

### 全球指標公債

|              | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|--------------|-------|----------|
| 美國五年公債       | 0.75% | (0.65)   |
| 美國十年公債       | 1.82% | (1.75)   |
| 美國三十年公債      | 3.02% | (0.87)   |
| 德國五年公債       | 0.53% | 0.40     |
| 德國十年公債       | 1.52% | (2.40)   |
| 德國三十年公債      | 2.24% | (1.70)   |
| 中國二年期公債(CNH) | 1.78% | (2.62)   |

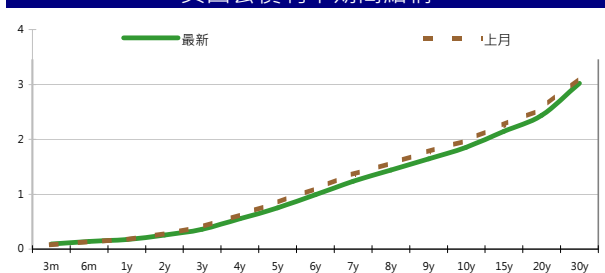
### Markit CDX & iTraxx 信用指數

|                         | 指數  | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數          | 287 | 12       |
| 北美投資級 CDX 指數            | 103 | 2        |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數         | 156 | 5        |
| 日本投資級 iTraxx 指數         | 205 | 5        |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 174 | 5        |

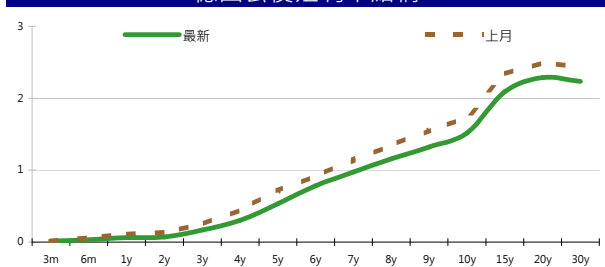
### 外匯市場

|        | 價格    | 指數      | 前日變化(%) |
|--------|-------|---------|---------|
| 歐元兌美元  | 1.29  | 道瓊工業    | (0.75)% |
| 美元兌日圓  | 79.72 | 那斯達克    | (0.39)% |
| 美元兌人民幣 | 6.31  | S&P 500 | (0.67)% |
| 美元兌台幣  | 29.40 | 德國工業    | 0.47%   |
| 歐元兌台幣  | 38.14 | 英國FTSE  | (0.44)% |
| 港幣兌台幣  | 3.78  | 法國CAC   | (0.20)% |
| 人民幣兌台幣 | 4.65  | 日經225   | (0.47)% |

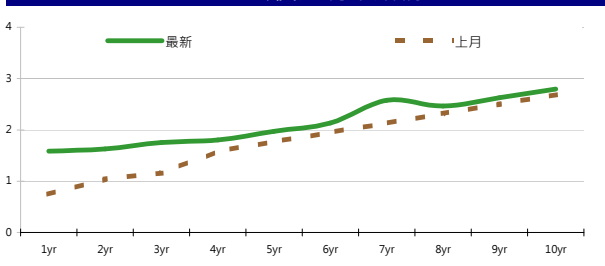
### 美國公債利率期間結構



### 德國公債殖利率結構



### CNH公債殖利率結構



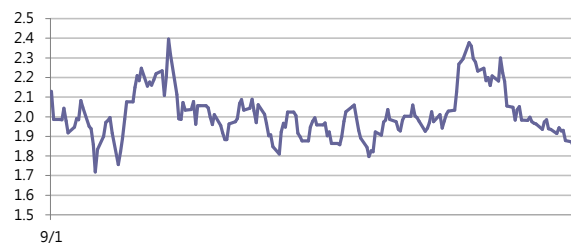
## 固定收益每日評論

在美債殖利率方面，在政治情勢的不確定性環繞之下，美債昨日十年期標債需求優於預期，投標倍率為2.90%，殖利率也寫下歷史低點，終場五年期殖利率收在0.75%，十年期殖利率收在1.82%，三十年期殖利率收在3.02%。歐元區利率方面，一樣受到希臘新政府難產影響，德債避險需求增加，德債十年期殖利率再創歷史低點，外圍公債殖利率則是大幅度攀升，義大利以及西班牙十年期殖利率分別來到5.59%以及6.08%，終場德債五年期殖利率收在0.53%，十年期殖利率收在1.52%，三十年期殖利率收在2.24%。

在台債利率方面，昨日台債殖利率小幅flatten，熱門券五年期01-1期因利率已往下走了一波，在傳出炒匯的資金離開台灣後，加上有部分獲利了結的賣盤，而長券則在美債仍未走完多頭走勢，歐債危機持續引發避險買盤下，略微走低。最終五年期01-1期收高0.9760%上揚0.43bp，成交量312.5億；十年債01-5期收在1.2255%下滑0.15bp，成交量8.5億。二十年券01-2收在1.695%，成交量0.5億。預料本周無重大數據，殖利率曲線有機會在往下走。預估台債今日五年券區間0.95-1.00%，十年券區間1.20-1.1.

信用市場方面，昨日信用市場表現不佳，讓前一天的多頭看起來像是短暫的short covering的走勢，各券約發散5~10 bps，但像是CNOOC 22以及42年市場上拋盤比較沉重，韓國的quasi-sovereign space則是在比較保守的氛圍下，較有支撐。在信用違約指數方面，全球主權指數收在287點，北美指數收在103點，歐洲指數收在156點，日本指數收在205點，亞洲指數收在174點。

### 美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

**每日債券小常識**

權益型Sukuk，基本上有Murabahah以及Musharakah兩種方式：  
**Murabahah (成本加利潤銷售)：**  
 定義：客戶與銀行簽訂購買契約，約定由銀行代顧客向生產者購買商品，銀行再以其購買成本加上應賺之利潤賣給客戶。  
 2. 起源：由專業機構(銀行)出面購買具較高之議價能力，且不易受騙。  
 3. 類型：i. binding Murabahah purchase order (MPO)：客戶與銀行簽訂購買契約後，須先預付訂金或保證金予銀行，以作為履行契約之保證。換言之，客戶有義務向銀行購買該商品。ii. non-binding Murabahah purchase order：客戶與銀行簽訂購買契約後，雙方皆有反悔的空間。  
**Musharakah(股本參與)：**  
 1. 定義：訂定契約的當事人共同出資或出力經營該投資標的，並約定損益分配比例。類似傳統的合資經營。  
 2. 種類：i. Musharakah: 所有的合夥者於合約期間共同承擔損益，ii. Diminishing Musharakah(遞減型): 伊斯蘭銀行於合約期間慢慢降低股份直至完全賣給其他股東

**每日公司介紹**

公司名稱：韓國友利銀行  
 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-2  | A-   |

重要指標：

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| ROE                     | 11.207  |
| EBITDA/Interest Expense | --      |
| Debt/Equity             | 215.067 |
| Quick Ratio             | --      |

**公司簡介**

韓國友利銀行成立於1899年，是韓國第二大全國性商業銀行和唯一的國有銀行，曾用名韓匯銀行，2002年更名為友利銀行。韓國友利銀行的業務涉及銀行、證券、租賃等各個領域。

**近日新定價快訊**

發行公司：Kreditanstalt für Wiederaufbau 幣別：CNH  
 發行日期：2012/5/21 到期日：2014/5/21  
 擔保：Y 產業別：金融業 信用評等：  
 票面利率：2.00%  
 發行額：1 bn  
 其他附註：Guaranteed by Federal Republic of Germany

|         |     |
|---------|-----|
| Moody's | Aaa |
| S&P     | --  |
| Fitch   | AAA |
| TRC     | --  |

**公司簡介**

KfW(德國復興信貸銀行)成立於1948年，為德國政策性銀行，扮演促進德國與歐洲經濟的角色，協助德國中小企業發展並於開發中國家投資項目提供融資與諮詢的服務。

**近日新定價快訊**

發行公司：Bank of East Asia China 幣別：CNH  
 發行日期：2012/5/11 到期日：2015/5/11  
 擔保：N 產業別：金融業 信用評等：  
 票面利率：3.65%  
 發行額：1 bn  
 其他附註：

|         |    |
|---------|----|
| Moody's | A  |
| S&P     | A- |
| Fitch   | -- |
| TRC     | -- |

**公司簡介**

東亞銀行是香港最大獨立本地銀行，在中國內地則是網絡最大外資銀行之一，在全國主要城市有超過100個據點。該行在海外包括北美、英國及東南亞亦設有據點。其業務包含商業及零售銀行、金融和保險服務。

**近日新定價快訊**

發行公司：台灣電力 幣別：TWD  
 發行日期：2012年6月 到期日：2017/2019/2022  
 擔保：無 產業別：電廠 信用評等：  
 票面利率：1.29% / 1.43% /  
 發行額：3bn/3bn/6bn  
 其他附註：

|         |       |
|---------|-------|
| Moody's | --    |
| 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：聯華電子 幣別：TWD  
 發行日期：2012年6月 到期日：2017/2019/2022  
 擔保：無 產業別：半導體業 信用評等：  
 票面利率：TBD  
 發行額：7.5bn/5bn/2.5bn  
 其他附註：100年5月7日投標

|         |      |
|---------|------|
| Moody's | --   |
| S&P     | --   |
| Fitch   | --   |
| TRC     | twAA |

**公司簡介**

聯電為全球第二大晶圓代工業者，目前擁有1座6吋、7座8吋以及2座12吋晶圓廠。該公司主要服務為專營積體電路的製造與銷售，產品並涵蓋晶圓針測、封裝與測試、設計服務及光罩生產。

## 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    | 2.011 | 99.500  | 101.000 | --      | A-     | 花旗集團      |
| BBLTB 4.8 10/18/20      | 800    | 4.413 | 102.102 | 103.282 | A3      | BBB+   | 泰國磐谷銀行    |
| BCHINA 5.55 02/11/20    | 2500   | 4.284 | 107.910 | 108.610 | A1      | A      | 中國銀行      |
| CAPITA 3.731 03/21/18   | 400    | 3.369 | 101.630 | 102.180 | A3      | --     | 新加坡不動產信託  |
| CAPITA 4.321 04/08/15   | 500    | 2.574 | 104.845 | 104.845 | A3      | --     | 新加坡不動產信託  |
| DAHSIN 6 5/8 02/11/20   | 225    | 5.413 | 106.910 | 108.230 | Baa1    | --     | 大新銀行      |
| DBSSP 2 3/8 09/14/15    | 1000   | 1.335 | 103.040 | 103.710 | Aa1 /*- | AA-    | 星展銀行      |
| EIBKOR 3 3/4 10/20/16   | 700    | 2.600 | 104.481 | 105.084 | A1      | A      | 韓國進出口銀行   |
| EIBKOR 4 01/11/17       | 1250   | 2.673 | 105.532 | 106.006 | A1      | A      | 韓國進出口銀行   |
| EIBKOR 4 1/8 09/09/15   | 1000   | 2.308 | 105.474 | 106.057 | A1      | A      | 韓國進出口銀行   |
| EIBKOR 4 3/8 09/15/21   | 1000   | 3.756 | 104.341 | 105.326 | A1      | A      | 韓國進出口銀行   |
| EIBKOR 5 04/11/22       | 1000   | 3.779 | 109.582 | 110.432 | A1      | A      | 韓國進出口銀行   |
| EIBKOR 5 1/8 06/29/20   | 1250   | 3.629 | 109.829 | 111.049 | A1      | A      | 韓國進出口銀行   |
| FUBON 6 1/8 11/30/20    | 200    | 4.983 | 107.130 | 108.590 | --      | BBB    | 富邦集團      |
| HANABK 4 1/2 10/30/15   | 500    | 2.644 | 105.818 | 106.371 | A1      | A      | 韓亞銀行      |
| HANABK 4 11/03/16       | 500    | 3.057 | 103.568 | 104.248 | A1      | A      | 韓亞銀行      |
| HIGHWAY 4 1/2 03/23/15  | 700    | 2.456 | 105.348 | 105.851 | A1      | A      | 韓國高速公路    |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17    | 1000   | 2.758 | 102.990 | 103.450 | A3      | A-     | 和記黃埔      |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22    | 1500   | 4.166 | 103.208 | 104.014 | A3      | A-     | 和記黃埔      |
| HUWHY 6 1/2 02/13/13    | 3500   | 1.342 | 103.730 | 103.880 | A3      | A-     | 和記黃埔      |
| HUWHY 6 12/29/49        | 2000   | 5.619 | 101.130 | 102.130 | Baa2    | BBB    | 和記黃埔      |
| HYNMTR 3 3/4 04/06/16   | 500    | 2.798 | 103.158 | 103.814 | Baa2    | BBB+   | 現代汽車      |
| INDKOR 3 3/4 09/29/16   | 500    | 2.804 | 103.445 | 104.285 | A1      | A      | 韓國工業銀行    |
| KEB 4 7/8 01/14/16      | 500    | 2.909 | 106.442 | 107.123 | A2      | A-     | 韓國外換銀行    |
| KIAMTR 3 5/8 06/14/16   | 500    | 2.860 | 102.632 | 103.218 | Baa2    | BBB+   | 起亞汽車      |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17   | 350    | 2.854 | 104.167 | 104.717 | --      | A      | 韓國電信      |
| KORELE 3 10/05/15       | 700    | 2.412 | 101.579 | 102.225 | A1      | A      | 韓國電力公司    |
| KORELE 4 3/4 07/13/21   | 500    | 3.776 | 106.898 | 108.067 | A1      | A      | 韓國電力公司    |
| KOROIL 4 10/27/16       | 1000   | 2.679 | 105.214 | 105.801 | A1      | A      | 韓國石油公司    |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20   | 750    | 4.028 | 107.792 | 108.767 | A3      | A-     | 利豐集團      |
| LOTTE 3 7/8 04/07/16    | 400    | 3.063 | 102.707 | 103.210 | A3      | --     | 樂天百貨      |
| MALAYS 2.991 07/06/16   | 1200   | 2.080 | 103.387 | 103.802 | A3      | A-     | 馬來西亞公債    |
| MALAYS 3.928 06/04/15   | 1250   | 1.779 | 106.145 | 106.571 | A3      | A-     | 馬來西亞公債    |
| MIZUHO 2.55 03/17/17    | 1500   | 2.260 | 101.252 | 101.390 | A1      | A+     | 瑞穗銀行      |
| NACF 3 1/2 02/08/17     | 500    | 3.175 | 101.150 | 101.677 | A1      | A      | 韓國國家農業合作社 |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15   | 1000   | 1.409 | 100.480 | 100.710 | Aa1     | AA-    | 新加坡華僑銀行   |
| ORIX 3 3/4 03/09/17     | 500    | 3.825 | 99.343  | 99.996  | A3 /*-  | A-     | ORIX株式會社  |
| PCCW 4 1/4 02/24/16     | 500    | 3.194 | 103.430 | 104.020 | Baa2    | BBB    | 電訊盈科      |
| POHANG 4 1/4 10/28/20   | 700    | 4.032 | 100.917 | 102.174 | A3      | A-     | 浦項鋼鐵      |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17    | 300    | 3.367 | 103.072 | 103.501 | A2      | --     | 釜山銀行      |
| QATDIA 5 07/21/20       | 2500   | 3.529 | 109.999 | 110.747 | Aa2     | AA     | 卡達不動產管理   |
| QTELQD 7 7/8 06/10/19   | 600    | 3.980 | 123.401 | 124.180 | A2      | A      | 卡達電訊      |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17    | 600    | 3.422 | 99.536  | 100.006 | A3      | BBB+   | 暹羅商業銀行    |
| SUMIBK 1.9 01/12/15     | 500    | 1.383 | 101.278 | 101.410 | Aa3     | A+     | 三井住友銀行    |
| SUMIBK 2.65 01/12/17    | 500    | 1.910 | 103.054 | 103.507 | Aa3     | A+     | 三井住友銀行    |
| SUMIBK 2.9 07/22/16     | 1100   | 1.828 | 104.095 | 104.507 | Aa3     | A+     | 三井住友銀行    |
| SUMIBK 3.95 01/12/22    | 500    | 3.385 | 104.404 | 104.824 | Aa3     | A+     | 三井住友銀行    |
| SUNHUN 4 11/02/20       | 300    | 4.617 | 95.380  | 96.056  | A1      | A+ /*- | 香港新鴻基地產   |
| UOBSP 2 1/4 03/07/17    | 750    | 2.365 | 99.360  | 99.600  | Aa1     | AA-    | 新加坡大華銀行   |
| WHARF 4 5/8 02/08/17    | 900    | 3.608 | 104.150 | 104.610 | --      | --     | 九龍倉       |
| WOORIB 4 3/4 01/20/16   | 600    | 2.751 | 106.750 | 107.149 | 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         |
|-------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|------|--------------|
| ADBCH 3 01/17/14        | 2100   | 2.922  | 99.750  | 100.500 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3.2 01/17/15      | 550    | 3.052  | 100.000 | 100.750 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17    | 350    | 3.412  | 99.500  | 101.250 | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| BCHINA 2.9 09/30/13     | 2800   | 2.898  | 99.500  | 100.500 | --      | A    | 中國銀行         |
| BOCOM 2.98 03/09/14     | 700    | 3.407  | 98.750  | 99.750  | --      | A-   | 交通銀行         |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14   | 1450   | 3.872  | 99.250  | 100.250 | --      | --   | 北控水務         |
| BEIENT 5 06/30/16       | 500    | 4.430  | 101.250 | 103.000 | --      | --   | 北控水務         |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14   | 1150   | 5.119  | 98.250  | 100.500 | --      | --   | 首創置業         |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14   | 1000   | 11.533 | 86.250  | 89.750  | --      | --   | 比亞迪股份有限公司    |
| CHIEAS 4 08/08/14       | 2500   | 4.235  | 98.750  | 100.250 | --      | --   | 中國東方航空       |
| CGB 2.7 10/27/12        | 2500   | 0.780  | 100.500 | 101.250 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.6 12,             | 3000   | 0.971  | 100.000 | 100.750 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1 12/01/13          | 2000   | 1.738  | 98.500  | 99.250  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 3.3 10/27/14        | 500    | 1.731  | 103.250 | 104.250 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.8 12/01/15        | 2000   | 1.800  | 99.500  | 100.500 | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.48 12/01/20       | 1000   | 2.777  | 96.750  | 98.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.4 08/18/16        | 5000   | 2.046  | 96.750  | 98.000  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 0.6 08/18/14        | 6000   | 1.733  | 96.750  | 98.250  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.94 08/18/18       | 3000   | 2.592  | 95.750  | 96.750  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.36 08/18/21       | 1000   | 2.791  | 95.500  | 97.500  | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14   | 600    | 5.497  | 97.000  | 99.250  | --      | --   | 中國誠通發展集團     |
| CHIPOW 3.2 12/23/15     | 800    | 5.318  | 92.500  | 93.750  | --      | --   | 中電國際         |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14   | 500    | 6.727  | 93.750  | 95.500  | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14   | 750    | 15.254 | 83.750  | 88.000  | --      | --   | 中國風電集團       |
| CHMERC 2.9 11/19/13     | 700    | 3.241  | 99.000  | 100.000 | --      | --   | 招商局集團(香港)    |
| CHMERC 3 06/30/16       | 1600   | 4.300  | 94.500  | 95.750  | --      | --   | 招商局集團        |
| CHMERC 2 06/30/14       | 1400   | 3.601  | 96.000  | 97.500  | --      | --   | 招商局集團        |
| CITPAC 2.7 08/03/16     | 1000   | 3.931  | 93.250  | 97.250  | --      | --   | 中信泰富         |
| COFCO 1.85 06/03/14     | 3000   | 3.700  | 95.750  | 97.000  | --      | --   | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14    | 500    | 8.193  | 89.500  | 92.250  | --      | --   | 晨鳴紙業         |
| CNHTC 2.95 10/29/12     | 2700   | 3.503  | 99.250  | 100.250 | --      | --   | 中國重汽(香港)     |
| CNPCC 2.55 10/26/13     | 2500   | 2.814  | 99.250  | 100.000 | A1      | A+   | 中石油          |
| CNPCC 2.95 10/26/14     | 500    | 3.003  | 99.250  | 100.500 | A1      | A+   | 中石油          |
| EXIMCH 1.95 12/02/12    | 1000   | 2.178  | 99.500  | 100.250 | --      | --   | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.65 12/02/13    | 4000   | 2.649  | 99.500  | 100.500 | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.7 04/07/14     | 3000   | 2.904  | 99.250  | 100.000 | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.9 04/05/15     | 1000   | 3.035  | 99.250  | 100.000 | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| GZRFPR 7 04/29/14       | 2612   | 11.922 | 90.500  | 92.750  | --      | --   | 富力地產         |
| HAIAIR 6 09/16/14       | 1000   | 7.054  | 97.000  | 98.500  | --      | --   | 海南航空         |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15   | 500    | 6.272  | 95.500  | 99.500  | --      | --   | 海南航空         |
| INDEPS 4.65 07/21/14    | 1000   | 6.130  | 96.250  | 97.750  | --      | BB-  | 銀泰百貨         |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13   | 690    | 4.988  | 98.750  | 99.750  | --      | --   | 龍源電力         |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14    | 750    | 13.161 | 86.750  | 89.500  | --      | --   | 春天百貨         |
| PINGIN 2.075 06/09/14   | 2000   | 3.657  | 96.250  | 97.500  | --      | --   | 平安保險         |
| RESOPW 2.9 11/12/13     | 1000   | 3.072  | 99.250  | 100.250 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15   | 1000   | 3.520  | 100.250 | 101.250 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| ROADKG 6 02/25/14       | 1300   | 11.303 | 90.500  | 92.750  | Ba3     | BB-  | 路勁基建         |
| SBSG 3 1/8 12/01/13     | 1000   | 3.208  | 99.500  | 100.250 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/4 03/01/14     | 500    | 3.248  | 99.500  | 100.500 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/2 12/01/14     | 2100   | 3.448  | 99.750  | 100.500 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3.675 03/01/15     | 900    | 3.531  | 100.000 | 100.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4 3/8 12/01/16     | 500    | 4.071  | 100.500 | 102.000 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4.15 03/01/17      | 1500   | 4.091  | 99.750  | 100.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SDBC 2.7 11/11/13       | 3000   | 2.443  | 100.000 | 100.750 | --      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 3.1 01/16/15       | 867    | 3.050  | 99.750  | 100.500 | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 4.2 01/19/27       | 2500   | 4.246  | 99.000  | 100.000 | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14   | 1500   | 7.952  | 96.500  | 97.750  | --      | BB-  | 山水水泥         |
| SINOCH 1.8 01/18/14     | 3500   | 3.730  | 96.500  | 97.250  | --      | --   | 中化集團         |
| SINOTR 3.3 10/11/14     | 2600   | 4.067  | 97.000  | 99.500  | --      | --   | 中國對外貿易運輸     |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14   | 1000   | 7.553  | 89.750  | 95.250  | --      | --   | 華僑城          |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14   | 1300   | 6.858  | 96.750  | 98.250  | --      | --   | 津聯集團         |
| ZHNGCE 2 08/04/14       | 900    | 3.896  | 95.500  | 96.500  | --      | --   | 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    | 5.223   | 95.000  | 97.5   | --      | --   | 日月光               |
| AIFP 3.95 09/19/18      | 850    | 3.949   | 99.000  | 101    | --      | A    | 法國液化空氣集團          |
| AIFP 3 09/19/16         | 1750   | 3.373   | 98.000  | 99     | --      | A    | 法國液化空氣集團          |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15    | 500    | 3.87    | 100.500 | 101.5  | Baa2    | BBB  | 阿爾斯通              |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15   | 1000   | 2.88    | 101.000 | 102.25 | A2      | A-   | AMERICA MOVIL     |
| ASACEM 2.95 09/30/14    | 586    | 3.949   | 96.500  | 99     | --      | --   | 亞泥中國              |
| ASIA 2.85 10/21/20      | 1200   | 2.766   | 100.000 | 101.25 | Aaa     | AAA  | 亞洲開發銀行            |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14   | 600    | 7.279   | 97.250  | 99.75  | --      | --   | 香港航空              |
| BPLN 1.7 09/15/14       | 700    | 2.307   | 98.000  | 99.25  | A2      | A    | BP集團              |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14   | 850    | 2.702   | 98.750  | 99.75  | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團      |
| BSHBOS 3 3/8 09/28/16   | 750    | 3.312   | 99.750  | 100.75 | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團      |
| CAT 2 12/01/12          | 1000   | 2.228   | 99.250  | 100.5  | A2      | A    | 開拓重工              |
| CAT 2.9 03/16/14        | 1260   | 2.828   | 99.750  | 100.5  | A2      | A    | 開拓重工              |
| CAT 1.35 07/12/13       | 2300   | 2.672   | 98.000  | 99     | A2      | A    | 開拓重工              |
| CHLEAS 5 04/05/15       | 750    | 4.904   | 99.750  | 100.75 | --      | --   | 中租迪和(BVI)         |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14   | 1100   | 4.472   | 94.500  | 96.5   | --      | --   | CJ國際控股有限公司        |
| DANGMK 2.9 10/20/14     | 500    | 3.114   | 99.000  | 100    | --      | --   | DANGA CAPITAL BHD |
| DIALEA 1.65 04/08/13    | 200    | 3.501   | 98.000  | 98.75  | A2 /*-  | --   | 三菱日聯租賃            |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15    | 1000   | 4.539   | 100.250 | 101.5  | A3      | --   | EMIRATES NBD PJSC |
| F 4 7/8 03/26/15        | 1000   | 4.684   | 100.000 | 101    | --      | BB+  | 福特汽車公司            |
| FRESHK 3.9 06/03/14     | 1250   | 5.464   | 96.250  | 97.75  | --      | --   | 遠東宏信              |
| GALENT 4 5/8 12/16/13   | 1380   | 4.13    | 100.000 | 101.5  | --      | --   | 銀河娛樂集團            |
| GENHKS 3.95 06/30/14    | 1380   | 4.824   | 97.000  | 99.5   | --      | --   | 雲頂香港              |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16    | 2650   | 4.199   | 96.500  | 97.5   | Baa2    | --   | 普洛斯集團             |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15   | 500    | 3.794   | 99.250  | 100.5  | --      | A-   | 日立資本              |
| HKCGAS 1.4 04/11/16     | 1000   | 3.145   | 93.000  | 94.25  | A1      | A+   | 香港中華煤氣            |
| HPWELL 2.98 07/13/12    | 1380   | 2.19    | 99.500  | 100.75 | --      | --   | 合和基建              |
| HPWELL 1.55 05/18/14    | 600    | 4.033   | 94.250  | 96.25  | --      | --   | 合和基建              |
| IDBI 4 1/2 11/18/14     | 650    | 4.606   | 99.000  | 100.5  | Baa3    | BBB- | 印度工業發展銀行          |
| LGFP 9 11/14/14         | 1500   | 6.686   | 104.500 | 106    | --      | --   | 拉法基瑞安水泥           |
| LOTTE 4 02/09/15        | 750    | 3.804   | 100.000 | 101    | A3      | --   | 樂天百貨              |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17   | 500    | 4.018   | 100.500 | 101.5  | A2      | A+   | 三井物產              |
| MPEL 3 3/4 05/09/13     | 2300   | #VALUE! | 97.500  | 99     | --      | --   | 新濠博亞娛樂            |
| MS 1 5/8 06/02/14       | 500    | 3.932   | 94.750  | 96.25  | A2 /*-  | A-   | 摩根士丹利             |
| MTRC 0 5/8 06/17/13     | 1000   | 1.32    | 98.750  | 99.75  | Aa1     | --   | 地鐵公司蓋曼群島          |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13   | 200    | 4.569   | 98.000  | 100    | --      | --   | 新焦點               |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14   | 1000   | 4.213   | 96.500  | 97.5   | --      | --   | 新創建集團             |
| ORIX 2 03/24/14         | 400    | 3.328   | 97.000  | 98.25  | --      | A-   | 歐力士               |
| ORIX 4 11/29/14         | 500    | 4.196   | 99.000  | 100    | --      | A-   | 歐力士               |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14    | 600    | 13.382  | 86.750  | 89.25  | --      | --   | 太平洋恩利             |
| RBIIV 4.55 03/23/14     | 750    | 4.903   | 99.000  | 99.75  | A1 /*-  | A    | 瑞弗森國際銀行集團         |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15   | 800    | 8.19    | 97.250  | 99.25  | --      | --   | 海航集團(香港)          |
| SINCON 4 3/4 04/14/14   | 1380   | 8.798   | 92.250  | 93.75  | --      | --   | 勝獅貨櫃              |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14   | 300    | 5.099   | 98.750  | 99.75  | --      | --   | 陽光能源              |
| SUNHKC 4 04/28/14       | 500    | 8.53    | 90.250  | 93.75  | --      | --   | 亞洲聯合財務有限公司        |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14   | 725    | 2.311   | 98.250  | 99.25  | Baa1    | A-   | 特易購               |
| TPVTEC 4 1/4 03/21/14   | 500    | 4.247   | 98.000  | 102    | --      | --   | 冠捷科技              |
| VTB 2.95 12/23/13       | 1000   | 4.413   | 97.250  | 98.25  | Baa1    | BBB  | VTB銀行             |
| VW 2.15 05/23/16        | 1500   | 2.544   | 98.000  | 99     | A3      | A-   | 福斯汽車              |
| YUENFO 3.1 02/10/14     | 300    | 3.396   | 98.750  | 100.25 | --      | --   | 永豐餘               |
| YUM 2 3/8 09/29/14      | 350    | 2.593   | 98.750  | 100.25 | 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 |
|---------------------------|-------|---------|---------|-------------------------|-----|------|------|
| 98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25  | 1.358 | 100.068 | 100.411 |                         |     |      |      |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26  | 1.315 | 100.924 | 101.053 |                         |     |      |      |
| 98統一A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.027 | 100.057 |                         |     |      |      |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8   | 1.505 | 99.710  | 100.031 |                         |     |      |      |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10  | 1.300 | 99.837  | 100.040 |                         |     |      |      |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22 | 1.625 | 99.999  | 100.196 |                         |     |      |      |

## 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 | 2012/10/27 | 2013/10/27 | 0     | 12.80  | 106.92 |
| ACERST 0 08/10/15     | 宏碁               | USD | 97.69  | 98.45  | 2013/8/10  | 2015/8/10  | 0     | 33.30  | 35.39  |
| ACERST 0 08/10/17     | 宏碁               | USD | 98.60  | 99.63  | 2015/8/10  | 2017/8/10  | 0     | 33.30  | 34.40  |
| ASACEM 0 01/27/16     | 遠東新              | USD | 95.29  | 96.06  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 31.70  | 53.39  |
| AUOPT 0 10/13/15      | 友達               | USD | 82.57  | 83.36  | --         | 2015/10/13 | 0     | 13.10  | 34.42  |
| EPIST 0 01/27/16      | 晶電               | USD | 93.90  | 94.90  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 72.50  | 56.97  |
| HONHAI 0 10/12/13     | 鴻海               | USD | 98.68  | 99.32  | --         | 2013/10/12 | 0     | 87.30  | 67.66  |
| TATUNG 0 03/25/14     | 大同               | USD | 93.34  | 94.23  | --         | 2014/3/25  | 0     | 7.68   | 42.10  |
| TPKHOL 0 04/20/14     | F-宸鴻             | USD | 88.97  | 89.67  | --         | 2014/4/20  | 0     | 371.00 | 35.98  |
| ASACEM 0 06/07/16     | 亞泥               | USD | 99.49  | 100.35 | 2014/6/7   | 2016/6/7   | 0     | 34.80  | 72.40  |
| TWGIC 0 07/28/14      | 台玻               | USD | 92.76  | 93.73  | --         | 2014/7/28  | 0     | 28.85  | 46.10  |
| UNIMIC 0 05/24/16     | 聯電               | USD | 98.02  | 98.98  | 2014/5/24  | 2016/5/24  | 0     | 2.51   | 72.31  |
| RADOPT 0 07/21/16     | 瑞儀光電             | USD | 106.00 | 107.00 | 2014/7/21  | 2016/7/21  | 0     | 131.00 | 92.76  |
| SLACP 0 05/12/16      | 香格里拉(亞洲)         | USD | 94.36  | 95.03  | --         | 2016/5/12  | 0     | 16.48  | 56.82  |
| FEAST 3 5/8 03/05/15  | 遠東發展             | HKD | 99.47  | 100.22 | --         | 2015/3/5   | 3.625 | 1.39   | 42.12  |
| KERPRO 0 02/22/12     | 嘉里建設             | HKD | --     | --     | --         | 2012/2/22  | 0     | 34.10  | --     |
| SHTGF 3.3 10/22/14    | 信德集團             | HKD | 100.02 | 100.47 | 2012/10/22 | 2014/10/22 | 3.3   | 3.02   | 42.12  |
| YYINDU 0 11/17/11     | 裕元集團             | HKD | --     | --     | --         | 2011/11/17 | 0     | 25.85  | --     |
| XINHHD 2 1/2 10/20/15 | 亨得利              | HKD | 98.37  | 99.27  | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5   | 2.77   | 55.93  |
| LOTTE 0 07/05/16      | 樂天百貨             | USD | 93.25  | 93.85  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 338500 | 49.34  |
| LOTTE 0 07/05/16      | 樂天百貨             | JPY | 93.85  | 94.52  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 338500 | 48.85  |
| HYUELE 4 1/2 12/14/12 | SK HYNIX INC     | USD | 98.75  | 100.70 | --         | 2012/12/14 | 4.5   | 26200  | 59.24  |
| STXPOC 4 1/2 11/20/14 | STX PAN OCEAN CO | USD | 97.17  | 98.10  | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5   | 5980   | 45.66  |
| LGTELE 0 09/29/12     | LG UPLUS CORP    | USD | 101.61 | 102.60 | --         | 2012/9/29  | 0     | 5930   | 67.74  |
| HJSHNW 4 07/20/16     | HANJIN SHIPPING  | USD | 89.15  | 90.82  | 2014/7/20  | 2016/7/20  | 4     | 15950  | 60.94  |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/16 | OSIM INTL LTD    | SGD | 95.83  | 97.15  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 2.75  | 1.25   | 62.78  |
| SMCPM 2 05/05/14      | SAN MIGUEL       | USD | 103.60 | 104.24 | --         | 2014/5/5   | 2     | 114.00 | 102.87 |

## 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   | 2.25   |
| 2Week   | 0.75   | --     | 0.65   | 2.30   |
| 3Week   | 0.90   | --     | 0.65   | 2.40   |
| 1 Month | 1.30   | 1.00   | 0.70   | 2.50   |
| 3 Month | 1.40   | --     | --     | 2.60   |
| 6 Month | --     | --     | --     | 2.90   |
| 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