

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.69%	(2.78)
美國十年公債	1.58%	(4.09)
美國三十年公債	2.68%	(1.61)
德國五年公債	0.57%	(5.30)
德國十年公債	1.51%	(5.40)
德國三十年公債	2.27%	(1.90)
中國三年期點心公債(CNH)	1.88	4.34
中國五年期點心公債(CNH)		
中國十年期點心公債(CNH)		
中國十五年期點心公債(CNH)		

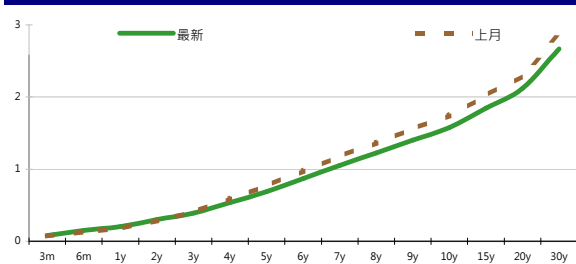
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	297	(1)
北美投資級 CDX 指數	118	0
歐洲投資級 iTraxx 指數	178	1
日本投資級 iTraxx 指數	186	0
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	182	(0)

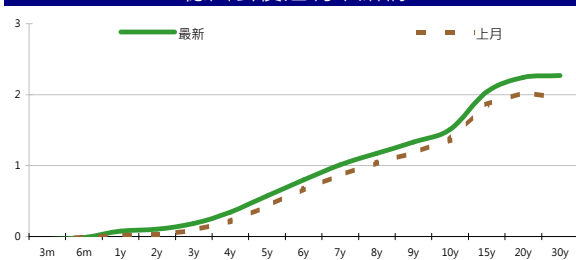
外匯市場

	價格	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.24	道瓊工業	12602.26 (0.20)%
美元兌日圓	79.26	那斯達克	2849.49 (0.90)%
美元兌人民幣	6.36	S&P 500	1329.04 (0.21)%
美元兌台幣	29.96	德國工業	6149.91 (1.27)%
歐元兌台幣	37.28	英國FTSE	5493.06 (0.56)%
港幣兌台幣	3.86	法國CAC	3051.68 (0.37)%
人民幣兌台幣	4.71	日經225	8874.11 (0.66)%

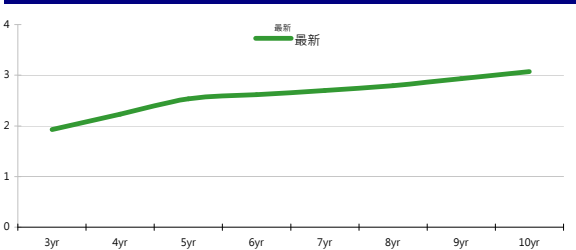
美國公債利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



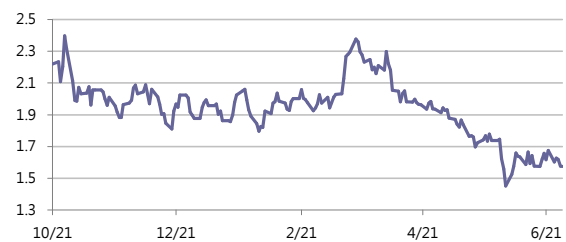
固定收益每日評論

美國公債市場方面，昨日進行七年期公債標售，得標利率在1.075再次創下新低，但是投標倍率相較於過去幾次算是偏低，海外間接參與率也並不踴躍，可見目前的利率水準似乎對海外投資者來說算是偏低，另外昨日公布初領失業金人數為38.6萬人較上次有所增加。終場美國五年期公債殖利率收在0.69%，十年期公債殖利率收在1.58%，三十年期公債收在2.68%。歐元區公債方面，昨日在歐洲峰會前，西班牙殖利率一度來到7%的水準，雖然後來有所滑落，但仍然在逼近7%的水準，德國公債則仍是在擔心歐洲峰會情況下受到市場青睞，殖利率下跌，在收盤之後歐洲峰會有通過120 billion的刺激經濟方案。終場德債五年期殖利率收在0.57%，十年期殖利率收在1.51%，三十年期殖利率收在2.27%。

昨日台債市場在終端買盤意願不高，以及籌碼面因素影響，連續兩日收高。即使市場對歐盟峰會結果較為悲觀，但仍有部分交易商進場Trigger市場，台債最終五年券01-1期收在0.9290%上揚0.05bp，成交量13.5億；十年券01-5收在1.2143%上揚0.048bp，成交量297億。在德國對共同債務率的立場堅硬情況下，市場對歐盟峰會較為悲觀，除非歐元區提出有效方案解決目前南歐國家融資問題前，債市殖利率即使緩步上揚上檔空間仍然有限。今日十年券01-5R區間看1.19%-1.23%。

信用市場方面，昨日亞洲信用市場仍然是有不錯的買盤，買盤集中在韓國最近新發行的券，新發行的KDB 17以及之前的像是KEB 17仍然持續被Lifted，香港的新鴻基地產在有傳言可能行賄醜聞的調查結果將會出爐且結果不會太差的情況下，也有特定買盤進場，但到了歐洲盤時有見到一些Profit Taking 賣盤出籠，但整體來說本周亞洲市場的表現不錯，但仍要觀察資金流向而確認行情。在信用違約指數方面，全球主權指數收在297點，北美指數收在118點，歐洲指數收在178點，日本指數收在186點，亞洲指數收在182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: 韓國工業銀行
 產業別: 金融業

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

重要指標:

ROE	11.437
EBITDA/Interest Expense	--
Debt/Equity	730.798
Quick Ratio	--

公司簡介

韓國工業銀行是韓國一家國營金融機構, 公司主要提供六大業務服務: 公司銀行業務、個人銀行業務、投資銀行業務、資產管理業務、交叉銷售業務、財政部和全球業務, 主要服務對象為中小型企業, 在韓國當地設有超過390個分行。

近日新定價快訊

發行公司: The Export-Import Bank of China 幣別: CNH

發行日期: 2012/6/18 到期日: 18/6/2017 (5y) / 18/6/2027 (15y)

擔保: N 產業別: 金融業

信用評等:	
Moody's	Aa3
S&P	AA-
Fitch	A+
TRC	--

票面利率: 3.35% (5y) / 4.15% (15y)
 發行額: 1 bn
 其他附註:

公司簡介
 中國進出口銀行成立於1994年, 直屬於國務院領導、政府全資擁有的國家出口信用機構, 是中國的三家政策性銀行之一。目前在中國國內設有三家營業性分支機構與9個代表處, 在境外則設有兩個代表處。

近日新定價快訊

發行公司: Agricultural Development Bank of China 幣別: CNH

發行日期: TBD 到期日: TBD

擔保: 產業別: 金融業

信用評等:	
Moody's	Aa3
S&P	AA-
Fitch	A+
TRC	#REF!

票面利率: TBD
 發行額: TBD
 其他附註:

公司簡介
 中國農業發展銀行是中國唯一一間農業政策性銀行, 於1994年11月掛牌成立。主要配合國家政策與方針, 以國家信用為基礎籌措資金, 擔國家規定的農業政策性金融業務, 代理財政支農資金的撥付, 為農業和農村經濟發展服務。

近日新定價快訊

發行公司: 台積電 幣別: TWD

發行日期: 2012年8月 到期日: 2017/2019

擔保: 無 產業別: 電子業

信用評等:	
Moody's	--
S&P	--
Fitch	--
TRC	twAAA

票面利率: 1.28% / 1.40%
 發行額: 9bn/6bn
 其他附註:

公司簡介
 台積電於民國七十六年在新竹科學園區成立, 是全球第一家的專業積體電路製造服務公司。為業界的創始者與領導者, 是全球規模最大的專業積體電路製造公司, 提供業界最先進的製程技術及擁有專業晶圓製造服務領域最完備的元件資料庫、智財、設計工具、及設計流程。

近日新定價快訊

發行公司: 台電 幣別: TWD

發行日期: 2012年8月下旬 到期日: 2019/2022

擔保: 無 產業別: 電廠

信用評等:	
Moody's	--
S&P	--
Fitch	--
TRC	twAAA

票面利率: TBD
 發行額: 4bn/8bn
 其他附註: 101年06月27日競標

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	2.061	99.500	101.000	--	A-	花旗集團
BEIENT 4 1/2 04/25/22	800	4.177	102.127	103.021	Baa1	A-	北控水務
C 2.8 07/16/13	330	2.061	100.635	100.855	--	A-	花旗集團
CAPITA 3.731 03/21/18	400	3.148	102.750	103.290	A3	--	新加坡不動產信託
CNOOC 3 7/8 05/02/22	1500	3.343	104.037	104.809	Aa3	AA-	中海油
CNPCCH 2 3/4 04/19/17	650	2.469	101.023	101.500	A1	A+	中國石油天然氣集團公司
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225	5.177	108.010	109.980	Baa1	--	大新銀行
EIBKOR 4 01/11/17	1250	2.414	106.568	106.928	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 1/8 09/09/15	1000	2.198	105.610	106.151	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 4 3/8 09/15/21	1000	3.582	105.786	106.532	A1	A	韓國進出口銀行
EIBKOR 5 04/11/22	1000	3.560	111.354	112.213	A1	A	韓國進出口銀行
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	5.078	106.020	108.150	--	BBB	富邦集團
HANABK 4 11/03/16	500	2.789	104.616	105.191	A1	A	韓亞銀行
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	2.370	105.268	105.872	A1	A	韓國高速公路
HKLSP 4 1/2 06/01/22	500	4.000	103.221	104.883	A2	A-	香港置地
HUWHY 3 1/2 01/13/17	1000	2.588	103.650	104.090	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 4 5/8 01/13/22	1500	3.920	104.903	106.207	A3	A-	和記黃埔
HUWHY 6 05/29/49	1000	5.853	100.250	101.250	Baa2	BBB	和記黃埔
HUWHY 6 1/2 02/13/13	3500	1.412	102.960	103.150	A3	A-	和記黃埔
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	2.640	104.064	104.767	A1	A	韓國工業銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	2.790	106.639	107.270	A2	A-	韓國外換銀行
KOREAT 3 7/8 01/20/17	350	2.659	104.894	105.448	--	A	韓國電信
KORELE 3 10/05/15	700	2.330	101.831	102.337	A1	A	韓國電力公司
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	3.512	108.952	110.051	A1	A	韓國電力公司
KOROIL 4 10/27/16	1000	2.556	105.550	106.162	A1	A	韓國石油公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	3.932	108.232	109.418	A3	A-	利豐集團
LOTTE 3 3/8 05/09/17	400	2.883	101.979	102.433	A3	--	樂天百貨
MALAYS 2.991 07/06/16	1200	2.143	103.022	103.447	A3	A-	馬來西亞公債
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	1.834	105.736	106.092	A3	A-	馬來西亞公債
MIZUHO 2.55 03/17/17	1500	2.092	101.927	102.153	A1	A+	瑞穗銀行
NACF 3 1/2 02/08/17	500	2.906	102.246	102.824	A1	A	韓國國家農業合作社
OCBCSP 1 5/8 03/13/15	1000	1.393	100.520	100.700	Aa1	AA-	新加坡華僑銀行
ORIX 3 3/4 03/09/17	500	3.891	99.082	99.717	Baa2	A-	ORIX株式會社
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	3.296	102.890	103.590	Baa2	BBB	電訊盈科
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	3.811	102.556	103.647	A3	A-	浦項鋼鐵
PUSAN 4 1/8 02/09/17	300	3.079	104.194	104.701	A2	--	釜山銀行
RABOBK 8.4 11/29/49	2000	8.202	100.260	100.990	--	--	荷蘭瑞伯銀行
SCBTB 3 3/8 09/19/17	600	3.375	99.580	100.417	A3	BBB+	暹羅商業銀行
SINOPE 2 3/4 05/17/17	1000	2.351	101.602	102.045	Aa3	A+	中石化
SUMIBK 1.9 01/12/15	500	1.353	101.226	101.475	Aa3	A+	三井住友銀行
SUMIBK 2.65 01/12/17	500	1.796	103.469	103.911	Aa3	A+	三井住友銀行
SUNHUN 4 1/2 02/14/22	900	4.400	100.380	101.170	A1	A+	香港新鴻基地產
TINGYI 3 7/8 06/20/17	500	3.651	100.877	101.137	Baa1	BBB+	康師傅控股

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	2.832	100.000	100.500	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3.2 01/17/15	550	3.045	100.000	100.750	NR	AA-u	中國農業發展銀行
ADBCH 3 1/2 01/17/17	350	3.350	100.250	101.000	NR	AA-u	中國農業發展銀行
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	2.588	100.000	100.750	--	A	中國銀行
BOCOM 2.98 03/09/14	700	3.364	99.000	99.750	--	A-	交通銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	4.014	99.000	100.000	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.550	100.750	102.500	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	5.069	98.500	100.500	--	--	首創置業
BJASST 4 7/8 12/02/13	1000	5.057	99.000	100.500	--	--	首長國際
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	11.205	88.000	90.500	--	--	比亞迪股份有限公司
CHIEAS 4 08/08/14	2500	4.632	98.250	99.250	--	--	中國東方航空
CGB 2.7 10,	2500	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.6 12/20/12	3000	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1 12/01/13	2000	1.720	98.250	99.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	1.857	102.750	103.750	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.8 12/01/15	2000	1.838	99.250	100.500	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.48 12/01/20	1000	3.004	95.250	97.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.4 08/18/16	5000	2.360	95.750	96.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	1.807	97.000	98.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	2.811	94.500	95.750	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.36 08/18/21	1000	3.055	94.000	95.000	Aa3	AA-	中國附息國債
CHCHTO 4 1/2 05/19/14	600	5.492	97.250	99.250	--	--	中國誠通發展集團
CHIPOW 3.2 12/23/15	800	5.151	93.250	94.500	--	--	中電國際
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	6.486	94.250	96.500	--	--	中國電力新能源發展
CHIPWR 6 1/2 01/09/17	800	6.662	98.250	100.500	--	--	中國電力新能源發展
CHIWIN 6 3/8 04/04/14	750	15.185	85.750	88.000	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	3.086	99.250	100.250	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	4.380	94.500	95.500	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	3.511	96.500	97.750	--	--	招商局集團
CITPAC 2.7 08/03/16	1000	3.971	93.750	96.750	--	--	中信泰富
COFCO 1.85 06/03/14	3000	3.901	95.750	96.750	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	9.093	89.000	91.250	--	--	晨鳴紙業
CNHTC 2.95 10/29/12	2700	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	--	--	中國重汽(香港)
CNPCCH 2.55 10/26/13	2500	2.548	99.500	100.500	A1	A+	中石油
CNPCCH 2.95 10/26/14	500	2.724	100.000	101.000	A1	A+	中石油
EXIMCH 1.95 12/02/12	1000	#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 12/02/13	4000	2.377	100.000	100.750	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.7 04/07/14	3000	2.552	99.750	100.750	--	AA-	中國進出口銀行
EXIMCH 2.9 04/05/15	1000	2.946	99.500	100.250	--	AA-	中國進出口銀行
GZRFP 7 04/29/14	2612	11.523	91.750	93.750	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	7.370	96.750	97.750	--	--	海南航空
HAIAIR 5 1/4 01/20/15	500	6.108	95.750	100.250	--	--	海南航空
INDEPS 4.65 07/21/14	1000	6.440	96.000	97.250	--	BB-	銀泰百貨
LONGYU 4 1/2 12/21/13	690	5.758	97.750	98.750	--	--	龍源電力
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	9.774	92.500	94.500	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.769	96.500	97.250	--	--	平安保險
RESOPW 2.9 11/12/13	1000	3.183	99.250	100.000	NR	BBB-	華潤電力
RESOPW 3 3/4 11/12/15	1000	3.749	99.500	100.500	NR	BBB-	華潤電力
ROADKG 6 02/25/14	1300	9.690	93.500	95.500	Ba3	BB-	路勁基建
SBSG 3 1/8 12/01/13	1000	3.032	99.750	100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/4 03/01/14	500	3.170	99.750	100.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3 1/2 12/01/14	2100	3.390	99.750	100.750	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 3.675 03/01/15	900	3.525	100.000	100.750	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4 3/8 12/01/16	500	3.877	101.500	102.500	A3	A	上海寶鋼集團
SBSG 4.15 03/01/17	1500	4.030	100.000	101.000	A3	A	上海寶鋼集團
SDBC 2.7 11/11/13	3000	2.510	99.750	100.750	--	AA-	國家開發銀行
SDBC 3.1 01/16/15	867	3.203	99.250	100.250	NR	AA-	國家開發銀行
SDBC 4.2 01/19/27	2500	4.165	100.000	100.750	NR	AA-	國家開發銀行
SHASHU 6 1/2 07/22/14	1500	8.325	96.000	97.250	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.561	97.000	97.750	--	--	中化集團
SINOTR 3.3 10/11/14	2600	4.111	97.000	99.500	--	--	中國對外貿易運輸
SANYPH 7 1/2 03/28/15	800	8.377	97.250	98.500	--	--	海航集團(香港)
SZOCTH 3 1/2 05/25/14	1000	7.842	89.750	95.250	--	--	華僑城
TSLIEN 5 3/4 11/10/14	1300	6.502	97.500	99.250	--	--	津聯集團
ZHNGCE 2 08/04/14	900	3.956	95.500	96.750	--	--	中策橡膠
ZHOSHK 4 3/4 04/21/14	1250	10.283	90.250	92.000	--	--	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	4.811	96.750	99	--	--	日月光
AIFP 3.95 09/19/18	850	3.903	99.500	101	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.287	98.500	99.25	--	A	法國液化空氣集團
ALOPF 4 1/4 03/09/15	500	3.411	100.750	103.5	Baa2	BBB	阿爾斯通
AMXLMM 3 1/2 02/08/15	1000	2.945	101.000	101.75	A2	A-	AMERICA MOVIL
ASACEM 2.95 09/30/14	586	3.948	97.000	98.75	--	--	亞泥中國
ASIA 2.85 10/21/20	1200	2.782	100.000	101	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BLUSKY 6 1/2 06/20/14	600	7.545	97.000	99.25	--	--	香港航空
BPLN 1.7 09/15/14	700	2.523	97.750	98.75	A2	A	BP集團
BSHBOS 2 3/8 09/29/14	850	2.548	99.000	100.25	--	A	博世和西門子家用電器集團
CAT 2.9 03/16/14	1260	2.823	99.750	100.5	A2	A	開拓重工
CAT 1.35 07/12/13	2300	2.727	98.250	99	A2	A	開拓重工
CHLEAS 5 04/05/15	750	4.801	99.750	101.25	--	--	中租迪和(BVI)
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	4.15	95.750	97	--	--	CJ國際控股有限公司
DANGMK 2.9 10/20/14	500	3.528	98.000	99.25	--	--	DANGA CAPITAL BHD
DIALEA 1.65 04/08/13	200	3.499	98.250	99	A3	--	三菱日聯租賃
EBIUH 4 7/8 03/12/15	1000	4.276	101.000	102	A3	--	EMIRATES NBD PJSC
F 4 7/8 03/26/15	1000	4.625	100.250	101	--	BB+	福特汽車公司
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	5.859	95.750	97.25	--	--	遠東宏信
FRESHK 6.95 12/21/16	750	6.719	99.750	102	--	--	遠東宏信
GALENT 4 5/8 12/16/13	1380	4.354	99.750	101	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	4.75	97.750	99.25	--	--	雲頂香港
GLPSP 3 3/8 05/11/16	2650	4.118	97.000	97.75	Baa2	--	普洛斯集團
HITCAP 3 3/4 03/22/15	500	3.651	99.750	100.75	--	A-	日立資本
HKCGAS 1.4 04/11/16	1000	3.245	93.000	94	A1	A+	香港中華煤氣
HPWELL 1.55 05/18/14	600	4.216	94.500	96	--	--	合和基建
HSBC 2 7/8 04/30/15	2000	2.368	101.000	101.75	Aa3	AA-	匯豐銀行
IDBI 4 1/2 11/18/14	650	4.61	99.250	100.25	Baa3	BBB-	印度工業發展銀行
ILFSIN 5 3/4 04/26/15	630	5.263	100.750	101.75	--	--	ITNL Offshore Pte Ltd
LGFP 9 11/14/14	1500	7.065	103.500	104.75	--	--	拉法基瑞安水泥
LOTTE 4 02/09/15	750	3.593	100.500	101.5	A3	--	樂天百貨
LXSGR 3.95 02/16/15	500	3.446	100.500	102	Baa2	BBB	英國朗盛公司
MITSCO 4 1/4 03/01/17	500	4.011	100.500	101.5	A2	A+	三井物產
MPEL 3 3/4 05/09/13	2300	4.355	99.000	100	--	--	新濠博亞娛樂
MS 1 5/8 06/02/14	500	4.378	94.500	95.5	Baa1	A-	摩根士丹利
MTRC 0 5/8 06/17/13	1000	1.556	98.750	99.5	Aa1	--	地鐵公司蓋曼群島
NEWFOC 3 3/4 08/17/13	200	4.67	98.000	100	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	4.446	96.250	97.25	--	--	新創建集團
ORIX 2 03/24/14	400	3.82	96.500	97.5	--	A-	歐力士
ORIX 4 11/29/14	500	3.985	99.500	100.5	NR	A-	歐力士
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	12.535	88.750	91.25	--	--	太平洋恩利
RBIIV 4.55 03/23/14	750	5.007	98.750	99.75	A2	A	瑞弗森國際銀行集團
SINCON 4 3/4 04/14/14	1380	10.007	90.750	92.5	--	--	勝獅貨櫃
SOCGEN 5 04/19/15	500	4.9	99.750	100.75	A2	A	法國興業銀行
SOLARG 4 3/4 08/24/14	300	5.121	98.750	99.75	--	--	陽光能源
SUNHKC 4 04/28/14	500	9.513	89.750	92.25	--	--	亞洲聯合財務有限公司
TSCOLN 1 3/4 09/01/14	725	2.166	98.750	99.5	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	4.193	97.750	98.75	Baa1	BBB	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	2.558	98.000	99	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 02/10/14	300	3.422	98.750	100.25	--	--	永豐餘
YUM 2 3/8 09/29/14	350	2.956	98.000	99.5	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	1.359	100.065	100.395				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.333	100.826	100.941				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.155	100.020	100.043				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.505	99.721	100.029				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.848	100.038				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.625	100.000	100.190				

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	13.85	113.46
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	97.89	98.86	2013/8/10	2015/8/10	0	30.30	31.58
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	98.20	99.32	2015/8/10	2017/8/10	0	30.30	30.70
ASACEM 0 01/27/16	遠東新	USD	94.68	95.48	2014/1/27	2016/1/27	0	31.00	51.21
AUOPT 0 10/13/15	友達	USD	78.41	79.21	--	2015/10/13	0	11.80	30.41
EPIST 0 01/27/16	晶電	USD	92.78	93.78	2014/1/27	2016/1/27	0	61.90	47.70
HONHAI 0 10/12/13	鴻海	USD	98.10	98.72	--	2013/10/12	0	87.90	66.81
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	93.05	94.13	--	2014/3/25	0	6.32	33.98
TPKHOL 0 04/20/14	F-宸鴻	USD	89.70	90.48	--	2014/4/20	0	364.50	34.67
ASACEM 0 06/07/16	亞泥	USD	98.68	99.45	2014/6/7	2016/6/7	0	36.95	75.40
TWGC 0 07/28/14	台玻	USD	92.81	93.78	--	2014/7/28	0	24.50	38.40
UNIMIC 0 05/24/16	聯電	USD	93.34	94.23	2014/5/24	2016/5/24	0	2.07	59.63
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	106.00	107.00	2014/7/21	2016/7/21	0	144.50	100.35
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	93.73	94.50	--	2016/5/12	0	15.10	52.65
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	99.59	100.37	--	2015/3/5	3.625	1.43	43.33
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	99.81	100.35	2012/10/22	2014/10/22	3.3	2.63	36.68
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	96.86	97.69	2013/10/20	2015/10/20	2.5	2.41	48.66
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	USD	94.06	94.62	2014/7/5	2016/7/5	0	304000.00	43.93
LOTTES 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	94.64	95.08	2014/7/5	2016/7/5	0	304000.00	43.24
HYUELE 4 1/2 12/14/15	SK HYNIX INC	USD	100.12	101.12	--	2012/12/14	4.5	23300.00	51.51
STXPOC 4 1/2 11/20/15	STX PAN OCEAN CO	USD	92.90	94.18	2012/11/20	2014/11/20	4.5	4340.00	31.91
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	99.79	99.87	--	2012/9/29	0	5530.00	62.59
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	85.01	86.61	2014/7/20	2016/7/20	4	14150.00	53.21
OSIMSP 2 3/4 07/05/15	OSIM INTL LTD	SGD	95.25	96.52	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.18	59.27
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	103.33	104.34	--	2014/5/5	2	115.20	104.73

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

Bloomberg page: SIAL