

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.80	(6.42)
美國十年公債	1.92	(6.04)
美國三十年公債	3.25	(6.23)
德國五年公債	0.88	1.40
德國十年公債	1.74	(2.90)
德國三十年公債	2.68	(5.70)
中國二年期公債(CNH)	0.65	0.01
中國五年期公債(CNH)	1.28	0.01
中國十年期公債(CNH)	2.28	0.00

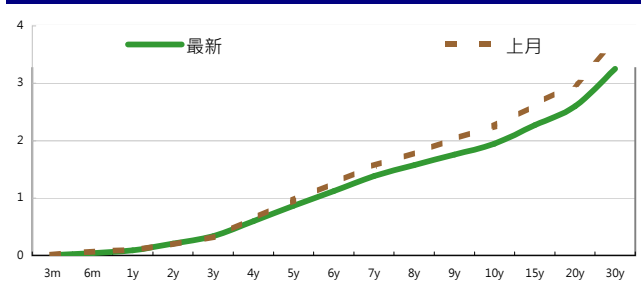
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	352	20
北美投資級 CDX 指數	135	3
歐洲投資級 iTraxx 指數	199	10
日本投資級 iTraxx 指數	164	11
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	177	16

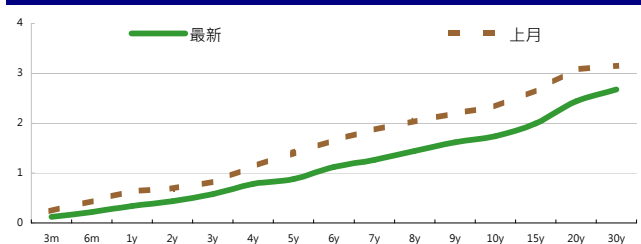
外匯市場 股票市場

外匯市場	價格	股票市場	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.36	道瓊工業	11061.12	0.63 %
美元兌日圓	77.19	那斯達克	2495.09	1.10 %
美元兌人民幣	6.40	S&P 500	1162.27	0.70 %
美元兌台幣	29.22	德國工業	5072.33	(2.27)%
歐元兌台幣	39.96	英國FTSE	5129.62	(1.63)%
港幣兌台幣	3.78	法國CAC	2854.81	(4.03)%
人民幣兌台幣	4.60	日經225	8737.66	(2.31)%

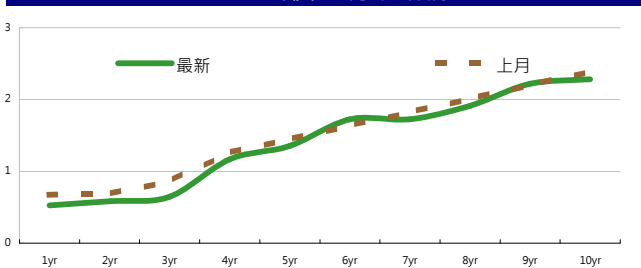
美國公債利率期間結構



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

國際主要公債利率方面，昨日由於市場對於歐債問題的擔憂使得美股跌幅超過1%，美債殖利率也隨之下滑，不過稍後傳出中國大陸有意買入義大利債券，讓擔憂歐債危機的投資者燃起了希望，消息出來則使美股回升，近期的議題主要還是圍繞在歐洲債務的問題以及美聯儲9月20日為期兩天的會議。終場美債五年期殖利率收在0.86%，十年期殖利率收在1.95%，三十年期殖利率收在3.25%。在歐元殖利率方面，希臘的債務問題再次面臨危機，歐盟對於援助希臘的態度亦成為大家關注的焦點，而在法國銀行業可能被降級的擔憂下，歐股呈現大幅下跌的情勢，使得德債殖利率下跌，價格上漲。終場德債五年期殖利率收在0.88%，十年期殖利率收在1.74%，三十年期殖利率收在2.67%。

在台債利率方面，五年券006殖利率收在0.9515%，十年券005收在1.291%，二十年券007收在1.738%，三十年券008收在1.9%。上週五依舊是流動性10年券009獨強，開盤即挑戰1.3%整數關卡，且持續向下，惟其他券次並未隨著追價，顯示在利率一直處於低檔下，流動性貼水將會持續增加，也表現出市場雖偏多操作，但在央行對持續升息或停止升息的不確定因素下，流動性依舊是考量的重點，因此僅新10年券利率大幅下跌，其餘券次漲跌互見。

信用市場方面，昨日信用市場在亞洲時間時交易相對清淡，CDS widen 15點左右，Cash Bond 則是以賣方為主，到了歐洲時間，市場焦點轉向Moody's 將在9/15 之前有極大可能會，這也讓市場出現恐慌性拋售，Credit Spread 至少widen 35點左右，市場流動性一樣非常差，由於今天是香港放假，亞洲時間交易將會相當清淡。在信用違約指數方面，全球主權指數收在352點，北美指數收在135點，歐洲指數收在199點，日本指數收在164點，亞洲指數收在177點。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 請問常看到信用評等這個字, 什麼東西是信用評等呢?
 答: 信用評等的目的是顯示受評對象違約風險的大小。
 最初產生於20世紀初期的美國。1902年, 穆迪公司的創始人約翰·穆迪開始對當時發行的鐵路債券進行評級。後來延伸到各種金融產品及各種評估對象。

問: 那信用評等的ABC分別代表什麼意義呢?
 答: 一般來說, 信用評等BBB以下的債券, 是屬於垃圾債券, 是投資人無法參與的, 那在BBB以上的債券其分級意義大致如下:
 AAA 信譽極好, 幾乎無風險。
 AA 信譽優良, 基本無風險。
 A 信譽較好, 具備支付能力

每日公司介紹

公司名稱: 新鴻基有限公司
 產業別: 金融業

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

違約風險:
 5年期CDS: --

獲利狀況: 貨幣: HKD

	上一年度	最新預測
營收	3,229	3,706
EPS	0.619	0.6

公司簡介

新鴻基有限公司於1969年成立, 並於1983年在香港聯合交易所有限公司上市(股份代號: 86), 為零售、企業及機構客戶裁設金融方案。業務範疇包括財富管理及經紀業務、資本市場業務、資產管理、私人財務及主要投資, 並以新鴻基金融集團、新鴻基尊尚資本管理、鴻財網、亞洲聯合財務及新鴻基財務品牌經營。其分行及辦事處遍佈香港、中國內地、澳門及新加坡約100個地點。截至2011年6月30日, 管理/託管/提供顧問服務的資產總值逾720億港元*。股東權益逾

近日新定價快訊

發行公司: 中鋼	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月	到期日: 2016年
擔保: 無	產業別: 鋼鐵業
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 10,000,000	Moody's --
其他附註: 100年8月30日競標	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA+

公司簡介

中鋼是台灣最大的鋼鐵企業, 由中華民國政府出資成立, 總部設立於高雄市臨海工業區, 是台灣唯一設有高爐的一貫作業鋼鐵廠, 在2005年世界排名第19大。目前經濟部是中鋼的最大股東, 另有轉投資在台積電、唐榮、高雄捷運、漢神巨蛋及台灣車輛等其他產業。

近日新定價快訊

發行公司: 中鋼	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月	到期日: 2018年
擔保: 無	產業別: 鋼鐵業
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 10,000,000	Moody's --
其他附註: 100年8月30日競標	S&P --
	Fitch --
	TRC twAA+

公司簡介

中鋼是台灣最大的鋼鐵企業, 由中華民國政府出資成立, 總部設立於高雄市臨海工業區, 是台灣唯一設有高爐的一貫作業鋼鐵廠, 在2005年世界排名第19大。目前經濟部是中鋼的最大股東, 另有轉投資在台積電、唐榮、高雄捷運、漢神巨蛋及台灣車輛等其他產業。

近日新定價快訊

發行公司: 台電	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月下旬	到期日: 2018年
擔保: 有	產業別: 電廠
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 3,000,000	Moody's --
其他附註: 100年9月7日競標	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: 台電	幣別: TWD
發行日期: 2011年10月下旬	到期日: 2021年
擔保: 有	產業別: 電廠
票面利率: -	信用評等:
發行額(千): 5,000,000	Moody's --
其他附註: 100年9月7日競標	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。

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)	發行量	殖利率	買價	賣價	Moody's	S&P	Note
C 2.8 07/16/13	330MM	1.190	101.8	104	--	A	花旗發行
SUMIBK 1.9 07/22/14	400MM	1.651	100.5508	100.83	Aa3	A+	三井住友銀行
HANABK 4 1/2 10/30/15	500MM	3.331	104.069	104.863	A1	A-	韓亞銀行
KORELE 3 10/05/15	700MM	2.955	99.841	100.50	A1	A	韓國電力公司
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700MM	2.966	104.7492	105.4339	A1	A	韓國高速公路
HSBC 3 1/2 06/28/15	2MMM	2.651	102.764	103.31	Aa2	AA	匯豐銀行
MALAYS 3.928 06/04/15	1.25MMM	2.306	105.561	105.928	A3	A-	馬來西亞公債
SBERRU 5.499 07/07/15	1.5MMM	3.829	105.546	106.18	A3	--	俄羅斯聯邦儲蓄銀行
DBSSP 2 3/8 09/14/15	1MMM	2.110	100.62	101.4	Aa1	AA-	星辰銀行
KORELE 3 1/8 09/16/15	500MM	2.971	100.224	100.93	A1	A	韓國電力公司
EIBKOR 3 3/4 10/20/16	700MM	3.398	101.16	102.105	A1	A	韓國進出口銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500MM	3.422	105.495	106.09	A2	BBB+	韓國外換銀行
ICICI 5 01/15/16	500MM	4.995	99.557	100.464	Baa2	BBB-	印度ICICI銀行
WOORIB 4 3/4 01/20/16	600MM	3.746	103.627	104.34	A1	A-	韓國友利銀行
PCCW 4 1/4 02/24/16	500MM	3.752	101.805	102.229	Baa2 /*-	BBB /*-	電訊盈科
QTELQD 7 7/8 06/10/19	600MM	4.126	124.178	125.02	A2	A	卡達電訊
BBLTB 4.8 10/18/20	800MM	4.819	99.295	100.413	A3	BBB+	泰國盤谷銀行
POHANG 4 1/4 10/28/20	700MM	4.515	97.492	98.58	A3	A	浦項鋼鐵
CAPITA 4.321 04/08/15	500MM	2.834	104.74	105.26	A3	--	新加坡不動產信託
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500MM	3.327	101.524	102.36	A1	A	韓國工業銀行
LOTTE 3 7/8 04/07/16	400MM	3.486	101.265	101.986	A3	--	樂天百貨
HYNMTR 3 3/4 04/06/16	500MM	3.267	101.771	102.29	Baa2	BBB	現代汽車
KIAMTR 3 5/8 06/14/16	500MM	3.479	100.282	100.974	Baa2	BBB	起亞汽車
NACF 3 1/2 02/08/17	500MM	3.706	98.6	99.40	A1	A	韓國國家農業合作社
HANABK 4 11/03/16	500MM	3.834	100.377	101.15	A1	A-	韓亞銀行
SUMIBK 2.9 07/22/16	1.1MMM	2.396	102.062	102.52	Aa3	A+	三井住友銀行
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225MM	5.296	108.199	109.626	Baa1	--	大新銀行
BCHINA 5.55 02/11/20	2.5MMM	5.121	102.37	103.41	A1	BBB+	中國銀行
TMENRU 7 1/4 02/02/20	500MM	5.620	110.352	111.172	Baa2	BBB-	秋明BP控股公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750MM	4.709	103.225	104.38	A3	A-	利豐集團
CINDBK 6 7/8 06/24/20	500MM	6.256	103.506	104.728	Baa3	--	中國中信銀行
STANLN 5 7/8 06/24/20	750MM	5.047	105.435	106.17	A1	A	渣打銀行
EIBKOR 5 1/8 06/29/20	1.25MMM	4.089	106.802	108.344	A1	A	韓國進出口銀行
BNKEA 6 1/8 07/16/20	600MM	5.596	102.925	104.35	A3	BBB+	東亞銀行
QATDIA 5 07/21/20	2.5MMM	3.655	109.805	110.359	Aa2	AA	卡達不動產管理
VEBBNK 6.902 07/09/20	1.6MMM	5.684	107.981	108.70	--	BBB	俄羅斯外在經濟銀行
NOBLSP 6 5/8 08/05/20	250MM	6.621	99.35	100.69	Baa3	BBB-	來寶集團
HUWHY 7.45 11/24/33	1.5MMM	4.981	131.293	134.56	A3	A-	和記黃埔
FUBON 6 1/8 11/30/20	200MM	5.296	105.214	106.722	--	BBB	富邦集團
SUNHUN 4 11/02/20	300MM	3.971	99.636	100.79	A1	A+	香港新鴻基地產
KORELE 4 3/4 07/13/21	500MM	4.317	102.761	104.11	A1	A	韓國電力公司
CS 7 7/8 06/29/49	1.5MMM	7.838	99.8	101.05	--	BBB+	瑞士信貸
RABOBK 8 3/8 07/29/49	2MMM	7.428	102.4	102.9	--	--	荷蘭瑞伯銀行
HUWHY 6 12/29/49	2MMM	5.747	100.5	101.50	Baa2	BBB	和記黃埔

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

發行單位 / 票面利率(%) / 到期日(年)	發行量	殖利率	買價	賣價	Moody's	S&P	Note
AGRBK 1.4 2012	500MM	1.479	99.9	100.226	--	--	中國農業銀行
ASIA 2.85 2020	1.2MMM	2.311	104.4	105.556	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BCHINA 2.65 2012	2.2MMM	1.429	101.25	102.484	--	A-	中國銀行
BCHINA 2.9 2013	2.8MMM	1.453	102.9	104.251	--	A-	中國銀行
BJCAPT 4.75 2014	1.15MMM	4.149	101.375	101.7	--	--	首創置業股份有限公司
BYDCOL 4.5 2014	1MMM	7.762	92.4	94.138	--	--	比亞迪公司
CAT 2 2012	1MMM	1.169	101	101.586	A2	A	卡特彼勒有限公司
CHCHTO 4.5 2014	600MM	4.85	99.125	100.604	--	--	中國誠通發展集團有限公司
CHIPWR 3.75 2014	500MM	4.443	98.3	99.738	--	--	中國電力新能源發展有限公司
CHIWIN 6.375 2014	750MM	6.373	100	102.882	--	--	中國風電集團有限公司
CHMERC 2.9 2013	700MM	2.284	101.3	102.253	--	--	香港招商局集團有限公司
CHMING 2	500MM	3.979	97.5	98.761	--	--	山東農鳴紙業集團股份有限公司
COFCO 1.85 2014	3MMM	2.472	98.375	98.907	--	--	中糧集團有限公司
CNHTC 2.95 2012	2.7MMM	2.154	100.875	102.007	--	--	中國重汽(香港)有限公司
DIALEA 1.65 2013	200MM	2.141	99.25	99.978	A2 /*-	--	三菱日聯租賃有限公司
EXIMCH 1.95 2012	1MMM	0.709	101.5	102.066	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 2013	4MMM	1.339	102.85	103.62	--	AA-	中國進出口銀行
FRESHK 3.9 2014	1.25MMM	3.8	100.25	101.372	--	--	遠東宏信有限公司
GALENT 4.625 2013	1.38MMM	4.211	100.875	102.041	--	--	銀行娛樂集團有限公司
SZOCTH 3.5 2014	1MMM	3.794	99.25	100.343	--	--	深圳華僑城股份有限公司
TPVTEC 4.25 2014	500MM	3.933	100.75	102.834	--	--	冠捷科技有限公司
VTB 2.95 2013	1MMM	3.491	98.825	99.512	Baa1	BBB /*-	俄羅斯外貿銀行
VW 2.15 2016	1.5MMM	2.371	99.025	99.708	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 2014	300MM	2.721	100.875	101.189	--	--	永豐餘
ZHOSHK 4.75 2014	1.25MMM	7.772	93	94.926	--	--	中升集團
GLPSP 3.375 2016	2.65MMM	3.374	100.4	101.184	Baa2	--	普洛斯集團
GLOBIO 7 2014	450MM	7.52	99.75	101.109	--	--	大成生化科技集團有限公司
GZRFRP 7 2014	2.612MM	11.766	91	92.185	--	--	建志投資有限公司
HKCGAS 1.4 2016	1MMM	2.238	97.25	96.981	A1	A+	利欣置業有限公司
HPWELL 2.98 2012	1.38MMM	1.63	101.6	101.631	--	--	合和公路基建有限公司
HPWELL 1.55 2014	600MM	2.179	99	98.889	--	--	合和公路基建有限公司
IBRD 0.95 2013	500MM	0.95	100.5	100.167	Aaa	--	世界銀行
MPEL 3.75 2013	2.3MMM	5.353	98	98.836	--	--	新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司
ORIX 2 2014	400MM	2.205	100	100.464	--	A-	ORIX株式會社
PCDHK 5.25 2014	750MM	4.854	101.5	101.537	--	--	中國春天百貨集團有限公司
POWINV 3.2 2015	800MM	4.539	95.4	95.595	--	--	中國電力國際發展有限公司
RESOUR 2.9 2013	1MMM	2.279	101.7	102.309	NR	BBB-	華潤電力控股有限公司
RESOUR 3.75 2015	1MMM	2.819	104.25	104.93	NR	BBB-	華潤電力控股有限公司
ROADKG 6 2014	1.3MMM	9.812	93	92.237	--	BB- /*-	路勁基建有限公司
SDBC 2.1 2012	1MMM	1.19	101.4	100.912	--	--	勝獅貨櫃企業有限公司
SDBC 2.7 2013	3MMM	1.342	103.25	103.822	--	AA-	勝獅貨櫃企業有限公司
SINCON 4.75 2014	1.38MMM	6.13	97.75	98.767	--	--	中國中化集團公司
SINOCH 1.8 2014	3.5MMM	2.572	98.75	98.546	--	--	中國中化集團公司
SUNHKC 4 2014	500MM	4.459	99.5	100.431	--	--	新鴻基有限公司

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
00塑化2 / 1.81 / 2014/7/15	1.160	101.7422	101.85				
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.520	99.45858	99.64				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.150	101.7018	101.80				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.130	100.0988	100.15				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.460	99.95428	100.13				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.86493	99.97				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.670	99.81578	100.00				

外幣可轉換公司債

Ticker	轉換公司	幣別	買價		賣回日程	到期日	票面利率	現股價格	平價
			賣價	買價					
KNYUTT 0 10/27/13	京元電子	USD	102.50	103.50	2012/10/27	2013/10/27	0	11.00	91.91
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	89.49	90.54	2013/8/10	2015/8/10	0	37.10	39.44
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	80.41	81.80	2015/8/10	2017/8/10	0	37.10	38.33
ASACEM 0 01/27/16	遠東新世紀	USD	94.82	95.76	2014/1/27	2016/1/27	0	35.75	60.23
AUOPT 0 10/13/15	友達光電	USD	78.16	79.13	--	2015/10/13	0	12.90	33.90
EPIST 0 01/27/16	晶元光電	USD	88.68	89.65	2014/1/27	2016/1/27	0	56.10	44.10
HONHAI 0 10/12/13	鴻海精密	USD	93.69	94.61	--	2013/10/12	0	72.70	56.36
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	96.43	97.50	--	2014/3/25	0	11.75	64.44
TPKHOL 0 04/20/14	宸鴻	USD	97.10	98.05	--	2014/4/20	0	698.00	64.49
ASACEM 0 06/07/16	亞洲水泥	USD	101.75	102.85	2014/6/7	2016/6/7	0	35.95	74.82
TWGIC 0 07/28/14	臺灣玻璃	USD	95.00	95.93	--	2014/7/28	0	36.90	58.98
UNIMIC 0 05/24/16	聯華電子	USD	90.76	91.67	2014/5/24	2016/5/24	0	1.91	55.02
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	99.00	100.00	2014/7/21	2016/7/21	0	105.50	74.73
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	90.92	91.83	--	2016/5/12	0	16.44	56.40
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	98.19	99.69	2012/3/5	2015/3/5	3.625	1.53	44.87
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	114.99	115.87	--	2012/2/22	0	29.35	55.75
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	97.46	98.19	2012/10/22	2014/10/22	3.3	3.95	50.06
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	112.01	112.76	--	2011/11/17	0	21.20	79.25
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	104.59	105.74	2013/10/20	2015/10/20	2.5	3.52	71.08
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	96.59	97.34	2014/7/5	2016/7/5	0	421000.00	63.61
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	96.72	97.53	2014/7/5	2016/7/5	0	421000.00	60.96
HYUELE 4 1/2 12/14/12	海力士半導體	USD	97.98	98.65	--	2012/12/14	4.5	19900.00	46.02
STXPOC 4 1/2 11/20/14	STX PAN OCEAN CO	USD	93.62	94.60	2012/11/20	2014/11/20	4.5	8510.00	64.43
LGTELE 5 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	104.19	105.05	2012/3/29	2012/9/29	5	5000.00	56.72
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	93.88	94.97	2014/7/20	2016/7/20	4	16600.00	54.02
OSIMSP 2 3/4 07/05/16	OSIM INTL LTD	SGD	90.38	91.88	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.14	56.54
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	106.48	108.02	--	2014/5/5	2	124.90	91.95

回購交易利率牌告

天期	美元(%)	歐元(%)	台幣(%)	外幣人民幣(%)
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

信用連結商品報價

標的代號	標的名稱	利率	到期日	付息方式	可承做本金
24894	瑞軒四	2.50%	101/1/4	每季	NTD 三千萬
23772	微星二	1.95%	102/4/25	每季	NTD 三千萬
49063	正文三	2.10%	103/7/11	每季	NTD 二千萬

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