

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	1.04	(1.79)
美國十年公債	2.16	(1.60)
美國三十年公債	3.18	0.38
德國五年公債	1.26	4.30
德國十年公債	2.06	4.60
德國三十年公債	2.82	5.20
中國二年期公債(CNH)	1.26	0.08
中國五年期公債(CNH)	1.92	0.04
中國十年期公債(CNH)	2.19	0.02

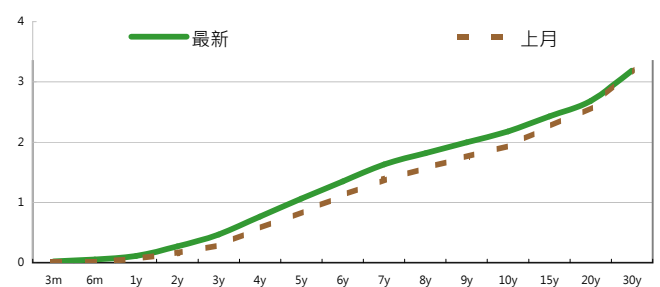
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	337	(6)
北美投資級 CDX 指數	134	2
歐洲投資級 iTraxx 指數	176	(3)
日本投資級 iTraxx 指數	190	(3)
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	200	(19)

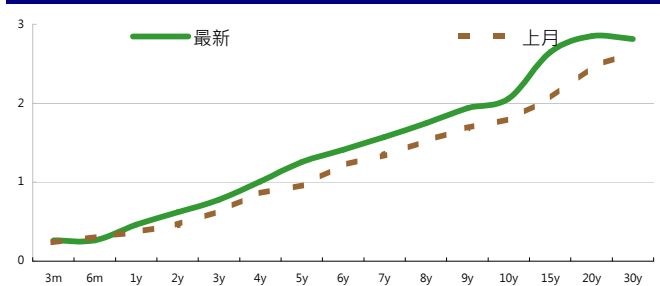
外匯市場 股票市場

	價格	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.38	道瓊工業	11504.62 (0.63)%
美元兌日圓	76.83	那斯達克	2604.04 (2.01)%
美元兌人民幣	6.38	S&P 500	1209.88 (1.26)%
美元兌台幣	30.10	德國工業	5913.53 0.61%
歐元兌台幣	41.57	英國FTSE	5450.49 0.74%
港幣兌台幣	3.87	法國CAC	3157.34 0.52%
人民幣兌台幣	4.72	日經225	8772.54 (0.46)%

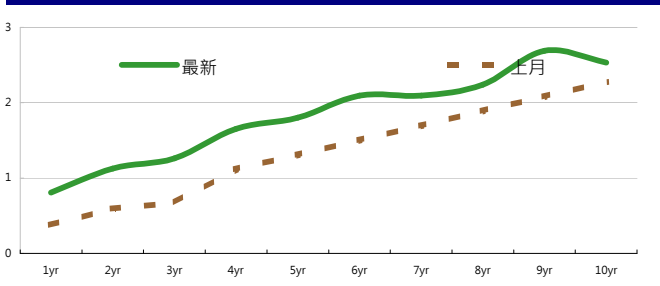
美國公債殖利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



來源: Bloomberg

固定收益每日評論

國際主要公債殖利率方面，昨日美債的起伏較大，一方面美國公佈的財報低於預期，褐皮書亦顯示經濟前景的預期轉弱，另一方面公佈的CPI指數大致符合市場預期，多空消息互見，使得美債有較大幅度的震盪，最後收於平盤附近。終場美債五年期殖利率收在1.04%，十年期殖利率收在2.16%，三十年期殖利率收在3.18%。在歐元殖利率方面，由於市場投資者仍對歐元區能達成解決債務的問題抱持樂觀的看法，使得歐洲股市有溫和上漲的趨勢，帶動德債殖利率上彈，而市場對於Moody's調降西班牙的評等並未有太大的反應，尾盤德債殖利率呈下滑的趨勢。終場德債五年期殖利率收在1.26%，十年期殖利率收在2.06%，三十年期殖利率收在2.81%。

在台債殖利率方面，五年券006R殖利率收在1.0525%，十年券009收在1.3184%，二十年券007收在1.7885%，三十年券008收在1.875%。週三台債殖利率開平走高，雖然多方一度嘗試將利率向下帶，不過在低檔位置1.05%之下追價力道仍不強，即便午盤股市翻黑亦無法激勵債市買氣，因此殖利率緩步向上，終場各期券次均以日高作收。整體台債走勢仍屬區間，因此仍須觀察未來幾日的走勢，短線則關注歐美債市表現。

亞洲信用市場方面，在前一天下午出現小幅的 sell off 之後，昨日亞洲券市場是買盤比較強的情況，特別是新發行的韓國石油公司(KOROIL)發行新券情況下，並沒有出現賣新券買舊券的情形，可見其實市場現在籌碼面處於較為穩定的狀態，在新發行的資訊方面，KOROIL昨日發行10億美金五年期公司債，發行價位是指標利率+310點，同一個名字的四年券目前是trade 在250點左右，以差一年相差20點來計算，這隻券算是提供不錯的 premium 給市場。

美國十年期公債殖利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 請問殖利率曲線策略常見有哪幾種策略?

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

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

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

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

問: 採取策略要考量哪些變數呢?

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

每日公司介紹

公司名稱: 韓國進出口銀行

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	STABLE	A-1	A

重要指標:

ROE	1.027
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	570.560
Quick Ratio	--

公司簡介

韓國進出口銀行為韓國的國營銀行, 成立於1976年七月一日, 主要是協助國家經濟發展以及促進跨國經濟合作, 業務範圍包括支持進出口交易, 海外投資, 以及取得海外天然資源。

近日新定價快訊

發行公司: 中鋼	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月	到期日: 2016年
擔保: 無	產業別: 鋼鐵業
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 10,000,000	Moody's --
其他附註: 100年8月30日競標	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA+

公司簡介

中鋼是台灣最大的鋼鐵企業, 由中華民國政府出資成立, 總部設立於高雄市臨海工業區, 是台灣唯一設有高爐的一貫作業鋼鐵廠, 在2005年世界排名第19大。目前經濟部是中鋼的最大股東, 另有轉投資在台積電、唐榮、高雄捷運、漢神巨蛋及台灣車輛等其他產業。

近日新定價快訊

發行公司: 中鋼	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月	到期日: 2018年
擔保: 無	產業別: 鋼鐵業
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 10,000,000	Moody's --
其他附註: 100年8月30日競標	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA+

公司簡介

中鋼是台灣最大的鋼鐵企業, 由中華民國政府出資成立, 總部設立於高雄市臨海工業區, 是台灣唯一設有高爐的一貫作業鋼鐵廠, 在2005年世界排名第19大。目前經濟部是中鋼的最大股東, 另有轉投資在台積電、唐榮、高雄捷運、漢神巨蛋及台灣車輛等其他產業。

近日新定價快訊

發行公司: 台電	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月下旬	到期日: 2018年
擔保: 有	產業別: 電廠
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 3,000,000	Moody's --
其他附註: 100年9月7日競標	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: 台電	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月下旬	到期日: 2021年
擔保: 有	產業別: 電廠
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 5,000,000	Moody's --
其他附註: 100年9月7日競標	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。

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	1.905	100	103	--	A	花旗發行
SUMIBK 1.9 07/22/14	400	1.510	100.9078	101.18	Aa3	A+	三井住友銀行
HANABK 4 1/2 10/30/15	500	3.937	101.589	102.551	A1	A-	韓亞銀行
KORELE 3 10/05/15	700	3.425	98.011	98.87	A1	A	韓國電力公司
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	3.476	102.911	103.62	A1	A	韓國高速公路
HSBC 3 1/2 06/28/15	2000	2.849	101.649	102.86	Aa2	AA	匯豐銀行
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	2.580	104.354	104.873	A3	A-	馬來西亞公債
SBERRU 5.499 07/07/15	1500	4.447	103.12	103.97	A3	--	俄羅斯聯邦儲蓄銀行
DBSSP 2 3/8 09/14/15	1000	2.513	98.93	100.05	Aa1	AA-	星辰銀行
KORELE 3 1/8 09/16/15	500	3.470	98.325	99.18	A1	A	韓國電力公司
EIBKOR 3 3/4 10/20/16	700	3.692	100.012	100.512	A1	A	韓國進出口銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	4.072	102.722	103.44	A2	BBB+	韓國外換銀行
ICICI 5 01/15/16	500	5.045	99.271	100.375	Baa2	BBB-	印度ICICI銀行
WOORIB 4 3/4 01/20/16	600	3.918	102.814	103.61	A1	A-	韓國友利銀行
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	4.372	99.124	99.911	Baa2 /*-	BBB /*-	電訊盈科
QTELQD 7 7/8 06/10/19	600	4.424	121.617	122.63	A2	A	卡達電訊
BBLTB 4.8 10/18/20	800	5.198	96.206	98.144	A3	BBB+	泰國盤谷銀行
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	4.710	96	97.30	A3	A	浦項鋼鐵
CAPITA 4.321 04/08/15	500	3.312	102.43	104.1	A3	--	新加坡不動產信託
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	3.807	99.285	100.20	A1	A	韓國工業銀行
LOTTE 3 7/8 04/07/16	400	4.096	98.616	99.602	A3	--	樂天百貨
HYNMTR 3 3/4 04/06/16	500	4.036	98.469	99.22	Baa2	BBB	現代汽車
KIAMTR 3 5/8 06/14/16	500	4.131	97.45	98.313	Baa2	BBB	起亞汽車
NACF 3 1/2 02/08/17	500	4.080	96.801	97.73	A1	A	韓國國家農業合作社
HANABK 4 11/03/16	500	4.163	98.812	99.723	A1	A-	韓亞銀行
SUMIBK 2.9 07/22/16	1100	2.344	102.2478	102.71	Aa3	A+	三井住友銀行
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225	6.282	101.365	102.996	Baa1	--	大新銀行
BCHINA 5.55 02/11/20	2500	5.631	98.8	100.12	A1	BBB+	中國銀行
TMENRU 7 1/4 02/02/20	500	6.068	106.97	108.199	Baa2	BBB-	秋明BP控股公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	4.994	100.777	102.75	A3	A-	利豐集團
CINDBK 6 7/8 06/24/20	500	6.775	99.786	101.486	Baa3	--	中國中信銀行
STANLN 5 7/8 06/24/20	750	5.632	100.777	102.50	A1	A	渣打銀行
EIBKOR 5 1/8 06/29/20	1250	4.448	104.287	105.36	A1	A	韓國進出口銀行
BNKEA 6 1/8 07/16/20	600	6.255	97.465	100.78	A3	BBB+	東亞銀行
QATDIA 5 07/21/20	2500	4.091	106.307	106.919	Aa2	AA	卡達不動產管理
VEBBNK 6.902 07/09/20	1600	6.169	104.308	105.43	--	BBB	俄羅斯外在經濟銀行
NOBLS 6 5/8 08/05/20	250	6.971	95.775	99.715	Baa3	BBB-	來實集團
HUWHY 7.45 11/24/33	1500	5.365	124.489	129.06	A3	A-	和記黃埔
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	5.957	100.801	101.513	--	BBB	富邦集團
SUNHUN 4 11/02/20	300	4.255	97.368	98.85	A1	A+	香港新鴻基地產
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	4.686	99.643	101.335	A1	A	韓國電力公司
CS 7 7/8 06/29/49	1500	8.242	95	96.50	--	BBB+	瑞士信貸
RABOBK 8 3/8 07/29/49	2000	7.577	101.75	102.75	--	--	荷蘭瑞伯銀行
HUWHY 6 12/29/49	2000	5.917	100	101.00	Baa2	BBB	和記黃埔

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
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	2.13	100.8	102.1	--	A-	中國銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	3.729	99.4	100.7	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.668	101	101.75	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	5.558	97	99.5	--	--	首創置業
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	12.881	79.5	85.5	--	--	比亞迪股份有限公司
CEAIRL 4 08/08/14	2500	3.637	100	101.9	--	--	中國東方航空
CGB 2.7 10/27/12	2500	0.424	101.8	102.8	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.6 12/20/12	3000	0.686	100.4	101.7	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1 12/01/13	2000	1.048	99.8	100	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	1.179	106	106.5	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.8 12/01/15	2000	1.585	100.2	101.5	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.48 1:	1000	2.492	99	100.8	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.4 08/18/16	5000	1.671	98.5	99	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	1.225	97.8	98.75	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	2.162	98.5	98.7	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.36 08/18/21	1000	2.475	98.5	99.5	Aa3	AA-	中國附息國債
CHCHTO 4 1/2 05/19/14	600	4.813	99	99.5	--	--	中國誠通發展集團
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	5.631	93.8	97.5	--	--	中國電力新能源發展
CHWIN 6 3/8 04/04/14	750	12.729	84.5	89.5	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	2.712	100	100.75	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	3.231	98.2	99.8	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	2.582	97.8	99.2	--	--	招商局集團
COFCO 1.85 06/03/14	3000	3.716	94.8	96	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	5.582	92.5	95.5	--	--	晨鳴紙業
CNHTC 2.95 10/29/12	2700	2.824	99.75	100.5	--	--	中國重汽(香港)
EXIMCH 1.95 12/02/12	1000	0.928	100.75	101.5	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 12/02/13	4000	1.393	102.2	103	--	AA-	中國進出口銀行
GZRFPR 7 04/29/14	2612	20.292	69.5	80.1	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	8.372	93	95	--	--	海南航空
HPWELL 1.55 05/18/14	600	3.479	93.8	96.8	--	--	合和基建
INDEPS 4.65 07/21/14	1000	7.74	90.5	94.5	--	BB-	銀泰百貨
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	7.15	95.11	97	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.915	94.2	96.7	--	--	平安保險
POWINV 3.2 12/23/15	800	5.254	91.3	93.5	--	--	中電國際
RESOUR 2.9 11/12/13	1000	2.248	100.8	101.8	NR	BBB-	華潤電力
RESOUR 3 3/4 11/12/15	1000	3.259	101.2	102.5	NR	BBB-	華潤電力
ROADKG 6 02/25/14	1300	16.653	74.8	85.2	--	BB-	路勁基建
SDBC 2.7 11/11/13	3000	1.974	101	101.9	--	AA-	國家開發銀行
SHASHU 6 1/2 07/22/14	1500	10.19	89.8	92.88	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.771	95	96.6	--	--	中化集團
SZOCTH 3 1/2 05/25/14	1000	3.827	98.7	99.7	--	--	華僑城
ZHNGCE 2 08/04/14	900	2.562	98	99	--	--	中策橡膠

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	4.827	96.5	98.5	--	--	日月光
AIFP 3.95 09/19/18	850	4.058	98.2	100.5	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.21	98.5	99.6	--	A	法國液化空氣集團
ASIA 2.85 10/21/20	1200	2.306	104	104.8	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BLUSKY 6 1/2 06/20/14	600	9.088	92.5	95.5	--	--	香港航空
BPLN 1.7 09/15/14	700	2.193	98	99.25	A2	A	BP集團
CAT 2 12/01/12	1000	1.634	100	100.8	A2	A	開拓重工
CAT 1.35 07/12/13	2300	1.796	99	99.5	A2	A	開拓重工
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	3.164	97.3	98	--	--	CJ國際控股有限公司
DIALEA 1.65 04/08/13	200	2.176	98.75	99.75	A2 /*-	--	三菱日聯租賃
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	7.053	91.2	94	--	--	遠東宏信
GALENT 4 5/8 12/16/13	1380	5.93	95.9	98.9	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	4.73	96.6	99.5	--	--	雲頂香港
GLPSP 3 3/8 05/11/16	2650	4.391	95.2	96.5	Baa2	--	普洛斯集團
HKCGAS 1.4 04/11/16	1000	2.865	93	94.8	A1	A+	香港中華煤氣
IBRD 0.95 01/14/13	500	1.28	99	100.2	Aaa	--	國際重建與開發銀行
MPEL 3 3/4 05/09/13	2300	8.149	92.25	95.25	--	--	新濠博亞娛樂
MS 1 5/8 06/02/14	500	3.591	94.5	95.8	A2	A	摩根士丹利
MTRC 0 5/8 06/17/13	1000	0.839	99.4	99.9	Aa1	--	地鐵公司蓋曼群島
NEWFOC 3 3/4 08/17/13	200	3.891	99.25	100.25	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	3.962	96	97.8	--	--	新創建集團
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	14.59	77.4	88.5	--	--	太平洋恩利
SINCON 4 3/4 04/14/14	1380	9.524	88.2	91.2	--	--	勝獅貨櫃
SOLARG 4 3/4 08/24/14	300	4.558	100.25	100.75	--	--	陽光能源
SUNHKC 4 04/28/14	500	7.279	90	95.2	--	--	亞洲聯合財務有限公司
TSCOLN 1 3/4 09/01/14	725	1.57	99	102	A3	A-	特易購
TPVTEC 4 1/4 03/21/14	500	4.47	98	101	--	--	冠捷科技
VTB 2.95 12/23/13	1000	5.121	94.4	96.8	Baa1	BBB /*-	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	3.275	94.5	96	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 02/10/14	300	2.872	100.25	100.75	--	--	永豐餘

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	客戶賣價	客戶買價	發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	殖利率	百元價格	客戶賣價
00塑化2 / 1.81 / 2014/7/15	1.277	101.3719	101.46				
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.509	99.52602	99.68				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.303	101.2833	101.36				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.130	100.0908	100.14				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.461	99.96013	100.11				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.86972	99.97				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.670	99.81905	100.00				

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	京元電子	USD	102.50	/	103.50	2012/10/27	2013/10/27	0	11.75	95.50
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	91.19	/	92.53	2013/8/10	2015/8/10	0	35.40	36.61
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	81.43	/	83.12	2015/8/10	2017/8/10	0	35.40	35.58
ASACEM 0 01/27/16	遠東新世紀	USD	91.41	/	92.43	2014/1/27	2016/1/27	0	30.80	50.48
AUOPT 0 10/13/15	友達光電	USD	79.12	/	80.19	--	2015/10/13	0	12.25	31.32
EPIST 0 01/27/16	晶元光電	USD	86.88	/	87.58	2014/1/27	2016/1/27	0	58.50	44.73
HONHAI 0 10/12/13	鴻海精密	USD	93.53	/	94.51	--	2013/10/12	0	74.50	56.18
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	93.57	/	94.88	--	2014/3/25	0	10.95	58.41
TPKHOL 0 04/20/14	宸鴻	USD	86.29	/	87.79	--	2014/4/20	0	538.00	48.35
ASACEM 0 06/07/16	亞洲水泥	USD	96.33	/	97.48	2014/6/7	2016/6/7	0	34.50	69.84
TWGIC 0 07/28/14	臺灣玻璃	USD	92.77	/	94.31	--	2014/7/28	0	36.80	57.22
UNIMIC 0 05/24/16	聯華電子	USD	88.60	/	89.80	2014/5/24	2016/5/24	0	2.03	58.48
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	99.00	/	100.00	2014/7/21	2016/7/21	0	89.90	61.94
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	85.49	/	86.64	--	2016/5/12	0	15.14	52.11
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	98.37	/	99.87	2012/3/5	2015/3/5	3.625	1.30	39.39
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	115.19	/	116.09	--	2012/2/22	0	28.35	53.85
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	97.36	/	98.36	2012/10/22	2014/10/22	3.3	3.37	42.71
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	112.39	/	113.05	--	2011/11/17	0	20.90	78.13
XINH D 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	99.40	/	99.40	2013/10/20	2015/10/20	2.5	3.19	64.41
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	89.62	/	90.72	2014/7/5	2016/7/5	0	389000.00	57.44
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	92.04	/	93.02	2014/7/5	2016/7/5	0	389000.00	54.79
HYUELE 4 1/2 12/14/12	海力士半導體	USD	97.87	/	98.70	--	2012/12/14	4.5	21750.00	48.68
STXPOC 4 1/2 11/20/14	STX PAN OCEAN CO	USD	91.22	/	92.52	2012/11/20	2014/11/20	4.5	8050.00	59.85
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	98.38	/	100.10	2012/3/29	2012/9/29	0	7160.00	82.99
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	72.43	/	77.37	2014/7/20	2016/7/20	4	10000.00	31.96
OSIMSP 2 3/4 07/05/16	OSIM INTL LTD	SGD	88.48	/	90.23	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.15	56.79
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	103.87	/	104.84	--	2014/5/5	2	111.00	80.92

信用連結商品報價

連結標的(ISIN)	標的名稱	利率	債券到期日	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)	2.80%	2013/2/20	每季	最高USD 1500萬
XS0471505585 Corp	聯電轉欣興(3037) 交換債 (USD)	3.28%	2014/12/2	每季	最高USD 200萬
XS0471505668 Corp	聯電轉聯詠(3034) 交換債 (USD)	3.28%	2014/12/2	每季	最高USD 300萬
XS0611551127 Corp	TPK 海外可轉債 (USD)	5.10%	2014/4/20	每季	最低USD 100萬
24894	瑞軒四	2.25%	2012/1/4	每季	TWD 三千萬
23772	微星二	2.00%	2013/4/25	每季	TWD 三千萬
49063	正文三	2.50%	2014/7/11	每季	TWD 二千萬
80392	台虹二	2.00%	2012/11/5	每季	TWD 三千萬

回購交易利率牌告

天期	美元(%)	歐元(%)	台幣(%)	海外人民幣(%)
1Week	0.70	0.70	0.75	0.70
2Week	0.80	0.80	0.75	0.80
1 Month	0.90	0.90	0.77	0.90
2 Month	1.00	1.00	0.78	1.00
3 Month	1.00	1.00	0.78	1.00

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- 2586-8288
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