.955 | 95.500 | 97 | -- | -- | 遠東宏信 |
| FRESHK 6.95 12/21/16 | 750 | 6.722 | 99.750 | 102 | -- | -- | 遠東宏信 |
| GALENT 4 5/8 12/16/13 | 1380 | 4.451 | 99.750 | 100.75 | -- | -- | 銀河娛樂集團 |
| GENHKS 3.95 06/30/14 | 1380 | 4.864 | 97.500 | 99 | -- | -- | 雲頂香港 |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16 | 2650 | 4.181 | 96.500 | 97.75 | Baa2 | -- | 普洛斯集團 |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15 | 500 | 3.7 | 99.750 | 100.5 | -- | A- | 日立資本 |
| HKCGAS 1.4 04/11/16 | 1000 | 3.296 | 92.750 | 93.75 | A1 | A+ | 香港中華煤氣 |
| HPWELL 2.98 07/13/12 | 1380 | 1.142 | 99.500 | 100.75 | -- | -- | 合和基建 |
| HPWELL 1.55 05/18/14 | 600 | 4.364 | 93.500 | 96.25 | -- | -- | 合和基建 |
| HSBC 2 7/8 04/30/15 | 2000 | 2.646 | 100.250 | 101 | Aa2 /*- | AA- | 匯豐銀行 |
| IDBI 4 1/2 11/18/14 | 650 | 4.775 | 99.000 | 99.75 | Baa3 | BBB- | 印度工業發展銀行 |
| ILFSIN 5 3/4 04/26/15 | 630 | 5.317 | 100.750 | 101.5 | -- | -- | ITNL Offshore Pte Ltd |
| LGFP 9 11/14/14 | 1500 | 7.269 | 103.250 | 104.25 | -- | -- | 拉法基瑞安水泥 |
| LOTTE 4 02/09/15 | 750 | 3.748 | 100.250 | 101 | A3 | -- | 樂天百貨 |
| LXSGR 3.95 02/16/15 | 500 | 3.75 | 100.000 | 101 | Baa2 | BBB | 英國朗盛公司 |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17 | 500 | 4.072 | 100.250 | 101.25 | A2 | A+ | 三井物產 |
| MPEL 3 3/4 05/09/13 | 2300 | 5.053 | 98.250 | 99.5 | -- | -- | 新濠博亞娛樂 |
| MS 1 5/8 06/02/14 | 500 | 4.318 | 94.500 | 95.5 | A2 /*- | A- | 摩根士丹利 |
| MTRC 0 5/8 06/17/13 | 1000 | 1.512 | 98.750 | 99.5 | Aa1 | -- | 地鐵公司蓋曼群島 |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13 | 200 | 4.634 | 96.500 | 98.5 | -- | -- | 新焦點 |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14 | 1000 | 4.473 | 96.000 | 97.25 | -- | -- | 新創建集團 |
| ORIX 2 03/24/14 | 400 | 3.923 | 96.250 | 97.25 | -- | A- | 歐力士 |
| ORIX 4 11/29/14 | 500 | 4.148 | 99.250 | 100 | NR | A- | 歐力士 |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14 | 600 | 13.048 | 88.000 | 90 | -- | -- | 太平洋恩利 |
| RBI 4.55 03/23/14 | 750 | 5.221 | 98.250 | 99.5 | A2 | A | 瑞弗森國際銀行集團 |
| SINCON 4 3/4 04/14/14 | 1380 | 10.285 | 90.000 | 92 | -- | -- | 勝獅貨櫃 |
| SOCGEN 5 04/19/15 | 500 | 4.854 | 99.750 | 101 | A1 /*- | A | 法國興業銀行 |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14 | 300 | 5.113 | 96.750 | 98.75 | -- | -- | 陽光能源 |
| SUNHKC 4 04/28/14 | 500 | 8.203 | 91.500 | 94.25 | -- | -- | 亞洲聯合財務有限公司 |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14 | 725 | 2.511 | 97.750 | 99 | 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 | 4.415 | 97.500 | 98.25 | Baa1 | BBB | VTB銀行 |
| VW 2.15 05/23/16 | 1500 | 2.553 | 98.000 | 99 | A3 | A- | 福斯汽車 |
| YUENFO 3.1 02/10/14 | 300 | 3.413 | 97.500 | 98.5 | -- | -- | 永豐餘 |
| YUM 2 3/8 09/29/14 | 350 | 2.887 | 98.250 | 99.5 | 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 | 100.066 | 100.401 | | | | |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26 | 1.327 | 100.861 | 100.981 | | | | |
| 98統一1A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.022 | 100.048 | | | | |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8 | 1.505 | 99.717 | 100.029 | | | | |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10 | 1.300 | 99.844 | 100.039 | | | | |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22 | 1.625 | 100.000 | 100.193 | | | | |

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 | 13.40 | 109.67 |
| ACERST 0 08/10/15 | 宏碁 | USD | 97.45 | 98.38 | 2013/8/10 | 2015/8/10 | 0 | 30.70 | 31.97 |
| ACERST 0 08/10/17 | 宏碁 | USD | 98.06 | 99.10 | 2015/8/10 | 2017/8/10 | 0 | 30.70 | 31.07 |
| ASACEM 0 01/27/16 | 遠東新 | USD | 94.28 | 95.23 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | 29.05 | 47.94 |
| AUOPT 0 10/13/15 | 友達 | USD | 77.71 | 78.72 | -- | 2015/10/13 | 0 | 11.85 | 30.51 |
| EPIST 0 01/27/16 | 晶電 | USD | 91.95 | 92.88 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | 59.20 | 45.58 |
| HONHAI 0 10/12/13 | 鴻海 | USD | 97.53 | 98.21 | -- | 2013/10/12 | 0 | 82.50 | 62.65 |
| TATUNG 0 03/25/14 | 大同 | USD | 92.75 | 93.87 | -- | 2014/3/25 | 0 | 6.10 | 32.77 |
| TPKHOL 0 04/20/14 | F-宸鴻 | USD | 88.60 | 89.47 | -- | 2014/4/20 | 0 | 439.00 | 41.71 |
| ASACEM 0 06/07/16 | 亞泥 | USD | 98.67 | 99.69 | 2014/6/7 | 2016/6/7 | 0 | 36.40 | 74.20 |
| TWGC 0 07/28/14 | 台玻 | USD | 92.22 | 93.46 | -- | 2014/7/28 | 0 | 25.40 | 39.77 |
| UNIMIC 0 05/24/16 | 聯電 | USD | 93.30 | 94.34 | 2014/5/24 | 2016/5/24 | 0 | 2.09 | 60.21 |
| RADOPT 0 07/21/16 | 瑞儀光電 | USD | 106.00 | 107.00 | 2014/7/21 | 2016/7/21 | 0 | 137.00 | 95.05 |
| SLACP 0 05/12/16 | 香格里拉(亞洲) | USD | 92.53 | 93.41 | -- | 2016/5/12 | 0 | 15.12 | 52.72 |
| FEAST 3 5/8 03/05/15 | 遠東發展 | HKD | 98.59 | 99.57 | -- | 2015/3/5 | 3.625 | 1.34 | 40.61 |
| KERPRO 0 02/22/12 | 嘉里建設 | HKD | -- | -- | -- | 2012/2/22 | 0 | 30.50 | -- |
| SHTGF 3.3 10/22/14 | 信德集團 | HKD | 99.81 | 100.55 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3 | 2.80 | 39.05 |
| YYINDU 0 11/17/11 | 裕元集團 | HKD | -- | -- | -- | 2011/11/17 | 0 | 24.20 | -- |
| XINHDI 2 1/2 10/20/15 | 亨得利 | HKD | 96.08 | 96.99 | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5 | 2.19 | 44.22 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | USD | 93.12 | 93.68 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | 291000 | 41.53 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | JPY | 93.38 | 94.02 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | 291000 | 41.03 |
| HYUELE 4 1/2 12/14/15 | SK HYNIX INC | USD | 99.55 | 100.42 | -- | 2012/12/14 | 4.5 | 23550 | 51.72 |
| STXPOC 4 1/2 11/20/15 | STX PAN OCEAN CO | USD | 92.19 | 93.81 | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5 | 4230 | 31.20 |
| LGTELE 0 09/29/12 | LG UPLUS CORP | USD | 101.53 | 102.86 | -- | 2012/9/29 | 0 | 5430 | 61.24 |
| HJSHNW 4 07/20/16 | HANJIN SHIPPING | USD | 84.65 | 86.20 | 2014/7/20 | 2016/7/20 | 4 | 13500 | 50.58 |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/15 | OSIM INTL LTD | SGD | 94.86 | 96.11 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 2.75 | 1.14 | 57.01 |
| SMCPM 2 05/05/14 | SAN MIGUEL | USD | 101.93 | 102.93 | -- | 2014/5/5 | 2 | -- | 102.59 |

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

Bloomberg page: SIAL