

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.67%	0.00
美國十年公債	1.74%	0.00
美國三十年公債	2.97%	0.00
德國五年公債	0.54%	(2.60)
德國十年公債	1.48%	(4.50)
德國三十年公債	2.32%	(5.20)
中國三年期點心公債(CNH)	2.69%	1.17
中國五年期點心公債(CNH)	2.97%	0.46
中國十年期點心公債(CNH)	3.34%	0.06
中國十五年期點心公債(CNH)	3.65%	(0.25)

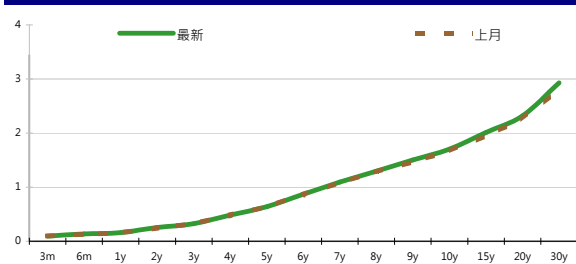
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	139	(1)
北美投資級 CDX 指數	95	(0)
歐洲投資級 iTraxx 指數	129	2
日本投資級 iTraxx 指數	223	0
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	130	0

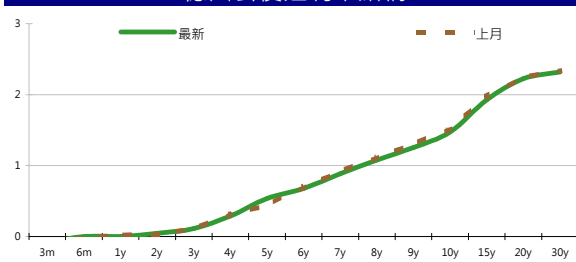
外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.30	道瓊工業	13583.65 (0.19)%
美元兌日圓	78.35	那斯達克	3112.353 (0.76)%
美元兌人民幣	6.29	S&P 500	1455.88 (0.35)%
美元兌台幣	29.40	德國工業	7291.21 (1.44)%
歐元兌台幣	38.03	英國FTSE	5841.74 (0.50)%
港幣兌台幣	3.78	法國CAC	3406.53 (1.46)%
人民幣兌台幣	4.66	日經225	8824.59 0.44%

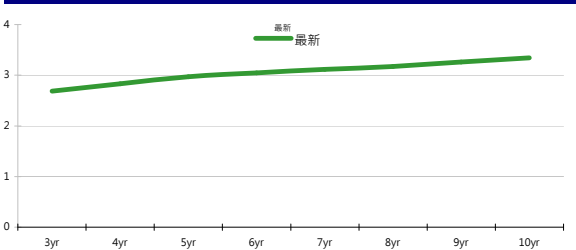
美國公債殖利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



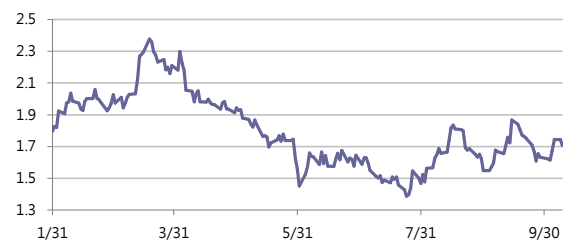
固定收益每日評論

周一由於美國哥倫布日因此美債沒有開市，但由期貨來看的話大概10年券開盤利率會較上週五下來2~3 bps左右，本週將有3年期以及較長天期的10年期與30年期公債標售，有可能會在發債前將利率進行打高。終場五年期公債殖利率收在0.67%，十年期公債殖利率收在1.74%，三十年期公債殖利率收在2.97%。歐元區公債方面，歐洲財長本日將開始在盧森堡舉行會議，討論主權債務問題，預期會在西班牙是否要進行紓困這議題上拉扯，德債則是受到德國工業生產數據下降，讓避險需求回升而讓殖利率下降，終場德債五年期殖利率收在0.54%，十年期殖利率收在1.48%，三十年期殖利率收在2.32%。

昨日台債市場在前一日美債利率大幅上揚，但在買盤追價雖中午標售五年券01-6增額發行較市場預期差後，多頭仍向下追價，導致殖利率下滑。最終五年券01-6R期收在0.891%上揚1.1bp，成交量35億；十年券收在1.1393%下滑0.54bp，成交量110.5億。預料在昨日美國休市，台債今日仍在低檔盤整，今日01-9十年券區間看1.12%-1.17%。

昨日亞洲信用市場由於美債休市因此讓平常已經比較清淡的周一更為清淡，斗山重工新券有買盤進場，tighten 5 bps，其他券則沒有太大變化。在信用違約指數方面，全球主權指數收在139點，北美指數收在95點，歐洲指數收在129點，日本指數收在223點，亞洲指數收在130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: 渣打銀行

產業別: 金融業

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

重要指標:

ROE	12.032
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	252.778
Quick Ratio	--

公司簡介

總部位在英國倫敦的。由兩家英國海外銀行合併而成, 分別是英屬南非標準銀行與印度新金山中國匯理銀行, 在維多利亞女王的特許(即「渣打」Chartered)這個字的英文原義)下於1853年建立, 它的業務遍及許多國家, 尤其是在亞洲和非洲, 截至2009年12月31日總資產高達4366.5億美元, 第一級資本比率及總資本比率分別為11.5%及16.5%。

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: 台積電	幣別: TWD
發行日期: 2012/9/26	到期日: 2017/2019
擔保: 無	產業別: 半導體業
票面利率: 1.28% / 1.39%	信用評等:
發行額: 12.7bn / 9bn	Moody's --
其他附註: 101年度第2期	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: 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: 鴻海精密	幣別: TWD
發行日期: 2012/10/11	到期日: 2017/10/11
擔保: 無	產業別: 其他電子業
票面利率: 1.35%	信用評等:
發行額: 3.3bn	Moody's --
其他附註: 101年度第4期	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA+

公司簡介

鴻海精密為全球最大電子代工廠, 提供各式電子產品代工, 並與全球一線品牌大廠建立合作關係, 奠定的強健之客戶基礎, 近年藉由成功擴大本身在LCD電視、筆記型電腦、智慧型手機、以及平板電腦等快速成長產品之市占率的方式, 鴻海的業務成長速度持續領先同業。

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	1.789	100.000	/	101.000	--	A-	花旗集團
BEIENT 4 1/2 04/25/22	800	3.511	107.490	/	108.425	Baa1	A-	北控水務
CAPITA 3.731 03/21/18	400	2.525	105.830	/	106.360	A3	--	新加坡不動產信託
CNOOC 3 7/8 05/02/22	1500	3.176	105.421	/	106.012	Aa3	AA-	中海油
CNPCCH 2 3/4 04/19/17	650	1.930	103.288	/	103.774	A1	A+	中國石油天然氣集團公司
EIBKOR 4 01/11/17	1250	1.726	109.048	/	109.492	Aa3	A+	韓國進出口銀行
EIBKOR 5 04/11/22	1000	2.924	116.706	/	117.516	Aa3	A+	韓國進出口銀行
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	4.242	112.090	/	113.570	--	BBB	富邦集團
HANABK 3 1/2 10/25/17	500	2.146	106.201	/	106.658	A1	A	韓亞銀行
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	1.514	106.926	/	107.365	A1	A+	韓國高速公路
HKLSF 4 1/2 06/01/22	500	3.263	109.710	/	110.600	A2	A-	香港置地
HUWHY 3 1/2 01/13/17	1000	1.966	106.010	/	106.440	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 4 5/8 01/13/22	1500	3.423	109.030	/	109.880	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 6 05/29/49	1000	5.619	103.750	/	104.500	Baa2	BBB	和記黃埔
INDKOR 2 3/8 07/17/17	500	2.006	101.443	/	101.894	Aa3	A	韓國工業銀行
KDB 3 1/2 08/22/17	1250	1.882	107.271	/	107.687	Aa3	A	韓國發展銀行
KEB 3 1/8 06/26/17	700	2.206	103.898	/	104.269	A2	A-	韓國外換銀行
KOREAT 3 7/8 01/20/17	350	1.932	107.655	/	108.198	--	A	韓國電信
KORELE 2 1/2 07/16/17	500	2.029	101.911	/	102.340	A1	A+	韓國電力公司
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	2.973	113.135	/	114.070	A1	A+	韓國電力公司
KOROIL 4 10/27/16	1000	1.859	108.061	/	108.537	A1	A+	韓國石油公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	3.599	110.328	/	111.410	A3	A-	利豐集團
LOTTE 3 3/8 05/09/17	400	2.331	104.256	/	104.755	A3 /*-	--	樂天百貨
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	1.348	106.501	/	106.856	A3	A-	馬來西亞公債
MALAYS 2.991 07/06/16	1200	1.656	104.603	/	105.020	A3	A-	馬來西亞公債
MIZUHO 2.55 03/17/17	1500	1.449	104.598	/	104.818	A1	A+	瑞穗銀行
NACF 3 1/2 02/08/17	500	2.119	105.437	/	105.912	A1	A	韓國國家農業合作社
NTT 1.4 07/18/17	750	1.141	101.082	/	101.315	Aa2	AA	NTT
OCBCSP 1 5/8 03/13/15	1000	1.110	101.100	/	101.350	Aa1	AA-	新加坡華僑銀行
ORIX 3 3/4 03/09/17	500	2.891	103.216	/	103.846	Baa2	A-	ORIX株式會社
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	3.356	105.742	/	106.768	A3 /*-	A-	浦項鋼鐵
PUSAN 4 1/8 02/09/17	300	2.173	107.782	/	108.249	A2	--	釜山銀行
SCBTB 3 3/8 09/19/17	1100	2.781	102.551	/	102.891	A3	BBB+	暹羅商業銀行
SHNHAN 4 3/8 07/27/17	700	2.066	110.234	/	110.724	A1	A	新韓銀行
SINOPE 2 3/4 05/17/17	1000	1.869	103.611	/	104.115	Aa3	A+	中石化
SINOPE 2 3/4 05/17/17	1000	1.869	103.611	/	104.115	Aa3	A+	中石化
SINOPE 4 7/8 05/17/42	1000	4.213	110.094	/	112.191	Aa3	A+	中石化
STANLN 4 07/12/22	1250	3.830	101.229	/	101.665	A3	A-	渣打銀行
SUMIBK 1.35 07/18/15	1000	1.022	100.823	/	100.960	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 1.8 07/18/17	1250	1.449	101.493	/	101.724	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 3.2 07/18/22	750	2.968	101.741	/	102.167	Aa3	A+	三井住友銀行
SUNHUN 4 1/2 02/14/22	900	3.463	107.790	/	108.623	A1	A+	香港新鴻基地產
SWIPRO 4 3/8 06/18/22	500	3.262	108.730	/	109.610	A2	A-	太古地產
TINGYI 3 7/8 06/20/17	500	2.682	104.920	/	105.523	Baa1	BBB+	康師傅控股
VW 1 7/8 10/13/16	500	1.467	101.574	/	101.574	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	3.099	99.500 / 100.250	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3.2 01/17/15	550	2.912	99.750 / 101.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3 1/2 01/17/17	350	3.499	99.500 / 100.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	3.031	99.500 / 100.250	--	A	中國銀行
BOCOM 2.98 03/09/14	700	3.345	99.000 / 100.000	--	A-	交通銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	3.899	99.250 / 100.250	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.518	101.000 / 102.250	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	4.650	99.500 / 100.750	--	--	首創置業
BJASST 4 7/8 12/02/13	1000	4.190	100.000 / 101.500	--	--	首長國際
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	11.580	89.250 / 91.250	--	--	比亞迪股份有限公司
CHIEAS 4 08/08/14	2500	3.926	99.500 / 100.750	--	--	中國東方航空
CGB 1 12/0	2000	2.341	98.000 / 99.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	2.666	101.000 / 101.500	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.8 12/01/15	2000	2.551	97.250 / 98.250	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.48 12/01/20	1000	3.146	94.500 / 96.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.4 08/18/16	5000	2.777	94.250 / 95.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	2.549	96.000 / 97.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	3.018	93.750 / 94.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.36 08/18/21	1000	3.260	92.500 / 93.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CHCHTO 4 1/2 05/19/14	600	5.494	97.500 / 99.500	--	--	中國誠通發展集團
CHIPOW 3.2 12/23/15	800	5.084	94.000 / 95.000	--	--	中電國際
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	6.511	95.250 / 96.750	--	--	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	16.775	85.500 / 88.250	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	3.247	99.250 / 100.000	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	4.172	95.500 / 96.500	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	3.591	96.750 / 98.000	--	--	招商局集團
CITPAC 2.7 08/03/16	1000	4.020	92.750 / 98.000	--	--	中信泰富
COFCO 1.85 06/03/14	3000	4.075	96.000 / 97.000	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	10.197	88.000 / 92.250	--	--	晨鳴紙業
CNPCCH 2.55 10/26/13	2500	3.163	99.000 / 99.750	A1	A+	中石油
CNPCCH 2.95 10/26/14	500	3.269	99.000 / 99.750	A1	A+	中石油
EXIMCH 2.65 12/02/13	4000	2.985	99.250 / 100.000	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.7 04/07/14	3000	3.134	99.000 / 99.750	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.9 04/05/15	1000	3.163	99.000 / 99.750	--	AA-	中國進出口銀行
GZRFPR 7 04/29/14	2612	8.671	97.000 / 98.250	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	7.628	96.500 / 97.750	--	--	海南航空
HAIAIR 5 1/4 01/20/15	500	7.808	94.000 / 95.500	--	--	海南航空
INDEPS 4.65 07/21/14	1000	6.230	96.750 / 98.000	--	BB-	銀泰百貨
LONGYU 4 1/2 12/21/13	690	4.712	99.250 / 100.250	--	--	龍源電力
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	12.227	91.000 / 92.500	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.962	96.500 / 97.500	--	--	平安保險
RESOPW 2.9 11/12/13	1000	3.253	99.250 / 100.000	NR	BBB-	華潤電力
RESOPW 3 3/4 11/12/15	1000	3.448	100.000 / 101.750	NR	BBB-	華潤電力
ROADKG 6 02/25/14	1300	6.866	98.250 / 99.500	B1	BB-	路勁基建
SBSG 3 1/8 12/01/13	1000	3.235	99.500 / 100.250	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/4 03/01/14	500	3.156	99.750 / 100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/2 12/01/14	2100	3.315	100.000 / 100.750	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3.675 03/01/15	900	3.509	100.000 / 100.750	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4 3/8 12/01/16	500	3.684	102.000 / 103.250	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4.15 03/01/17	1500	3.806	101.000 / 101.750	A3	A	上海寶鋼集團
SDBC 2.7 11/11/13	3000	3.054	99.250 / 100.000	--	AA-	國家開發銀行
SDBC 3.1 01/16/15	867	3.214	99.250 / 100.250	NR	AA-	國家開發銀行
SDBC 4.2 01/19/27	2500	4.153	100.000 / 101.000	NR	AA-	國家開發銀行
SHASHU 6 1/2 07/22/14	1500	7.796	97.250 / 98.500	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.724	97.250 / 98.000	--	--	中化集團
SINOTR 3.3 10/11/14	2600	4.021	97.500 / 99.750	--	--	中國對外貿易運輸
SANYPH 7 1/2 03/28/15	800	8.763	96.500 / 98.000	--	--	海航集團(香港)
SZOCTH 3 1/2 05/25/14	1000	6.214	94.750 / 97.000	--	--	華僑城
TSLIEN 5 3/4 11/10/14	1300	5.618	99.750 / 100.750	--	--	津聯集團
ZHNGCE 2 08/04/14	900	3.874	96.250 / 97.250	--	--	中策橡膠
ZHOSHK 4 3/4 04/21/14	1250	10.178	91.500 / 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	4.741	97.000	/	99.5	--	--	日月光
AIFP 3.95 09/19/18	850	3.902	99.250	/	101.25	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.272	98.500	/	99.5	--	A	法國液化空氣集團
ALOPF 4 1/4 03/09/15	500	3.755	100.750	/	101.5	Baa2	BBB	阿爾斯通
AMXLMM 3 1/2 02/08/15	1000	3.162	100.250	/	101.25	A2	A-	AMERICA MOVIL
ASACEM 2.95 09/30/14	586	4.017	97.000	/	99	--	--	亞泥中國
ASIA 2.85 10/21/20	1200	3.026	98.250	/	99.25	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BLUSKY 6 1/2 06/20/14	600	10.029	93.250	/	96	--	--	香港航空
BNKEA 3.65 05/11/15	1000	3.343	100.250	/	101.25	--	A	東亞銀行
BPLN 1.7 09/15/14	700	2.977	97.250	/	98	A2	A	BP集團
BSHBOS 2 3/8 09/29/14	850	2.836	98.750	/	99.5	--	A	博世和西門子家用電器集團
BSHBOS 3 3/8 09/28/16	750	3.443	99.250	/	100.25	--	A	博世和西門子家用電器集團
CAT 2.9 03/16/14	1260	3.17	99.250	/	100	A2	A	開拓重工
CHLEAS 5 04/05/15	750	4.837	99.750	/	101	--	--	中租迪和(BVI)
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	4.598	95.250	/	97	--	--	CJ國際控股有限公司
DANGMK 2.9 10/20/14	500	3.481	98.250	/	99.5	--	--	DANGA CAPITAL BHD
EBIUH 4 7/8 03/12/15	1000	4.213	101.000	/	102	A3	--	EMIRATES NBD PJSC
F 4 7/8 03/26/15	1000	3.956	101.500	/	102.75	--	BB+	福特汽車公司
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	5.347	97.250	/	98.25	--	--	遠東宏信
FRESHK 6.95 12/21/16	750	6.566	100.500	/	102.25	--	--	遠東宏信
GALENT 4 5/8 12/16/13	1380	4.072	100.000	/	101.25	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	5.024	97.500	/	99	--	--	雲頂香港
GLPSP 3 3/8 05/11/16	2650	3.903	97.750	/	98.75	Baa2	--	普洛斯集團
HITCAP 3 3/4 03/22/15	500	3.695	99.750	/	100.5	--	A-	日立資本
HKCGAS 1.4 04/11/16	1000	3.306	93.250	/	94.25	A1	A+	香港中華煤氣
HPWELL 1.55 05/18/14	600	4.075	95.250	/	97	--	--	合和基建
HSBC 2 7/8 04/30/15	2000	2.926	99.500	/	100.25	Aa3	AA-	匯豐銀行
IDBI 4 1/2 11/18/14	650	4.246	99.750	/	101.25	Baa3	BBB-	印度工業發展銀行
ILFSIN 5 3/4 04/26/15	630	5.007	101.250	/	102.25	--	--	ITNL Offshore Pte Ltd
LGFP 9 11/14/14	1500	5.964	105.250	/	106.5	--	--	拉法基瑞安水泥
LOTTE 4 02/09/15	750	3.603	100.500	/	101.25	A3 /*-	--	樂天百貨
LXSGR 3.95 02/16/15	500	3.335	101.000	/	101.75	Baa2	BBB	英國朗盛公司
MITSCO 4 1/4 03/01/17	500	3.998	100.500	/	101.5	A2	A+	三井物產
MS 1 5/8 06/02/14	500	3.849	96.000	/	97	Baa1	A-	摩根士丹利
NEWFOC 3 3/4 08/17/13	200	5.878	98.250	/	98.25	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	4.242	97.000	/	98	--	--	新創建集團
ORIX 2 03/24/14	400	4.066	96.750	/	97.5	--	A-	歐力士
ORIX 4 11/29/14	500	3.922	99.750	/	100.5	NR	A-	歐力士
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	13.304	88.750	/	91.75	--	--	太平洋恩利
RBIAV 4.55 03/23/14	750	4.189	100.000	/	101	A2	A	瑞弗森國際銀行集團
SINCON 4 3/4 04/14/14	1380	7.799	95.000	/	96.5	--	--	勝獅貨櫃
SOCGEN 5 04/19/15	500	4.312	101.000	/	102.25	A2	A	法國興業銀行
SOLARG 4 3/4 08/24/14	300	5.574	98.550	/	98.55	--	--	陽光能源
SUNHKC 4 04/28/14	500	6.951	94.750	/	96.75	--	--	亞洲聯合財務有限公司
TSCOLN 1 3/4 09/01/14	725	3.054	97.250	/	98	Baa1	A-	特易購
TPVTEC 4 1/4 03/21/14	500	5.996	96.500	/	98.75	--	--	冠捷科技
VTB 2.95 12/23/13	1000	3.593	98.750	/	99.75	Baa1	BBB	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	2.92	97.000	/	97.75	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 02/10/14	300	4.347	98.400	/	98.4	--	--	永豐餘
YUM 2 3/8 09/29/14	350	3.302	97.750	/	98.75	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	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!				

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	--	2013/10/27	0	15.25	134.01
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	99.04	/	99.98	2013/8/10	2015/8/10	0	27.80	29.60
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	101.05	/	102.01	2015/8/10	2017/8/10	0	27.80	28.77
ASACEM 0 01/27/16	遠東新	USD	96.87	/	97.65	2014/1/27	2016/1/27	0	32.85	60.05
AUOPT 0 10/13/15	友達	USD	81.84	/	82.44	--	2015/10/13	0	10.45	27.51
EPIST 0 01/27/16	晶電	USD	95.50	/	96.50	2014/1/27	2016/1/27	0	59.50	47.66
HONHAI 0 10/12/13	鴻海	USD	103.50	/	104.09	--	2013/10/12	0	88.70	84.77
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	95.04	/	96.45	--	2014/3/25	0	7.63	41.91
TPKHOL 0 04/20/14	F-宸鴻	USD	94.90	/	95.64	--	2014/4/20	0	380.00	50.16
ASACEM 0 06/07/16	亞泥	USD	103.37	/	104.22	2014/6/7	2016/6/7	0	37.10	84.60
TWGIC 0 07/28/14	台玻	USD	94.02	/	95.14	--	2014/7/28	0	28.50	47.68
UNIMIC 0 05/24/16	聯電	USD	95.00	/	95.85	2014/5/24	2016/5/24	0	2.05	61.37
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	106.00	/	107.00	2014/7/21	2016/7/21	0	123.50	95.22
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	97.66	/	98.25	--	2016/5/12	0	15.40	53.74
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	100.20	/	101.03	--	2015/3/5	3.625	1.72	53.58
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	99.90	/	100.54	--	2014/10/22	3.3	3.00	41.84
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	98.90	/	99.51	2013/10/20	2015/10/20	2.5	2.08	42.00
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	USD	95.96	/	96.35	2014/7/5	2016/7/5	0	313500.00	47.04
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	95.94	/	96.51	2014/7/5	2016/7/5	0	313500.00	45.75
HYUELE 4 1/2 12/14/15	SK HYNIX INC	USD	99.81	/	100.81	--	2012/12/14	4.5	23700.00	54.71
STXPOC 4 1/2 11/20/15	STX PAN OCEAN CO	USD	95.50	/	96.57	2012/11/20	2014/11/20	4.5	3685.00	28.57
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	--	/	--	--	2012/9/29	0	6690.00	--
HJSHNW 4 07/20/16	韓進海運有限公司	USD	92.94	/	95.38	2014/7/20	2016/7/20	4	13200.00	51.98
OSIMSP 2 3/4 07/05/15	OSIM INTL LTD	SGD	99.65	/	100.28	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.44	73.93
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	102.91	/	103.67	--	2014/5/5	2	110.00	102.48
CATFIN 0 08/14/14	國泰金	USD	106.15	/	106.80	--	2014/8/14	0	32.35	91.07

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