

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.57%	(3.39)
美國十年公債	1.46%	(5.10)
美國三十年公債	2.54%	(6.80)
德國五年公債	0.24%	(3.80)
德國十年公債	1.17%	(5.00)
德國三十年公債	2.06%	(3.20)
中國三年期點心公債(CNH)	1.86%	0.00
中國五年期點心公債(CNH)	2.61%	0.00
中國十年期點心公債(CNH)	3.1%	0.00
中國十五年期點心公債(CNH)	3.45%	0.00

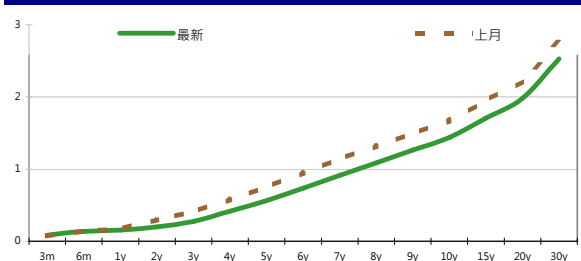
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	270	9
北美投資級 CDX 指數	111	3
歐洲投資級 iTraxx 指數	169	8
日本投資級 iTraxx 指數	179	1
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	170	2

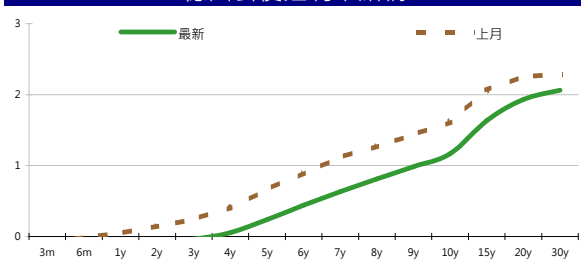
外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.21	道瓊工業	12822.57 (0.93)%
美元兌日圓	78.45	那斯達克	2925.3 (1.37)%
美元兌人民幣	6.37	S&P 500	1362.66 (1.01)%
美元兌台幣	29.97	德國工業	6630.02 (1.90)%
歐元兌台幣	36.76	英國FTSE	5651.77 (1.09)%
港幣兌台幣	3.86	法國CAC	3193.89 (2.14)%
人民幣兌台幣	4.70	日經225	8795.55 (1.43)%

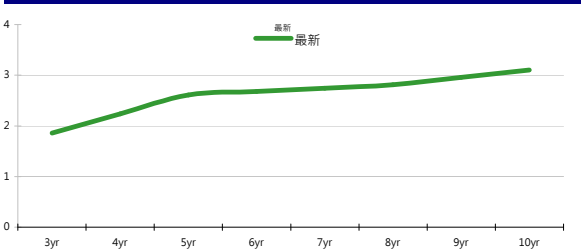
美國公債殖利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



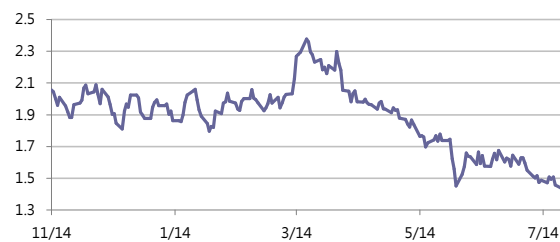
固定收益每日評論

周五亞洲盤風險資產下跌，美債利率也往下走，西班牙的Valencia地方政府尋求資金援助使得市場對西班牙隱憂又浮出檯面，flight to quality的公債買盤進場，在美國並無重要數據的情形下，公債利率再度走低，五年債利率更是創下歷史新低。終場美國五年期公債利率收在0.58%，十年期公債利率收在1.46%，三十年期公債利率收在2.55%。歐元區公債方面，市場對於可能會有更多西班牙地方政府尋求援助的預期提高，歐洲邊緣國家的利率再度上揚，西班牙五年期和三十年期公債利率創歷史新高，十年債利率也來到接近歷史新高的7.27%，這也驅使德債利率下跌3~6 bps，終場德債五年期殖利率收在0.24%，十年期殖利率收在1.17%，三十年期殖利率收在2.06%。

上週五台債市場在央行放緩調降委託銀行隔夜拆款利率速度，從0.4%調降0.39%，使台債殖利率全面上揚反應央行或許在下半年維持基準利率不變。最終五年券01-6期收在0.87%上揚0.96bp，成交量95.5億；十年券01-5收在1.1550%上揚1bp，成交量131億。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%。

周五亞洲信用市場變化不大，中國和香港名字中長天期券在±5 bps間波動，表現較強的是中海油的21年券，約tighten 10bps，韓國名字則無太大變化。新發債部分，馬來西亞第二大銀行CIMB新發行的五年券首日次級市場交易，表現偏弱，widen 2~3bps。近期一些新發債的次級市場表現差強人意，主因是投標意願強烈，發行公司得以大幅調低發行spread，操作建議以保守為主。在信用違約指數方面，全球主權指數收在270點，北美指數收在111點，歐洲指數收在169點，日本指數收在179點，亞洲指數收在170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成指標利率，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：中國石油天然氣集團公司

產業別：石化業

信評資料:	展望	短期評等	長期評等
Moody's	--	--	A1
S&P	--	--	--

重要指標:

ROE	7.251
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	33.378
Quick Ratio	0.408

公司簡介

中國石油天然氣集團公司勘探和生產原油和天然氣，成立於1998年，為中國央企之一。公司產品包括石油勘探儀器、石油鑽探設備、石油輸送管、汽油、煤油及柴油。

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) 24/07/2017 (5yr) 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。

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	1.820	100.000	/	101.000	--	A-	花旗集團
BEIENT 4 1/2 04/25/22	800	3.766	105.391	/	106.476	Baa1	A-	北控水務
CAPITA 3.731 03/21/18	400	2.785	104.463	/	105.365	A3	--	新加坡不動產信託
CNOOC 3 7/8 05/02/22	1500	2.870	108.500	/	108.500	Aa3	AA-	中海油
CNPCCH 2 3/4 04/19/17	650	2.098	102.920	/	102.920	A1	A+	中國石油天然氣集團公司
EIBKOR 4 01/11/17	1250	2.277	107.263	/	107.263	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 5 04/11/22	1000	3.302	114.000	/	114.000	A1	A	韓國進出口銀行
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	4.662	109.395	/	110.622	--	BBB	富邦集團
HANABK 3 1/2 10/25/17	500	2.768	103.550	/	103.550	A1	A	韓亞銀行
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	2.050	106.050	/	106.559	A1	A	韓國高速公路
HKLSA 4 1/2 06/01/22	500	3.616	106.777	/	107.758	A2	A-	香港置地
HUWHY 3 1/2 01/13/17	1000	2.229	105.101	/	105.643	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 4 5/8 01/13/22	1500	3.606	107.742	/	108.474	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 6 05/29/49	1000	5.637	102.492	/	103.419	Baa2	BBB	和記黃埔
INDKOR 2 3/8 07/17/17	500	2.432	99.735	/	99.735	A1	A	韓國工業銀行
KDB 3 1/2 08/22/17	1250	2.398	105.230	/	105.230	A1	A	韓國發展銀行
KEB 3 1/8 06/26/17	700	2.649	102.178	/	102.178	A2	A-	韓國外換銀行
KOREAT 3 7/8 01/20/17	350	2.410	105.969	/	106.408	--	A	韓國電信
KORELE 2 1/2 07/16/17	500	2.400	100.464	/	100.464	A1	A	韓國電力公司
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	3.200	111.998	/	111.998	A1	A	韓國電力公司
KOROIL 4 10/27/16	1000	2.460	106.178	/	106.178	A1	A	韓國石油公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	3.774	109.884	/	109.884	A3	A-	利豐集團
LOTTE 3 3/8 05/09/17	400	2.583	103.330	/	103.753	A3 /*-	--	樂天百貨
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	1.627	106.176	/	106.609	A3	A-	馬來西亞公債
MALAYS 2.991 07/06/16	1200	1.937	103.693	/	104.273	A3	A-	馬來西亞公債
MIZUHO 2.55 03/17/17	1500	1.882	102.798	/	103.109	A1	A+	瑞穗銀行
NACF 3 1/2 02/08/17	500	2.511	103.944	/	104.478	A1	A	韓國國家農業合作社
NTT 1.4 07/18/17	750	1.269	100.631	/	100.631	Aa2	AA	NTT
OCBCSP 1 5/8 03/13/15	1000	1.253	100.960	/	100.960	Aa1	AA-	新加坡華僑銀行
ORIX 3 3/4 03/09/17	500	3.283	101.985	/	101.985	Baa2	A-	ORIX株式會社
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	3.593	104.650	/	104.650	A3	A-	浦項鋼鐵
PUSAN 4 1/8 02/09/17	300	2.605	106.226	/	106.702	A2	--	釜山銀行
SCBTB 3 3/8 09/19/17	600	2.868	102.410	/	102.410	A3	BBB+	暹羅商業銀行
SHNHAN 4 3/8 07/27/17	700	2.571	108.169	/	108.667	A1	A	新韓銀行
SINOPE 2 3/4 05/17/17	1000	1.930	103.748	/	103.748	Aa3	A+	中石化
SINOPE 2 3/4 05/17/17	1000	1.930	103.748	/	103.748	Aa3	A+	中石化
SINOPE 4 7/8 05/17/42	1000	4.162	112.114	/	112.114	Aa3	A+	中石化
STANLN 4 07/12/22	1250	3.933	100.184	/	100.463	A3	A-	渣打銀行
SUMIBK 1.35 07/18/15	1000	1.165	100.540	/	100.540	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 1.8 07/18/17	1250	1.719	100.385	/	100.385	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 3.2 07/18/22	750	3.148	100.442	/	100.442	Aa3	A+	三井住友銀行
SUNHUN 4 1/2 02/14/22	900	3.992	103.604	/	104.401	A1	A+	香港新鴻基地產
SWIPRO 4 3/8 06/18/22	500	3.743	105.180	/	105.180	A2	A-	太古地產
TINGYI 3 7/8 06/20/17	500	3.184	102.951	/	103.264	Baa1	BBB+	康師傅控股
VW 1 7/8 10/13/16	500	1.701	100.548	/	100.862	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	2.739	100.000 / 100.750	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3.2 01/17/15	550	2.989	100.250 / 100.750	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3 1/2 01/17/17	350	3.348	100.250 / 101.000	NR	AA-u	中國農業發展銀行
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	2.790	99.750 / 100.500	--	A	中國銀行
BOCOM 2.98 03/09/14	700	3.218	99.250 / 100.000	--	A-	交通銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	3.953	99.000 / 100.250	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.717	100.250 / 101.750	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	4.998	98.750 / 100.500	--	--	首創置業
BJASST 4 7/8 12/02/13	1000	4.582	99.750 / 101.000	--	--	首長國際
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	10.474	89.750 / 91.500	--	--	比亞迪股份有限公司
CHIEAS 4 08/08/14	2500	4.129	99.250 / 100.250	--	--	中國東方航空
CGB 1 12/0	2000	1.845	98.500 / 99.250	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	1.933	102.500 / 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	2.340	96.000 / 96.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	1.840	97.000 / 98.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	2.796	94.750 / 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	5.523	97.250 / 99.250	--	--	中國誠通發展集團
CHIPOW 3.2 12/23/15	800	5.139	93.500 / 94.500	--	--	中電國際
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	6.259	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	14.906	86.500 / 88.750	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	2.996	99.500 / 100.250	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	4.398	94.500 / 95.500	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	3.349	97.000 / 98.000	--	--	招商局集團
CITPAC 2.7 08/03/16	1000	3.850	94.250 / 97.250	--	--	中信泰富
COFCO 1.85 06/03/14	3000	3.750	96.250 / 97.000	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	9.297	89.000 / 91.250	--	--	晨鳴紙業
CNPCCH 2.55 10/26/13	2500	2.548	99.750 / 100.250	A1	A+	中石油
CNPCCH 2.95 10/26/14	500	2.776	100.000 / 100.750	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	2.623	99.750 / 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	10.657	93.250 / 95.250	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	7.733	96.000 / 97.250	--	--	海南航空
HAIAIR 5 1/4 01/20/15	500	7.030	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	5.523	98.250 / 99.000	--	--	龍源電力
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	10.133	92.500 / 94.000	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.536	96.750 / 98.000	--	--	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	9.641	93.750 / 95.750	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	3.088	100.000 / 100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/2 12/01/14	2100	3.387	100.000 / 100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3.675 03/01/15	900	3.471	100.000 / 101.000	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4 3/8 12/01/16	500	3.715	102.000 / 103.250	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4.15 03/01/17	1500	3.910	100.500 / 101.500	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	8.023	96.750 / 97.750	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.363	97.250 / 98.250	--	--	中化集團
SINOTR 3.3 10/11/14	2600	3.892	97.750 / 99.750	--	--	中國對外貿易運輸
SANYPH 7 1/2 03/28/15	800	8.449	97.000 / 98.500	--	--	海航集團(香港)
SZOCTH 3 1/2 05/25/14	1000	5.680	95.000 / 97.500	--	--	華僑城
TSLIEN 5 3/4 11/10/14	1300	6.219	98.250 / 99.750	--	--	津聯集團
ZHNGCE 2 08/04/14	900	3.812	96.000 / 97.000	--	--	中策橡膠
ZHOSHK 4 3/4 04/21/14	1250	11.053	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	3.857	100.000	/	101	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.194	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	2.782	101.000	/	102.5	A2	A-	AMERICA MOVIL
ASACEM 2.95 09/30/14	586	3.853	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	7.499	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	2.484	98.000	/	98.75	A2	A	BP集團
BSHBOS 2 3/8 09/29/14	850	2.612	99.000	/	100	--	A	博世和西門子家用電器集團
BSHBOS 3 3/8 09/28/16	750	3.406	99.500	/	100.25	--	A	博世和西門子家用電器集團
CAT 2.9 03/16/14	1260	2.82	99.750	/	100.5	A2	A	開拓重工
CAT 1.35 07/12/13	2300	2.809	98.250	/	99	A2	A	開拓重工
CHLEAS 5 04/05/15	750	4.797	99.750	/	101.25	--	--	中租迪和(BVI)
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	4.207	95.750	/	97	--	--	CJ國際控股有限公司
DANGMK 2.9 10/20/14	500	3.367	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	4.263	101.000	/	102	A3	--	EMIRATES NBD PJSC
F 4 7/8 03/26/15	1000	4.621	100.250	/	101	--	BB+	福特汽車公司
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	5.623	96.250	/	97.75	--	--	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	4.248	100.000	/	101	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	4.564	98.250	/	99.5	--	--	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	3.087	93.750	/	94.5	A1	A+	香港中華煤氣
HPWELL 1.55 05/18/14	600	3.706	95.250	/	97.25	--	--	合和基建
HSBC 2 7/8 04/30/15	2000	2.31	101.000	/	102	Aa3	AA-	匯豐銀行
IDBI 4 1/2 11/18/14	650	4.497	99.500	/	100.5	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	6.731	104.250	/	105.25	--	--	拉法基瑞安水泥
LOTTES 4 02/09/15	750	3.584	100.500	/	101.5	A3 /*-	--	樂天百貨
LXSGR 3.95 02/16/15	500	3.384	101.000	/	101.75	Baa2	BBB	英國朗盛公司
MITSCO 4 1/4 03/01/17	500	4.039	100.500	/	101.25	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	4.101	95.250	/	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	4.721	98.000	/	100	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	4.221	96.750	/	97.75	--	--	新創建集團
ORIX 2 03/24/14	400	3.882	96.500	/	97.5	--	A-	歐力士
ORIX 4 11/29/14	500	3.872	99.500	/	101	NR	A-	歐力士
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	11.08	90.250	/	94.75	--	--	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	9.411	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	8.036	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	3.775	98.250	/	99.5	Baa1	BBB	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	2.738	97.250	/	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	2.971	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	客戶賣價
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.359	100.063	100.387				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.342	100.783	100.892				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.155	100.017	100.037				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.505	99.726	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	--	/	--	2012/10/27	2013/10/27	0	13.95	119.71
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	98.37	/	99.33	2013/8/10	2015/8/10	0	27.00	28.08
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	98.88	/	99.75	2015/8/10	2017/8/10	0	27.00	27.29
ASACEM 0 01/27/16	遠東新	USD	95.17	/	95.77	2014/1/27	2016/1/27	0	32.95	54.30
AUOPT 0 10/13/15	友達	USD	80.52	/	81.26	--	2015/10/13	0	10.35	26.61
EPIST 0 01/27/16	晶電	USD	94.13	/	95.02	2014/1/27	2016/1/27	0	59.70	45.90
HONHAI 0 10/12/13	鴻海	USD	98.52	/	98.99	--	2013/10/12	0	89.60	67.94
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	93.58	/	95.08	--	2014/3/25	0	6.07	32.56
TPKHOL 0 04/20/14	F-宸鴻	USD	91.90	/	92.83	--	2014/4/20	0	343.50	44.28
ASACEM 0 06/07/16	亞泥	USD	99.71	/	100.55	2014/6/7	2016/6/7	0	37.40	76.13
TWGIC 0 07/28/14	台玻	USD	92.80	/	93.83	--	2014/7/28	0	27.70	43.31
UNIMIC 0 05/24/16	聯電	USD	94.40	/	95.30	2014/5/24	2016/5/24	0	2.16	64.67
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	106.42	/	108.15	2014/7/21	2016/7/21	0	134.50	93.18
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	96.04	/	96.69	--	2016/5/12	0	14.68	51.20
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	99.54	/	100.37	--	2015/3/5	3.625	1.44	43.64
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	99.93	/	100.61	2012/10/22	2014/10/22	3.3	2.73	38.08
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	98.38	/	98.84	2013/10/20	2015/10/20	2.5	2.08	42.00
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	USD	95.19	/	95.67	2014/7/5	2016/7/5	0	279000.00	40.58
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	95.50	/	96.17	2014/7/5	2016/7/5	0	279000.00	39.52
HYUELE 4 1/2 12/14/1	SK HYNIX INC	USD	98.86	/	99.70	--	2012/12/14	4.5	21250.00	47.56
STXPOC 4 1/2 11/20/1	STX PAN OCEAN CO	USD	96.19	/	97.24	2012/11/20	2014/11/20	4.5	4025.00	30.25
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	98.23	/	99.72	--	2012/9/29	0	6430.00	73.89
HJSHNW 4 07/20/16	韓進海運有限公司	USD	87.98	/	90.71	2014/7/20	2016/7/20	4	13800.00	52.68
OSIMSP 2 3/4 07/05/1	OSIM INTL LTD	SGD	96.00	/	97.25	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.23	61.78
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	103.67	/	104.46	--	2014/5/5	2	114.00	104.72

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

Bloomberg page: SIAL