

## 全球指標公債

|                 | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|-----------------|-------|----------|
| 美國五年公債          | 0.7%  | (1.93)   |
| 美國十年公債          | 1.81% | (3.32)   |
| 美國三十年公債         | 3.01% | (3.06)   |
| 德國五年公債          | 0.65% | (1.80)   |
| 德國十年公債          | 1.64% | (3.50)   |
| 德國三十年公債         | 2.44% | (3.40)   |
| 中國三年期點心公債(CNH)  | 2.5%  | 0.32     |
| 中國五年期點心公債(CNH)  | 2.91% | 0.06     |
| 中國十年期點心公債(CNH)  | 3.27% | 0.01     |
| 中國十五年期點心公債(CNH) | 3.6%  | 0.01     |

## Markit CDX &amp; iTraxx 信用指數

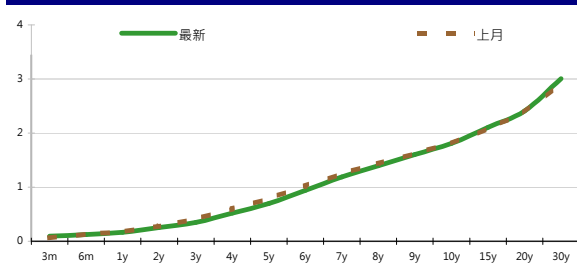
|                         | 指數  | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數          | 175 | 2        |
| 北美投資級 CDX 指數            | 85  | (0)      |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數         | 123 | 3        |
| 日本投資級 iTraxx 指數         | 192 | 16       |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 116 | 1        |

## 外匯市場

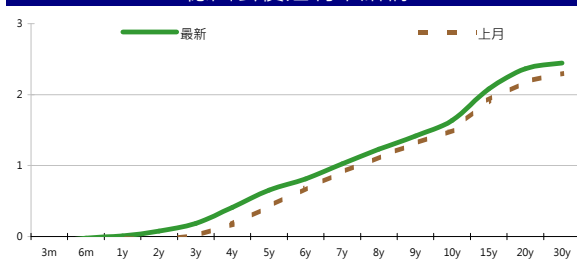
## 股票市場

|        | 價格    | 指數      | 前日變化(%)  |         |
|--------|-------|---------|----------|---------|
| 歐元兌美元  | 1.30  | 道瓊工業    | 13564.64 | 0.09%   |
| 美元兌日圓  | 78.75 | 那斯達克    | 3177.803 | (0.03)% |
| 美元兌人民幣 | 6.32  | S&P 500 | 1459.32  | (0.13)% |
| 美元兌台幣  | 29.34 | 德國工業    | 7347.69  | (0.76)% |
| 歐元兌台幣  | 38.37 | 英國FTSE  | 5868.16  | (0.43)% |
| 港幣兌台幣  | 3.78  | 法國CAC   | 3512.69  | (1.15)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.64  | 日經225   | 9123.77  | 0.65%   |

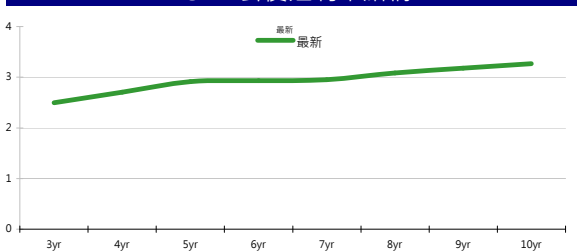
## 美國公債殖利率期間結構



## 德國公債殖利率結構



## CNH公債殖利率結構



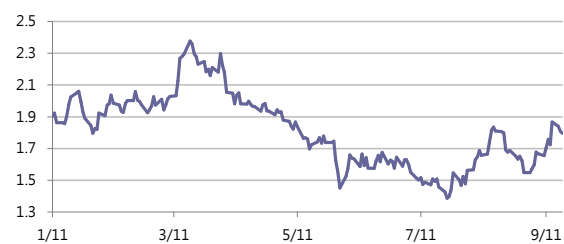
## 固定收益每日評論

週二美債亞洲時間小幅下跌2 bps，市場對於歐元區處理會員國債務問題無法達成共識的失望氣氛升高，美債和德債利率在歐洲盤下跌。美國並無太重要數據，NAHB 房市指數達到40的高水準，2007年初以來最高，但利率繼續下跌，終場五年期公債0.70%，十年期公債利率收在1.81%，三十年期公債利率收在3.01%。歐元區公債方面，德國九月份ZEW結果不甚理想，但西班牙十年債利率下跌8bps，德債利率則連續第二天下跌，美債和德債殖利率曲線連續兩天flatten，終場德債五年期殖利率收在0.65%，十年期殖利率收在1.64%，三十年期殖利率收在2.44%。

昨日台債市場在缺乏題材情況下，標債前夕市場成交在窄幅區間。最終五年券01-6期收在0.90%持平，成交量0.5億；十年券收在1.2005%下滑0.24p，成交量189.5億。預料在今天標售01-9期主流券標債前，台幣走勢偏向區間，今日01-9期十年券區間看將在1.17%-1.22%。

週二整體市場氣氛略偏risk off，亞洲信用市場也不例外。中國和香港名字widen 2~5 bps，馬來西亞和泰國名字平均widen 5bps，outperform的是韓國名字和印度金融業，分別tighten 2和10 bps。新發債部分，泰國第一大銀行Bangkok Bank發行5和10年新券，發行spread分別在T+235及T+237.5 bps，參與標債情形相當熱烈，投標金額約為USD 10bn。市場預期這可能是泰國金融業今年最後新發行券次，因此投標踴躍。在信用違約指數方面，全球主權指數收在175點，北美指數收在85點，歐洲指數收在123點，日本指數收在192點，亞洲指數收在116點。

## 美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

## 每日債券小常識

問：我看永豐金證發行一檔人民幣債券指數，請問這是什麼東西？  
 答：在HSBC和花旗陸續發行離岸人民幣債券指數之後，永豐金證券(亞洲)也推出永豐金點心債指數，這指數將由44檔固定利率、存續期間一年以上、流通面額五億人民幣以上的債券組成，將以2011年5月31日為基準日，起始值為100，提供離岸人民幣債券績效評估的另一種指標，讓投資人能夠更佳方便追蹤人民幣投資組合的總收益。

問：請問我可以在哪邊取得這個指數的資訊？

答：您可以透過香港金管局CMU網站報價 (<http://www.cmu.org.hk>)，以及彭博資訊網的SSALCNHB Index <GO> 的方式查詢，或者可以到永豐金證(亞洲)的報價系統 SIAL<GO> 得到最新報價，此報價將會在美個交易日六點整進行更新。

問：請問這個服務是收費的嗎？

答：不像其他公司要求收費，本服務是完全免費！

## 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                     | 8.385    |
| EBITDA/Interest Expense | --       |
| Debt/Equity             | 1432.876 |
| 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: 台電        | 幣別: TWD        |
| 發行日期: 2012/8/16 | 到期日: 2019/8/16 |
| 擔保: 無           | 產業別: 電廠        |
| 票面利率: 1.39%     | 信用評等:          |
| 發行額: 5.7bn      | Moody's --     |
| 其他附註: 101年度第3期  | 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。

## 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: 裕民航運      | 幣別: TWD        |
| 發行日期: 2012/8/22 | 到期日: 2017/8/22 |
| 擔保: 有           | 產業別: 航運業       |
| 票面利率: 1.32%     | 信用評等:          |
| 發行額: 2bn        | Moody's --     |
| 其他附註:           | S&P --         |
|                 | Fitch --       |
|                 | TRC twA+       |

## 公司簡介

裕民航運為遠東集團成員之一，主要業務包含船舶運輸、船舶買賣及船舶代理。計入8艘建造中的新船，總艘數將達37艘，總運量將達435萬噸，目前為全台最大的散裝航運公司。

## 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    | 1.123 | 100.000 | 101.000 | --      | A-   | 花旗集團        |
| BEIENT 4 1/2 04/25/22   | 800    | 3.570 | 107.058 | 107.916 | Baa1    | A-   | 北控水務        |
| CAPITA 3.731 03/21/18   | 400    | 2.495 | 105.923 | 106.687 | A3      | --   | 新加坡不動產信託    |
| CNOOC 3 7/8 05/02/22    | 1500   | 3.073 | 106.625 | 106.625 | Aa3     | AA-  | 中海油         |
| CNPCCH 2 3/4 04/19/17   | 650    | 1.873 | 103.822 | 103.822 | A1      | A+   | 中國石油天然氣集團公司 |
| EIBKOR 4 01/11/17       | 1250   | 1.849 | 108.843 | 108.843 | Aa3     | A+   | 韓國進出口銀行     |
| EIBKOR 5 04/11/22       | 1000   | 2.955 | 116.900 | 116.900 | Aa3     | A+   | 韓國進出口銀行     |
| FUBON 6 1/8 11/30/20    | 200    | 4.515 | 110.203 | 111.602 | --      | BBB  | 富邦集團        |
| HANABK 3 1/2 10/25/17   | 500    | 2.661 | 103.965 | 103.965 | A1      | A    | 韓亞銀行        |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15   | 700    | 1.538 | 107.008 | 107.450 | A1      | A+   | 韓國高速公路      |
| HKLSP 4 1/2 06/01/22    | 500    | 3.518 | 107.452 | 108.537 | A2      | A-   | 香港置地        |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17    | 1000   | 2.041 | 105.775 | 106.184 | A3      | A-   | 和記黃埔        |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22    | 1500   | 3.483 | 108.593 | 109.407 | A3      | A-   | 和記黃埔        |
| HUWHY 6 05/29/49        | 1000   | 5.654 | 103.664 | 104.372 | Baa2    | BBB  | 和記黃埔        |
| INDKOR 2 3/8 07/17/17   | 500    | 2.428 | 99.758  | 99.758  | Aa3     | A    | 韓國工業銀行      |
| KDB 3 1/2 08/22/17      | 1250   | 2.045 | 106.764 | 106.764 | Aa3     | A    | 韓國發展銀行      |
| KEB 3 1/8 06/26/17      | 700    | 2.204 | 104.136 | 104.136 | A2      | A-   | 韓國外換銀行      |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17   | 350    | 2.055 | 107.233 | 107.742 | --      | A    | 韓國電信        |
| KORELE 2 1/2 07/16/17   | 500    | 2.193 | 101.394 | 101.394 | A1      | A+   | 韓國電力公司      |
| KORELE 4 3/4 07/13/21   | 500    | 3.043 | 113.090 | 113.090 | A1      | A+   | 韓國電力公司      |
| KOROIL 4 10/27/16       | 1000   | 1.958 | 107.990 | 107.990 | A1      | A+   | 韓國石油公司      |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20   | 750    | 3.697 | 110.245 | 110.245 | A3      | A-   | 利豐集團        |
| LOTTE 3 3/8 05/09/17    | 400    | 2.369 | 104.126 | 104.638 | A3 /*-  | --   | 樂天百貨        |
| MALAYS 3.928 06/04/15   | 1250   | 1.436 | 106.375 | 106.750 | A3      | A-   | 馬來西亞公債      |
| MALAYS 2.991 07/06/16   | 1200   | 1.739 | 104.375 | 104.750 | A3      | A-   | 馬來西亞公債      |
| MIZUHO 2.55 03/17/17    | 1500   | 1.628 | 103.807 | 104.126 | A1      | A+   | 瑞穗銀行        |
| NACF 3 1/2 02/08/17     | 500    | 2.143 | 105.402 | 105.862 | A1      | A    | 韓國國家農業合作社   |
| NTT 1.4 07/18/17        | 750    | 1.186 | 101.000 | 101.000 | Aa2     | AA   | NTT         |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15   | 1000   | 1.131 | 101.200 | 101.200 | Aa1     | AA-  | 新加坡華僑銀行     |
| ORIX 3 3/4 03/09/17     | 500    | 2.914 | 103.469 | 103.469 | Baa2    | A-   | ORIX株式會社    |
| POHANG 4 1/4 10/28/20   | 700    | 3.452 | 105.588 | 105.588 | A3 /*-  | A-   | 浦項鋼鐵        |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17    | 300    | 2.193 | 107.766 | 108.269 | A2      | --   | 釜山銀行        |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17    | 1100   | 2.884 | 102.265 | 102.265 | A3      | BBB+ | 暹羅商業銀行      |
| SHNHAN 4 3/8 07/27/17   | 700    | 2.157 | 109.889 | 110.398 | A1      | A    | 新韓銀行        |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 1.844 | 104.014 | 104.014 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 1.844 | 104.014 | 104.014 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| SINOPE 4 7/8 05/17/42   | 1000   | 4.077 | 113.656 | 113.656 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| STANLN 4 07/12/22       | 1250   | 3.976 | 100.183 | 100.643 | A3      | A-   | 渣打銀行        |
| SUMIBK 1.35 07/18/15    | 1000   | 1.019 | 100.916 | 100.916 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 1.8 07/18/17     | 1250   | 1.313 | 102.267 | 102.267 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 3.2 07/18/22     | 750    | 3.015 | 101.561 | 101.561 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUNHUN 4 1/2 02/14/22   | 900    | 3.688 | 105.888 | 106.893 | A1      | A+   | 香港新鴻基地產     |
| SWIPRO 4 3/8 06/18/22   | 500    | 3.477 | 107.355 | 107.355 | A2      | A-   | 太古地產        |
| TINGYI 3 7/8 06/20/17   | 500    | 2.697 | 104.993 | 105.414 | Baa1    | BBB+ | 康師傅控股       |
| VW 1 7/8 10/13/16       | 500    | 1.636 | 100.791 | 101.068 | 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    | 買價      | / | 賣價      | Moody's | S&P  | Note         |
|-------------------------|--------|--------|---------|---|---------|---------|------|--------------|
| ADBCH 3 01/17/14        | 2100   | 3.096  | 99.500  | / | 100.250 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3.2 01/17/15      | 550    | 3.255  | 99.500  | / | 100.250 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17    | 350    | 3.468  | 99.750  | / | 100.500 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| BCHINA 2.9 09/30/13     | 2800   | 2.900  | 99.500  | / | 100.500 | --      | A    | 中國銀行         |
| BOCOM 2.98 03/09/14     | 700    | 3.334  | 99.000  | / | 100.000 | --      | A-   | 交通銀行         |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14   | 1450   | 3.895  | 99.250  | / | 100.250 | --      | --   | 北控水務         |
| BEIENT 5 06/30/16       | 500    | 4.560  | 100.750 | / | 102.250 | --      | --   | 北控水務         |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14   | 1150   | 4.562  | 99.500  | / | 101.000 | --      | --   | 首創置業         |
| BJASST 4 7/8 12/02/13   | 1000   | 4.542  | 99.750  | / | 101.000 | --      | --   | 首長國際         |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14   | 1000   | 11.079 | 89.750  | / | 91.500  | --      | --   | 比亞迪股份有限公司    |
| CHIEAS 4 08/08/14       | 2500   | 3.928  | 99.500  | / | 100.750 | --      | --   | 中國東方航空       |
| CGB 1 12/0              | 2000   | 2.394  | 98.000  | / | 98.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 3.3 10/27/14        | 500    | 2.497  | 101.250 | / | 102.000 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.8 12/01/15        | 2000   | 2.623  | 97.000  | / | 98.000  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.48 12/01/20       | 1000   | 3.106  | 95.000  | / | 96.000  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.4 08/18/16        | 5000   | 2.725  | 94.750  | / | 95.500  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 0.6 08/18/14        | 6000   | 2.499  | 96.000  | / | 97.000  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.94 08/18/18       | 3000   | 2.962  | 94.000  | / | 95.000  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.36 08/18/21       | 1000   | 3.222  | 93.000  | / | 93.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14   | 600    | 5.459  | 97.500  | / | 99.500  | --      | --   | 中國誠通發展集團     |
| CHIPOW 3.2 12/23/15     | 800    | 5.057  | 94.000  | / | 95.000  | --      | --   | 中電國際         |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14   | 500    | 6.084  | 96.000  | / | 97.000  | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIPWR 6 1/2 01/09/17   | 800    | 6.530  | 99.000  | / | 100.750 | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14   | 750    | 15.917 | 86.250  | / | 88.750  | --      | --   | 中國風電集團       |
| CHMERC 2.9 11/19/13     | 700    | 3.232  | 99.250  | / | 100.000 | --      | --   | 招商局集團(香港)    |
| CHMERC 3 06/30/16       | 1600   | 4.157  | 95.500  | / | 96.500  | --      | --   | 招商局集團        |
| CHMERC 2 06/30/14       | 1400   | 3.622  | 96.750  | / | 97.750  | --      | --   | 招商局集團        |
| CITPAC 2.7 08/03/16     | 1000   | 3.932  | 91.500  | / | 99.750  | --      | --   | 中信泰富         |
| COFCO 1.85 06/03/14     | 3000   | 4.011  | 96.000  | / | 97.000  | --      | --   | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14    | 500    | 10.157 | 88.000  | / | 91.750  | --      | --   | 晨鳴紙業         |
| CNPCCH 2.55 10/26/13    | 2500   | 3.135  | 99.000  | / | 99.750  | A1      | A+   | 中石油          |
| CNPCCH 2.95 10/26/14    | 500    | 3.074  | 99.250  | / | 100.250 | A1      | A+   | 中石油          |
| EXIMCH 2.65 12/02/13    | 4000   | 3.079  | 99.250  | / | 99.750  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.7 04/07/14     | 3000   | 3.120  | 99.000  | / | 99.750  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.9 04/05/15     | 1000   | 3.158  | 99.000  | / | 99.750  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| GZRFPR 7 04/29/14       | 2612   | 8.272  | 97.500  | / | 98.750  | --      | --   | 富力地產         |
| HAIAIR 6 09/16/14       | 1000   | 7.592  | 96.500  | / | 97.750  | --      | --   | 海南航空         |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15   | 500    | 7.757  | 94.000  | / | 95.500  | --      | --   | 海南航空         |
| INDEPS 4.65 07/21/14    | 1000   | 6.270  | 96.500  | / | 98.000  | --      | BB-  | 銀泰百貨         |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13   | 690    | 4.808  | 99.000  | / | 100.250 | --      | --   | 龍源電力         |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14    | 750    | 11.765 | 91.000  | / | 93.000  | --      | --   | 春天百貨         |
| PINGIN 2.075 06/09/14   | 2000   | 3.908  | 96.500  | / | 97.500  | --      | --   | 平安保險         |
| RESOPW 2.9 11/12/13     | 1000   | 3.237  | 99.250  | / | 100.000 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15   | 1000   | 3.410  | 100.500 | / | 101.500 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| ROADKG 6 02/25/14       | 1300   | 6.745  | 98.250  | / | 99.750  | B1      | BB-  | 路勁基建         |
| SBSG 3 1/8 12/01/13     | 1000   | 3.230  | 99.500  | / | 100.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/4 03/01/14     | 500    | 3.160  | 99.750  | / | 100.500 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/2 12/01/14     | 2100   | 3.260  | 100.000 | / | 101.000 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3.675 03/01/15     | 900    | 3.512  | 100.000 | / | 100.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4 3/8 12/01/16     | 500    | 3.692  | 102.000 | / | 103.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4.15 03/01/17      | 1500   | 3.810  | 101.000 | / | 101.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SDBC 2.7 11/11/13       | 3000   | 3.038  | 99.250  | / | 100.000 | --      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 3.1 01/16/15       | 867    | 3.155  | 99.500  | / | 100.250 | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 4.2 01/19/27       | 2500   | 4.620  | 100.000 | / | 91.250  | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14   | 1500   | 7.612  | 97.500  | / | 98.750  | --      | BB-  | 山水水泥         |
| SINOCH 1.8 01/18/14     | 3500   | 3.653  | 97.250  | / | 98.000  | --      | --   | 中化集團         |
| SINOTR 3.3 10/11/14     | 2600   | 4.004  | 97.500  | / | 99.750  | --      | --   | 中國對外貿易運輸     |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15   | 800    | 8.570  | 96.500  | / | 98.750  | --      | --   | 海航集團(香港)     |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14   | 1000   | 5.889  | 95.250  | / | 97.250  | --      | --   | 華僑城          |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14   | 1300   | 5.620  | 99.750  | / | 100.750 | --      | --   | 津聯集團         |
| ZHNGCE 2 08/04/14       | 900    | 3.897  | 96.250  | / | 97.000  | --      | --   | 中策橡膠         |
| ZHOSHK 4 3/4 04/21/14   | 1250   | 9.916  | 91.750  | / | 93.500  | --      | --   | 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    | 4.561  | 97.750  | / | 100    | --      | --   | 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   | 3.202  | 98.750  | / | 99.75  | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15    | 500    | 3.819  | 100.500 | / | 101.5  | Baa2    | BBB  | 阿爾斯通                  |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15   | 1000   | 3.06   | 100.500 | / | 101.5  | A2      | A-   | AMERICA MOVIL         |
| ASACEM 2.95 09/30/14    | 586    | 3.992  | 97.250  | / | 98.75  | --      | --   | 亞泥中國                  |
| ASIA 2.85 10/21/20      | 1200   | 2.885  | 99.250  | / | 100.25 | Aaa     | AAA  | 亞洲開發銀行                |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14   | 600    | 10.939 | 91.000  | / | 95.25  | --      | --   | 香港航空                  |
| BNKEA 3.65 05/11/15     | 1000   | 3.298  | 100.500 | / | 101.25 | --      | A    | 東亞銀行                  |
| BPLN 1.7 09/15/14       | 700    | 3.013  | 97.000  | / | 98     | A2      | A    | BP集團                  |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14   | 850    | 2.89   | 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    | 3.442  | 99.250  | / | 100.25 | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團          |
| CAT 2.9 03/16/14        | 1260   | 3.162  | 99.250  | / | 100    | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CHLEAS 5 04/05/15       | 750    | 4.735  | 99.750  | / | 101.5  | --      | --   | 中租迪和(BVI)             |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14   | 1100   | 4.459  | 95.250  | / | 97.25  | --      | --   | CJ國際控股有限公司            |
| DANGMK 2.9 10/20/14     | 500    | 3.467  | 98.250  | / | 99.5   | --      | --   | DANGA CAPITAL BHD     |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15    | 1000   | 4.227  | 101.000 | / | 102    | A3      | --   | EMIRATES NBD PJSC     |
| F 4 7/8 03/26/15        | 1000   | 4.026  | 101.500 | / | 102.5  | --      | BB+  | 福特汽車公司                |
| FRESHK 3.9 06/03/14     | 1250   | 5.385  | 97.000  | / | 98.25  | --      | --   | 遠東宏信                  |
| FRESHK 6.95 12/21/16    | 750    | 6.536  | 100.500 | / | 102.5  | --      | --   | 遠東宏信                  |
| GALENT 4 5/8 12/16/13   | 1380   | 4.093  | 100.000 | / | 101.25 | --      | --   | 銀河娛樂集團                |
| GENHKS 3.95 06/30/14    | 1380   | 4.768  | 98.000  | / | 99.25  | --      | --   | 雲頂香港                  |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16    | 2650   | 3.821  | 98.000  | / | 99     | Baa2    | --   | 普洛斯集團                 |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15   | 500    | 3.697  | 99.750  | / | 100.5  | --      | A-   | 日立資本                  |
| HKCGAS 1.4 04/11/16     | 1000   | 3.28   | 93.250  | / | 94.25  | A1      | A+   | 香港中華煤氣                |
| HPWELL 1.55 05/18/14    | 600    | 3.919  | 95.500  | / | 97     | --      | --   | 合和基建                  |
| HSBC 2 7/8 04/30/15     | 2000   | 2.874  | 99.500  | / | 100.5  | Aa3     | AA-  | 匯豐銀行                  |
| IDBI 4 1/2 11/18/14     | 650    | 4.313  | 99.750  | / | 101    | Baa3    | BBB- | 印度工業發展銀行              |
| ILFSIN 5 3/4 04/26/15   | 630    | 5.019  | 101.250 | / | 102.25 | --      | --   | ITNL Offshore Pte Ltd |
| LGFP 9 11/14/14         | 1500   | 6.086  | 105.250 | / | 106.25 | --      | --   | 拉法基瑞安水泥               |
| LOTTE 4 02/09/15        | 750    | 3.666  | 100.250 | / | 101.25 | A3 /*-  | --   | 樂天百貨                  |
| LXSGR 3.95 02/16/15     | 500    | 3.51   | 100.500 | / | 101.5  | Baa2    | BBB  | 英國朗盛公司                |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17   | 500    | 4.001  | 100.500 | / | 101.5  | A2      | A+   | 三井物產                  |
| MS 1 5/8 06/02/14       | 500    | 3.784  | 96.000  | / | 97     | Baa1    | A-   | 摩根士丹利                 |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13   | 200    | 5.765  | 98.250  | / | 98.25  | --      | --   | 新焦點                   |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14   | 1000   | 4.203  | 97.000  | / | 98     | --      | --   | 新創建集團                 |
| ORIX 2 03/24/14         | 400    | 3.911  | 96.750  | / | 97.75  | --      | A-   | 歐力士                   |
| ORIX 4 11/29/14         | 500    | 3.923  | 99.750  | / | 100.5  | NR      | A-   | 歐力士                   |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14    | 600    | 12.389 | 89.750  | / | 92.75  | --      | --   | 太平洋恩利                 |
| RBIIV 4.55 03/23/14     | 750    | 4.115  | 100.250 | / | 101    | A2      | A    | 瑞弗森國際銀行集團             |
| SINCON 4 3/4 04/14/14   | 1380   | 7.613  | 95.000  | / | 96.75  | --      | --   | 勝獅貨櫃                  |
| SOCGEN 5 04/19/15       | 500    | 4.324  | 101.000 | / | 102.25 | A2      | A    | 法國興業銀行                |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14   | 300    | 5.443  | 98.750  | / | 98.75  | --      | --   | 陽光能源                  |
| SUNHKC 4 04/28/14       | 500    | 7.471  | 94.250  | / | 95.5   | --      | --   | 亞洲聯合財務有限公司            |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14   | 725    | 2.953  | 97.250  | / | 98.25  | Baa1    | A-   | 特易購                   |
| TPVTEC 4 1/4 03/21/14   | 500    | 5.941  | 96.750  | / | 98.5   | --      | --   | 冠捷科技                  |
| VTB 2.95 12/23/13       | 1000   | 3.464  | 99.000  | / | 99.75  | Baa1    | BBB  | VTB銀行                 |
| VW 2.15 05/23/16        | 1500   | 2.873  | 97.000  | / | 98     | A3      | A-   | 福斯汽車                  |
| YUENFO 3.1 02/10/14     | 300    | 4.303  | 98.400  | / | 98.4   | --      | --   | 永豐餘                   |
| YUM 2 3/8 09/29/14      | 350    | 3.149  | 98.000  | / | 99     | 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 | 100.059 | 100.369 |                         |     |      |      |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26   | 1.370 | 100.669 | 100.762 |                         |     |      |      |
| 98統一1A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.010 | 100.022 |                         |     |      |      |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8    | 1.504 | 99.739  | 100.026 |                         |     |      |      |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10   | 1.300 | 99.863  | 100.032 |                         |     |      |      |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22  | 1.625 | 99.997  | 100.178 |                         |     |      |      |

## 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     | 16.30     | 142.88 |
| ACERST 0 08/10/15    | 宏碁               | USD | 99.15  | 100.17 | 2013/8/10  | 2015/8/10  | 0     | 30.15     | 32.02  |
| ACERST 0 08/10/17    | 宏碁               | USD | 100.62 | 101.55 | 2015/8/10  | 2017/8/10  | 0     | 30.15     | 31.12  |
| ASACEM 0 01/27/16    | 遠東新              | USD | 96.76  | 97.62  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 34.10     | 62.18  |
| AUOPT 0 10/13/15     | 友達               | USD | 82.04  | 82.83  | --         | 2015/10/13 | 0     | 11.65     | 30.59  |
| EPIST 0 01/27/16     | 晶電               | USD | 95.76  | 96.69  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 63.60     | 50.82  |
| HONHAI 0 10/12/13    | 鴻海               | USD | 105.68 | 106.19 | --         | 2013/10/12 | 0     | 96.10     | 91.61  |
| TATUNG 0 03/25/14    | 大同               | USD | 95.44  | 96.61  | --         | 2014/3/25  | 0     | 7.14      | 39.12  |
| TPKHOL 0 04/20/14    | F-宸鴻             | USD | 94.54  | 95.30  | --         | 2014/4/20  | 0     | 414.00    | 54.51  |
| ASACEM 0 06/07/16    | 亞泥               | USD | 102.96 | 103.90 | 2014/6/7   | 2016/6/7   | 0     | 36.60     | 83.26  |
| TWGIC 0 07/28/14     | 台玻               | USD | 93.82  | 94.97  | --         | 2014/7/28  | 0     | 29.30     | 48.90  |
| UNIMIC 0 05/24/16    | 聯電               | USD | 95.24  | 96.08  | 2014/5/24  | 2016/5/24  | 0     | 2.13      | 63.77  |
| RADOPT 0 07/21/16    | 瑞儀光電             | USD | 111.71 | 112.40 | 2014/7/21  | 2016/7/21  | 0     | 136.00    | 104.59 |
| SLACP 0 05/12/16     | 香格里拉(亞洲)         | USD | 98.38  | 98.99  | --         | 2016/5/12  | 0     | 14.96     | 52.21  |
| FEAST 3 5/8 03/05/15 | 遠東發展             | HKD | 100.18 | 100.93 | --         | 2015/3/5   | 3.625 | 1.66      | 51.71  |
| SHTGF 3.3 10/22/14   | 信德集團             | HKD | 100.05 | 100.40 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3   | 3.08      | 42.96  |
| XINHD 2 1/2 10/20/15 | 亨得利              | HKD | 99.00  | 99.46  | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5   | 2.28      | 46.04  |
| LOTTES 0 07/05/16    | 樂天百貨             | USD | 95.86  | 96.23  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 319500.00 | 47.58  |
| LOTTES 0 07/05/16    | 樂天百貨             | JPY | 95.84  | 96.46  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 319500.00 | 46.53  |
| HYUELE 4 1/2 12/14/1 | SK HYNIX INC     | USD | 99.39  | 99.99  | --         | 2012/12/14 | 4.5   | 22850.00  | 52.36  |
| STXPOC 4 1/2 11/20/1 | STX PAN OCEAN CO | USD | 96.38  | 97.15  | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5   | 3890.00   | 29.94  |
| LGTELE 0 09/29/12    | LG UPLUS CORP    | USD | 101.13 | 102.76 | --         | 2012/9/29  | 0     | 7400.00   | 87.07  |
| HJSHNW 4 07/20/16    | 韓進海運有限公司         | USD | 93.50  | 95.69  | 2014/7/20  | 2016/7/20  | 4     | 16650.00  | 65.08  |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/1 | OSIM INTL LTD    | SGD | 99.39  | 100.13 | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 2.75  | 1.42      | 73.16  |
| SMCPM 2 05/05/14     | SAN MIGUEL       | USD | 102.63 | 103.46 | --         | 2014/5/5   | 2     | 111.00    | 102.74 |
| CATFIN 0 08/14/14    | 國泰金              | USD | 105.59 | 106.21 | --         | 2014/8/14  | 0     | 31.90     | 89.59  |

## 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](http://www.taiwanresearch.com)

Bloomberg page: SIAL