

### 全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.75%	1.75
美國十年公債	1.72%	2.55
美國三十年公債	2.81%	1.95
德國五年公債	0.49%	2.40
德國十年公債	1.43%	1.30
德國三十年公債	2.09%	1.90
中國二年期公債(CNH)	1.87%	0.15

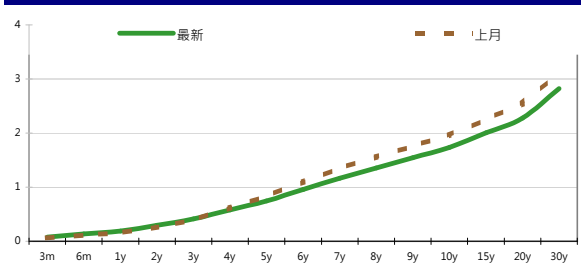
### Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	311	2
北美投資級 CDX 指數	123	(0)
歐洲投資級 iTraxx 指數	183	1
日本投資級 iTraxx 指數	218	6
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	198	4

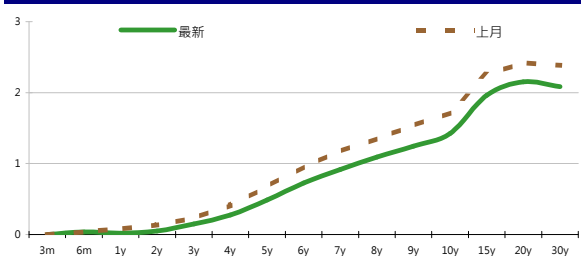
### 外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.28	道瓊工業	12369.38 (0.59)%
美元兌日圓	79.14	那斯達克	2778.79 (1.24)%
美元兌人民幣	6.33	S&P 500	1295.22 (0.74)%
美元兌台幣	29.63	德國工業	6271.22 (0.60)%
歐元兌台幣	37.51	英國FTSE	5267.62 (1.33)%
港幣兌台幣	3.81	法國CAC	3008 (0.13)%
人民幣兌台幣	4.68	日經225	8876.59 (2.99)%

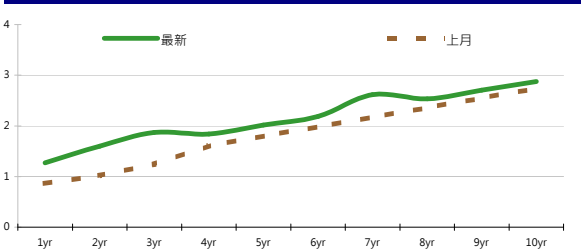
### 美國公債殖利率期間結構



### 德國公債殖利率結構



### CNH公債殖利率結構



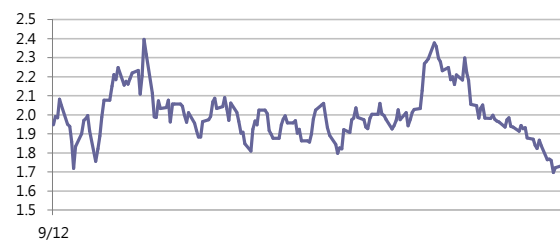
## 固定收益每日評論

美債殖利率方面，美債上週五走勢在區間震盪，美國盤時由於美股開高走低，讓市場擔心週末是否會有一些變化而讓美債殖利率收復歐洲盤與亞洲盤的跌幅，但整體來說殖利率仍是走高，本週美國會發行五年期以及七年期公債，終場美債五年期殖利率收在0.75%，十年期殖利率收在1.72%，三十年期殖利率收在2.81%。歐元區公債殖利率方面，週末G8會議表達對希臘的關切，並且表示財政健全以及經濟成長應該同時並重，有望舒緩目前的緊張情勢，義大利與西班牙公債殖利率小幅走低，分別來到6.27%以及5.81%，終場德債五年期殖利率收在0.49%，10年期殖利率收在1.43%，三十年期殖利率收在2.09%。

在台債利率方面，上週五台債殖利率全面收低，01-1五年期券收在兩個月來新低。受到前一晚美債殖利率大幅走低且台股重挫令五年券再次測試0.95%的關卡，由於歐債危險持續震盪，因避險買盤台債殖利率仍然向下，最終01-1五年期券收在0.9550%下滑1bp，成交量274.5億。01-5十年期券收在1.2213%下滑1.47bp，成交量18.5億。今日即將標售101/乙二十年券300億，目前市場料得標利率將落在1.24%-1.27%，預料今日公債殖利率仍承壓，惟在前波套牢區0.92%-0.95%恐防賣壓出籠。今日五年券區間看0。

信用市場方面，週五信用市場仍然是偏弱的走勢，新發行券約widen 5~10 bps，但在倫敦盤時仍有些低接買盤進場而讓價格有些許的回復，整個禮拜來看，由於歐元區政治風險不斷，讓iTraxx EXJP IG指數一個禮拜約widen 20 bps，由於市場上也轉向賣方為主，讓整個市場流動性逐漸轉差，在EPFR fund flow 方面，則是出現比較大的風險趨避走勢，除了Equity Fund flow 延續上周淨流出趨勢本周仍持續淨流出4559 MM外，EM Bond Fund 流入金額也有趨緩，雖然整體仍呈現淨流入的趨勢，但是金額大量減少，本周Hard Currency 計價的 EM bond fund 儘管淨流入266mm，較上週730 mm 大幅減少，顯示市場趨於保守，因此下周操作仍以保險為佳。在信用違約指數方面，全球主權指數收在311點，北美指數收在123點，歐洲指數收在183點，日本指數收在218點，亞洲指數收在198點。

### 美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

## 每日債券小常識

問: 請問什麼是含息價格, 和百元價格差別在哪邊?

答: 簡單來說, 含息價格是百元價格加上應計利息, 這個價位是在債券市場上實際交易的價格, 所以百元價格又稱為Clean Price, 含息價格又稱為Dirty Price。

問: 那什麼是應計利息呢?

答: 指自上一利息支付日至買賣結算日產生的利息收入, 一般性公式為: 應計利息額=票面利率÷360×已計息天數, 但實際計算細節有可能會依據不同債券發行條件有所不同, 如有些債券以每年365天計算。

問: 我不想看數學公式, 能不能實際給我一個例子?

答: 假設你現在想賣掉持有花旗票面利率2.7%的公司債, 距離上次發息已經是120天前了, 目前在市場上該債券的百元價為102元, 所以應計利息為 $2.7\% \times 120 / 360 \times 100 = 0.9$ , 這0.9也是你持有這120天所應該獲得的利息, 你實際可以賣出的價格為 $102 + 0.9 = 102.9$ 元。

## 每日公司介紹

公司名稱: 韓亞銀行

產業別: 金融業

信評資料:	展望	短期評等	長期評等
Moody's	STABLE	--	A1
S&P	STABLE	A-1	A

重要指標:

ROE	12.890
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	256.408
Quick Ratio	--

## 公司簡介

韓亞銀行是韓國第三大商業銀行, 成立於1991年7月, 其前身是成立於1971年6月韓國投資金融公司, 1972年在漢城證券交易所上市, 主要股東有德國安聯金融集團(Allianz AG), 韓國東遠集團(Dongwan Group), 浦項鋼鐵(Posco), 韓國可隆集團(Kolon Group)及國際金融公司(IFC)。主要業務為商業銀行、投資銀行、信託、證券、基金管理與保險等多種業務的金融集團。

## 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
票面利率: 2.00%	信用評等:
發行額: 1 bn	Moody's Aaa
其他附註: Guaranteed by Federal Republic of Germany	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
票面利率: 3.65%	信用評等:
發行額: 1 bn	Moody's A
其他附註:	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
票面利率: 1.29% / 1.43% /	信用評等:
發行額: 3bn/3bn/6bn	Moody's --
其他附註:	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
擔保: 無	產業別: 半導體業
票面利率: 1.43%/1.6	信用評等:
發行額: 7.5bn/2.5bn	Moody's --
其他附註:	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	2.107	99.500	101.000	--	A-	花旗集團
BBLTB 4.8 10/18/20	800	4.634	100.629	101.644	A3	BBB+	泰國磐谷銀行
BCHINA 5.55 02/11/20	2500	4.514	106.282	107.081	A1	A	中國銀行
CAPITA 3.731 03/21/18	400	3.534	100.760	101.290	A3	--	新加坡不動產信託
CAPITA 4.321 04/08/15	500	2.595	104.460	105.030	A3	--	新加坡不動產信託
DAHNSIN 6 5/8 02/11/20	225	5.597	105.714	107.002	Baa1	--	大新銀行
DBSSP 2 3/8 09/14/15	1000	1.451	102.720	103.220	Aa1 /*-	AA-	星展銀行
EIBKOR 3 3/4 10/20/16	700	2.784	103.646	104.309	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 01/11/17	1250	2.924	104.377	104.870	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 1/8 09/09/15	1000	2.443	105.005	105.565	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 3/8 09/15/21	1000	3.964	102.550	103.794	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 5 04/11/22	1000	4.061	107.130	108.026	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 5 1/8 06/29/20	1250	3.670	109.768	110.444	A1	A	韓國進出口銀行
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	5.247	105.262	106.671	--	BBB	富邦集團
HANABK 4 1/2 10/30/15	500	2.760	105.369	105.951	A1	A	韓亞銀行
HANABK 4 11/03/16	500	3.183	103.068	103.651	A1	A	韓亞銀行
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	2.642	104.783	105.283	A1	A	韓國高速公路
HUWHY 3 1/2 01/13/17	1000	3.098	101.504	101.937	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 4 5/8 01/13/22	1500	4.363	101.640	102.440	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 6 1/2 02/13/13	3500	1.631	103.390	103.540	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 6 12/29/49	2000	5.794	98.250	99.130	Baa2	BBB	和記黃埔
HYNMTR 3 3/4 04/06/16	500	2.949	102.659	103.147	Baa2	BBB+	現代汽車
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	2.924	103.041	103.648	A1	A	韓國工業銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	3.020	105.669	107.018	A2	A-	韓國外換銀行
KIAMTR 3 5/8 06/14/16	500	2.994	102.042	102.742	Baa2	BBB+	起亞汽車
KOREAT 3 7/8 01/20/17	350	3.000	103.488	104.059	--	A	韓國電信
KORELE 3 10/05/15	700	2.548	101.183	101.711	A1	A	韓國電力公司
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	3.888	106.246	106.899	A1	A	韓國電力公司
KOROIL 4 10/27/16	1000	2.822	104.569	105.163	A1	A	韓國石油公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	4.161	106.682	107.954	A3	A-	利豐集團
LOTTE 3 7/8 04/07/16	400	3.224	102.007	102.687	A3	--	樂天百貨
MALAYS 2.991 07/06/16	1200	2.208	102.815	103.309	A3	A-	馬來西亞公債
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	1.878	105.794	106.215	A3	A-	馬來西亞公債
MIZUHO 2.55 03/17/17	1500	2.207	101.441	101.671	A1	A+	瑞穗銀行
NACF 3 1/2 02/08/17	500	3.265	100.552	101.473	A1	A	韓國國家農業合作社
OCBCSP 1 5/8 03/13/15	1000	1.546	100.070	100.360	Aa1	AA-	新加坡華僑銀行
ORIX 3 3/4 03/09/17	500	3.922	98.926	99.573	A3 /*-	A-	ORIX株式會社
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	3.537	102.120	102.840	Baa2	BBB	電訊盈科
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	4.069	100.549	102.000	A3	A-	浦項鋼鐵
PUSAN 4 1/8 02/09/17	300	3.538	102.317	102.728	A2	--	釜山銀行
QATDIA 5 07/21/20	2500	3.590	109.500	110.280	Aa2	AA	卡達不動產管理
QTELQD 7 7/8 06/10/19	600	4.064	122.689	123.590	A2	A	卡達電訊
SCBTB 3 3/8 09/19/17	600	3.590	98.612	99.312	A3	BBB+	暹羅商業銀行
SUMIBK 1.9 01/12/15	500	1.423	101.164	101.294	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 2.65 01/12/17	500	1.928	102.826	103.545	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 2.9 07/22/16	1100	1.858	103.950	104.359	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 3.95 01/12/22	500	3.299	105.117	105.540	Aa3	A+	三井住友銀行
SUNHUN 4 11/02/20	300	4.709	94.430	95.780	A1	A+ /*-	香港新鴻基地產
UOBSP 2 1/4 03/07/17	750	2.509	98.720	98.950	Aa1	AA-	新加坡大華銀行
WHARF 4 5/8 02/08/17	900	3.883	102.940	103.380	--	--	九龍倉
WOORIB 4 3/4 01/20/16	600	2.910	106.050	106.614	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	2.920	99.750	100.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3.2 01/17/15	550	3.149	99.750	100.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3 1/2 01/17/17	350	3.411	99.500	101.250	NR	AA-u	中國農業發展銀行
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	2.804	99.750	100.500	--	A	中國銀行
BOCOM 2.98 03/09/14	700	3.485	98.750	99.500	--	A-	交通銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	4.062	98.750	100.000	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.560	100.750	102.500	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	5.505	97.750	99.750	--	--	首創置業
BJASST 4 7/8 12/02/13	1000	5.392	98.500	100.000	--	--	首長國際
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	12.679	85.000	87.750	--	--	比亞迪股份有限公司
CHIEAS 4 08/08/14	2500	4.599	98.000	99.500	--	--	中國東方航空
CGB 2.7 10,	2500	0.672	100.500	101.250	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.6 12/20/12	3000	0.944	100.000	100.750	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1 12/01/13	2000	1.583	98.750	99.500	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	1.767	103.250	104.000	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.8 12/01/15	2000	1.837	99.500	100.250	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.48 12/01/20	1000	2.862	96.000	98.250	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.4 08/18/16	5000	2.113	96.750	97.500	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	1.861	96.750	97.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	2.616	95.500	96.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.36 08/18/21	1000	2.871	94.750	97.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CHCHTO 4 1/2 05/19/14	600	5.509	97.000	99.250	--	--	中國誠通發展集團
CHIPOW 3.2 12/23/15	800	5.494	92.000	93.250	--	--	中電國際
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	7.718	89.750	96.250	--	--	中國電力新能源發展
CHIPWR 6 1/2 01/09/17	800	6.752	97.750	100.250	--	--	中國電力新能源發展
CHIWIN 6 3/8 04/04/14	750	16.253	82.250	87.000	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	3.246	99.000	100.000	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	4.447	94.000	95.250	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	3.619	96.000	97.500	--	--	招商局集團
CITPAC 2.7 08/03/16	1000	4.005	93.000	97.000	--	--	中信泰富
COFCO 1.85 06/03/14	3000	3.921	95.500	96.500	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	8.337	89.500	92.000	--	--	晨鳴紙業
CNHTC 2.95 10/29/12	2700	3.534	99.250	100.250	--	--	中國重汽(香港)
CNPCC 2.55 10/26/13	2500	2.909	99.000	100.000	A1	A+	中石油
CNPCC 2.95 10/26/14	500	3.057	99.250	100.250	A1	A+	中石油
EXIMCH 1.95 12/02/12	1000	2.188	99.500	100.250	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 12/02/13	4000	2.566	99.750	100.500	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.7 04/07/14	3000	2.976	99.000	100.000	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.9 04/05/15	1000	3.082	99.000	100.000	--	AA-	中國進出口銀行
GZRFPR 7 04/29/14	2612	14.074	87.000	89.750	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	7.428	96.250	97.750	--	--	海南航空
HAIAIR 5 1/4 01/20/15	500	6.281	95.500	99.500	--	--	海南航空
INDEPS 4.65 07/21/14	1000	6.470	95.750	97.000	--	BB-	銀泰百貨
LONGYU 4 1/2 12/21/13	690	4.996	98.750	99.750	--	--	龍源電力
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	13.921	85.500	89.000	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.807	96.000	97.250	--	--	平安保險
RESOPW 2.9 11/12/13	1000	3.162	99.250	100.000	NR	BBB-	華潤電力
RESOPW 3 3/4 11/12/15	1000	3.750	99.500	100.500	NR	BBB-	華潤電力
ROADKG 6 02/25/14	1300	10.867	91.250	93.500	Ba3	BB-	路勁基建
SBSG 3 1/8 12/01/13	1000	3.125	99.500	100.500	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	3.530	100.000	100.750	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4 3/8 12/01/16	500	4.039	100.750	102.000	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4.15 03/01/17	1500	4.120	99.750	100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SDBC 2.7 11/11/13	3000	2.612	99.750	100.500	--	AA-	國家開發銀行
SDBC 3.1 01/16/15	867	3.099	99.500	100.500	NR	AA-	國家開發銀行
SDBC 4.2 01/19/27	2500	4.269	98.750	99.750	NR	AA-	國家開發銀行
SHASHU 6 1/2 07/22/14	1500	8.559	95.250	96.750	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.758	96.500	97.250	--	--	中化集團
SINOTR 3.3 10/11/14	2600	4.075	97.000	99.500	--	--	中國對外貿易運輸
SANYPH 7 1/2 03/28/15	800	8.194	97.250	99.250	--	--	海航集團(香港)
SZCOTH 3 1/2 05/25/14	1000	7.602	89.750	95.250	--	--	華僑城
TSLIEN 5 3/4 11/10/14	1300	6.868	96.500	98.500	--	--	津聯集團
ZHNGCE 2 08/04/14	900	3.917	95.500	96.500	--	--	中策橡膠
ZHOSHK 4 3/4 04/21/14	1250	9.879	90.250	92.250	--	--	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	5.261	95.000	97.25	--	--	日月光
AIFP 3.95 09/19/18	850	3.994	98.750	100.75	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.501	97.500	98.5	--	A	法國液化空氣集團
ALOPF 4 1/4 03/09/15	500	4.057	100.000	101	Baa2	BBB	阿爾斯通
AMXLMM 3 1/2 02/08/15	1000	3.016	100.750	101.75	A2	A-	AMERICA MOVIL
ASACEM 2.95 09/30/14	586	3.959	96.500	99	--	--	亞泥中國
ASIA 2.85 10/21/20	1200	2.749	100.000	101.5	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BLUSKY 6 1/2 06/20/14	600	8.164	94.250	99.5	--	--	香港航空
BPLN 1.7 09/15/14	700	2.37	98.000	99	A2	A	BP集團
BSHBOS 2 3/8 09/29/14	850	2.817	98.500	99.5	--	A	博世和西門子家用電器集團
BSHBOS 3 3/8 09/28/16	750	3.281	99.750	101	--	A	博世和西門子家用電器集團
CAT 2 12/01/12	1000	2.239	99.250	100.5	A2	A	開拓重工
CAT 2.9 03/16/14	1260	2.899	99.500	100.5	A2	A	開拓重工
CAT 1.35 07/12/13	2300	2.815	98.000	98.75	A2	A	開拓重工
CHLEAS 5 04/05/15	750	4.903	99.750	100.75	--	--	中租迪和(BVI)
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	3.987	95.750	97.25	--	--	CJ國際控股有限公司
DANGMK 2.9 10/20/14	500	3.28	98.500	99.75	--	--	DANGA CAPITAL BHD
DIALEA 1.65 04/08/13	200	3.553	98.000	98.75	A2 /*-	--	三菱日聯租賃
EBIUH 4 7/8 03/12/15	1000	4.68	100.000	101	A3	--	EMIRATES NBD PJSC
F 4 7/8 03/26/15	1000	4.873	99.250	100.75	--	BB+	福特汽車公司
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	5.753	95.500	97.5	--	--	遠東宏信
FRESHK 6.95 12/21/16	750	6.723	99.500	102.25	--	--	遠東宏信
GALENT 4 5/8 12/16/13	1380	4.791	99.000	100.5	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	4.77	97.500	99.25	--	--	雲頂香港
GLPSP 3 3/8 05/11/16	2650	4.239	96.250	97.5	Baa2	--	普洛斯集團
HITCAP 3 3/4 03/22/15	500	3.829	99.250	100.25	--	A-	日立資本
HKCGAS 1.4 04/11/16	1000	3.3	92.500	93.75	A1	A+	香港中華煤氣
HPWELL 2.98 07/13/12	1380	2.051	99.500	100.75	--	--	合和基建
HPWELL 1.55 05/18/14	600	4.2	94.000	96	--	--	合和基建
HSBC 2 7/8 04/30/15	2000	2.83	99.750	100.5	Aa2 /*-	AA-	匯豐銀行
IDBI 4 1/2 11/18/14	650	4.661	99.000	100.25	Baa3	BBB-	印度工業發展銀行
ILFSIN 5 3/4 04/26/15	630	5.421	100.250	101.5	--	--	ITNL Offshore Pte Ltd
LGFP 9 11/14/14	1500	7.097	103.500	105	--	--	拉法基瑞安水泥
LOTTES 4 02/09/15	750	3.803	100.000	101	A3	--	樂天百貨
LXSGR 3.95 02/16/15	500	3.802	99.750	101	Baa2	BBB	英國朗盛公司
MITSCO 4 1/4 03/01/17	500	4.045	100.250	101.5	A2	A+	三井物產
MPEL 3 3/4 05/09/13	2300	5.648	97.500	99	--	--	新濠博亞娛樂
MS 1 5/8 06/02/14	500	4.497	93.750	95.25	A2 /*-	A-	摩根士丹利
MTRC 0 5/8 06/17/13	1000	1.575	98.750	99.25	Aa1	--	地鐵公司蓋曼群島
NEWFOC 3 3/4 08/17/13	200	4.585	96.500	98.5	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	4.293	96.250	97.5	--	--	新創建集團
ORIX 2 03/24/14	400	3.346	97.000	98.25	--	A-	歐力士
ORIX 4 11/29/14	500	4.198	99.000	100	--	A-	歐力士
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	14.02	86.000	88.25	--	--	太平洋恩利
RBIIV 4.55 03/23/14	750	4.98	98.750	99.75	A1 /*-	A	瑞弗森國際銀行集團
SINCON 4 3/4 04/14/14	1380	9.7	90.750	92.5	--	--	勝獅貨櫃
SOCGEN 5 04/19/15	500	5.045	99.500	100.25	A1 /*-	A	法國興業銀行
SOLARG 4 3/4 08/24/14	300	5.103	96.750	98.75	--	--	陽光能源
SUNHKC 4 04/28/14	500	7.985	91.750	94.25	--	--	亞洲聯合財務有限公司
TSCOLN 1 3/4 09/01/14	725	2.374	98.000	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	4.436	97.250	98.25	Baa1	BBB	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	2.547	98.000	99	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 02/10/14	300	3.4	97.500	98.5	--	--	永豐餘
YUM 2 3/8 09/29/14	350	2.595	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	1.359	100.068	100.408				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.318	100.907	101.033				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.155	100.025	100.054				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.505	99.712	100.030				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.839	100.040				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.625	99.999	100.195				

## 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	--	105.33
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	96.73	/	97.69	2013/8/10	2015/8/10	0	--	31.97
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	97.53	/	98.56	2015/8/10	2017/8/10	0	--	31.07
ASACEM 0 01/27/16	遠東新	USD	94.76	/	95.70	2014/1/27	2016/1/27	0	--	52.43
AUOPT 0 10/13/15	友達	USD	80.34	/	81.37	--	2015/10/13	0	--	31.56
EPIST 0 01/27/16	晶電	USD	92.77	/	93.80	2014/1/27	2016/1/27	0	--	51.02
HONHAI 0 10/12/13	鴻海	USD	97.14	/	97.70	--	2013/10/12	0	--	64.02
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	92.92	/	94.00	--	2014/3/25	0	--	38.05
TPKHOL 0 04/20/14	F-宸鴻	USD	87.56	/	88.52	--	2014/4/20	0	--	36.45
ASACEM 0 06/07/16	亞泥	USD	98.08	/	99.02	2014/6/7	2016/6/7	0	--	68.68
TWGC 0 07/28/14	台玻	USD	92.43	/	93.40	--	2014/7/28	0	--	44.34
UNIMIC 0 05/24/16	聯電	USD	94.59	/	95.61	2014/5/24	2016/5/24	0	--	65.68
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	106.00	/	107.00	2014/7/21	2016/7/21	0	--	87.53
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	92.30	/	93.12	--	2016/5/12	0	--	52.72
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	99.31	/	100.00	--	2015/3/5	3.625	--	40.61
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	--	/	--	--	2012/2/22	0	--	--
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	99.85	/	100.35	2012/10/22	2014/10/22	3.3	--	37.38
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	--	/	--	--	2011/11/17	0	--	--
XINHDI 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	96.68	/	97.41	2013/10/20	2015/10/20	2.5	--	48.46
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	92.27	/	93.05	2014/7/5	2016/7/5	0	--	44.21
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	92.83	/	93.58	2014/7/5	2016/7/5	0	--	43.44
HYUELE 4 1/2 12/14/15	SK HYNIX INC	USD	97.25	/	100.71	--	2012/12/14	4.5	--	51.95
STXPOC 4 1/2 11/20/15	STX PAN OCEAN CO	USD	94.56	/	96.05	2012/11/20	2014/11/20	4.5	--	31.05
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	101.35	/	101.92	--	2012/9/29	0	--	58.55
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	84.79	/	87.21	2014/7/20	2016/7/20	4	--	44.88
OSIMSP 2 3/4 07/05/15	OSIM INTL LTD	SGD	94.81	/	95.85	2014/7/5	2016/7/5	2.75	--	58.01
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	102.68	/	103.22	--	2014/5/5	2	--	99.58

## 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](http://www.taiwanresearch.com)

Bloomberg page: SIAL