

全球指標公債

|                 | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|-----------------|-------|----------|
| 美國五年公債          | 0.61% | 0.48     |
| 美國十年公債          | 1.51% | 1.35     |
| 美國三十年公債         | 2.61% | 1.58     |
| 德國五年公債          | 0.28% | 1.50     |
| 德國十年公債          | 1.22% | 1.80     |
| 德國三十年公債         | 2.09% | 1.70     |
| 中國三年期點心公債(CNH)  | 1.85% | 0.00     |
| 中國五年期點心公債(CNH)  | 2.59% | 0.01     |
| 中國十年期點心公債(CNH)  | 3.1%  | 0.01     |
| 中國十五年期點心公債(CNH) | 3.46% | 0.00     |

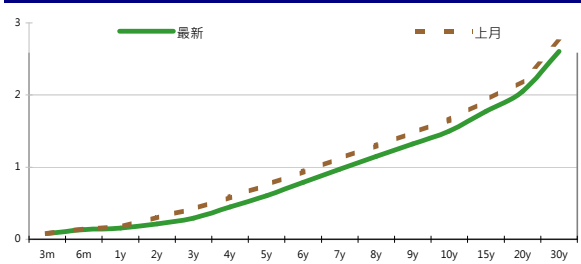
Markit CDX & iTraxx 信用指數

|                         | 指數  | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數          | 261 | (3)      |
| 北美投資級 CDX 指數            | 108 | (0)      |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數         | 161 | (1)      |
| 日本投資級 iTraxx 指數         | 178 | (2)      |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 168 | (2)      |

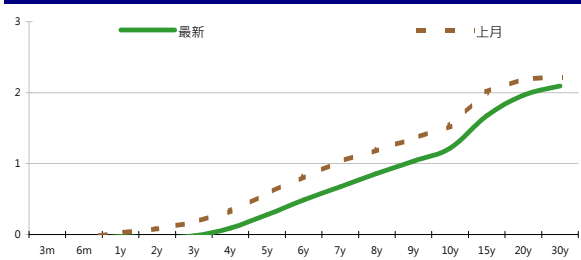
外匯市場

|        | 價格    | 指數      | 前日變化(%)  |        |
|--------|-------|---------|----------|--------|
| 歐元兌美元  | 1.23  | 道瓊工業    | 12943.36 | 0.27 % |
| 美元兌日圓  | 78.75 | 那斯達克    | 2965.9   | 0.79 % |
| 美元兌人民幣 | 6.37  | S&P 500 | 1376.51  | 0.27 % |
| 美元兌台幣  | 29.98 | 德國工業    | 6758.39  | 1.11 % |
| 歐元兌台幣  | 36.85 | 英國FTSE  | 5714.19  | 0.50 % |
| 港幣兌台幣  | 3.86  | 法國CAC   | 3263.64  | 0.87 % |
| 人民幣兌台幣 | 4.70  | 日經225   | 8726.74  | 0.79 % |

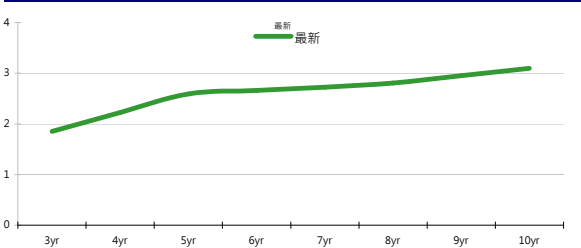
美國公債殖利率期間結構



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，昨日美國公布初領失業金人數高過於市場預期，但是美債殖利率沒有太大的波動，反而稍微收復之前的跌幅，近期美債對於一些利多消息反應都較為遲緩，要留意利率上行風險，終場美國五年期公債殖利率收在0.61%，十年期公債殖利率收在1.51%，三十年公債殖利率收在2.61%。歐元區公債方面，昨日西班牙進行兩年期五年期七年期公債標售，由於標售結果偏高，也帶動他的整條殖利率曲線上移，10年期殖利率再次回到7%以上，收在7.01%，義大利十年期公債殖利率則是下跌，收在6.00%，德債殖利率小幅上漲，終場德債五年期殖利率收在0.15%，十年期殖利率收在1.22%，三十年期殖利率收在2.09%。

昨日台債市場殖利率開低，受到央行繼續下調委託銀行隔夜拆款利率2bp至0.4%，但由於市場預期央行將維持0.4%在先前從0.395%開始調升的位置，故01-6期五年券出現獲利了結賣壓。最終五年券01-6期收在0.8608%上揚1.84bp，成交量106.5億；十年券01-5收在1.1450%上揚0.05bp，成交量282億。在美國重要企業財報週公布，全球債市利率處在低檔，短線上利率有機會反彈修正，今日五年券年券01-6區間看0.84%-0.89%。

信用市場方面，昨日亞洲信用市場較為安靜，各券表現漲跌互見，但是行情維持在小幅度區間之內，新發行的KORGAS表現較差，大概widen 2 bps，NTT Finance則是在tighten 5 bps後，又回到原本發行的價位，在新發行方面，馬來西亞的CIMB銀行發行五年期公司債，定價為指標利率+190 bps。在信用違約指數方面，全球主權指數收在261點，北美指數收在108點，歐洲指數收在161點，日本指數收在178點，亞洲指數收在168點。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

**每日債券小常識**

資產基礎債券型Sukuk，則以Salam、Istisna、Ijarah 等契約為基礎之債券：

Salam (預購貨品)：

- 1.定義：買方向生產者預購一定數量、品質之貨品，並約定未來特定日期交割貨物，買方在契約訂定同時便支付全額之貨款。生產者用該筆預付貨款投入生產事業，以生產貨物供將來交割。
- 2.起源：Salam皆用於以前農業上之融資，農夫拿預付之貨款去購買種子及耕種所需設備，待收成後交割穀物。

Istisna (長期工程製造合約)：

- 1.定義：由買方與賣方(製造商、營建商)訂定契約，約定製造特定數量、品質、種類之耐久商品，並約定於將來特定期點交貨，貨款則依合約期間內分期給付。

Ijarah (租賃合約)：

- 1.定義：資產所有權人與承租人簽訂租賃契約，將特定期間之資產使用權讓予承租人使用，以賺取租金。

**每日公司介紹**

公司名稱：瑞穗銀行

產業別：金融業

|         |        |      |      |
|---------|--------|------|------|
| 信評資料:   | 展望     | 短期評等 | 長期評等 |
| Moody's | STABLE | P-1  | A1   |
| S&P     | NEG    | A-1  | A+   |

重要指標:

|                         |          |
|-------------------------|----------|
| ROE                     | 10.886   |
| EBITDA/Interest Expense | --       |
| Debt/Equity             | 1537.902 |
| Quick Ratio             | --       |

**公司簡介**

日本瑞穗金融集團是日本第二大的金融機構，2000年成立時曾一舉成為世界最大的金融集團。根據統計，瑞穗集團總帳戶數高達3,000多萬，及17萬家企業客戶，並和東京證交所7成的上市公司都有往來。瑞穗金融集團下轄四大金融機構，分別是瑞穗銀行、瑞穗實業銀行、瑞穗信託銀行和瑞穗證券公司。提供全方位金融服務。

**近日新定價快訊**

|   |  |
|---|--|
| 發行公司: BSH Bosch und Siemens                 | 幣別: CNH  |
| 發行日期: 2012/7/24                             | 到期日: 26/01/2015 (2.5yr)<br>24/07/2017 (5yr)<br>25/07/2022 (10yr) |
| 擔保: N                                       | 產業別: 家電業   |
| 票面利率: 2.9% (2.5yr) 3.8% (5yr) 4.375% (10yr) | 信用評等:  |
| 發行額: 1.25 bn                                | Moody's --   |
| 其他附註:                                       | S&P A  |
|   | Fitch --   |
|   | TRC --   |

**公司簡介**

Bosch家電成立於1886年，結合精密電機工程及電子科技，為世界工業技術之先驅。在1967年並與Siemens集團的家電事業組成BSH Bosch und Siemens Hausgeraete GmbH (簡稱BSH家電集團)。BSH家電集團於全球近50個國家成立分公司或代理商，行銷超過130個國家，為全球三大家電製造商之一。

**近日新定價快訊**

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 發行公司: 台塑          | 幣別: TWD        |
| 發行日期: 2012年9月中旬前  | 到期日: 2017/2019 |
| 擔保: 無             | 產業別: 塑膠工業      |
| 票面利率: 1.28%/1.40% | 信用評等:          |
| 發行額: 2.1bn/2.9bn  | Moody's --     |
| 其他附註:             | S&P --         |
|                   | Fitch --       |
|                   | TRC twAA-      |

**公司簡介**

台塑主要產品為樹脂、燒鹼、PVC、PP、LDPE、HDPE等，其中PVC粉及VCM產量皆為台灣最大，PVC粉加計美國及中國的產量，則產量高居全球第一，台塑為台灣唯一的PVC整合廠商。

**近日新定價快訊**

|   |                 |
|---|-----------------|
| 發行公司: Golden Developments Holdings Ltd.           | 幣別: CNH         |
| 發行日期: 09/07/2012                                  | 到期日: 09/07/2014 |
| 擔保: Y   | 產業別: 鋼鐵業        |
| 票面利率: 4.5%  | 信用評等:           |
| 發行額: 275 mn                                       | Moody's --      |
| 其他附註: Guaranteed by Yieh Phui Enterprise Co., Ltd | S&P --          |
|   | Fitch --        |
|   | TRC --          |

**公司簡介**

燐輝鋼鐵成立於1995年，可生產各式熱浸鍍鋅與烤漆鋼品，為全世界產量最大的單鍍廠，鍍鋅鋼品與烤漆鋼品最高年產量分別為2003年130.5萬公噸及43.3萬公噸。

**近日新定價快訊**

|                    |                     |
|--------------------|---------------------|
| 發行公司: 台灣中油         | 幣別: TWD             |
| 發行日期: 2012年9-10月   | 到期日: 2017/2019/2021 |
| 擔保: 無              | 產業別: 石化業            |
| 票面利率: TBD          | 信用評等:               |
| 發行額: 3bn/6bn/7.5bn | Moody's --          |
| 其他附註: 101年07月20日競標 | S&P --              |
|                    | Fitch --            |
|                    | TRC twAAA           |

**公司簡介**

台灣中油於1946年成立於上海市，為隸屬於經濟部的國營企業，是台灣最大的石油公司，其業務範圍包括石油與天然氣的探勘、開發、煉製、輸儲與銷售，以及石化原料之生產供應，公司原名中國石油，後因「台灣正名」之政策而更名為台灣中油。

## 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    | 1.828 | 100.000 | / | 101.000 | --      | A-   | 花旗集團        |
| BEIENT 4 1/2 04/25/22   | 800    | 3.819 | 104.958 | / | 106.034 | Baa1    | A-   | 北控水務        |
| CAPITA 3.731 03/21/18   | 400    | 2.776 | 104.690 | / | 105.240 | A3      | --   | 新加坡不動產信託    |
| CNOOC 3 7/8 05/02/22    | 1500   | 2.911 | 107.740 | / | 108.542 | Aa3     | AA-  | 中海油         |
| CNPCCH 2 3/4 04/19/17   | 650    | 2.134 | 102.524 | / | 102.989 | A1      | A+   | 中國石油天然氣集團公司 |
| EIBKOR 4 01/11/17       | 1250   | 2.261 | 107.141 | / | 107.539 | A1      | A    | 韓國進出口銀行     |
| EIBKOR 5 04/11/22       | 1000   | 3.277 | 113.807 | / | 114.648 | A1      | A    | 韓國進出口銀行     |
| FUBON 6 1/8 11/30/20    | 200    | 4.638 | 109.090 | / | 111.280 | --      | BBB  | 富邦集團        |
| HANABK 3 1/2 10/25/17   | 500    | 2.601 | 104.177 | / | 104.590 | A1      | A    | 韓亞銀行        |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15   | 700    | 1.996 | 106.181 | / | 106.733 | A1      | A    | 韓國高速公路      |
| HKLSP 4 1/2 06/01/22    | 500    | 3.654 | 106.510 | / | 107.380 | A2      | A-   | 香港置地        |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17    | 1000   | 2.175 | 105.390 | / | 105.830 | A3      | A-   | 和記黃埔        |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22    | 1500   | 3.641 | 106.990 | / | 108.643 | A3      | A-   | 和記黃埔        |
| HUWHY 6 05/29/49        | 1000   | 5.712 | 102.250 | / | 102.000 | Baa2    | BBB  | 和記黃埔        |
| INDKOR 2 3/8 07/17/17   | 500    | 2.439 | 99.597  | / | 99.804  | A1      | A    | 韓國工業銀行      |
| KDB 3 1/2 08/22/17      | 1250   | 2.407 | 105.076 | / | 105.309 | A1      | A    | 韓國發展銀行      |
| KEB 3 1/8 06/26/17      | 700    | 2.603 | 102.231 | / | 102.554 | A2      | A-   | 韓國外換銀行      |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17   | 350    | 2.458 | 105.768 | / | 106.201 | --      | A    | 韓國電信        |
| KORELE 2 1/2 07/16/17   | 500    | 2.405 | 100.311 | / | 100.571 | A1e     | --   | 韓國電力公司      |
| KORELE 4 3/4 07/13/21   | 500    | 3.211 | 111.353 | / | 112.455 | A1      | A    | 韓國電力公司      |
| KOROIL 4 10/27/16       | 1000   | 2.260 | 106.741 | / | 107.300 | A1      | A    | 韓國石油公司      |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20   | 750    | 3.587 | 110.649 | / | 111.799 | A3      | A-   | 利豐集團        |
| LOTTE 3 3/8 05/09/17    | 400    | 2.616 | 103.187 | / | 103.596 | A3 /*-  | --   | 樂天百貨        |
| MALAYS 3.928 06/04/15   | 1250   | 1.647 | 106.166 | / | 106.515 | A3      | A-   | 馬來西亞公債      |
| MALAYS 2.991 07/06/16   | 1200   | 1.962 | 103.675 | / | 104.107 | A3      | A-   | 馬來西亞公債      |
| MIZUHO 2.55 03/17/17    | 1500   | 2.156 | 101.509 | / | 101.954 | A1      | A+   | 瑞穗銀行        |
| NACF 3 1/2 02/08/17     | 500    | 2.533 | 103.842 | / | 104.395 | A1      | A    | 韓國國家農業合作社   |
| NTT 1.4 07/18/17        | 750    | 1.307 | 100.400 | / | 100.497 | Aa2     | AA   | NTT         |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15   | 1000   | 1.270 | 100.780 | / | 101.050 | Aa1     | AA-  | 新加坡華僑銀行     |
| ORIX 3 3/4 03/09/17     | 500    | 3.529 | 100.614 | / | 101.253 | Baa2    | A-   | ORIX株式會社    |
| POHANG 4 1/4 10/28/20   | 700    | 3.528 | 104.648 | / | 105.614 | A3      | A-   | 浦項鋼鐵        |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17    | 300    | 2.634 | 106.128 | / | 106.547 | A2      | --   | 釜山銀行        |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17    | 600    | 2.862 | 102.179 | / | 102.700 | A3      | BBB+ | 暹羅商業銀行      |
| SHNHAN 4 3/8 07/27/17   | 700    | 2.596 | 108.051 | / | 108.549 | A1      | A    | 新韓銀行        |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 1.973 | 103.340 | / | 103.753 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 1.973 | 103.340 | / | 103.753 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| SINOPE 4 7/8 05/17/42   | 1000   | 3.982 | 114.550 | / | 116.430 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| STANLN 4 07/12/22       | 1250   | 3.964 | 100.067 | / | 100.291 | A3      | A-   | 渣打銀行        |
| SUMIBK 1.35 07/18/15    | 1000   | 1.166 | 100.508 | / | 100.566 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 1.8 07/18/17     | 1250   | 1.751 | 100.207 | / | 100.255 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 3.2 07/18/22     | 750    | 3.168 | 100.184 | / | 100.355 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUNHUN 4 1/2 02/14/22   | 900    | 4.054 | 103.090 | / | 103.910 | A1      | A+   | 香港新鴻基地產     |
| SWIPRO 4 3/8 06/18/22   | 500    | 3.674 | 105.340 | / | 106.200 | A2      | A-   | 太古地產        |
| TINGYI 3 7/8 06/20/17   | 500    | 3.218 | 102.811 | / | 103.101 | Baa1    | BBB+ | 康師傅控股       |
| VW 1 7/8 10/13/16       | 500    | 1.753 | 100.495 | / | 100.495 | A3      | A-   | 福斯汽車        |

## 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    | 實價 / 實價           | Moody's | S&P  | Note         |
|-------------------------|--------|--------|-------------------|---------|------|--------------|
| ADBCH 3 01/17/14        | 2100   | 2.740  | 100.000 / 100.750 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3.2 01/17/15      | 550    | 2.990  | 100.250 / 100.750 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17    | 350    | 3.349  | 100.250 / 101.000 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| BCHINA 2.9 09/30/13     | 2800   | 2.898  | 99.750 / 100.250  | --      | A    | 中國銀行         |
| BOCOM 2.98 03/09/14     | 700    | 3.377  | 99.000 / 99.750   | --      | A-   | 交通銀行         |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14   | 1450   | 3.952  | 99.000 / 100.250  | --      | --   | 北控水務         |
| BEIENT 5 06/30/16       | 500    | 4.682  | 100.250 / 102.000 | --      | --   | 北控水務         |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14   | 1150   | 4.997  | 98.750 / 100.500  | --      | --   | 首創置業         |
| BJASST 4 7/8 12/02/13   | 1000   | 4.487  | 99.750 / 101.250  | --      | --   | 首長國際         |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14   | 1000   | 10.550 | 89.500 / 91.500   | --      | --   | 比亞迪股份有限公司    |
| CHIEAS 4 08/08/14       | 2500   | 4.193  | 99.000 / 100.250  | --      | --   | 中國東方航空       |
| CGB 1 12/0              | 2000   | 1.843  | 98.250 / 99.500   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 3.3 10/27/14        | 500    | 1.879  | 102.750 / 103.500 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.8 12/01/15        | 2000   | 2.071  | 98.750 / 99.500   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.48 12/01/20       | 1000   | 3.077  | 95.250 / 96.000   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.4 08/18/16        | 5000   | 2.339  | 96.000 / 96.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 0.6 08/18/14        | 6000   | 1.713  | 97.250 / 98.250   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.94 08/18/18       | 3000   | 2.772  | 95.000 / 95.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.36 08/18/21       | 1000   | 3.092  | 93.750 / 94.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14   | 600    | 5.522  | 97.250 / 99.250   | --      | --   | 中國誠通發展集團     |
| CHIPOW 3.2 12/23/15     | 800    | 5.138  | 93.500 / 94.500   | --      | --   | 中電國際         |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14   | 500    | 6.255  | 94.750 / 97.000   | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIPWR 6 1/2 01/09/17   | 800    | 6.663  | 98.250 / 100.500  | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14   | 750    | 15.556 | 85.750 / 87.750   | --      | --   | 中國風電集團       |
| CHMERC 2.9 11/19/13     | 700    | 2.995  | 99.500 / 100.250  | --      | --   | 招商局集團(香港)    |
| CHMERC 3 06/30/16       | 1600   | 4.361  | 94.500 / 95.750   | --      | --   | 招商局集團        |
| CHMERC 2 06/30/14       | 1400   | 3.415  | 96.750 / 98.000   | --      | --   | 招商局集團        |
| CITPAC 2.7 08/03/16     | 1000   | 3.849  | 94.250 / 97.250   | --      | --   | 中信泰富         |
| COFCO 1.85 06/03/14     | 3000   | 3.747  | 96.250 / 97.000   | --      | --   | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14    | 500    | 9.287  | 89.000 / 91.250   | --      | --   | 晨鳴紙業         |
| CNPCCH 2.55 10/26/13    | 2500   | 2.447  | 99.750 / 100.500  | A1      | A+   | 中石油          |
| CNPCCH 2.95 10/26/14    | 500    | 2.719  | 100.000 / 101.000 | A1      | A+   | 中石油          |
| EXIMCH 2.65 12/02/13    | 4000   | 2.554  | 99.750 / 100.500  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.7 04/07/14     | 3000   | 2.699  | 99.500 / 100.500  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.9 04/05/15     | 1000   | 2.851  | 99.750 / 100.500  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| GZRFPR 7 04/29/14       | 2612   | 10.652 | 93.250 / 95.250   | --      | --   | 富力地產         |
| HAIAIR 6 09/16/14       | 1000   | 7.666  | 96.000 / 97.500   | --      | --   | 海南航空         |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15   | 500    | 7.028  | 94.000 / 98.000   | --      | --   | 海南航空         |
| INDEPS 4.65 07/21/14    | 1000   | 6.420  | 96.000 / 97.500   | --      | BB-  | 銀泰百貨         |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13   | 690    | 5.709  | 97.750 / 99.000   | --      | --   | 龍源電力         |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14    | 750    | 9.747  | 92.750 / 94.750   | --      | --   | 春天百貨         |
| PINGIN 2.075 06/09/14   | 2000   | 3.676  | 96.750 / 97.500   | --      | --   | 平安保險         |
| RESOPW 2.9 11/12/13     | 1000   | 2.997  | 99.500 / 100.250  | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15   | 1000   | 3.627  | 100.000 / 100.750 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| ROADKG 6 02/25/14       | 1300   | 9.545  | 93.750 / 96.000   | Ba3     | BB-  | 路勁基建         |
| SBSG 3 1/8 12/01/13     | 1000   | 3.028  | 99.750 / 100.500  | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/4 03/01/14     | 500    | 3.168  | 99.750 / 100.500  | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/2 12/01/14     | 2100   | 3.443  | 99.750 / 100.500  | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3.675 03/01/15     | 900    | 3.522  | 100.000 / 100.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4 3/8 12/01/16     | 500    | 3.747  | 102.000 / 103.000 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4.15 03/01/17      | 1500   | 3.939  | 100.500 / 101.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SDBC 2.7 11/11/13       | 3000   | 2.600  | 99.750 / 100.500  | --      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 3.1 01/16/15       | 867    | 3.047  | 99.750 / 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   | 8.162  | 96.250 / 97.750   | --      | BB-  | 山水水泥         |
| SINOCH 1.8 01/18/14     | 3500   | 3.360  | 97.250 / 98.250   | --      | --   | 中化集團         |
| SINOTR 3.3 10/11/14     | 2600   | 3.891  | 97.750 / 99.750   | --      | --   | 中國對外貿易運輸     |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15   | 800    | 8.448  | 97.000 / 98.500   | --      | --   | 海航集團(香港)     |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14   | 1000   | 5.677  | 95.000 / 97.500   | --      | --   | 華僑城          |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14   | 1300   | 6.338  | 97.750 / 99.750   | --      | --   | 津聯集團         |
| ZHNGCE 2 08/04/14       | 900    | 3.810  | 96.000 / 97.000   | --      | --   | 中策橡膠         |
| ZHOSHK 4 3/4 04/21/14   | 1250   | 11.044 | 89.000 / 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    | 4.751   | 97.000  | / | 99.25   | --      | --   | 日月光                   |
| AIFP 3.95 09/19/18      | 850    | 3.88    | 99.750  | / | 101     | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| AIFP 3 09/19/16         | 1750   | 3.193   | 98.750  | / | 99.75   | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15    | 500    | 3.693   | 101.000 | / | 101.75  | Baa2    | BBB  | 阿爾斯通                  |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15   | 1000   | 2.681   | 101.000 | / | 103     | A2      | A-   | AMERICA MOVIL         |
| ASACEM 2.95 09/30/14    | 586    | 3.852   | 97.250  | / | 99      | --      | --   | 亞泥中國                  |
| ASIA 2.85 10/21/20      | 1200   | 2.85    | 99.500  | / | 100.5   | Aaa     | AAA  | 亞洲開發銀行                |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14   | 600    | 7.498   | 97.250  | / | 99.25   | --      | --   | 香港航空                  |
| BNKEA 3.65 05/11/15     | 1000   | 3.224   | 100.750 | / | 101.5   | --      | A    | 東亞銀行                  |
| BPLN 1.7 09/15/14       | 700    | 2.483   | 98.000  | / | 98.75   | A2      | A    | BP集團                  |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14   | 850    | 2.611   | 99.000  | / | 100     | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團          |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16   | 750    | 3.374   | 99.500  | / | 100.5   | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團          |
| CAT 2.9 03/16/14        | 1260   | 2.899   | 99.750  | / | 100.25  | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CAT 1.35 07/12/13       | 2300   | 2.805   | 98.250  | / | 99      | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CHLEAS 5 04/05/15       | 750    | 4.798   | 99.750  | / | 101.25  | --      | --   | 中租迪和(BVI)             |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14   | 1100   | 4.204   | 95.750  | / | 97      | --      | --   | CJ國際控股有限公司            |
| DANGMK 2.9 10/20/14     | 500    | 3.366   | 98.500  | / | 99.5    | --      | --   | DANGA CAPITAL BHD     |
| DIALEA 1.65 04/08/13    | 200    | #VALUE! | #VALUE! | / | #VALUE! | A3      | --   | 三菱日聯租賃                |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15    | 1000   | 4.264   | 101.000 | / | 102     | A3      | --   | EMIRATES NBD PJSC     |
| F 4 7/8 03/26/15        | 1000   | 4.521   | 100.500 | / | 101.25  | --      | BB+  | 福特汽車公司                |
| FRESHK 3.9 06/03/14     | 1250   | 5.474   | 96.250  | / | 98.25   | --      | --   | 遠東宏信                  |
| FRESHK 6.95 12/21/16    | 750    | 6.981   | 97.750  | / | 102     | --      | --   | 遠東宏信                  |
| GALENT 4 5/8 12/16/13   | 1380   | 4.064   | 100.000 | / | 101.5   | --      | --   | 銀河娛樂集團                |
| GENHKS 3.95 06/30/14    | 1380   | 4.701   | 98.000  | / | 99.25   | --      | --   | 雲頂香港                  |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16    | 2650   | 4.019   | 97.250  | / | 98.25   | Baa2    | --   | 普洛斯集團                 |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15   | 500    | 3.599   | 100.000 | / | 100.75  | --      | A-   | 日立資本                  |
| HKCGAS 1.4 04/11/16     | 1000   | 3.16    | 93.250  | / | 94.5    | A1      | A+   | 香港中華煤氣                |
| HPWELL 1.55 05/18/14    | 600    | 3.998   | 95.000  | / | 96.5    | --      | --   | 合和基建                  |
| HSBC 2 7/8 04/30/15     | 2000   | 2.311   | 101.000 | / | 102     | Aa3     | AA-  | 匯豐銀行                  |
| IDBI 4 1/2 11/18/14     | 650    | 4.612   | 99.250  | / | 100.25  | Baa3    | BBB- | 印度工業發展銀行              |
| ILFSIN 5 3/4 04/26/15   | 630    | 5.302   | 100.750 | / | 101.5   | --      | --   | ITNL Offshore Pte Ltd |
| LGFP 9 11/14/14         | 1500   | 6.791   | 104.000 | / | 105.25  | --      | --   | 拉法基瑞安水泥               |
| LOTTES 4 02/09/15       | 750    | 3.482   | 100.500 | / | 102     | A3 /*-  | --   | 樂天百貨                  |
| LXSGR 3.95 02/16/15     | 500    | 3.283   | 100.750 | / | 102.5   | Baa2    | BBB  | 英國朗盛公司                |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17   | 500    | 4.009   | 100.500 | / | 101.5   | A2      | A+   | 三井物產                  |
| MPEL 3 3/4 05/09/13     | 2300   | #VALUE! | #VALUE! | / | #VALUE! | --      | --   | 新濠博亞娛樂                |
| MS 1 5/8 06/02/14       | 500    | 4.243   | 94.750  | / | 96      | Baa1    | A-   | 摩根士丹利                 |
| MTRC 0 5/8 06/17/13     | 1000   | #VALUE! | #VALUE! | / | #VALUE! | Aa1     | --   | 地鐵公司蓋曼群島              |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13   | 200    | 4.718   | 98.000  | / | 100     | --      | --   | 新焦點                   |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14   | 1000   | 4.219   | 96.750  | / | 97.75   | --      | --   | 新創建集團                 |
| ORIX 2 03/24/14         | 400    | 3.879   | 96.500  | / | 97.5    | --      | A-   | 歐力士                   |
| ORIX 4 11/29/14         | 500    | 3.816   | 99.500  | / | 101.25  | NR      | A-   | 歐力士                   |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14    | 600    | 12.048  | 90.000  | / | 92      | --      | --   | 太平洋恩利                 |
| RBIIV 4.55 03/23/14     | 750    | 4.863   | 99.000  | / | 100     | A2      | A    | 瑞弗森國際銀行集團             |
| SINCON 4 3/4 04/14/14   | 1380   | 9.404   | 91.750  | / | 93.75   | --      | --   | 勝獅貨櫃                  |
| SOCGEN 5 04/19/15       | 500    | 4.751   | 100.000 | / | 101.25  | A2      | A    | 法國興業銀行                |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14   | 300    | 5.132   | 98.750  | / | 99.75   | --      | --   | 陽光能源                  |
| SUNHKC 4 04/28/14       | 500    | 8.03    | 92.500  | / | 94.5    | --      | --   | 亞洲聯合財務有限公司            |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14   | 725    | 2.116   | 98.750  | / | 99.75   | 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   | 3.866   | 98.250  | / | 99.25   | Baa1    | BBB  | VTB銀行                 |
| VW 2.15 05/23/16        | 1500   | 2.703   | 97.500  | / | 98.5    | A3      | A-   | 福斯汽車                  |
| YUENFO 3.1 02/10/14     | 300    | 3.434   | 98.750  | / | 100.25  | --      | --   | 永豐餘                   |
| YUM 2 3/8 09/29/14      | 350    | 2.97    | 98.000  | / | 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 | 客戶買價 |
|----------------------------|-------|---------|---------|-------------------------|-----|------|------|
| 98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25   | 1.359 | 100.063 | 100.388 |                         |     |      |      |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26   | 1.342 | 100.785 | 100.894 |                         |     |      |      |
| 98統一1A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.017 | 100.038 |                         |     |      |      |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8    | 1.505 | 99.725  | 100.028 |                         |     |      |      |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10   | 1.300 | 99.852  | 100.036 |                         |     |      |      |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22  | 1.625 | 99.999  | 100.187 |                         |     |      |      |

## 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     | 120.24 |
| ACERST 0 08/10/15    | 宏碁               | USD | 98.40  | 99.36  | 2013/8/10  | 2015/8/10  | 0     | 27.60     | 28.72  |
| ACERST 0 08/10/17    | 宏碁               | USD | 98.93  | 99.85  | 2015/8/10  | 2017/8/10  | 0     | 27.60     | 27.92  |
| ASACEM 0 01/27/16    | 遠東新              | USD | 95.08  | 95.94  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 32.60     | 53.77  |
| AUOPT 0 10/13/15     | 友達               | USD | 80.11  | 80.86  | --         | 2015/10/13 | 0     | 10.35     | 26.63  |
| EPIST 0 01/27/16     | 晶電               | USD | 93.65  | 94.53  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 59.10     | 45.48  |
| HONHAI 0 10/12/13    | 鴻海               | USD | 98.58  | 99.14  | --         | 2013/10/12 | 0     | 88.30     | 67.01  |
| TATUNG 0 03/25/14    | 大同               | USD | 92.88  | 93.99  | --         | 2014/3/25  | 0     | 6.10      | 32.75  |
| TPKHOL 0 04/20/14    | F-宸鴻             | USD | 91.77  | 92.62  | --         | 2014/4/20  | 0     | 342.50    | 44.19  |
| ASACEM 0 06/07/16    | 亞泥               | USD | 99.22  | 100.24 | 2014/6/7   | 2016/6/7   | 0     | 37.35     | 76.10  |
| TWGC 0 07/28/14      | 台玻               | USD | 92.85  | 94.03  | --         | 2014/7/28  | 0     | 27.50     | 43.03  |
| UNIMIC 0 05/24/16    | 聯電               | USD | 93.88  | 94.78  | 2014/5/24  | 2016/5/24  | 0     | 2.10      | 62.87  |
| RADOPT 0 07/21/16    | 瑞儀光電             | USD | 106.00 | 107.00 | 2014/7/21  | 2016/7/21  | 0     | 133.50    | 92.57  |
| SLACP 0 05/12/16     | 香格里拉(亞洲)         | USD | 96.00  | 96.67  | --         | 2016/5/12  | 0     | 14.92     | 52.05  |
| FEAST 3 5/8 03/05/15 | 遠東發展             | HKD | 99.50  | 100.34 | --         | 2015/3/5   | 3.625 | 1.44      | 43.64  |
| SHTGF 3.3 10/22/14   | 信德集團             | HKD | 99.93  | 100.68 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3   | 2.72      | 37.94  |
| XINHD 2 1/2 10/20/15 | 亨得利              | HKD | 98.38  | 98.83  | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5   | 2.11      | 42.61  |
| LOTTES 0 07/05/16    | 樂天百貨             | USD | 95.04  | 95.58  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 278500.00 | 40.72  |
| LOTTES 0 07/05/16    | 樂天百貨             | JPY | 95.50  | 96.14  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 278500.00 | 39.82  |
| HYUELE 4 1/2 12/14/1 | SK HYNIX INC     | USD | 100.12 | 101.12 | --         | 2012/12/14 | 4.5   | 20400.00  | 45.90  |
| STXPOC 4 1/2 11/20/1 | STX PAN OCEAN CO | USD | 96.02  | 97.28  | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5   | 4050.00   | 30.61  |
| LGTELE 0 09/29/12    | LG UPLUS CORP    | USD | 98.17  | 99.65  | --         | 2012/9/29  | 0     | 6150.00   | 71.06  |
| HJSHNW 4 07/20/16    | 韓進海運有限公司         | USD | 85.52  | 87.67  | 2014/7/20  | 2016/7/20  | 4     | 13350.00  | 51.24  |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/1 | OSIM INTL LTD    | SGD | 96.39  | 97.58  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 2.75  | 1.23      | 61.53  |
| SMCPM 2 05/05/14     | SAN MIGUEL       | USD | 103.80 | 104.63 | --         | 2014/5/5   | 2     | 112.50    | 103.72 |

## 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