

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	1.9122%	6.75
美國十年公債	3.2135%	5.31
美國三十年公債	4.3506%	4.21
美國抗通膨五年公債	-0.4496%	4.28
美國抗通膨十年公債	0.6879%	4.31
德國五年公債	2.478%	1
德國十年公債	3.122%	1.9
德國三十年公債	3.612%	1.4
澳洲五年公債	5.3%	5.2
澳洲十年公債	5.455%	6.4
紐西蘭十年公債	5.27%	5.25

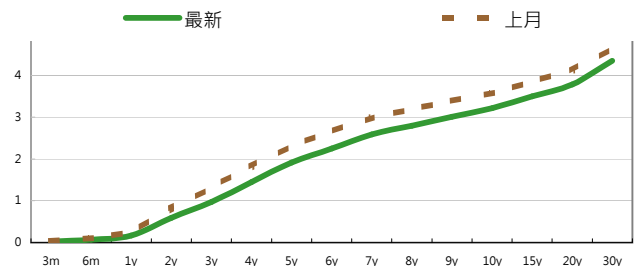
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	189	-7
北美投資級 CDX 指數	88	-1
歐洲投資級 iTraxx 指數	97	-2
日本投資級 iTraxx 指數	121	-1
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	106	0

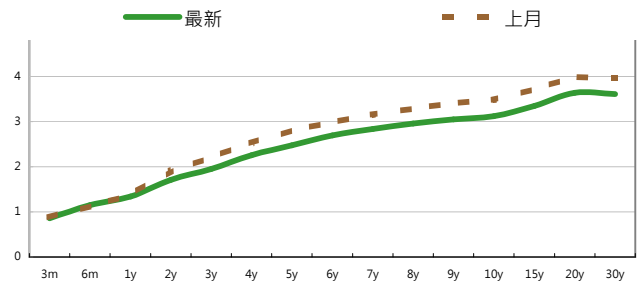
外匯市場 | 股票市場

	價格	指數	前日變化(%)	
歐元兌美元	1.4414	道瓊工業	12760.36	0.6%
美元兌日圓	80.9	那斯達克	2871.89	1%
澳幣兌美元	1.086	S&P 500	1357.16	0.8%
美元兌人民幣	6.4918	德國工業	7501.52	1.2%
美元對台幣	28.725	英國FTSE	6018.89	1.3%
歐元兌台幣	41.0509	法國CAC	4052.51	1.1%
港幣兌台幣	3.6777	日經225	9818.76	0.9%
人民幣兌台幣	4.4027			

美國公債利率期間結構



德國公債殖利率結構



固定收益每日評論

在國際主要公債利率方面，昨日美債在進行三年期公開標售，讓美債結束連續九天的漲勢，標售結果算是幅合預期，標售利率是1%，投標倍率為3.29倍，可見短券在目前美國經濟數據表現趨緩的情況下，仍有蠻強勁的需求，在明天將要進行10年以及30年的公債標售情況下，市場將利率做高以做出空間為標債之後的行情，因此昨日美債殖利率是上揚，終場五年期殖利率上漲 6.75 bps，收在1.92%，十年期殖利率上漲 5.31 bps 收在3.22%，三十年期殖利率上漲 4.21 bps 來到 4.35 %。在歐元殖利率方面，在德國總理梅克兒表示目前尚不考慮對希臘債務進行重組，以及希臘傳聞將獲得IMF 800億歐元的援助，讓德債的避險需求有所降低，價格下跌殖利率向上，終場德債五年期殖利率下跌 1.2 bps，收在2.48%，十年期殖利率上漲1.7 bps，來到 3.12%，三十年期殖利率上漲 1.2 bps 來到 3.61%。

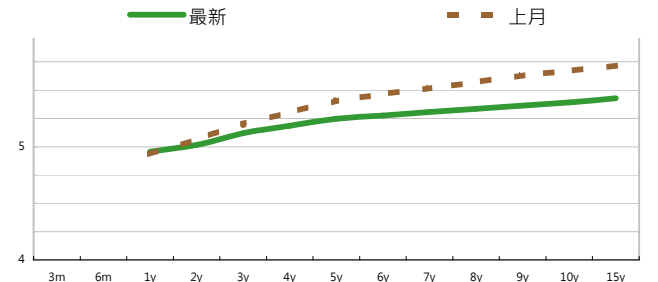
在台債利率方面，五年券001殖利率收在1.0905%，十年券005收在1.38%，二十年券002收在1.7135%，三十年券004R收在1.884%。昨日台債30年券004R標售，因市場預期002R截標的情形會重演，因此在早盤即積極向下抓，最低來到交易新低的1.86%，並帶動各期券向下，惟中午過後，決標利率1.889%符合預期，因此各期券略為回升，終場漲跌互見。整體看來，各券走勢已分道揚鑣，短券端001仍卡在1.08~1.10%區間之內，完全不受影響，而長券端則是有終端買盤保護，因此短線上終端買盤是否力守長券端的標債成本區，將是台債新方向的指引。因此建議來回操作5年流動性券為佳。

在信用市場方面，昨日由於香港休市，亞洲券方面相當清淡，幾乎沒有變化。在信用違約指數方面，全球主權指數發散6點，收在196點，北美指數收斂1點，收在89點，歐洲指數發散2點，收在 99點，日本指數收斂2點，122點，亞洲指數收在106點。

美國十年期公債利率



澳洲公債殖利率結構



每日債券小常識

債券計息方式一般來說有分成三種，分別是ACT/ACT、ACT/365以及30/360等三種：

- ACT/ACT:

為債券計息慣例中，最單純且合理的方法，且在很多債券商品中被普遍運用。這方法是採用實際計息天數除以一年的實際天數365天，閏年為366天。

- ACT/365:

是ACT/ACT的變形，也就是天數計算分數的分母並不根據閏年做調整，使其統一永遠都等於365。

- 30/360:

此種方式最常出現在外幣公司債的計息方式，假設每個月都30天，每年為360天的天數計算準則，這種計算方式將使每一個票息期間的天數完全相同。

每日標的介紹

公司名稱: 浦項鋼鐵

產業別: 鋼鐵業

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

違約風險:

5年期CDS: 90.993

獲利狀況:

	上一年度	最新預測	貨幣:	KRW
營收	32,582,040	64,764,217		
EPS	54558	52081.509		

公司簡介

浦項鋼鐵是世界最大的鋼鐵製造商，1968年總部成立於韓國浦項 (Pohang)，曾在2003年被世界鋼鐵動態研究機構 (WSD) 稱之為「世界上的最具競爭性的公司」，並在2005年獲Fortune財星雜誌評選為「全球最受景仰的公司」。每年以兩大生產工廠約19,000個員工生產2,850萬公噸的鋼鐵。

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)	殖利率	百元價格	含息價格	發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	殖利率	百元價格	含息價格
花旗集團/2.8/13	2.012	100	102.33	大新銀行/6.625/20	5.715	106.54	108.29
韓亞銀行/4.5/15	3.423	104.52	104.72	中國銀行/5.55/20	5.114	103.32	104.78
韓國電力公司/3/15	3.271	99.04	99.39	秋明BP控股公司/7.25/20 @	5.693	110.85	112.94
蘇格蘭皇家銀行/4.875/15	3.196	106.10	106.92	利豐集團/5.25/20	4.889	102.93	102.97
韓國高速公路/4.5/15	3.054	105.40	106.06	中國中信銀行/6.875/20	6.466	102.95	105.66
匯豐銀行/3.5/15	2.589	103.63	104.98	渣打銀行/5.875/20	5.027	106.51	108.82
馬來西亞公債/3.928/15	2.485	105.65	107.42	韓國進出口銀行/5.125/20	4.866	102.25	104.20
俄羅斯聯邦儲蓄銀行/5.499/15	3.959	106.04	108.01	東亞銀行/6.125/20 @	5.535	104.56	106.60
星展銀行/2.375/15	2.524	99.60	100.01	卡達不動產管理/5/20	4.785	101.77	103.37
韓國電力公司/3.125/15	3.329	99.38	99.90	俄羅斯外在經濟銀行/6.902/20 @	5.721	108.53	110.96
韓國進出口銀行/3.75/16	3.574	101.10	101.37	來寶集團/6.625/20	6.229	103.06	104.92
韓國外換銀行/4.875/16 @	3.601	105.64	107.29	和記黃埔/7.45/33	5.479	126.46	130.02
印度ICICI銀行/5/16 @	4.313	103.09	104.77	富邦集團/6.125/20	5.815	102.99	105.81
韓國友利銀行/4.75/16	3.693	104.51	106.04	香港新鴻基地產/4/20	4.615	95.71	95.87
電訊盈科/4.25/16 @	3.984	101.36	102.33	瑞士信貸/7.875/PERP *	7.528	104.50	107.87
卡達電訊/7.875/19	5.038	118.92	122.33	荷蘭瑞伯銀行/8.375/PERP *	7.707	107.95	110.51
泰國磐谷銀行/4.8/20	5.254	96.91	97.28	和記黃埔/6/PERP *	6.423	102.50	102.80
浦項鋼鐵/4.25/20	4.937	95.05	95.26				
新加坡不動產信託/4.321/15	3.225	104.17	104.63				
韓國工業銀行/3.75/16	3.666	100.51	101.00				
樂天百貨/3.875/16	3.722	100.77	101.19				
現代汽車/3.75/16	3.733	100.24	100.65				

債券複委託下單專線: (02)2388-8700 客戶理財部

債券複委託諮詢專線: (02)2382-8242 債券部

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。

@: 代表該債券需為專業投資人。

%; 債券交割是以含息價為基準。

外幣可轉換公司債

發行公司	轉換公司	幣別	客戶賣價 / 客戶買價	賣回日程	到期日	票面利率	現股價格	平價
RUBY ASSETS PTE	騰飛房地產投資信託基金	SGD	101.74 / 102.24	2015/2/1	2017/2/1	1.6	2.00	83.07
CFS RETAIL PROPE	CFS RETAIL PROPE	AUD	98.00 / 98.50	2012/8/21	2014/8/21	5.075	1.78	66.93
QBE FUND TRUST	QBE INSURANCE	USD	63.38 / 63.88	2013/5/12	2030/5/12	0	17.93	46.54
COMMONWLTH PROP	COMMONW PROP	AUD	97.30 / 97.80	2014/12/11	2016/12/11	5.25	0.90	79.96
香港置地集團公司	香港置地集團公司	USD	191.63 / 192.38	--	2012/12/21	2.75	7.39	191.95
勤剛化工	勤剛化工	USD	103.57 / 104.07	--	2012/10/30	0	347500.00	41.86
勤剛化工	現代重工	USD	107.72 / 108.22	--	2012/10/30	0	491500.00	62.89
勤剛化工	現代海鋒公司	USD	106.08 / 106.83	--	2012/10/30	0	32550.00	52.86
宏碁	宏碁	USD	97.88 / 98.38	2013/8/10	2015/8/10	0	53.60	53.85
宏碁	宏碁	USD	99.88 / 100.38	2015/8/10	2017/8/10	0	53.60	52.34
鴻海精密	鴻海精密	USD	104.50 / 105.00	--	2013/10/12	0	109.00	77.96
京元電子	京元電子	USD	125.00 / 126.00	2012/10/27	2013/10/27	0	16.05	127.49

美元附條件交易利率牌告

天期	RP(%)	RS(%)
10 Day	1	2.5
20 Day	1	2.5
1 Month	1	2.5
2 Month	1	2.5
3 Month	1	2.5

歐元附條件交易利率牌告

天期	RP(%)	RS(%)
10 Day	1	2.5
20 Day	1	2.5
1 Month	1	2.5
2 Month	1	2.5
3 Month	1	2.5

免責聲明

本文為永豐金證券債券部之外幣債券評論。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)。永豐金證券債券部假設數據資料皆公開並可信任之，評論為永豐金證券債券部之觀點。本文內容僅供參考之用，並不構成與永豐金證券債券部，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 · PRC
Hong Kong
Tel: (852) 2586 8288
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) 2382-8242/2312-3866
Fax (886 2) 2382-8244

彭博頁面

SinoPac Securities Corp

18F · 2 Chung Ching South Rd. · Section 1 · Taipei · Taiwan
Tel (886 2) 2388-4583 -- Fax (886 2) 2316-5227

www.taiwanresearch.com

Bloomberg page: SIAL