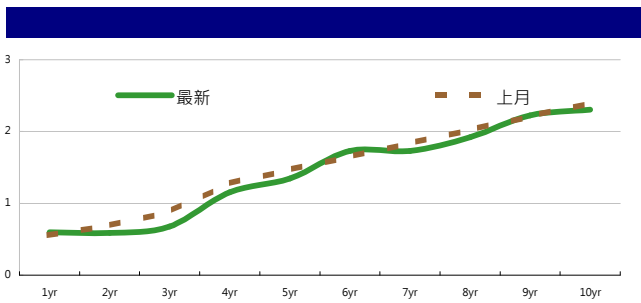
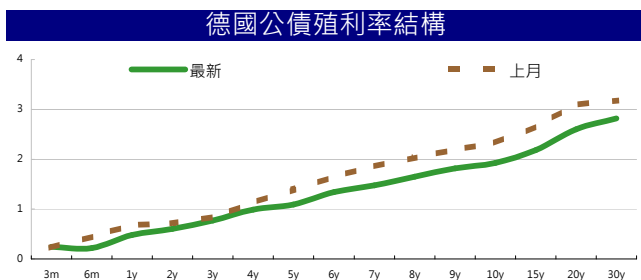
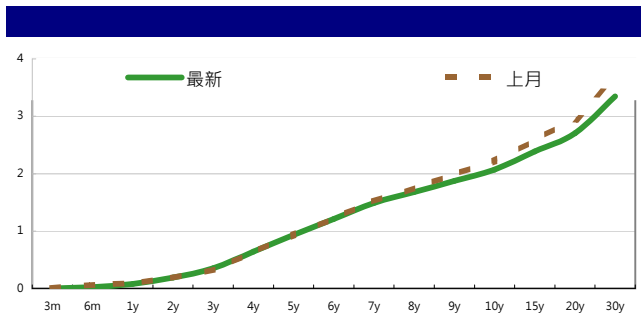


全球指標公債		
	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	0.94	5.63
美國十年公債	2.08	9.83
美國三十年公債	3.36	8.55
德國五年公債	1.09	6.10
德國十年公債	1.93	5.10
德國三十年公債	2.82	6.70
中國二年期公債(CNH)	0.68	0.01
中國五年期公債(CNH)	1.23	0.00
中國十年期公債(CNH)	2.30	0.00

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	328	(13)
北美投資級 CDX 指數	125	(4)
歐洲投資級 iTraxx 指數	174	(10)
日本投資級 iTraxx 指數	162	1
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	172	(2)

外匯市場		股票市場		
	價格	指數	前日變化(%)	
歐元兌美元	1.39	道瓊工業	11433.18	1.66 %
美元兌日圓	76.74	那斯達克	2607.07	1.34 %
美元兌人民幣	6.39	S&P 500	1209.11	1.72 %
美元兌台幣	29.64	德國工業	5508.24	3.15 %
歐元兌台幣	40.75	英國FTSE	5337.54	2.11 %
港幣兌台幣	3.80	法國CAC	3045.62	3.27 %
人民幣兌台幣	4.63	日經225	8668.86	1.37 %



來源: Bloomberg

固定收益每日評論

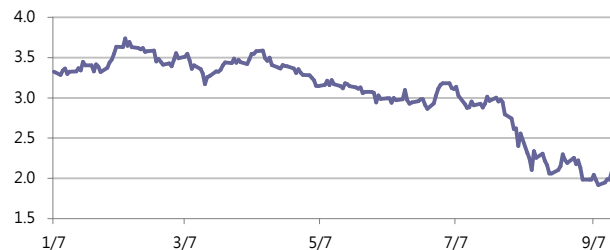
國際主要公債利率方面，昨日美國公佈的CPI指數、紐約聯儲製造業指數皆不如市場上的預期，不過市場對於不盡理想的經濟數據並沒有太多的反應，市場焦點主要在於歐洲央行表示將與美聯儲、日本央行、英國央行與瑞士央行採取協調行動，將再2011年底前安排三次的美元流動性操作以提供美元的流動性，此消息使得美股上揚，美債殖利率也有大幅的彈升，十年期殖利率一度上彈至2.11%。市場將關注接下來於9月20、21兩日的FOMC會議。終場美債五年期殖利率收在0.94%，十年期殖利率收在2.08%，三十年期殖利率收在3.36%。在歐元殖利率方面，昨日西班牙標售的40億歐元國債市場反應不錯，得標利率位於5%附近，之後歐洲央行在市場上買進數十億歐元的西班牙和義大利國債，使得西班牙的國債價格上漲，另外由於五央行將採取行動提供美元流動性，對此股市有正向的反應，使得德債的價格下降，殖利率上彈，終場德債五年期殖利率收在1.09%，十年期殖利率收在1.93%，三十年期殖利率收在2.82%。

在台債利率方面，五年券006殖利率收在0.9355%，十年券005收在1.234%，二十年券007收在1.68%，三十年券008收在1.88%。昨日殖利率隨亞股走高而開高，不過賣壓有限，因此逢高買進的買盤再次湧入，並且在午盤過後追價積極，多頭開始發動攻勢，指標十年期公債殖利率快速翻黑並帶動長券利率下滑，20年30年長券雙雙跌破1.70%1.80%關卡，表現出市場仍屬偏多操作。

信用市場方面，昨日新興市場的走勢仍然出現了CDS不動，但是Cash Bond 本身Credit Spread widen的走勢，韓國方面新韓以及韓亞銀行的Cash Bond 都出現沉重的賣壓，有可能是擔心韓國銀行在市場美元缺乏流動性的情況下非公營銀行會受到較大的影響，除了亞洲以外，其他新興市場表現亦是不佳，如俄羅斯與南非都有較沉重的賣壓出現。在信用違約指數方面，全球主權指數收在328點，北美指數收在125點，歐洲指數收在174點，日本指數收在162點，亞洲指數收在172點。

週四在高收益點心債市場瀰漫著肅殺氣氛，市場近來受到歐洲債信影響，亦尋求rating較好的標的，較為活躍的有BPLN 14, CEAIRL 14, CHMERC 14, 以及RESOUR 15。而地產標的依舊有沉重賣壓，上週定價的ASE 16 價格約在99.75/100.25，而AIFP 16並沒太大變化，價格約在100.15/100.35，初級市場方面，目前大家的目光焦點為Siemens。

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: 新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司			
產業別: 娛樂業			
信評資料:	展望	短期評等	長期評等
Moody's	--	--	Ba3
S&P	STABLE	--	BB-
違約風險:			
5年期CDS:		--	
獲利狀況:			貨幣: USD
	上一年度	最新預測	
營收	2,642	3,643	
EPS	0.24	0.338	

公司簡介
 新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司是一家於澳門經營博彩業的公司, 由澳大利亞PBL集團與澳門新濠國際發展有限公司集團合營。2006年3月, 新濠國際發展有限公司與澳大利亞PBL集團先合組新濠博亞娛樂有限公司, 表示將承投永利旗下副賭牌, 並由兩個合作財團共同成立百寶來娛樂(澳門)股份有限公司作為承投賭牌的公司, 交易於2006年9月經澳門特區政府批准。同年10月, 百寶來娛樂(澳門)股份有限公司更名為新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司。

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(M)	殖利率	買價	賣價	Moody's	S&P	Note
C 2.8 07/16/13	330	1.178	101.8	104	--	A	花旗發行
SUMIBK 1.9 07/22/14	400	1.677	100.4763	100.75	Aa3	A+	三井住友銀行
HANABK 4 1/2 10/30/15	500	3.487	103.449	104.234	A1	A-	韓亞銀行
KORELE 3 10/05/15	700	3.103	99.23	99.99	A1	A	韓國電力公司
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	3.179	104.179	104.517	A1	A	韓國高速公路
HSBC 3 1/2 06/28/15	2000	2.837	102.351	102.35	Aa2	AA	匯豐銀行
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	2.438	105.06	105.423	A3	A-	馬來西亞公債
SBERRU 5.499 07/07/15	1500	4.055	104.669	105.38	A3	--	俄羅斯聯邦儲蓄銀行
DBSSP 2 3/8 09/14/15	1000	2.244	100.11	100.88	Aa1	AA-	星辰銀行
KORELE 3 1/8 09/16/15	500	3.106	99.698	100.44	A1	A	韓國電力公司
EIBKOR 3 3/4 10/20/16	700	3.583	100.533	101.003	A1	A	韓國進出口銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	3.584	104.816	105.41	A2	BBB+	韓國外換銀行
ICICI 5 01/15/16	500	5.142	98.988	99.91	Baa2	BBB-	印度ICICI銀行
WOORIB 4 3/4 01/20/16	600	3.975	102.586	103.52	A1	A-	韓國友利銀行
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	3.978	100.684	101.5	Baa2 /*-	BBB /*-	電訊盈科
QTELQD 7 7/8 06/10/19	600	4.151	124.033	124.72	A2	A	卡達電訊
BBLTB 4.8 10/18/20	800	4.995	98.025	99.153	A3	BBB+	泰國盤谷銀行
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	4.787	95.552	96.58	A3	A	浦項鋼鐵
CAPITA 4.321 04/08/15	500	3.093	103.75	104.44	A3	--	新加坡不動產信託
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	3.472	100.89	101.65	A1	A	韓國工業銀行
LOTTE 3 7/8 04/07/16	400	3.631	100.672	101.353	A3	--	樂天百貨
HYNMTR 3 3/4 04/06/16	500	3.634	100.038	100.92	Baa2	BBB	現代汽車
KIAMTR 3 5/8 06/14/16	500	3.639	99.598	100.273	Baa2	BBB	起亞汽車
NACF 3 1/2 02/08/17	500	3.962	97.404	98.15	A1	A	韓國國家農業合作社
HANABK 4 11/03/16	500	4.112	99.066	99.901	A1	A-	韓亞銀行
SUMIBK 2.9 07/22/16	1100	2.463	101.749	102.21	Aa3	A+	三井住友銀行
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225	5.497	107.141	107.848	Baa1	--	大新銀行
BCHINA 5.55 02/11/20	2500	5.247	101.684	102.38	A1	BBB+	中國銀行
TMENRU 7 1/4 02/02/20	500	5.783	109.156	110.065	Baa2	BBB-	秋明BP控股公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	4.945	101.356	102.88	A3	A-	利豐集團
CINDBK 6 7/8 06/24/20	500	6.304	103.075	104.499	Baa3	--	中國中信銀行
STANLN 5 7/8 06/24/20	750	5.197	104.349	105.08	A1	A	渣打銀行
EIBKOR 5 1/8 06/29/20	1250	4.448	104.117	105.618	A1	A	韓國進出口銀行
BNKEA 6 1/8 07/16/20	600	5.722	102.224	103.28	A3	BBB+	東亞銀行
QATDIA 5 07/21/20	2500	3.672	109.642	110.223	Aa2	AA	卡達不動產管理
VEBBNK 6.902 07/09/20	1600	5.758	107.462	108.14	--	BBB	俄羅斯外在經濟銀行
NOBLSP 6 5/8 08/05/20	250	6.732	98.837	99.725	Baa3	BBB-	來寶集團
HUWHY 7.45 11/24/33	1500	4.948	132.629	134.27	A3	A-	和記黃埔
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	5.571	103.013	104.849	--	BBB	富邦集團
SUNHUN 4 11/02/20	300	4.095	98.896	99.66	A1	A+	香港新鴻基地產
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	4.492	101.254	102.786	A1	A	韓國電力公司
CS 7 7/8 06/29/49	1500	8.163	96	97.25	--	BBB+	瑞士信貸
RABOBK 8 3/8 07/29/49	2000	7.595	100.75	101.75	--	--	荷蘭瑞伯銀行
HUWHY 6 12/29/49	2000	5.833	100.25	101.00	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(M)	殖利率	買價	賣價	Moody's	S&P	Note
AGRBK 1.4 2012	500	1.48	99.4	100.4	--	--	中國農業銀行
ASIA 2.85 2020	1200	2.31	103.6	105.2	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BCHINA 2.65 2012	2200	1.413	100.8	101.7	--	A-	中國銀行
BCHINA 2.9 2013	2800	1.443	102.5	103.3	--	A-	中國銀行
BJCAPT 4.75 2014	1150	4.146	100.75	102	--	--	首創置業股份有限公司
BYDCOL 4.5 2014	1000	8.304	90	92.5	--	--	比亞迪公司
CAT 2 2012	1000	1.16	100.6	101.4	A2	A	卡特彼勒有限公司
CHCHTO 4.5 2014	600	4.852	98.5	99.75	--	--	中國誠通發展集團有限公司
CHIPWR 3.75 2014	500	4.447	97.8	98.8	--	--	中國電力新能源發展有限公司
CHIWIN 6.375 2014	750	7.029	97	100	--	--	中國風電集團有限公司
CHMERC 2.9 2013	700	2.28	100.8	101.8	--	--	香港招商局集團有限公司
CHMING 2	500	3.985	97	98	--	--	山東農鳴紙業集團股份有限公司
COFCO 1.85 2014	3000	2.739	97.4	98	--	--	中糧集團有限公司
CNHTC 2.95 2012	2700	2.145	100.5	101.25	--	--	中國重汽(香港)有限公司
DIALEA 1.65 2013	200	2.145	98.75	99.75	A2 /*-	--	三菱日聯租賃有限公司
EXIMCH 1.95 2012	1000	0.695	101	102	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 2013	4000	1.331	102.4	103.3	--	AA-	中國進出口銀行
FRESHK 3.9 2014	1250	3.8	99.75	100.75	--	--	遠東宏信有限公司
GALENT 4.625 2013	1380	4.208	100.25	101.5	--	--	銀行娛樂集團有限公司
SZOCTH 3.5 2014	1000	3.795	98.65	99.85	--	--	深圳華僑城股份有限公司
TPVTEC 4.25 2014	500	3.932	100.25	101.25	--	--	冠捷科技有限公司
VTB 2.95 2013	1000	3.494	98.4	99.25	Baa1	BBB /*-	俄羅斯外貿銀行
VW 2.15 2016	1500	2.411	98.5	99.2	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 2014	300	2.719	100.5	101.25	--	--	永豐餘
ZHOSHK 4.75 2014	1250	7.901	92	93.5	--	--	中升集團
GLPSP 3.375 2016	2650	3.374	99.6	100.4	Baa2	--	普洛斯集團
GLOBIO 7 2014	450	7.523	97.75	99.75	--	--	大成生化科技集團有限公司
GZRFRP 7 2014	2612	12.035	87.5	90.5	--	--	建志投資有限公司
HKCGAS 1.4 2016	1000	2.241	95.5	97.25	A1	A+	利欣置業有限公司
HPWELL 2.98 2012	1380	1.607	100.6	101.6	--	--	合和公路基建有限公司
HPWELL 1.55 2014	600	2.182	97.75	99	--	--	合和公路基建有限公司
IBRD 0.95 2013	500	0.95	99.5	100.5	Aaa	--	世界銀行
MPEL 3.75 2013	2300	5.366	97	98	--	--	新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司
ORIX 2 2014	400	2.206	99	100	--	A-	ORIX株式會社
PCDHK 5.25 2014	750	4.852	100.25	101.5	--	--	中國春天百貨集團有限公司
POWINV 3.2 2015	800	4.543	94.3	95.4	--	--	中國電力國際發展有限公司
RESOUR 2.9 2013	1000	2.275	100.9	101.7	NR	BBB-	華潤電力控股有限公司
RESOUR 3.75 2015	1000	2.817	103	104.25	NR	BBB-	華潤電力控股有限公司
ROADKG 6 2014	1300	10.194	89.8	92.5	--	BB- /*-	路勁基建有限公司
SDBC 2.1 2012	1000	1.178	100.4	101.4	--	--	勝獅貨櫃企業有限公司
SDBC 2.7 2013	3000	1.334	102.5	103.25	--	AA-	勝獅貨櫃企業有限公司
SINCON 4.75 2014	1380	5.985	96.2	98	--	--	中國中化集團公司
SINOCH 1.8 2014	3500	2.633	97.75	98.5	--	--	中國中化集團公司
SUNHKC 4 2014	500	4.461	98.25	99.5	--	--	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	101.7339	101.85				
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.520	99.46004	99.64				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.150	101.6924	101.79				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.130	100.0978	100.15				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.460	99.95442	100.13				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.86554	99.97				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.670	99.81618	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	10.85	89.96
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	89.08	90.20	2013/8/10	2015/8/10	0	34.80	36.71
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	79.78	81.27	2015/8/10	2017/8/10	0	34.80	35.68
ASACEM 0 01/27/16	遠東新世紀	USD	94.14	95.41	2014/1/27	2016/1/27	0	34.00	56.84
AUOPT 0 10/13/15	友達光電	USD	76.38	77.42	--	2015/10/13	0	12.60	32.86
EPIST 0 01/27/16	晶元光電	USD	87.22	88.32	2014/1/27	2016/1/27	0	54.60	42.59
HONHAI 0 10/12/13	鴻海精密	USD	92.11	93.05	--	2013/10/12	0	69.90	53.77
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	95.38	96.50	--	2014/3/25	0	11.05	60.13
TPKHOL 0 04/20/14	宸鴻	USD	95.71	95.71	--	2014/4/20	0	700.00	64.18
ASACEM 0 06/07/16	亞洲水泥	USD	99.28	100.45	2014/6/7	2016/6/7	0	34.00	70.22
TWGIC 0 07/28/14	臺灣玻璃	USD	94.58	95.50	--	2014/7/28	0	37.20	59.00
UNIMIC 0 05/24/16	聯華電子	USD	90.09	91.09	2014/5/24	2016/5/24	0	1.92	55.31
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	99.00	100.00	2014/7/21	2016/7/21	0	102.50	72.05
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	90.11	91.04	--	2016/5/12	0	15.68	53.87
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	98.42	99.33	2012/3/5	2015/3/5	3.625	1.46	42.82
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	115.03	115.84	--	2012/2/22	0	27.65	52.52
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	97.83	98.51	2012/10/22	2014/10/22	3.3	3.96	50.19
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	112.10	112.80	--	2011/11/17	0	21.20	79.25
XINHD 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	102.67	103.82	2013/10/20	2015/10/20	2.5	3.34	67.44
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	94.77	95.74	2014/7/5	2016/7/5	0	405000.00	60.68
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	94.97	95.90	2014/7/5	2016/7/5	0	405000.00	57.82
HYUELE 4 1/2 12/14/12	海力士半導體	USD	97.98	98.65	--	2012/12/14	4.5	21100.00	48.38
STXPOC 4 1/2 11/20/14	STX PAN OCEAN CO	USD	93.76	94.73	2012/11/20	2014/11/20	4.5	8600.00	64.57
LGTELE 5 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	101.40	102.41	2012/3/29	2012/9/29	5	4955.00	55.74
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	92.83	93.83	2014/7/20	2016/7/20	4	16000.00	51.63
OSIMSP 2 3/4 07/05/16	OSIM INTL LTD	SGD	91.42	92.17	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.13	56.05
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	105.71	106.80	--	2014/5/5	2	122.00	88.65

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