

全球指標公債

| | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|--------------|-------|----------|
| 美國五年公債 | 0.91 | 0.00 |
| 美國十年公債 | 2.06 | 0.00 |
| 美國三十年公債 | 3.13 | 0.00 |
| 德國五年公債 | 1.03 | 8.60 |
| 德國十年公債 | 1.89 | 11.00 |
| 德國三十年公債 | 2.60 | 7.70 |
| 中國二年期公債(CNH) | 1.47 | 0.09 |
| 中國五年期公債(CNH) | 1.91 | 0.03 |
| 中國十年期公債(CNH) | 2.17 | 0.00 |

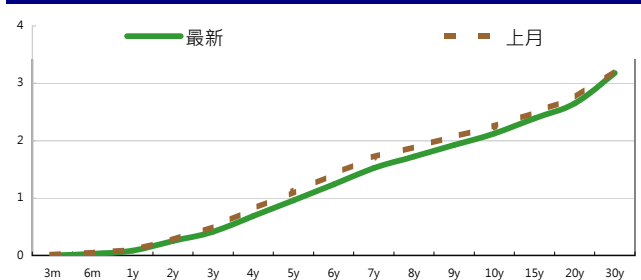
Markit CDX & iTraxx 信用指數

| | 指數 | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數 | 341 | (7) |
| 北美投資級 CDX 指數 | 129 | (0) |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數 | 175 | (9) |
| 日本投資級 iTraxx 指數 | 183 | (2) |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 203 | (3) |

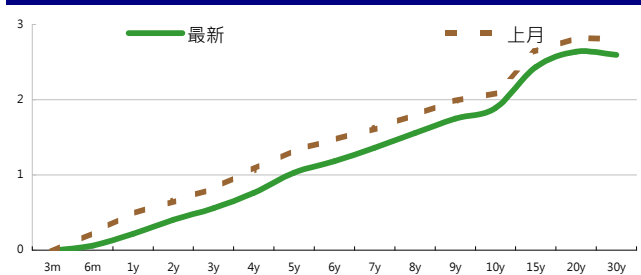
外匯市場 股票市場

| 外匯市場 | 價格 | 股票市場 | 指數 | 前日變化(%) |
|--------|-------|---------|----------|---------|
| 歐元兌美元 | 1.38 | 道瓊工業 | 12153.68 | 2.19 % |
| 美元兌日圓 | 77.19 | 那斯達克 | 2678.75 | 2.04 % |
| 美元兌人民幣 | 6.34 | S&P 500 | 1263.85 | 1.95 % |
| 美元兌台幣 | 30.19 | 德國工業 | 6057.03 | 3.22 % |
| 歐元兌台幣 | 41.12 | 英國FTSE | 5545.38 | 1.85 % |
| 港幣兌台幣 | 3.88 | 法國CAC | 3149.38 | 2.76 % |
| 人民幣兌台幣 | 4.76 | 日經225 | 8514.47 | 1.57 % |

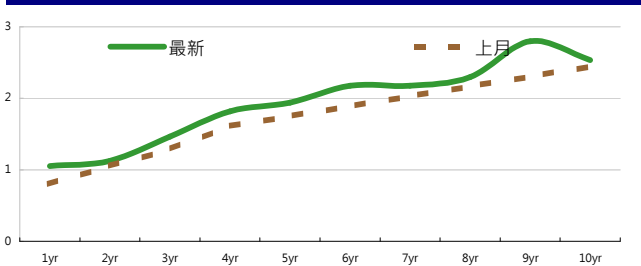
美國公債利率期間結構



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

美國公債殖利率方面，週五美債市場因為休假所以沒有開盤，但是期貨盤的走勢有受到義大利政治情勢好轉的的氣氛而價格下跌，預計今日殖利率方面將會以上漲6~8 bps 左右開出，終場美債五年期殖利率收在0.91%，十年期殖利率收在2.06%，三十年期殖利率收在3.11%。在歐元殖利率方面，週五義大利10年期公債殖利率持續前一日下跌的行情，下跌了40 bps，收在至6.57%，義大利在14號將會進行五年期公債標售，西班牙亦會在17號進行10年期公債標售，這些都會是成為市場對於歐洲外圍國家財政狀況態度的指標，德債則是在義大利殖利率下跌降低避險需求情況下殖利率是上漲的走勢，十年期殖利率上漲約10bps。終場德債五年期殖利率收在0.97%，十年期殖利率收在1.88%，三十年期殖利率收在2.60%。

在台債利率方面，五年券006殖利率收在1.0261，十年券009收在1.3284%，二十年券007收在1.781%，三十年券008R收在1.9220%。周五台債交易量仍屬低檔，最活絡的006有87.5億的成交量，殖利率依然持續區間波動，006高低點差不到1bp，期待本週008R標售後市場能有新的交易動力。強勁的標債需求，以及短線國際市場波動變大，短線做多為主。

信用市場方面，上周仍是一個像擲銅板一樣的市場，隨著歐洲方面新聞而上衝下洗，特別是在義大利殖利率不斷升高的情況下，讓市場又再次呈現Risk Off的狀態，KOF COR(韓國財務公司)發行750 M 的十年期金融債，定價訂在 +265點的位置，這隻券雖然受到美國投資人的青睞，但是在新發行的時期，剛好遇到義大利公債的拋售潮，導致市場反應不佳，不過也可以從這隻券發現，雖然現在的新發行是有提供不少的Premium 存在，但是市場現在是處於很謹慎的狀態，必須要是該領域信用品質最好的標的，才會受到市場的追捧。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問:在回教國家所發行的債券，常常可以看到Sukuk這個字，請問這代表什麼意思？

答:Sukuk是 certificate的阿拉伯文，回教世界不管從事任何行為，都必須格遵回教律法，這支配了整個回教世界的經濟、社會、政治及文化。由於回教金融系統的核心，嚴格禁止利息，因此若要和世界金融市場接軌，便須利用其他辦法，如租約合同、預付定金、共同營銷或合夥人制度，去創造如同一般國際認知的利息收益，Sukuk的發行採用“出售後租賃”的方式，即債券發行人先以固定價格將基礎資產賣給特殊項目機構(SPV, Special Purpose Vehicle)，SPV發行相同面額債券向債權人募集資金，然後基礎資產被租賃給第三方使用，債券持有人則獲得SPV的租金收益。參與憑證一般被用來為新工程建設或為根據合夥契約進行的商業活動融資。債券持有人按照各自的股份享有對專案或專案資產收益的所有權。

每日公司介紹

公司名稱: 起亞汽車
產業別: 汽車業

| | | | |
|---------|--------|------|------|
| 信評資料: | 展望 | 短期評等 | 長期評等 |
| Moody's | STABLE | -- | Baa2 |
| S&P | POS | -- | BBB |

重要指標:

| | |
|-------------------------|--------|
| ROE | 26.463 |
| EBITDA/Interest Expense | 11.381 |
| Debt/Equity | 29.850 |
| Quick Ratio | 0.529 |

公司簡介

起亞成立於1944年，是韓國歷史最悠久的汽車公司，原本是由製造鋼管和自行車起家。1952年，起亞開始生產摩托車、卡車和房車，並於1980年代成為首家生產韓國國產車的公司，在1997年時，由於亞洲金融風暴關係導致破產，因此與現代汽車合併，成為現代起亞汽車集團，並積極在北美開拓業務，於2011年5月在北美市場超過本田與豐田汽車成為成長最快的汽車製造商。

近日新定價快訊

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| 發行公司: 拉法基瑞安水泥 | 幣別: CNH |
| 發行日期: 2011/11/14 | 到期日: 2014/11/14 |
| 擔保: 有 | 產業別: 水泥 |
| 票面利率: 9.00% | 信用評等: |
| 發行額: 1.5bn | Moody's -- |
| 其他附註: 拉法基(Lafarge S.A.)擔保 (Ba1/BB+) | S&P -- |
| | Fitch -- |
| | TRC -- |

公司簡介

拉法基瑞安水泥由Financière Lafarge(55%)與SOCAM Development Ltd(45%)合資所成立，其中Financière Lafarge是拉法基集團的全資子公司。擔保公司拉法基集團生產水泥、建築材料、混凝土與石膏產品，提供承包商、批發商及製造商多種建物料。

近日新定價快訊

| | |
|---|-----------------|
| 發行公司: IDBI Bank Limited | 幣別: CNH |
| 發行日期: 2011/11/18 | 到期日: 2014/11/18 |
| 擔保: 無 | 產業別: 金融業 |
| 票面利率: 4.50% | 信用評等: |
| 發行額: 650mn | Moody's Baa3 |
| 其他附註: IDBI Bank Ltd, acting through its Dubai Int'l Financial Centre Branch | S&P BBB- |
| | Fitch -- |
| | TRC -- |

公司簡介

IDBI Bank Limited (the Industrial Development Bank of India)成立於1964年，是印度一大型銀行，在總體評級來說則為印度第四大銀行。IDBI Bank Limited以尖端銀行IT平台來推動業務發展，並提供客戶個人化的金融產品與服務。

近日新定價快訊

| | |
|-------------------|------------|
| 發行公司: 裕融 | 幣別: TWD |
| 發行日期: 2011年12月下旬 | 到期日: 2014年 |
| 擔保: 無 | 產業別: 其他 |
| 票面利率: TBD | 信用評等: |
| 發行額: 1bn | Moody's -- |
| 其他附註: 100年11月8日競標 | S&P -- |
| | Fitch -- |
| | TRC twA |

公司簡介

裕融企業為汽車融資公司，裕隆汽車持股53%，其營收來源主要仰賴汽車相關融資業務，並與母公司密切相關，對裕隆汽車具有重要的策略性地位。該公司資產品質良好，2010年呆帳損失率為0.42%，今年前三季營收成長9.54%，營運獲利表現穩健。

近日新定價快訊

| | |
|--------------------|------------|
| 發行公司: 陽明海運 | 幣別: TWD |
| 發行日期: 2011年12月中下旬 | 到期日: 2016年 |
| 擔保: 有 | 產業別: 航運業 |
| 票面利率: TBD | 信用評等: |
| 發行額: 6.5bn | Moody's -- |
| 其他附註: 100年11月15日競標 | S&P -- |
| | Fitch -- |
| | TRC twBBB |

公司簡介

陽明海運為國內第二大貨櫃航商，目前全球市佔率位第13名，主要業務為水上貨客運。目前陽明擁有貨櫃船舶80艘，其中自有船舶為44艘，總艙位數達31.75萬TEU以上。營收主要來自遠洋航線，其中美東及美西線佔營收比重近五成，歐洲線佔營收比重超過三成。

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 | 1.872 | 100 | 103 | -- | A | 花旗集團 |
| SUMIBK 1.9 07/22/14 | 400 | 1.319 | 101.3261 | 101.7243 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| EIBKOR 4 3/8 09/15/21 | 1000 | 4.547 | 98.245 | 99.043 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| KOROIL 4 10/27/16 | 1000 | 3.486 | 102.039 | 102.594 | A1 | A | 韓國石油公司 |
| BBLTB 4.8 10/18/20 | 800 | 5.090 | 97.125 | 98.755 | A3 | BBB+ | 泰國磐谷銀行 |
| BCHINA 5.55 02/11/20 | 2500 | 5.380 | 100.78 | 101.443 | A1 | BBB+ | 中國銀行 |
| BNKEA 6 1/8 07/16/20 | 600 | 6.056 | 99.78092 | 101.1183 | A3 | BBB+ | 東亞銀行 |
| CAPITA 4.321 04/08/15 | 500 | 3.358 | 102.57 | 103.55 | A3 | -- | 新加坡不動產信託 |
| CINDBK 6 7/8 06/24/20 | 500 | 6.779 | 99.786 | 101.426 | Baa3 | -- | 中國中信銀行 |
| DAHNSIN 6 5/8 02/11/20 | 225 | 6.056 | 102.9794 | 104.2904 | Baa1 | -- | 大新銀行 |
| DBSSP 2 3/8 09/14/15 | 1000 | 2.482 | 98.97 | 100.25 | Aa1 | AA- | 星展銀行 |
| EIBKOR 3 3/4 10/20/16 | 700 | 3.577 | 100.548 | 100.996 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 4 1/8 09/09/15 | 1000 | 3.324 | 102.48 | 103.201 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| EIBKOR 5 1/8 06/29/20 | 1250 | 4.417 | 104.464 | 105.576 | A1 | A | 韓國進出口銀行 |
| FUBON 6 1/8 11/30/20 | 200 | 5.706 | 102.2128 | 103.6351 | -- | BBB | 富邦集團 |
| HANABK 4 1/2 10/30/15 | 500 | 3.747 | 102.214 | 103.271 | A1 | A- | 韓亞銀行 |
| HANABK 4 11/03/16 | 500 | 4.145 | 98.951 | 99.76 | A1 | A- | 韓亞銀行 |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15 | 700 | 3.343 | 103.231 | 104.038 | A1 | A | 韓國高速公路 |
| HUWHY 7.45 11/24/33 | 1500 | 5.049 | 130.1343 | 133.261 | A3 | A- | 和記黃埔 |
| HUWHY 6 12/29/49 | 2000 | 5.867 | 99 | 100 | Baa2 | BBB | 和記黃埔 |
| HYNMTR 3 3/4 04/06/16 | 500 | 3.708 | 99.805 | 100.523 | Baa2 | BBB | 現代汽車 |
| ICICI 5 01/15/16 | 500 | 4.979 | 99.518 | 100.624 | Baa2 | BBB- | 印度ICICI銀行 |
| INDKOR 3 3/4 09/29/16 | 500 | 3.665 | 99.908 | 100.839 | A1 | A | 韓國工業銀行 |
| KEB 4 7/8 01/14/16 | 500 | 3.960 | 103.01 | 103.932 | A2 | BBB+ | 韓國外換銀行 |
| KIAMTR 3 5/8 06/14/16 | 500 | 3.926 | 98.354 | 99.145 | Baa2 | BBB | 起亞汽車 |
| KORELE 3 10/05/15 | 700 | 3.175 | 98.916 | 99.811 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| KORELE 4 3/4 07/13/21 | 500 | 4.557 | 100.865 | 102.105 | A1 | A | 韓國電力公司 |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20 | 750 | 4.868 | 101.661 | 103.593 | A3 | A- | 利豐集團 |
| LOTES 3 7/8 04/07/16 | 400 | 4.035 | 98.892 | 99.822 | A3 | -- | 樂天百貨 |
| MALAYS 3.928 06/04/15 | 1250 | 2.595 | 104.272 | 104.703 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| MALAYS 2.991 07/06/16 | 1200 | 2.761 | 100.685 | 101.299 | A3 | A- | 馬來西亞公債 |
| NACF 3 1/2 02/08/17 | 500 | 4.120 | 96.655 | 97.564 | A1 | A | 韓國國家農業合作社 |
| PCCW 4 1/4 02/24/16 | 500 | 4.006 | 100.5505 | 101.333 | Baa2 /*- | BBB /*- | 電訊盈科 |
| POHANG 4 1/4 10/28/20 | 700 | 4.602 | 96.944 | 97.934 | A3 | A- | 浦項鋼鐵 |
| QATDIA 5 07/21/20 | 2500 | 3.870 | 107.907 | 108.609 | Aa2 | AA | 卡達不動產管理 |
| QTELQD 7 7/8 06/10/19 | 600 | 4.274 | 122.598 | 123.529 | A2 | A | 卡達電訊 |
| SBERRU 5.499 07/07/15 | 1500 | 4.520 | 102.77 | 103.717 | A3 | -- | 俄羅斯聯邦儲蓄銀行 |
| STANLN 5 7/8 06/24/20 | 750 | 5.406 | 102.4926 | 103.881 | A1 | A | 渣打銀行 |
| SUMIBK 2.9 07/22/16 | 1100 | 2.057 | 103.513 | 103.967 | Aa3 | A+ | 三井住友銀行 |
| SUNHUN 4 11/02/20 | 300 | 4.331 | 96.84072 | 98.28561 | A1 | A+ | 香港新鴻基地產 |
| VEBBNK 6.902 07/09/20 | 1600 | 5.920 | 106.057 | 107.056 | -- | BBB | 俄羅斯外在經濟銀行 |
| WOORIB 4 3/4 01/20/16 | 600 | 3.783 | 103.165 | 104.233 | A1 | A- | 韓國友利銀行 |

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 | 2.078 | 101 | 102 | -- | A- | 中國銀行 |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14 | 1450 | 3.648 | 99.5 | 101 | -- | -- | 北控水務 |
| BEIENT 5 06/30/16 | 500 | 4.755 | 100 | 102 | -- | -- | 北控水務 |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14 | 1150 | 6.43 | 95.5 | 97.5 | -- | -- | 首創置業 |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14 | 1000 | 15.222 | 76.5 | 81 | -- | -- | 比亞迪股份有限公司 |
| CEAIRL 4 08/08/14 | 2500 | 3.901 | 100 | 100.5 | -- | -- | 中國東方航空 |
| CGB 2.7 10/27/12 | 2500 | 0.795 | 101.3 | 102.3 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.6 12/20/12 | 3000 | 0.726 | 100.2 | 101.7 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1 12/01/13 | 2000 | 1.373 | 99 | 99.5 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 3.3 10/27/14 | 500 | 1.472 | 105 | 105.5 | Aa3 | -- | 中國附息國債 |
| CGB 1.8 12/01/15 | 2000 | 1.826 | 99.3 | 100.5 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.48 1: | 1000 | 2.492 | 99.5 | 100.3 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.4 08/18/16 | 5000 | 1.897 | 97.2 | 98.3 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 0.6 08/18/14 | 6000 | 1.72 | 96.5 | 97.5 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 1.94 08/18/18 | 3000 | 2.236 | 97.8 | 98.5 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CGB 2.36 08/18/21 | 1000 | 2.534 | 98 | 99 | Aa3 | AA- | 中國附息國債 |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14 | 600 | 5.694 | 95.5 | 99 | -- | -- | 中國誠通發展集團 |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14 | 500 | 5.631 | 94 | 97.5 | -- | -- | 中國電力新能源發展 |
| CHWIN 6 3/8 04/04/14 | 750 | 11.803 | 87 | 91 | -- | -- | 中國風電集團 |
| CHMERC 2.9 11/19/13 | 700 | 2.758 | 99.8 | 100.75 | -- | -- | 招商局集團(香港) |
| CHMERC 3 06/30/16 | 1600 | 4.263 | 94 | 95.5 | -- | -- | 招商局集團 |
| CHMERC 2 06/30/14 | 1400 | 2.999 | 97 | 98 | -- | -- | 招商局集團 |
| COFCO 1.85 06/03/14 | 3000 | 3.295 | 96 | 97 | -- | -- | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14 | 500 | 5.532 | 92.5 | 96 | -- | -- | 晨鳴紙業 |
| CNHTC 2.95 10/29/12 | 2700 | 2.361 | 99.9 | 101.2 | -- | -- | 中國重汽(香港) |
| CNPCC 2.55 10/26/13 | 2500 | 2.312 | 100.2 | 100.7 | A1e | A+ | 中石油 |
| CNPCC 2.95 10/26/14 | 500 | 2.736 | 100.3 | 100.9 | A1e | A+ | 中石油 |
| EXIMCH 1.95 12/02/12 | 1000 | 0.868 | 100.75 | 101.5 | -- | -- | 中國進出口銀行 |
| EXIMCH 2.65 12/02/13 | 4000 | 2.147 | 100.5 | 101.5 | -- | AA- | 中國進出口銀行 |
| GZRFPR 7 04/29/14 | 2612 | 19.2 | 75 | 79 | -- | -- | 富力地產 |
| HAIAIR 6 09/16/14 | 1000 | 8.21 | 93.5 | 95.5 | -- | -- | 海南航空 |
| HPWELL 1.55 05/18/14 | 600 | 3.226 | 95 | 97 | -- | -- | 合和基建 |
| INDEPS 4.65 07/21/14 | 1000 | 7.04 | 93 | 95.5 | -- | BB- | 銀泰百貨 |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14 | 750 | 6.976 | 95 | 98 | -- | -- | 春天百貨 |
| PINGIN 2.075 06/09/14 | 2000 | 3.306 | 96.5 | 97.5 | -- | -- | 平安保險 |
| POWINV 3.2 12/23/15 | 800 | 4.759 | 93 | 95.5 | -- | -- | 中電國際 |
| RESOUR 2.9 11/12/13 | 1000 | 2.511 | 100 | 101.5 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| RESOUR 3 3/4 11/12/15 | 1000 | 3.278 | 101 | 102.5 | NR | BBB- | 華潤電力 |
| ROADKG 6 02/25/14 | 1300 | 15.233 | 80.5 | 85 | -- | BB- | 路勁基建 |
| SDBC 2.7 11/11/13 | 3000 | 1.927 | 101 | 102 | -- | AA- | 國家開發銀行 |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14 | 1500 | 9.513 | 92 | 94 | -- | BB- | 山水水泥 |
| SINOCH 1.8 01/18/14 | 3500 | 3.728 | 95.5 | 96.5 | -- | -- | 中化集團 |
| SINOTR 3.3 10/11/14 | 2600 | 3.624 | 98.24 | 99.98 | -- | -- | 中國外運股份有限公司 |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14 | 1000 | 5.102 | 94.5 | 98 | -- | -- | 華僑城 |
| ZHNGCE 2 08/04/14 | 900 | 2.711 | 97.3 | 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 | 5.012 | 95.5 | 98 | -- | -- | 日月光 |
| AIFP 3.95 09/19/18 | 850 | 4.059 | 98.2 | 100.5 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| AIFP 3 09/19/16 | 1750 | 3.168 | 98.75 | 99.75 | -- | A | 法國液化空氣集團 |
| ASACEM 2.95 09/30/14 | 586 | 2.904 | 99.5 | 100.75 | -- | -- | 亞洲水泥中國控股 |
| ASIA 2.85 10/21/20 | 1200 | 2.302 | 104 | 104.8 | Aaa | AAA | 亞洲開發銀行 |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14 | 600 | 10.914 | 87.5 | 93 | -- | -- | 香港航空 |
| BPLN 1.7 09/15/14 | 700 | 2.25 | 98 | 99 | A2 | A | BP集團 |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14 | 850 | 2.511 | 99 | 100.25 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16 | 750 | 3.459 | 99 | 100.25 | -- | A | 博世和西門子家用電器集團 |
| CAT 2 12/01/12 | 1000 | 2.097 | 99.5 | 100.3 | A2 | A | 開拓重工 |
| CAT 1.35 07/12/13 | 2300 | 2.124 | 98.5 | 99 | A2 | A | 開拓重工 |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14 | 1100 | 4.065 | 94.5 | 96.5 | -- | -- | CJ國際控股有限公司 |
| DANGMK 2.9 10/20/14 | 500 | 2.989 | 99 | 100.5 | -- | -- | DANGA CAPITAL BHD |
| DIALEA 1.65 04/08/13 | 200 | 2.2 | 98.75 | 99.75 | A2 /*- | -- | 三菱日聯租賃 |
| FRESHK 3.9 06/03/14 | 1250 | 7.061 | 92 | 93.5 | -- | -- | 遠東宏信 |
| GALENT 4 5/8 12/16/13 | 1380 | 5.329 | 97.5 | 99.75 | -- | -- | 銀河娛樂集團 |
| GENHKS 3.95 06/30/14 | 1380 | 4.77 | 96.5 | 99.5 | -- | -- | 雲頂香港 |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16 | 2650 | 3.989 | 97 | 98 | Baa2 | -- | 普洛斯集團 |
| HKCGAS 1.4 04/11/16 | 1000 | 2.923 | 93 | 94.5 | A1 | A+ | 香港中華煤氣 |
| IBRD 0.95 01/14/13 | 500 | 1.037 | 99.5 | 100.3 | Aaa | -- | 國際重建與開發銀行 |
| MPEL 3 3/4 05/09/13 | 2300 | 6.637 | 95 | 97 | -- | -- | 新濠博亞娛樂 |
| MS 1 5/8 06/02/14 | 500 | 3.704 | 94.5 | 95.5 | A2 | A | 摩根士丹利 |
| MTRC 0 5/8 06/17/13 | 1000 | 0.944 | 99 | 100 | Aa1 | -- | 地鐵公司蓋曼群島 |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13 | 200 | 4.045 | 99 | 100 | -- | -- | 新焦點 |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14 | 1000 | 3.908 | 96.5 | 97.7 | -- | -- | 新創建集團 |
| ORIX 2 03/24/14 | 400 | 3.223 | 96.5 | 98 | -- | A- | 歐力士 |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14 | 600 | 13.546 | 82 | 88.5 | -- | -- | 太平洋恩利 |
| SINCON 4 3/4 04/14/14 | 1380 | 8.736 | 90 | 93 | -- | -- | 勝獅貨櫃 |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14 | 300 | 4.602 | 100 | 100.75 | -- | -- | 陽光能源 |
| SUNHKS 4 04/28/14 | 500 | 7.168 | 91 | 95 | -- | -- | 亞洲聯合財務有限公司 |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14 | 725 | 1.888 | 99 | 100.25 | A3 | A- | 特易購 |
| TPVTEC 4 1/4 03/21/14 | 500 | 4.933 | 97 | 100 | -- | -- | 冠捷科技 |
| VTB 2.95 12/23/13 | 1000 | 4.847 | 96 | 96.5 | Baa1 | BBB /*- | VTB銀行 |
| VW 2.15 05/23/16 | 1500 | 3.045 | 95.5 | 97 | A3 | A- | 福斯汽車 |
| YUENFO 3.1 02/10/14 | 300 | 3.215 | 99.25 | 100.25 | -- | -- | 永豐餘 |
| YUM 2 3/8 09/29/14 | 350 | 2.239 | 100 | 100.75 | 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 | 1.312 | 101.1834 | 101.40 | | | | |
| 98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25 | 1.357 | 100.0752 | 100.46 | | | | |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26 | 1.268 | 101.2754 | 101.45 | | | | |
| 98統一1A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.0536 | 100.11 | | | | |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8 | 1.505 | 99.66742 | 100.03 | | | | |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10 | 1.300 | 99.7975 | 100.05 | | | | |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22 | 1.625 | 99.99676 | 100.22 | | | | |

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 | 105.50 | 106.50 | 2012/10/27 | 2013/10/27 | 0 | #N/A | 90.84 |
| ACERST 0 08/10/15 | 宏碁 | USD | 92.07 | 93.50 | 2013/8/10 | 2015/8/10 | 0 | #N/A | 36.02 |
| ACERST 0 08/10/17 | 宏碁 | USD | 84.14 | 85.25 | 2015/8/10 | 2017/8/10 | 0 | #N/A | 35.01 |
| ASACEM 0 01/27/16 | 遠東新世紀 | USD | 94.13 | 95.24 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | #N/A | 55.61 |
| AUOPT 0 10/13/15 | 友達光電 | USD | 81.50 | 82.46 | -- | 2015/10/13 | 0 | #N/A | 37.54 |
| EPIST 0 01/27/16 | 晶元光電 | USD | 89.88 | 90.93 | 2014/1/27 | 2016/1/27 | 0 | #N/A | 47.29 |
| HONHAI 0 10/12/13 | 鴻海精密 | USD | 95.46 | 96.24 | -- | 2013/10/12 | 0 | #N/A | 62.21 |
| TATUNG 0 03/25/14 | 大同 | USD | 93.90 | 95.09 | -- | 2014/3/25 | 0 | #N/A | 50.37 |
| TPKHOL 0 04/20/14 | 宸鴻 | USD | 86.72 | 87.96 | -- | 2014/4/20 | 0 | #N/A | 36.85 |
| ASACEM 0 06/07/16 | 亞洲水泥 | USD | 98.71 | 99.72 | 2014/6/7 | 2016/6/7 | 0 | #N/A | 70.62 |
| TWGIC 0 07/28/14 | 臺灣玻璃 | USD | 92.93 | 94.62 | -- | 2014/7/28 | 0 | #N/A | 53.30 |
| UNIMIC 0 05/24/16 | 聯華電子 | USD | 92.28 | 93.46 | 2014/5/24 | 2016/5/24 | 0 | #N/A | 64.24 |
| RADOPT 0 07/21/16 | 瑞儀光電 | USD | 99.00 | 100.00 | 2014/7/21 | 2016/7/21 | 0 | #N/A | 60.85 |
| SLACP 0 05/12/16 | 香格里拉(亞洲) | USD | 88.86 | 89.86 | -- | 2016/5/12 | 0 | #N/A | 50.44 |
| FEAST 3 5/8 03/05/15 | 遠東發展 | HKD | 98.56 | 99.42 | 2012/3/5 | 2015/3/5 | 3.625 | #N/A | 42.12 |
| KERPRO 0 02/22/12 | 嘉里建設 | HKD | 115.87 | 116.74 | -- | 2012/2/22 | 0 | #N/A | 55.18 |
| SHTGF 3.3 10/22/14 | 信德集團 | HKD | 98.50 | 99.50 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3 | #N/A | 44.23 |
| YYINDU 0 11/17/11 | 裕元集團 | HKD | 112.64 | 113.42 | -- | 2011/11/17 | 0 | #N/A | 82.24 |
| XINHD 2 1/2 10/20/15 | 亨得利 | HKD | 100.72 | 102.03 | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5 | #N/A | 57.75 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | USD | 92.81 | 93.75 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | #N/A | 56.17 |
| LOTTE 0 07/05/16 | 樂天百貨 | JPY | 93.36 | 94.33 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 0 | #N/A | 53.84 |
| HYUELE 4 1/2 12/14/12 | 海力士半導體 | USD | 99.00 | 99.84 | -- | 2012/12/14 | 4.5 | #N/A | 50.61 |
| STXPOC 4 1/2 11/20/14 | STX PAN OCEAN CO | USD | 90.41 | 92.28 | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5 | #N/A | 49.37 |
| LGTELE 0 09/29/12 | LG UPLUS CORP | USD | 100.43 | 101.35 | 2012/3/29 | 2012/9/29 | 0 | #N/A | 76.19 |
| HJSHNW 4 07/20/16 | HANJIN SHIPPING | USD | 80.18 | 82.53 | 2014/7/20 | 2016/7/20 | 4 | #N/A | 31.96 |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/16 | OSIM INTL LTD | SGD | 89.22 | 90.25 | 2014/7/5 | 2016/7/5 | 2.75 | #N/A | 52.84 |
| SMCPM 2 05/05/14 | SAN MIGUEL | USD | 109.20 | 109.97 | -- | 2014/5/5 | 2 | #N/A | 103.54 |

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) | | 2.80% | 2013/2/20 | 每季 | 最高USD 1500萬 |
| 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 | 5 | 3.00% | 2012/1/4 | 每季 | TWD 30,000,000 |
| 23323 | 友訊三 | 4 | 1.80% | 2013/4/25 | 每季 | TWD 30,000,000 |
| 26033 | 長榮三 | 4 | 1.75% | 2014/7/11 | 每季 | TWD 20,000,000 |
| 80392 | 台虹二 | 5 | 2.25% | 2012/11/5 | 每季 | TWD 30,000,000 |
| 23772 | 微星二 | 4 | 2.10% | 2014/10/14 | 每季 | TWD 30,000,000 |
| 28851 | 遠百一 | 4 | 1.75% | 2015/7/7 | 每季 | TWD 50,000,000 |
| 49063 | 正文三 | 5 | 2.55% | 2014/7/11 | 每季 | TWD 20,000,000 |
| 33802 | 明泰二 | 4 | 3.00% | 2014/10/14 | 每季 | TWD 30,000,000 |

回購交易利率牌告

| 天期 | 美元(%) | 歐元(%) | 台幣(%) | 境外人民幣(%) |
|---------|-------|-------|-------|----------|
| 1Week | 0.70 | -- | 0.75 | 0.80 |
| 2Week | 0.80 | -- | 0.75 | 0.90 |
| 3Week | 0.90 | -- | -- | 1.00 |
| 1 Month | 1.35 | 1.00 | 0.77 | 1.25 |
| 3 Month | 1.50 | -- | 0.78 | 1.45 |
| 6 Month | -- | -- | -- | 1.65 |

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