

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	1.32	(3.40)
美國十年公債	2.74	(5.24)
美國三十年公債	4.08	(3.89)
德國五年公債	1.62	(9.70)
德國十年公債	2.45	(8.50)
德國三十年公債	3.23	(5.30)
中國二年期公債(CNH)	0.74	(0.01)
中國五年期公債(CNH)	1.37	(0.01)
中國十年期公債(CNH)	2.37	0.00

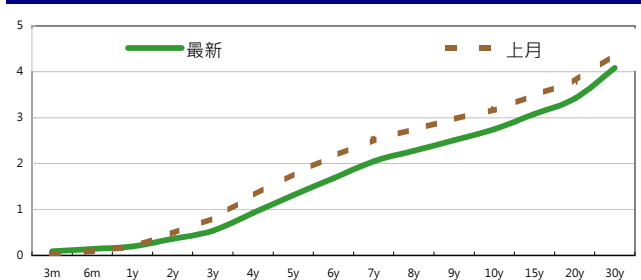
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	276	6
北美投資級 CDX 指數	96	(0)
歐洲投資級 iTraxx 指數	119	3
日本投資級 iTraxx 指數	118	(2)
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	116	(1)

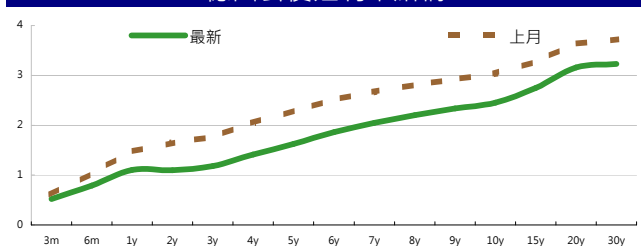
外匯市場 股票市場

外匯市場	價格	股票市場	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.43	道瓊工業	12132.49	(0.09)%
美元兌日圓	77.26	那斯達克	2744.61	(0.43)%
美元兌人民幣	6.43	S&P 500	1286.94	(0.41)%
美元兌台幣	28.84	德國工業	6953.98	(2.86)%
歐元兌台幣	41.45	英國FTSE	5774.43	(0.70)%
港幣兌台幣	3.70	法國CAC	3588.05	(2.31)%
人民幣兌台幣	4.48	日經225	9965.01	(1.13)%

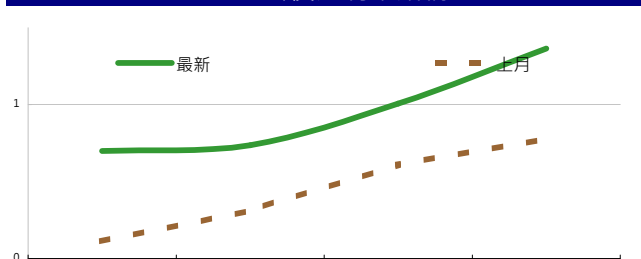
美國公債利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



來源: Bloomberg

固定收益每日評論

在國際主要公債利率方面，昨日美債依然是劇烈震蕩的行情，早盤在市場已經Price In 美債法案將會順利通過，因此獲得了結實壓出籠，讓殖利率小幅上揚，但是到紐約盤時，由於ISM製造業指數只有 50.9 遠低於預期的 54.5，引發市場對於經濟狀況的疑慮而提高美債的避險需求，讓美債收復早盤的跌幅而讓殖利率繼續往下，上下震幅約有10bps以上，終場美債五年期殖利率收在1.32%，十年期殖利率收在2.74%，三十年期殖利率收在 4.08%。在歐元殖利率方面，昨日受到歐洲方面的企業獲利表現差勁，讓加上意大利與西班牙利率走高，讓市場對於德債避險需求增加，德債上漲，殖利率下跌，終場德債五年期殖利率收在1.62%，十年期殖利率來到2.45%，三十年期殖利率來到 3.23%。

在台債利率方面，五年券006殖利率收在1.12041%，十年券005收在1.58%，二十年券007收在1.98%，三十年券008收在2.168%。昨日台債有30年新券008開始發行前交易，不過從近期各期券在標售後接泡水土套牢的情況來看，交易商似乎無餘力，也無意願積極交易新發行的長券，故連帶著流動性最佳的5年短券一起量縮，整體交易券次交易量不及百億，多空雙方均謹慎且不願追價，故昨日走勢僅小幅反應美債利多而收低。短線上來看，曲線仍有向上修正的風險，因此估計需觀察終端買盤認同的利率水準，才能給出新的方向，操作上建議區間偏空操作。

在信用市場方面，昨日亞洲券有一個比較好的開始，開盤之後一些新發行的券種受到市場的追捧，雖然之後有看到一些獲得了結實壓，但總體來說市場氣氛是比較正向的，昨日有南韓農會NACF發行5.5年期公司債，發行價在+228，這家公司雖然受到政府的背後支持，但是由於財務不透明使的大家對他Credit 有所疑慮，但是在明年初他將會把銀行部門進行分拆之後，基本上透明化的財報將會使得投資人對他更有信心，也因此對比國民銀行17年的券昨日交易在+210點的位置，這支的定價算是合理的價位。在信用違約指數方面，全球主權指數收在276點，北美指數收在96點，歐洲指數收在 119點，日本指數收在118點，亞洲指數收在116點。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問：我看永豐金證發行一檔人民幣債券指數，請問這是什麼東西？
 答：在HSBC和花旗陸續發行離岸人民幣債券指數之後，永豐金證券(亞洲)也推出永豐金點心債指數，這指數將由44檔固定利率，存續期間一年以上，流通面額五億人民幣以上的債券組成，將以2011年5月31日為基準日，起始值為100，提供離岸人民幣債券績效評估的另一種指標，讓投資人能夠更佳方便追蹤人民幣投資組合的總收益。

問：請問我可以在哪邊取得這個指數的資訊？

答：您可以透過香港金管局CMU網站報價 (<http://www.cmu.org.hk>)，以及彭博資訊網的 SSALCNHB Index <GO> 的方式查詢，或者可以到永豐金證 (亞洲) 的報價系統 SIAL<GO> 得到最新報價，此報價將會在美個交易日六點整進行更新。

問：請問這個服務是收費的嗎？

答：不像其他公司要求收費，本服務是完全免費！

每日公司介紹

公司名稱: 現代汽車

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

違約風險:

5年期CDS: --

獲利狀況:

貨幣: KRW

	上一年度	最新預測
營收	36,769,420	81,396,886
EPS	19409	25822.93

公司簡介

韓國最大汽車製造商，成立於1967年，原本因為品質欠佳而被視為低階產品，但在1998年併購起亞汽車後，積極在品質、設計、製造和長期研究等方面投入巨資，成為近年來成長最快的汽車品牌之一，目前更成為世界第四大的汽車製造商，僅次於VW, GM以及Toyota

近日新定價快訊

發行公司: 台灣中油	幣別: TWD
發行日期: 2011/9	到期日: TBD
擔保: 有	產業別: 石化業
票面利率: 1.4	信用評等:
發行額(千): 4,000,000	Moody's --
其他附註:	S&P --
	Fitch AAA(twn)
	TRC --

公司簡介

台灣中油於1946年成立於上海市，為隸屬於經濟部的國營企業，是台灣最大的石油公司，其業務範圍包括石油與天然氣的探勘、開發、煉製、輸儲與銷售，以及石化原料之生產供應，公司原名中國石油，後因「台灣正名」之政策而更名為台灣中油。

近日新定價快訊

發行公司: 台塑石化	幣別: TWD
發行日期: 2011年7月	到期日: TBD
擔保: 無	產業別: 石化業
票面利率: 1.49	信用評等:
發行額(千): 6,000,000	Moody's --
其他附註:	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA-

公司簡介

台塑石化隸屬於台塑集團，是台灣第一家民營煉油業者，與中油寡佔台灣的石油供應。台塑石化今年前三月的稅前淨利已達台幣200億元，遠優於去年同期的120億元，前兩年的全年稅前淨利介於400~500億元之間。

近日新定價快訊

發行公司: 日月光	幣別: TWD
發行日期: 2011/8	到期日: TBD
擔保: 有	產業別: 半導體
票面利率: 1.45	信用評等:
發行額(千): 8,000,000	Moody's --
其他附註:	S&P --
	Fitch --
	TRC --

公司簡介

日月光集團為大型半導體製造服務公司，於1984年設立，提供半導體客戶封裝及測試服務，包括晶片前段測試及晶圓針測至後段之封裝、材料及成品測試等。客戶也可以透過日月光集團中的子公司環隆電氣，提供其他電子製造服務整體解決方案。

近日新定價快訊

發行公司: 長榮航空	幣別: TWD
發行日期: 2011/8	到期日: TBD
擔保: 有	產業別: 航空業
票面利率: 1.44	信用評等:
發行額(千): 7,100,000	Moody's --
其他附註:	S&P --
	Fitch --
	TRC --

公司簡介

長榮航空於1989年成立，是台灣主管機關對航空業鬆綁後成立的第一家民營航空公司，目前是台灣第二大的航空公司，員工數約4,300人，2010年營業額突破新台幣1,000億元。長榮航空提供客運與貨運服務，航點涵蓋亞洲、澳洲、歐洲及北美洲。

債券複委託下單專線: +886-2-2388-8700 客戶理財部

新台幣產品諮詢專線: +886-223828219

外幣產品諮詢專線: +852-25868362

外幣產品免付費專線: 0080-185-6674(Taiwan)

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	1.282	103	103.15	韓亞銀行/4/16	3.405	103.01	104.03
三井住友銀行/1.9/14	1.723	100.57	100.63	三井住友銀行/2.9/16	2.743	100.80	100.90
韓亞銀行/4.5/15	2.894	106.59	107.77	大新銀行/6.625/20	5.433	108.40	111.60
韓國電力公司/3/15	2.807	100.95	101.95	中國銀行/5.55/20	5.048	103.69	106.37
韓國高速公路/4.5/15	2.757	106.20	107.85	秋明BP控股公司/7.25/20	5.437	112.53	112.59
匯豐銀行/3.5/15	2.256	104.81	105.17	利豐集團/5.25/20	4.681	104.41	105.60
馬來西亞公債/3.928/15	2.267	106.06	106.72	中國中信銀行/6.875/20	5.988	106.34	107.12
俄羅斯聯邦儲蓄銀行/5.499/15	3.803	106.37	106.80	渣打銀行/5.875/20	3.764	116.63	117.30
星展銀行/2.375/15	2.193	100.91	101.84	韓國進出口銀行/5.125/20	4.440	105.18	105.70
韓國電力公司/3.125/15	2.824	101.36	102.56	東亞銀行/6.125/20	5.463	104.86	105.18
韓國進出口銀行/3.75/16	3.241	102.55	103.64	卡達不動產管理/5/20	4.099	106.96	107.15
韓國外換銀行/4.875/16	3.117	107.51	107.79	俄羅斯外經銀行/6.902/20	5.542	109.75	110.25
印度ICICI銀行/5/16	3.979	104.35	104.63	來寶集團/6.625/20	5.858	105.81	105.81
韓國友利銀行/4.75/16	3.226	106.41	106.61	和記黃埔/7.45/33	5.221	130.33	131.80
電訊盈科/4.25/16	3.643	102.74	104.64	富邦集團/6.125/20	5.413	105.53	106.64
卡達電訊/7.875/19	4.272	124.19	125.40	香港新鴻基地產/4/20	4.383	97.49	98.52
泰國磐谷銀行/4.8/20	4.809	100.28	101.71	韓國電力公司/4.75/21	4.617	101.31	101.60
浦項鋼鐵/4.25/20	4.589	97.81	98.95	瑞士信貸/7.875/PERP *	7.556	104.15	105.31
新加坡不動產信託/4.321/15	2.707	105.88	107.28	荷蘭瑞伯銀行/8.375/PERP *	7.297	108.50	108.71
韓國工業銀行/3.75/16	3.086	103.32	104.63	和記黃埔/6/PERP *	5.874	104.63	106.24
樂天百貨/3.875/16	3.241	102.90	104.17				
現代汽車/3.75/16	2.907	103.84	105.08				

境外人民幣公司債參考報價

發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	殖利率	百元價格	客戶買價	發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	殖利率	客戶買價	客戶買價
AGRBK 1.4 2012	1.254	100.2	100.365	GLPSP 3.375 2016	3.289	100.75	101.17
ASIA 2.85 2020	2.188	105.5	106.328	GLOBIO 7 2014	6.854	100.85	101.903
BCHINA 2.65 2012	1.223	101.625	102.554	GZRFP 7 2014	10.091	93.25	94.629
BCHINA 2.9 2013	1.423	103.125	104.142	HKCGAS 1.4 2016	1.961	98	97.945
BJCAPT 4.75 2014	4.227	101.25	103.397	HPWELL 2.98 2012	1.793	101.5	101.288
BYDCOL 4.5 2014	6.109	96	97.221	HPWELL 1.55 2014	2.294	98.5	98.335
CAT 2 2012	1.164	101.1	101.456	IBRD 0.95 2013	0.811	100.5	100.257
CHCHTO 4.5 2014	4.536	99.9	100.862	MPEL 3.75 2013	4.734	98.7	99.254
CHIPWR 3.75 2014	4.336	98.5	99.507	ORIX 2 2014	2.147	100	100.359
CHIWIN 6.375 2014	6.103	100.65	102.798	PCDHK 5.25 2014	4.608	102	101.558
CHMERC 2.9 2013	2.058	101.875	102.495	POWINV 3.2 2015	4.207	96.5	96.377
CHMING 2.95 2014	4.238	96.75	97.671	RESOUR 2.9 2013	1.973	102.5	102.725
COFCO 1.85 2014	2.401	98.5	98.819	RESOUR 3.75 2015	2.726	104.6	104.973
CNHTC 2.95 2012	2.247	100.85	101.642	ROADKG 6 2014	6.32	99.75	101.897
DIALEA 1.65 2013	2.107	99.25	99.788	SDBC 2.1 2012	0.876	101.7	102.178
EXIMCH 1.95 2012	1.379	100.75	101.092	SDBC 2.7 2013	1.354	103.4	103.636
EXIMCH 2.65 2013	1.283	103.125	103.59	SINCON 4.75 2014	4.648	100.5	101.721
FRESHK 3.9 2014	4.564	98.25	98.923	SINOCH 1.8 2014	2.325	99	98.839
GALENT 4.625 2013	4.175	101	101.634	SUNHCK 4 2014	4.39	99.5	100.096
SZOCTH 3.5 2014	3.878	99	99.69				
TPVTEC 4.25 2014	3.545	101.75	103.345				
VTB 2.95 2013	2.818	100.3	100.648				
VW 2.15 2016	1.811	101.55	101.986				
YUENFO 3.1 2014	2.127	102.375	103.87				
ZHOSHK 4.75 2014	6.27	96.25	97.629				

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。

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	1.15999	101.8127	101.93				
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.51999	99.44649	99.63				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.14999	101.7807	101.88				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.13	100.1075	100.16				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.45999	99.95331	100.13				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.29999	99.86	99.97				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.66999	99.81261	100.00				

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	108.00	109.00	2012/10/27	2013/10/27	0	12.65	107.55
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	92.75	93.75	2013/8/10	2015/8/10	0	40.10	43.38
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	93.50	94.50	2015/8/10	2017/8/10	0	40.10	42.16
ASACEM 0 01/27/16	遠東新世紀	USD	98.25	99.25	2014/1/27	2016/1/27	0	48.00	76.07
AUOPT 0 10/13/15	友達光電	USD	85.75	86.75	--	2015/10/13	0	15.95	42.65
EPIST 0 01/27/16	晶元光電	USD	94.00	95.00	2014/1/27	2016/1/27	0	67.60	54.06
HONHAI 0 10/12/13	鴻海精密	USD	97.50	98.50	--	2013/10/12	0	85.00	60.29
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	101.00	102.00	--	2014/3/25	0	15.80	88.16
TPKHOL 0 04/20/14	宸鴻	USD	105.00	106.00	--	2014/4/20	0	839.00	78.87
ASACEM 0 06/07/16	亞洲水泥	USD	104.50	105.50	2014/6/7	2016/6/7	0	44.50	88.09
TWGIC 0 07/28/14	臺灣玻璃	USD	99.14	99.87	--	2014/7/28	0	46.30	75.30
UNIMIC 0 05/24/16	聯華電子	USD	99.69	100.58	2014/5/24	2016/5/24	0	2.31	66.55
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	102.08	103.08	2014/7/21	2016/7/21	0	114.50	82.52
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	97.79	98.46	--	2016/5/12	0	20.55	70.59
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	98.78	99.59	2012/3/5	2015/3/5	3.625	1.71	50.15
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	115.51	116.11	--	2012/2/22	0	38.30	72.74
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	100.49	101.16	2012/10/22	2014/10/22	3.3	5.16	65.40
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	112.94	113.61	--	2011/11/17	0	25.00	93.46
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	110.58	111.50	2013/10/20	2015/10/20	2.5	3.72	75.12
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	101.07	101.86	2014/7/5	2016/7/5	0	461000.00	73.14
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	101.83	102.42	2014/7/5	2016/7/5	0	461000.00	70.15
HYUELE 4 1/2 12/14/12	海力士半導體	USD	100.11	100.52	--	2012/12/14	4.5	25200.00	61.19
STXPOC 4 1/2 11/20/14	STX PAN OCEAN CO	USD	96.74	97.67	2012/11/20	2014/11/20	4.5	8040.00	62.81
LGTELE 5 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	105.89	106.69	2012/3/29	2012/9/29	5	5370.00	63.97
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	98.89	99.51	2014/7/20	2016/7/20	4	21100.00	72.10
OSIMSP 2 3/4 07/05/16	OSIM INTL LTD	SGD	97.17	98.02	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.50	73.83
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	108.31	109.06	--	2014/5/5	2	128.00	96.22

回購交易利率牌告

天期	美元(%)	歐元(%)	台幣(%)	境外人民幣(%)
1Week	0.70	0.70	0.75	0.70
2Week	0.80	0.80	0.75	0.80
1 Month	0.90	0.90	0.77	0.90
2 Month	1.00	1.00	0.78	1.00
3 Month	1.00	1.00	0.78	1.00

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