

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.72%	(0.64)
美國十年公債	1.62%	(0.85)
美國三十年公債	2.69%	(0.82)
德國五年公債	0.63%	6.20
德國十年公債	1.57%	6.20
德國三十年公債	2.29%	5.50
中國三年期公債(CNH)	1.97%	0.23

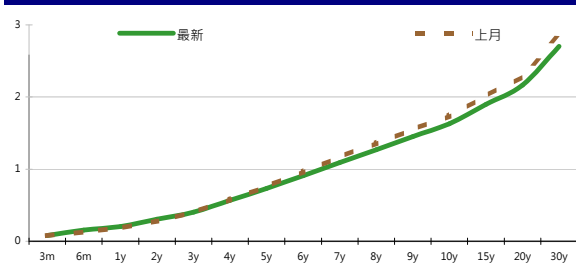
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	298	(2)
北美投資級 CDX 指數	118	(1)
歐洲投資級 iTraxx 指數	177	(2)
日本投資級 iTraxx 指數	186	(2)
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	182	(1)

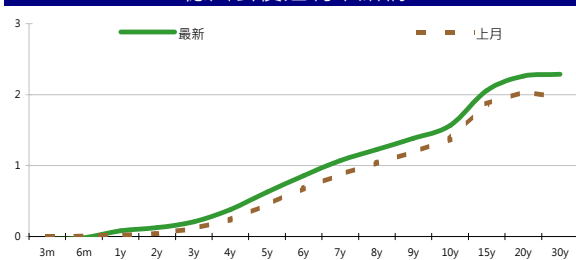
外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)	
歐元兌美元	1.25	道瓊工業	12627.01	0.74 %
美元兌日圓	79.62	那斯達克	2875.32	0.74 %
美元兌人民幣	6.36	S&P 500	1331.85	0.90 %
美元兌台幣	29.96	德國工業	6228.99	1.50 %
歐元兌台幣	37.40	英國FTSE	5523.92	1.41 %
港幣兌台幣	3.86	法國CAC	3063.12	1.67 %
人民幣兌台幣	4.71	日經225	8663.99	0.77 %

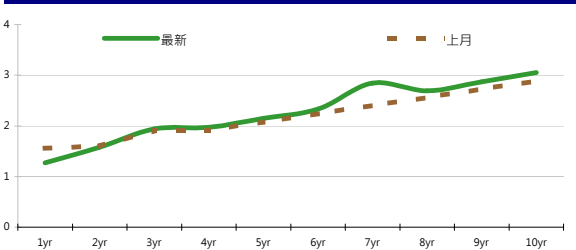
美國公債殖利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



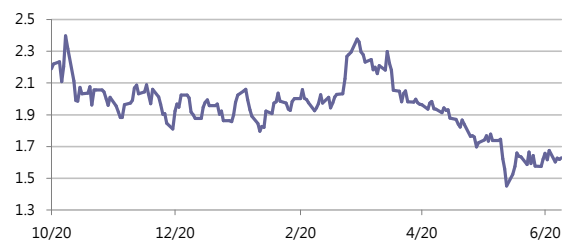
固定收益每日評論

美國公債市場方面，昨日美債市場相對來說較為平淡，公布的成屋銷售數字以及耐久財訂單雖然優於預期，但和市場對於歐洲情勢發展仍有所隱憂而抵銷這消息，讓市場在小幅區間震盪，昨日亦進行五年期公債標售，得標利率小幅高於預期，投標倍率2.61倍則是較過去幾次低。終場美國五年期公債殖利率收在0.72%，十年期公債殖利率收在1.62%，三十年期公債收在2.69%。歐元區公債方面，昨日德國總理梅克爾又再次重申反對共同債券的想法，並且將德國憲法做為擋箭牌，但是又留有若財政權以及監理權能夠統一的話或許仍有機會的轉圜餘地，讓市場仍存有想像空間，對於本次歐盟峰會結果市場仍然不看好，因此讓西班牙以及義大利公債殖利率持續走高，來到6.925以及6.20%，德債則是在股票市場表現良好下上避險需求降低而讓殖利率上漲。終場德債五年期殖利率收在0.63%，十年期殖利率收在1.57%，三十年期殖利率收在2.29%。

昨日台債市場十年券賣壓出籠，受到前天台積電標售利率較高以及籌碼較為散亂影響，在標售後部分交易商退出十年券為星期五的新五年券準備。台債最終五年券01-1期收在0.9285%下調0.2bp，成交量20億；十年券01-5收在1.2095%上揚0.8bp，成交量275.5億。由於德國不斷喊出拒絕發出歐元共同債券，市場對週四和週五歐盟峰會較為悲觀，除非歐元區提出有效方案解決目前南歐國家融資問題前，債市殖利率即使緩步上揚上檔空間仍然有限。今日十年券01-5R區間看1.19%-1.23%。

信用市場方面，昨日亞洲信用市場仍然是有不錯的買盤，買盤集中在韓國最新發行的券，像是KEB 17以及Hanabk 17等券，短天期的券也有買盤進場，可見雖然本周亞洲市場的表現不錯，但是避險的需求仍然強勁，另外泰國PTTEPT 42年在下午也有買盤進場而被Lifted。在信用違約指數方面，全球主權指數收在298點，北美指數收在118點，歐洲指數收在177點，日本指數收在186點，亞洲指數收在182點。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 請問殖利率曲線策略常見有哪幾種策略?

答: 所謂殖利率曲線策略, 是指利用債券殖利率曲線形狀可能產生變化的預期, 規劃一特定投資組合, 以期為該投資組合帶來最大報酬率。通常來說有啞鈴策略、彈型策略、階梯策略幾種。

啞鈴策略(Barbell Strategy): 指同時持有長天期以及短天期的債券, 因為部位同時建立在極長與極短部位, 而中等長度之天期並沒有建立部位, 形狀便像個啞鈴而得名。

彈型策略(Bullet Strategy): 是指將部位集中在特定天期的方式, 通常會集中在中等天期的債券。

階梯策略(Ladder Strategy): 是指將部位平均分散到不同天期。

問: 採取策略要考量哪些變數呢?

答: 除了對於未來殖利率曲線變化外, 最重要的便是投資組合的年期(Duration)以及凸性(Convexity)。當Duration越高的時候, 代表投資組合價格波動受到殖利率變化影響較大, 若兩個投資組合有相同的價格存續期間, 則收益改變時, 組合的凸性較大者, 績效也較高; 因價格凸性愈大, 投資組合凸性所產生的價格變化也愈大, 所以在考量採取的策略時, 除了針對殖利率結構變化進行預測外, 亦要對Duration以及Convexity 進行分析。

每日公司介紹

公司名稱: 韓國外換銀行

產業別: 金融業

信評資料:	展望	短期評等	長期評等
Moody's	POS	P-1	A2
S&P	STABLE	A-2	A-

重要指標:

ROE	19.276
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	167.380
Quick Ratio	--

公司簡介

韓國外換銀行是在韓國中央銀行領導下的經過韓國政府特許設立的外匯專業銀行。為適應韓國經濟的飛速發展, 韓國外換銀行不斷拓展業務範圍, 逐步向商業銀行轉變, 在1989年轉化為股份制商業銀行, 憑藉其良好的服務體系和經營理念, 在個人與企業金融領域具有強大的競爭力。截至2008年末, 韓國外換銀行在韓國國內共設有分支行352家, 在海外22個國家共設有25家分支行以及8個當地法人, 已成為韓國排名第一的全球性銀行。

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: 台積電 幣別: TWD

發行日期: 2012年8月 到期日: 2017/2019

擔保: 無 產業別: 電子業

票面利率: 1.28% / 1.40%

發行額: 9bn/6bn

其他附註:

信用評等:

Moody's --

S&P --

Fitch --

TRC twAAA

公司簡介

台積電於民國七十六年在新竹科學園區成立, 是全球第一家的專業積體電路製造服務公司。為業界的創始者與領導者, 是全球規模最大的專業積體電路製造公司, 提供業界最先進的製程技術及擁有專業晶圓製造服務領域最完備的元件資料庫、智財、設計工具、及設計流程。

近日新定價快訊

發行公司: 台電 幣別: TWD

發行日期: 2012年8月下旬 到期日: 2019/2022

擔保: 無 產業別: 電廠

票面利率: TBD

發行額: 4bn/8bn

其他附註: 101年06月27日競標

信用評等:

Moody's --

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。

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	2.057	99.500	101.000	--	A-	花旗集團
BEIENT 4 1/2 04/25/22	800	4.274	101.354	102.227	Baa1	A-	北控水務
C 2.8 07/16/13	330	2.057	100.639	100.867	--	A-	花旗集團
CAPITA 3.731 03/21/18	400	3.174	102.620	103.150	A3	--	新加坡不動產信託
CNOOC 3 7/8 05/02/22	1500	3.419	103.388	104.173	Aa3	AA-	中海油
CNPCCH 2 3/4 04/19/17	650	2.524	100.779	101.249	A1	A+	中國石油天然氣集團公司
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225	5.228	108.010	109.330	Baa1	--	大新銀行
EIBKOR 4 01/11/17	1250	2.461	106.326	106.768	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 1/8 09/09/15	1000	2.218	105.564	106.092	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 3/8 09/15/21	1000	3.627	105.429	106.173	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 5 04/11/22	1000	3.605	110.976	111.817	A1	A	韓國進出口銀行
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	4.898	107.790	108.950	--	BBB	富邦集團
HANABK 4 11/03/16	500	2.844	104.383	104.974	A1	A	韓亞銀行
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	2.385	105.241	105.837	A1	A	韓國高速公路
HKLSP 4 1/2 06/01/22	500	4.127	102.790	103.220	A2	A-	香港置地
HUWHY 3 1/2 01/13/17	1000	2.623	103.500	103.940	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 4 5/8 01/13/22	1500	4.097	103.840	104.420	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 6 05/29/49	1000	5.857	100.500	101.750	Baa2	BBB	和記黃埔
HUWHY 6 1/2 02/13/13	3500	1.441	102.970	103.160	A3	A-	和記黃埔
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	2.667	103.959	104.661	A1	A	韓國工業銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	2.833	106.500	107.131	A2	A-	韓國外換銀行
KOREAT 3 7/8 01/20/17	350	2.703	104.723	105.241	--	A	韓國電信
KORELE 3 10/05/15	700	2.336	101.813	102.322	A1	A	韓國電力公司
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	3.568	108.493	109.608	A1	A	韓國電力公司
KOROIL 4 10/27/16	1000	2.599	105.385	105.979	A1	A	韓國石油公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	3.994	107.891	108.899	A3	A-	利豐集團
LOTTE 3 3/8 05/09/17	400	2.930	101.769	102.222	A3	--	樂天百貨
MALAYS 2.991 07/06/16	1200	2.188	102.851	103.281	A3	A-	馬來西亞公債
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	1.849	105.703	106.059	A3	A-	馬來西亞公債
MIZUHO 2.55 03/17/17	1500	2.262	101.052	101.500	A1	A+	瑞穗銀行
NACF 3 1/2 02/08/17	500	2.952	102.058	102.621	A1	A	韓國國家農業合作社
OCBCSP 1 5/8 03/13/15	1000	1.405	100.440	100.720	Aa1	AA-	新加坡華僑銀行
ORIX 3 3/4 03/09/17	500	3.890	99.082	99.717	Baa2	A-	ORIX株式會社
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	3.323	102.800	103.500	Baa2	BBB	電訊盈科
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	3.848	102.265	103.399	A3	A-	浦項鋼鐵
PUSAN 4 1/8 02/09/17	300	3.123	104.000	104.519	A2	--	釜山銀行
RABOBK 8.4 11/29/49	2000	8.229	100.260	100.990	--	--	荷蘭瑞伯銀行
SCBTB 3 3/8 09/19/17	600	3.432	99.309	100.144	A3	BBB+	暹羅商業銀行
SINOPE 2 3/4 05/17/17	1000	2.401	101.382	101.803	Aa3	A+	中石化
SUMIBK 1.9 01/12/15	500	1.341	101.258	101.508	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 2.65 01/12/17	500	1.771	103.659	103.957	Aa3	A+	三井住友銀行
SUNHUN 4 1/2 02/14/22	900	4.532	99.360	100.140	A1	A+	香港新鴻基地產
TINGYI 3 7/8 06/20/17	500	3.737	100.501	100.735	Baa1	BBB+	康師傅控股

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	2.832	100.000	100.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3.2 01/17/15	550	3.097	100.000	100.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3 1/2 01/17/17	350	3.350	100.250	101.000	NR	AA-u	中國農業發展銀行
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	2.589	100.000	100.750	--	A	中國銀行
BOCOM 2.98 03/09/14	700	3.363	99.000	99.750	--	A-	交通銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	4.080	98.750	100.000	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.550	101.000	102.250	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	5.149	98.500	100.250	--	--	首創置業
BJASST 4 7/8 12/02/13	1000	5.150	99.000	100.250	--	--	首長國際
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	11.364	86.750	91.250	--	--	比亞迪股份有限公司
CHIEAS 4 08/08/14	2500	4.504	98.500	99.500	--	--	中國東方航空
CGB 2.7 10,	2500	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.6 12/20/12	3000	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1 12/01/13	2000	1.538	98.750	99.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	1.858	102.750	103.750	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.8 12/01/15	2000	1.838	99.250	100.500	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.48 12/01/20	1000	3.004	95.250	97.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.4 08/18/16	5000	2.359	95.750	96.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	1.928	96.750	97.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	2.834	94.500	95.500	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.36 08/18/21	1000	3.038	94.000	95.250	Aa3	AA-	中國附息國債
CHCHTO 4 1/2 05/19/14	600	5.491	97.250	99.250	--	--	中國誠通發展集團
CHIPOW 3.2 12/23/15	800	5.149	93.250	94.500	--	--	中電國際
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	6.711	93.750	96.250	--	--	中國電力新能源發展
CHIPWR 6 1/2 01/09/17	800	6.662	98.250	100.500	--	--	中國電力新能源發展
CHIWIN 6 3/8 04/04/14	750	15.080	85.500	88.500	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	3.272	99.000	100.000	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	4.379	94.500	95.500	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	3.844	95.750	97.250	--	--	招商局集團
CITPAC 2.7 08/03/16	1000	3.971	93.750	96.750	--	--	中信泰富
COFCO 1.85 06/03/14	3000	3.898	95.750	96.750	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	9.084	89.000	91.250	--	--	晨鳴紙業
CNHTC 2.95 10/29/12	2700	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	--	--	中國重汽(香港)
CNPCC 2.55 10/26/13	2500	2.548	99.750	100.250	A1	A+	中石油
CNPCC 2.95 10/26/14	500	2.725	100.000	101.000	A1	A+	中石油
EXIMCH 1.95 12/02/12	1000	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 12/02/13	4000	2.468	100.000	100.500	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.7 04/07/14	3000	2.625	99.750	100.500	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.9 04/05/15	1000	2.852	99.750	100.500	--	AA-	中國進出口銀行
GZRFP 7 04/29/14	2612	11.517	91.750	93.750	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	7.369	96.750	97.750	--	--	海南航空
HAIAIR 5 1/4 01/20/15	500	6.107	95.750	100.250	--	--	海南航空
INDEPS 4.65 07/21/14	1000	6.430	96.000	97.250	--	BB-	銀泰百貨
LONGYU 4 1/2 12/21/13	690	5.756	97.750	98.750	--	--	龍源電力
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	9.766	92.750	94.250	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.836	96.250	97.250	--	--	平安保險
RESOPW 2.9 11/12/13	1000	3.182	99.250	100.000	NR	BBB-	華潤電力
RESOPW 3 3/4 11/12/15	1000	3.789	99.500	100.250	NR	BBB-	華潤電力
ROADKG 6 02/25/14	1300	9.684	93.500	95.500	Ba3	BB-	路勁基建
SBSG 3 1/8 12/01/13	1000	3.033	99.750	100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/4 03/01/14	500	3.170	99.750	100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/2 12/01/14	2100	3.445	99.750	100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3.675 03/01/15	900	3.574	99.750	100.750	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4 3/8 12/01/16	500	3.908	101.500	102.250	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4.15 03/01/17	1500	4.001	100.250	101.000	A3	A	上海寶鋼集團
SDBC 2.7 11/11/13	3000	2.604	99.750	100.500	--	AA-	國家開發銀行
SDBC 3.1 01/16/15	867	3.100	99.500	100.500	NR	AA-	國家開發銀行
SDBC 4.2 01/19/27	2500	4.177	99.750	100.750	NR	AA-	國家開發銀行
SHASHU 6 1/2 07/22/14	1500	8.322	96.000	97.250	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.557	97.000	97.750	--	--	中化集團
SINOTR 3.3 10/11/14	2600	4.110	97.000	99.500	--	--	中國對外貿易運輸
SANYPH 7 1/2 03/28/15	800	8.376	97.250	98.500	--	--	海航集團(香港)
SZOCTH 3 1/2 05/25/14	1000	7.836	89.750	95.250	--	--	華僑城
TSLIEN 5 3/4 11/10/14	1300	6.384	98.000	99.250	--	--	津聯集團
ZHNGCE 2 08/04/14	900	4.019	95.250	96.750	--	--	中策橡膠
ZHOSHK 4 3/4 04/21/14	1250	10.275	90.250	92.000	--	--	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	4.946	96.250	98.5	--	--	日月光
AIFP 3.95 09/19/18	850	3.903	99.500	101	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.319	98.250	99.25	--	A	法國液化空氣集團
ALOPF 4 1/4 03/09/15	500	3.412	100.750	103.5	Baa2	BBB	阿爾斯通
AMXLMM 3 1/2 02/08/15	1000	3.046	101.000	101.25	A2	A-	AMERICA MOVIL
ASACEM 2.95 09/30/14	586	3.947	97.000	98.75	--	--	亞泥中國
ASIA 2.85 10/21/20	1200	2.765	100.000	101.25	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BLUSKY 6 1/2 06/20/14	600	7.614	96.750	99.25	--	--	香港航空
BPLN 1.7 09/15/14	700	2.522	97.750	98.75	A2	A	BP集團
BSHBOS 2 3/8 09/29/14	850	2.605	99.000	100	--	A	博世和西門子家用電器集團
CAT 2.9 03/16/14	1260	2.823	99.750	100.5	A2	A	開拓重工
CAT 1.35 07/12/13	2300	2.976	98.000	98.75	A2	A	開拓重工
CHLEAS 5 04/05/15	750	4.801	99.750	101.25	--	--	中租迪和(BVI)
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	4.147	95.750	97	--	--	CJ國際控股有限公司
DANGMK 2.9 10/20/14	500	3.527	98.000	99.25	--	--	DANGA CAPITAL BHD
DIALEA 1.65 04/08/13	200	3.663	98.000	99	A3	--	三菱日聯租賃
EBIUH 4 7/8 03/12/15	1000	4.375	100.750	101.75	A3	--	EMIRATES NBD PJSC
F 4 7/8 03/26/15	1000	4.675	100.000	101	--	BB+	福特汽車公司
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	5.785	96.000	97.25	--	--	遠東宏信
FRESHK 6.95 12/21/16	750	6.719	99.750	102	--	--	遠東宏信
GALENT 4 5/8 12/16/13	1380	4.354	99.750	101	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	4.682	98.000	99.25	--	--	雲頂香港
GLPSP 3 3/8 05/11/16	2650	4.117	97.000	97.75	Baa2	--	普洛斯集團
HITCAP 3 3/4 03/22/15	500	3.602	99.750	101	--	A-	日立資本
HKCGAS 1.4 04/11/16	1000	3.281	93.000	93.75	A1	A+	香港中華煤氣
HPWELL 1.55 05/18/14	600	5.088	92.500	95	--	--	合和基建
HSBC 2 7/8 04/30/15	2000	2.368	101.000	101.75	Aa3	AA-	匯豐銀行
IDBI 4 1/2 11/18/14	650	4.667	99.000	100.25	Baa3	BBB-	印度工業發展銀行
ILFSIN 5 3/4 04/26/15	630	5.263	100.750	101.75	--	--	ITNL Offshore Pte Ltd
LGFP 9 11/14/14	1500	7.067	103.500	104.75	--	--	拉法基瑞安水泥
LOTTE 4 02/09/15	750	3.643	100.500	101.25	A3	--	樂天百貨
LXSGR 3.95 02/16/15	500	3.496	100.250	102	Baa2	BBB	英國朗盛公司
MITSCO 4 1/4 03/01/17	500	3.982	100.500	101.75	A2	A+	三井物產
MPEL 3 3/4 05/09/13	2300	4.505	98.750	100	--	--	新濠博亞娛樂
MS 1 5/8 06/02/14	500	4.375	94.500	95.5	Baa1	A-	摩根士丹利
MTRC 0 5/8 06/17/13	1000	1.553	98.750	99.5	Aa1	--	地鐵公司蓋曼群島
NEWFOC 3 3/4 08/17/13	200	4.668	98.000	100	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	4.311	96.500	97.5	--	--	新創建集團
ORIX 2 03/24/14	400	3.894	96.250	97.5	--	A-	歐力士
ORIX 4 11/29/14	500	3.985	99.500	100.5	NR	A-	歐力士
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	12.527	88.750	91.25	--	--	太平洋恩利
RBIIV 4.55 03/23/14	750	5.161	98.500	99.5	A2	A	瑞弗森國際銀行集團
SINCON 4 3/4 04/14/14	1380	9.833	91.250	92.5	--	--	勝獅貨櫃
SOCGEN 5 04/19/15	500	4.9	99.750	100.75	A2	A	法國興業銀行
SOLARG 4 3/4 08/24/14	300	5.121	98.750	99.75	--	--	陽光能源
SUNHKC 4 04/28/14	500	9.504	89.750	92.25	--	--	亞洲聯合財務有限公司
TSCOLN 1 3/4 09/01/14	725	2.285	98.500	99.25	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	4.191	97.750	98.75	Baa1	BBB	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	2.558	98.000	99	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 02/10/14	300	3.421	98.750	100.25	--	--	永豐餘
YUM 2 3/8 09/29/14	350	3.014	98.000	99.25	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	100.065	100.395				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.333	100.828	100.943				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.155	100.020	100.044				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.505	99.720	100.029				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.847	100.038				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.625	100.000	100.191				

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	14.00	114.97
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	97.78	/	98.74	2013/8/10	2015/8/10	0	30.40	31.76
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	98.26	/	99.40	2015/8/10	2017/8/10	0	30.40	30.87
ASACEM 0 01/27/16	遠東新	USD	94.65	/	95.51	2014/1/27	2016/1/27	0	30.85	51.09
AUOPT 0 10/13/15	友達	USD	78.20	/	78.93	--	2015/10/13	0	11.90	30.74
EPIST 0 01/27/16	晶電	USD	92.70	/	93.66	2014/1/27	2016/1/27	0	61.50	47.51
HONHAI 0 10/12/13	鴻海	USD	97.97	/	98.58	--	2013/10/12	0	86.50	65.91
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	93.14	/	94.22	--	2014/3/25	0	6.35	34.23
TPKHOL 0 04/20/14	F-宸鴻	USD	89.67	/	90.48	--	2014/4/20	0	366.55	33.51
ASACEM 0 06/07/16	亞泥	USD	98.52	/	99.29	2014/6/7	2016/6/7	0	36.60	74.86
TWGC 0 07/28/14	台玻	USD	92.81	/	93.78	--	2014/7/28	0	24.35	38.25
UNIMIC 0 05/24/16	聯電	USD	93.32	/	94.20	2014/5/24	2016/5/24	0	2.07	59.63
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	106.00	/	107.00	2014/7/21	2016/7/21	0	147.50	102.69
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	93.64	/	94.48	--	2016/5/12	0	15.00	52.30
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	99.59	/	100.37	--	2015/3/5	3.625	1.43	43.33
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	99.94	/	100.62	2012/10/22	2014/10/22	3.3	2.67	37.24
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	96.67	/	97.55	2013/10/20	2015/10/20	2.5	2.33	47.05
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	USD	94.10	/	94.71	2014/7/5	2016/7/5	0	300000.00	43.35
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	94.50	/	95.07	2014/7/5	2016/7/5	0	300000.00	42.85
HYUELE 4 1/2 12/14/15	SK HYNIX INC	USD	100.12	/	101.12	--	2012/12/14	4.5	22800.00	50.69
STXPOC 4 1/2 11/20/15	STX PAN OCEAN CO	USD	92.77	/	93.97	2012/11/20	2014/11/20	4.5	4355.00	32.52
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	99.74	/	100.72	--	2012/9/29	0	5410.00	61.76
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	84.99	/	86.79	2014/7/20	2016/7/20	4	13900.00	52.72
OSIMSP 2 3/4 07/05/15	OSIM INTL LTD	SGD	95.08	/	96.41	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.17	58.76
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	103.29	/	104.30	--	2014/5/5	2	115.30	104.79

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