

全球指標公債

|                 | 最新殖利率 | 前日變化(BP) |
|-----------------|-------|----------|
| 美國五年公債          | 0.67% | (1.77)   |
| 美國十年公債          | 1.75% | (1.12)   |
| 美國三十年公債         | 2.94% | (0.07)   |
| 德國五年公債          | 0.59% | 1.20     |
| 德國十年公債          | 1.6%  | 2.20     |
| 德國三十年公債         | 2.43% | 3.10     |
| 中國三年期點心公債(CNH)  | 2.68% | (5.72)   |
| 中國五年期點心公債(CNH)  | 2.96% | 0.03     |
| 中國十年期點心公債(CNH)  | 3.3%  | 0.00     |
| 中國十五年期點心公債(CNH) | 3.64% | 0.00     |

Markit CDX & iTraxx 信用指數

|                         | 指數  | 前日變化(BP) |
|-------------------------|-----|----------|
| 全球主權 iTraxx 指數          | 132 | (2)      |
| 北美投資級 CDX 指數            | 96  | (0)      |
| 歐洲投資級 iTraxx 指數         | 127 | (0)      |
| 日本投資級 iTraxx 指數         | 211 | 2        |
| 亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本) | 133 | (1)      |

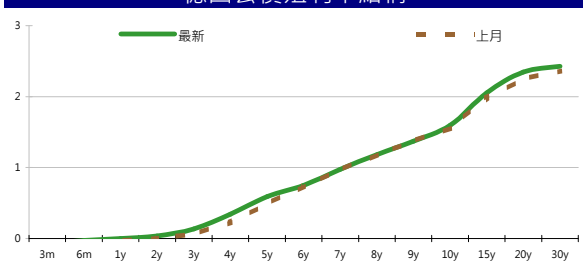
外匯市場

|        | 價格    | 指數      | 前日變化(%)          |
|--------|-------|---------|------------------|
| 歐元兌美元  | 1.30  | 道瓊工業    | 13579.47 (0.13)% |
| 美元兌日圓  | 78.11 | 那斯達克    | 3179.963 0.13 %  |
| 美元兌人民幣 | 6.31  | S&P 500 | 1460.15 (0.01)%  |
| 美元兌台幣  | 29.45 | 德國工業    | 7451.62 0.84 %   |
| 歐元兌台幣  | 38.06 | 英國FTSE  | 5852.62 (0.03)%  |
| 港幣兌台幣  | 3.78  | 法國CAC   | 3530.72 0.59 %   |
| 人民幣兌台幣 | 4.65  | 日經225   | 9086.98 0.25 %   |

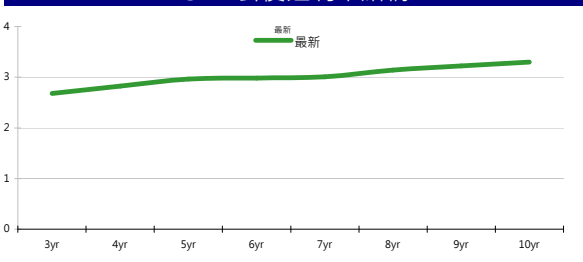
美國公債殖利率期間結構



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

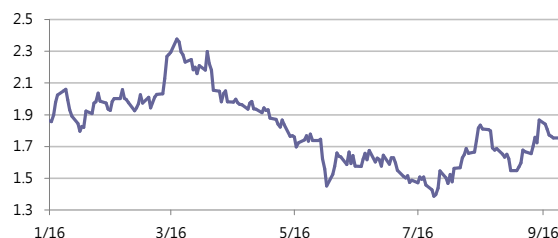
周五美債市場沒有太大變化，十年券在上下3 bps 內波動，本週重要標債將有兩年期，五年期以及七年期公債標售，終場五年期公債0.67%，十年期公債利率收在1.75%，三十年期公債利率收在2.94%。歐元區公債方面，周五義大利呼應的之前西班牙副首相的談話，表示除非公債殖利率再次上揚到無法接受的程度，否則該國將不會放棄主權去申請援助，讓投資人對於義大利公債有所疑慮而讓殖利率小幅上彈，義大利十年期公債上漲6 bps 來到 5.05%，德債部份則亦是小幅上漲的偶勢，終場德債五年期殖利率收在0.59%，十年期殖利率收在1.6%，三十年期殖利率收在2.43%。

上週五台債市場成交清淡，由於前一天央行理監事會議維持利率不變，加上將公布標債計畫，交易商退場觀望，最終五年券01-6期沒有成交；十年券收在1.1781%上揚0.22p，成交量99.5億。預料在公布第四季標債金額持平去年，今日01-6期R券發行前交易將可增加五年券成交量，今日01-9期十年券區間看1.14%-1.19%。

上週亞洲信用市場仍然維持強勁的表現，但是仍然透露著獲利了結隱憂，在一開始受到指標利率打高的影響，讓一些標的出現了回檔的走勢，但是迅速被強勁買盤給吸收，本周的數檔新發行再不是擁有十分穩固的信用狀況下，仍然有辦法吸引大批的投標並且在發行之後都有tighten 10 bps以上的行情，不過要值得注意的事，通常這些新發行情會第二天受到獲利了結賣壓影響而走弱，能夠繼續機會不多，因此似乎交易方面是以Fast Money 為主，Real Money 在目前的價位並不會主動進行追價，並且甚至有聽到一些比較大筆的獲利了結賣單出籠，在交易策略方面雖然買盤仍然強勁，但是仍然建議進行較為保守的短trade策略並且進行降低duration的操作。

再EPFR Fund Flow 方面，在上上周出現了超過十億美元的大舉入場後，本周再Hard Currency 部分也是有394MM的in flow，另外有可能受到熱錢將會流向新興市場的預期影響，local currency 部分則是有比較顯著的變化，上周淨增加486 MM，是過去四周平均240mm 的一倍以上。在信用違約指數方面，全球主權指數收在132點，北美指數收在96點，歐洲指數收在127點，日本指數收在211點，亞洲指數收在133點。

美國十年期公債利率



來源: Bloomberg

## 每日債券小常識

問:何謂可贖回債券Callable Bond?

答:債券發行人可在提前在債券到期日前,按照債券招募說明書,以約定價格向投資人贖回已發行債券。一般而言,投資人購買可贖回債券會面臨再投資風險,所以可贖回債券的利率一般比不可贖回債券高。

問:何謂一次性補足利息的提前贖回權(Make-Whole Call)?

答:簡稱MWC,於1990年首次出現在債券市場,通常公司債會設計此權利,給予債券發行人,可以提前償清未到期之債券的權利,提前贖回日期是不確定的。其贖回價格會根據兩個指標訂立:一是依照尚未支付的利息與未來到期之本金折現值計算,二是贖回價格會訂住某一利率水準。選取高價者為贖回價格確保債券投資人至少可以獲得債券面額。

問:可贖回債券Callable Bond與一次性補足利息的提前贖回權Make-Whole Call之不同之處為何?

答:可贖回債券之贖回價格,在發行日時,明訂於契約中,贖回日期也事先約定。而Make-Whole Call其贖回價格於發行日當天是未知,投資人只可預期至少可以拿回債券之面額,而贖回日期也是未知,全權交由發行人決定。

## 每日公司介紹

公司名稱: 三井住友銀行

產業別: 金融業

|         |        |      |      |
|---------|--------|------|------|
| 信評資料:   | 展望     | 短期評等 | 長期評等 |
| Moody's | STABLE | P-1  | Aa3  |
| S&P     | NEG    | A-1  | A+   |

重要指標:

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| ROE                     | 9.631   |
| EBITDA/Interest Expense | --      |
| Debt/Equity             | 505.244 |
| Quick Ratio             | --      |

## 公司簡介

三井住友銀行是目前日本的三大銀行之一。成立於2001年4月1日,是由住友集團的住友銀行與三井財團的櫻花銀行合併而成,兩個銀行都已超過120年歷史。總部位於東京都千代田區有樂町,該銀行在全日本有超過五百個營業據點,目前總資產超過8,500億美元,為名列全球前十大之國際性金融集團。

## 近日新定價快訊

|   |  |
|---|--|
| 發行公司: BSH Bosch und Siemens                 | 幣別: CNH  |
| 發行日期: 2012/7/24                             | 到期日: 26/01/2015 (2.5yr)<br>24/07/2017 (5yr)<br>25/07/2022 (10yr) |
| 擔保: N                                       | 產業別: 家電業   |
| 票面利率: 2.9% (2.5yr) 3.8% (5yr) 4.375% (10yr) | 信用評等:  |
| 發行額: 1.25 bn                                | Moody's --   |
| 其他附註:                                       | S&P A  |
|   | Fitch --   |
|   | TRC --   |

## 公司簡介

Bosch家電成立於1886年,結合精密電機工程及電子科技,為世界工業技術之先驅。在1967年並與Siemens集團的家電事業組成BSH Bosch und Siemens Hausgeraete GmbH (簡稱BSH家電集團)。BSH家電集團於全球近50個國家成立分公司或代理商,行銷超過130個國家,為全球三大家電製造商之一。

## 近日新定價快訊

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 發行公司: 台電        | 幣別: TWD        |
| 發行日期: 2012/8/16 | 到期日: 2019/8/16 |
| 擔保: 無           | 產業別: 電廠        |
| 票面利率: 1.39%     | 信用評等:          |
| 發行額: 5.7bn      | Moody's --     |
| 其他附註: 101年度第3期  | 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: Golden Developments Holdings Ltd.           | 幣別: CNH         |
| 發行日期: 09/07/2012                                  | 到期日: 09/07/2014 |
| 擔保: Y   | 產業別: 鋼鐵業        |
| 票面利率: 4.5%  | 信用評等:           |
| 發行額: 275 mn                                       | Moody's --      |
| 其他附註: Guaranteed by Yieh Phui Enterprise Co., Ltd | S&P --          |
|   | Fitch --        |
|   | TRC --          |

## 公司簡介

燁輝鋼鐵成立於1995年,可生產各式熱浸鍍鋅與烤漆鋼品,為全世界產量最大的單鍍廠,鍍鋅鋼品與烤漆鋼品最高年產量分別為2003年130.5萬公噸及43.3萬公噸。

## 近日新定價快訊

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 發行公司: 裕民航運      | 幣別: TWD        |
| 發行日期: 2012/8/22 | 到期日: 2017/8/22 |
| 擔保: 有           | 產業別: 航運業       |
| 票面利率: 1.32%     | 信用評等:          |
| 發行額: 2bn        | Moody's --     |
| 其他附註:           | S&P --         |
|                 | Fitch --       |
|                 | TRC twA+       |

## 公司簡介

裕民航運為遠東集團成員之一,主要業務包含船舶運輸、船舶買賣及船舶代理。計入8艘建造中的新船,總艘數將達37艘,總運量將達435萬噸,目前為全台最大的散裝航運公司。

## 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    | 1.072 | 100.000 | / | 101.000 | --      | A-   | 花旗集團        |
| BEIENT 4 1/2 04/25/22   | 800    | 3.525 | 107.410 | / | 108.314 | Baa1    | A-   | 北控水務        |
| CAPITA 3.731 03/21/18   | 400    | 2.525 | 105.870 | / | 106.410 | A3      | --   | 新加坡不動產信託    |
| CNOOC 3 7/8 05/02/22    | 1500   | 3.144 | 105.708 | / | 106.315 | Aa3     | AA-  | 中海油         |
| CNPCCH 2 3/4 04/19/17   | 650    | 1.867 | 103.588 | / | 104.101 | A1      | A+   | 中國石油天然氣集團公司 |
| EIBKOR 4 01/11/17       | 1250   | 1.731 | 109.158 | / | 109.520 | Aa3     | A+   | 韓國進出口銀行     |
| EIBKOR 5 04/11/22       | 1000   | 2.940 | 116.567 | / | 117.487 | Aa3     | A+   | 韓國進出口銀行     |
| FUBON 6 1/8 11/30/20    | 200    | 4.282 | 111.850 | / | 113.330 | --      | BBB  | 富邦集團        |
| HANABK 3 1/2 10/25/17   | 500    | 2.110 | 106.447 | / | 106.866 | A1      | A    | 韓亞銀行        |
| HIGHWY 4 1/2 03/23/15   | 700    | 1.567 | 107.016 | / | 107.246 | A1      | A+   | 韓國高速公路      |
| HKLSA 4 1/2 06/01/22    | 500    | 3.473 | 107.948 | / | 108.804 | A2      | A-   | 香港置地        |
| HUWHY 3 1/2 01/13/17    | 1000   | 1.955 | 106.119 | / | 106.545 | A3      | A-   | 和記黃埔        |
| HUWHY 4 5/8 01/13/22    | 1500   | 3.393 | 109.329 | / | 110.166 | A3      | A-   | 和記黃埔        |
| HUWHY 6 05/29/49        | 1000   | 5.629 | 103.708 | / | 104.460 | Baa2    | BBB  | 和記黃埔        |
| INDKOR 2 3/8 07/17/17   | 500    | 1.991 | 101.525 | / | 101.979 | Aa3     | A    | 韓國工業銀行      |
| KDB 3 1/2 08/22/17      | 1250   | 1.837 | 107.579 | / | 107.947 | Aa3     | A    | 韓國發展銀行      |
| KEB 3 1/8 06/26/17      | 700    | 2.189 | 104.021 | / | 104.371 | A2      | A-   | 韓國外換銀行      |
| KOREAT 3 7/8 01/20/17   | 350    | 1.984 | 107.544 | / | 108.014 | --      | A    | 韓國電信        |
| KORELE 2 1/2 07/16/17   | 500    | 2.045 | 101.865 | / | 102.271 | A1      | A+   | 韓國電力公司      |
| KORELE 4 3/4 07/13/21   | 500    | 2.986 | 113.144 | / | 113.962 | A1      | A+   | 韓國電力公司      |
| KOROIL 4 10/27/16       | 1000   | 1.919 | 107.947 | / | 108.322 | A1      | A+   | 韓國石油公司      |
| LIFUNG 5 1/4 05/13/20   | 750    | 3.672 | 109.866 | / | 110.960 | A3      | A-   | 利豐集團        |
| LOTTE 3 3/8 05/09/17    | 400    | 2.364 | 104.173 | / | 104.620 | A3 /*-  | --   | 樂天百貨        |
| MALAYS 3.928 06/04/15   | 1250   | 1.418 | 106.456 | / | 106.724 | A3      | A-   | 馬來西亞公債      |
| MALAYS 2.991 07/06/16   | 1200   | 1.699 | 104.471 | / | 104.932 | A3      | A-   | 馬來西亞公債      |
| MIZUHO 2.55 03/17/17    | 1500   | 1.508 | 104.380 | / | 104.601 | A1      | A+   | 瑞穗銀行        |
| NACF 3 1/2 02/08/17     | 500    | 2.113 | 105.542 | / | 105.957 | A1      | A    | 韓國國家農業合作社   |
| NTT 1.4 07/18/17        | 750    | 1.180 | 101.027 | / | 101.027 | Aa2     | AA   | NTT         |
| OCBCSP 1 5/8 03/13/15   | 1000   | 1.090 | 101.170 | / | 101.420 | Aa1     | AA-  | 新加坡華僑銀行     |
| ORIX 3 3/4 03/09/17     | 500    | 3.037 | 102.627 | / | 103.260 | Baa2    | A-   | ORIX株式會社    |
| POHANG 4 1/4 10/28/20   | 700    | 3.372 | 105.665 | / | 106.672 | A3 /*-  | A-   | 浦項鋼鐵        |
| PUSAN 4 1/8 02/09/17    | 300    | 2.154 | 107.938 | / | 108.403 | A2      | --   | 釜山銀行        |
| SCBTB 3 3/8 09/19/17    | 1100   | 2.782 | 102.585 | / | 102.893 | A3      | BBB+ | 暹羅商業銀行      |
| SHNHAN 4 3/8 07/27/17   | 700    | 2.061 | 110.349 | / | 110.832 | A1      | A    | 新韓銀行        |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 1.827 | 103.836 | / | 104.334 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| SINOPE 2 3/4 05/17/17   | 1000   | 1.827 | 103.836 | / | 104.334 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| SINOPE 4 7/8 05/17/42   | 1000   | 4.125 | 111.765 | / | 113.739 | Aa3     | A+   | 中石化         |
| STANLN 4 07/12/22       | 1250   | 3.974 | 100.100 | / | 100.540 | A3      | A-   | 渣打銀行        |
| SUMIBK 1.35 07/18/15    | 1000   | 1.386 | 99.500  | / | 100.300 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 1.8 07/18/17     | 1250   | 1.594 | 100.831 | / | 101.063 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUMIBK 3.2 07/18/22     | 750    | 3.114 | 100.299 | / | 101.143 | Aa3     | A+   | 三井住友銀行      |
| SUNHUN 4 1/2 02/14/22   | 900    | 3.551 | 107.310 | / | 107.707 | A1      | A+   | 香港新鴻基地產     |
| SWIPRO 4 3/8 06/18/22   | 500    | 3.423 | 107.385 | / | 108.244 | A2      | A-   | 太古地產        |
| TINGYI 3 7/8 06/20/17   | 500    | 2.686 | 105.037 | / | 105.459 | Baa1    | BBB+ | 康師傅控股       |
| VW 1 7/8 10/13/16       | 500    | 1.621 | 100.846 | / | 101.125 | A3      | A-   | 福斯汽車        |

## 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   | 3.096  | 99.500 / 100.250  | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3.2 01/17/15      | 550    | 3.199  | 99.500 / 100.500  | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| ADBCH 3 1/2 01/17/17    | 350    | 3.499  | 99.500 / 100.500  | NR      | AA-u | 中國農業發展銀行     |
| BCHINA 2.9 09/30/13     | 2800   | 3.027  | 99.500 / 100.250  | --      | A    | 中國銀行         |
| BOCOM 2.98 03/09/14     | 700    | 3.336  | 99.000 / 100.000  | --      | A-   | 交通銀行         |
| BEIENT 3 3/4 06/30/14   | 1450   | 3.896  | 99.250 / 100.250  | --      | --   | 北控水務         |
| BEIENT 5 06/30/16       | 500    | 4.559  | 100.750 / 102.250 | --      | --   | 北控水務         |
| BJCAPT 4 3/4 02/21/14   | 1150   | 4.561  | 99.500 / 101.000  | --      | --   | 首創置業         |
| BJASST 4 7/8 12/02/13   | 1000   | 4.540  | 99.750 / 101.000  | --      | --   | 首長國際         |
| BYDCOL 4 1/2 04/28/14   | 1000   | 11.302 | 89.500 / 91.250   | --      | --   | 比亞迪股份有限公司    |
| CHIEAS 4 08/08/14       | 2500   | 4.068  | 99.250 / 100.500  | --      | --   | 中國東方航空       |
| CGB 1 12/0              | 2000   | 2.403  | 98.000 / 98.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 3.3 10/27/14        | 500    | 2.555  | 101.000 / 102.000 | Aa3     | --   | 中國附息國債       |
| CGB 1.8 12/01/15        | 2000   | 2.583  | 97.000 / 98.250   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.48 12/01/20       | 1000   | 3.232  | 94.000 / 95.250   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.4 08/18/16        | 5000   | 2.728  | 94.500 / 95.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 0.6 08/18/14        | 6000   | 2.577  | 96.000 / 96.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 1.94 08/18/18       | 3000   | 2.987  | 93.750 / 95.000   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CGB 2.36 08/18/21       | 1000   | 3.239  | 92.750 / 93.750   | Aa3     | AA-  | 中國附息國債       |
| CHCHTO 4 1/2 05/19/14   | 600    | 5.464  | 97.500 / 99.500   | --      | --   | 中國誠通發展集團     |
| CHIPOW 3.2 12/23/15     | 800    | 5.017  | 94.000 / 95.250   | --      | --   | 中電國際         |
| CHIPWR 3 3/4 04/29/14   | 500    | 6.096  | 96.000 / 97.000   | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIPWR 6 1/2 01/09/17   | 800    | 6.530  | 99.000 / 100.750  | --      | --   | 中國電力新能源發展    |
| CHIWIN 6 3/8 04/04/14   | 750    | 15.341 | 87.000 / 89.500   | --      | --   | 中國風電集團       |
| CHMERC 2.9 11/19/13     | 700    | 3.234  | 99.250 / 100.000  | --      | --   | 招商局集團(香港)    |
| CHMERC 3 06/30/16       | 1600   | 4.159  | 95.500 / 96.500   | --      | --   | 招商局集團        |
| CHMERC 2 06/30/14       | 1400   | 3.554  | 96.750 / 98.000   | --      | --   | 招商局集團        |
| CITPAC 2.7 08/03/16     | 1000   | 3.934  | 91.000 / 100.250  | --      | --   | 中信泰富         |
| COFCO 1.85 06/03/14     | 3000   | 4.021  | 96.000 / 97.000   | --      | --   | 中國糧油食品集團(香港) |
| CHMING 2.95 04/13/14    | 500    | 10.003 | 88.500 / 91.750   | --      | --   | 晨鳴紙業         |
| CNPCCH 2.55 10/26/13    | 2500   | 3.021  | 99.000 / 100.000  | A1      | A+   | 中石油          |
| CNPCCH 2.95 10/26/14    | 500    | 3.074  | 99.250 / 100.250  | A1      | A+   | 中石油          |
| EXIMCH 2.65 12/02/13    | 4000   | 2.974  | 99.250 / 100.000  | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.7 04/07/14     | 3000   | 3.122  | 99.000 / 99.750   | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| EXIMCH 2.9 04/05/15     | 1000   | 3.159  | 99.000 / 99.750   | --      | AA-  | 中國進出口銀行      |
| GZRFPR 7 04/29/14       | 2612   | 8.452  | 97.250 / 98.500   | --      | --   | 富力地產         |
| HAIAIR 6 09/16/14       | 1000   | 7.739  | 96.250 / 97.500   | --      | --   | 海南航空         |
| HAIAIR 5 1/4 01/20/15   | 500    | 7.765  | 94.000 / 95.500   | --      | --   | 海南航空         |
| INDEPS 4.65 07/21/14    | 1000   | 6.120  | 96.750 / 98.250   | --      | BB-  | 銀泰百貨         |
| LONGYU 4 1/2 12/21/13   | 690    | 4.810  | 99.000 / 100.250  | --      | --   | 龍源電力         |
| PCDHK 5 1/4 02/01/14    | 750    | 12.131 | 90.750 / 92.500   | --      | --   | 春天百貨         |
| PINGIN 2.075 06/09/14   | 2000   | 3.916  | 96.500 / 97.500   | --      | --   | 平安保險         |
| RESOPW 2.9 11/12/13     | 1000   | 3.240  | 99.250 / 100.000  | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| RESOPW 3 3/4 11/12/15   | 1000   | 3.451  | 100.500 / 101.250 | NR      | BBB- | 華潤電力         |
| ROADKG 6 02/25/14       | 1300   | 6.559  | 98.500 / 100.000  | B1      | BB-  | 路勁基建         |
| SBSG 3 1/8 12/01/13     | 1000   | 3.231  | 99.500 / 100.250  | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/4 03/01/14     | 500    | 3.159  | 99.750 / 100.500  | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3 1/2 12/01/14     | 2100   | 3.319  | 100.000 / 100.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 3.675 03/01/15     | 900    | 3.512  | 100.000 / 100.750 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4 3/8 12/01/16     | 500    | 3.723  | 102.000 / 103.000 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SBSG 4.15 03/01/17      | 1500   | 3.778  | 101.000 / 102.000 | A3      | A    | 上海寶鋼集團       |
| SDBC 2.7 11/11/13       | 3000   | 3.040  | 99.250 / 100.000  | --      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 3.1 01/16/15       | 867    | 3.155  | 99.500 / 100.250  | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SDBC 4.2 01/19/27       | 2500   | 4.176  | 99.750 / 100.750  | NR      | AA-  | 國家開發銀行       |
| SHASHU 6 1/2 07/22/14   | 1500   | 7.617  | 97.500 / 98.750   | --      | BB-  | 山水水泥         |
| SINOCH 1.8 01/18/14     | 3500   | 3.765  | 97.000 / 98.000   | --      | --   | 中化集團         |
| SINOTR 3.3 10/11/14     | 2600   | 4.007  | 97.500 / 99.750   | --      | --   | 中國對外貿易運輸     |
| SANYPH 7 1/2 03/28/15   | 800    | 8.574  | 96.500 / 98.750   | --      | --   | 海航集團(香港)     |
| SZOCTH 3 1/2 05/25/14   | 1000   | 5.492  | 96.000 / 97.750   | --      | --   | 華僑城          |
| TSLIEN 5 3/4 11/10/14   | 1300   | 5.683  | 99.500 / 100.750  | --      | --   | 津聯集團         |
| ZHNGCE 2 08/04/14       | 900    | 3.906  | 96.250 / 97.000   | --      | --   | 中策橡膠         |
| ZHOSHK 4 3/4 04/21/14   | 1250   | 9.943  | 91.750 / 93.500   | --      | --   | 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    | 4.632  | 97.500  | / | 99.75  | --      | --   | 日月光                   |
| AIFP 3.95 09/19/18      | 850    | 3.879  | 99.750  | / | 101    | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| AIFP 3 09/19/16         | 1750   | 3.202  | 98.750  | / | 99.75  | --      | A    | 法國液化空氣集團              |
| ALOPF 4 1/4 03/09/15    | 500    | 3.71   | 100.750 | / | 101.75 | Baa2    | BBB  | 阿爾斯通                  |
| AMXLMM 3 1/2 02/08/15   | 1000   | 3.058  | 100.500 | / | 101.5  | A2      | A-   | AMERICA MOVIL         |
| ASACEM 2.95 09/30/14    | 586    | 3.996  | 97.250  | / | 98.75  | --      | --   | 亞泥中國                  |
| ASIA 2.85 10/21/20      | 1200   | 2.885  | 99.250  | / | 100.25 | Aaa     | AAA  | 亞洲開發銀行                |
| BLUSKY 6 1/2 06/20/14   | 600    | 10.874 | 91.000  | / | 95.5   | --      | --   | 香港航空                  |
| BNKEA 3.65 05/11/15     | 1000   | 3.347  | 100.250 | / | 101.25 | --      | A    | 東亞銀行                  |
| BPLN 1.7 09/15/14       | 700    | 2.885  | 97.250  | / | 98.25  | A2      | A    | BP集團                  |
| BSHBOS 2 3/8 09/29/14   | 850    | 2.892  | 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    | 3.442  | 99.250  | / | 100.25 | --      | A    | 博世和西門子家用電器集團          |
| CAT 2.9 03/16/14        | 1260   | 3.163  | 99.250  | / | 100    | A2      | A    | 開拓重工                  |
| CHLEAS 5 04/05/15       | 750    | 4.734  | 99.750  | / | 101.5  | --      | --   | 中租迪和(BVI)             |
| CJCHEI 2 1/4 07/06/14   | 1100   | 4.393  | 95.500  | / | 97.25  | --      | --   | CJ國際控股有限公司            |
| DANGMK 2.9 10/20/14     | 500    | 3.469  | 98.250  | / | 99.5   | --      | --   | DANGA CAPITAL BHD     |
| EBIUH 4 7/8 03/12/15    | 1000   | 4.225  | 101.000 | / | 102    | A3      | --   | EMIRATES NBD PJSC     |
| F 4 7/8 03/26/15        | 1000   | 3.971  | 101.500 | / | 102.75 | --      | BB+  | 福特汽車公司                |
| FRESHK 3.9 06/03/14     | 1250   | 5.232  | 97.250  | / | 98.5   | --      | --   | 遠東宏信                  |
| FRESHK 6.95 12/21/16    | 750    | 6.535  | 100.500 | / | 102.5  | --      | --   | 遠東宏信                  |
| GALENT 4 5/8 12/16/13   | 1380   | 3.879  | 100.250 | / | 101.5  | --      | --   | 銀河娛樂集團                |
| GENHKS 3.95 06/30/14    | 1380   | 4.696  | 98.000  | / | 99.5   | --      | --   | 雲頂香港                  |
| GLPSP 3 3/8 05/11/16    | 2650   | 3.784  | 98.000  | / | 99.25  | Baa2    | --   | 普洛斯集團                 |
| HITCAP 3 3/4 03/22/15   | 500    | 3.644  | 99.750  | / | 100.75 | --      | A-   | 日立資本                  |
| HKCGAS 1.4 04/11/16     | 1000   | 3.285  | 93.250  | / | 94.25  | A1      | A+   | 香港中華煤氣                |
| HPWELL 1.55 05/18/14    | 600    | 3.931  | 95.500  | / | 97     | --      | --   | 合和基建                  |
| HSBC 2 7/8 04/30/15     | 2000   | 2.975  | 99.250  | / | 100.25 | Aa3     | AA-  | 匯豐銀行                  |
| IDBI 4 1/2 11/18/14     | 650    | 4.313  | 99.750  | / | 101    | Baa3    | BBB- | 印度工業發展銀行              |
| ILFSIN 5 3/4 04/26/15   | 630    | 5.068  | 101.000 | / | 102.25 | --      | --   | ITNL Offshore Pte Ltd |
| LGFP 9 11/14/14         | 1500   | 6.015  | 105.250 | / | 106.5  | --      | --   | 拉法基瑞安水泥               |
| LOTTE 4 02/09/15        | 750    | 3.72   | 100.250 | / | 101    | A3 /*-  | --   | 樂天百貨                  |
| LXSGR 3.95 02/16/15     | 500    | 3.509  | 100.500 | / | 101.5  | Baa2    | BBB  | 英國朗盛公司                |
| MITSCO 4 1/4 03/01/17   | 500    | 3.939  | 100.750 | / | 101.75 | A2      | A+   | 三井物產                  |
| MS 1 5/8 06/02/14       | 500    | 3.715  | 96.000  | / | 97.25  | Baa1    | A-   | 摩根士丹利                 |
| NEWFOC 3 3/4 08/17/13   | 200    | 5.783  | 98.250  | / | 98.25  | --      | --   | 新焦點                   |
| NWDEVL 2 3/4 07/14/14   | 1000   | 4.209  | 97.000  | / | 98     | --      | --   | 新創建集團                 |
| ORIX 2 03/24/14         | 400    | 4.01   | 96.750  | / | 97.5   | --      | A-   | 歐力士                   |
| ORIX 4 11/29/14         | 500    | 3.983  | 99.500  | / | 100.5  | NR      | A-   | 歐力士                   |
| PAHSP 6 1/2 06/02/14    | 600    | 12.417 | 89.750  | / | 92.75  | --      | --   | 太平洋恩利                 |
| RBIIV 4.55 03/23/14     | 750    | 4.2    | 100.000 | / | 101    | A2      | A    | 瑞弗森國際銀行集團             |
| SINCON 4 3/4 04/14/14   | 1380   | 7.718  | 95.000  | / | 96.5   | --      | --   | 勝獅貨櫃                  |
| SOCGEN 5 04/19/15       | 500    | 4.27   | 101.250 | / | 102.25 | A2      | A    | 法國興業銀行                |
| SOLARG 4 3/4 08/24/14   | 300    | 5.445  | 98.750  | / | 98.75  | --      | --   | 陽光能源                  |
| SUNHKC 4 04/28/14       | 500    | 7.313  | 94.500  | / | 95.75  | --      | --   | 亞洲聯合財務有限公司            |
| TSCOLN 1 3/4 09/01/14   | 725    | 2.958  | 97.250  | / | 98.25  | Baa1    | A-   | 特易購                   |
| TPVTEC 4 1/4 03/21/14   | 500    | 6.315  | 96.250  | / | 98     | --      | --   | 冠捷科技                  |
| VTB 2.95 12/23/13       | 1000   | 3.572  | 98.750  | / | 99.75  | Baa1    | BBB  | VTB銀行                 |
| VW 2.15 05/23/16        | 1500   | 2.912  | 96.750  | / | 98     | A3      | A-   | 福斯汽車                  |
| YUENFO 3.1 02/10/14     | 300    | 4.31   | 98.400  | / | 98.4   | --      | --   | 永豐餘                   |
| YUM 2 3/8 09/29/14      | 350    | 3.153  | 98.000  | / | 99     | 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 | 100.059 | 100.367 |                         |     |      |      |
| 98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26   | 1.372 | 100.659 | 100.751 |                         |     |      |      |
| 98統一1A / 1.23 / 2012/12/22 | 1.155 | 100.009 | 100.021 |                         |     |      |      |
| 00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8    | 1.504 | 99.740  | 100.026 |                         |     |      |      |
| 00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10   | 1.300 | 99.864  | 100.032 |                         |     |      |      |
| 00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22  | 1.625 | 99.997  | 100.177 |                         |     |      |      |

## 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     | 15.90     | 139.64 |
| ACERST 0 08/10/15     | 宏碁               | USD | 99.11  | / | 100.15 | 2013/8/10  | 2015/8/10  | 0     | 29.50     | 31.40  |
| ACERST 0 08/10/17     | 宏碁               | USD | 100.64 | / | 101.59 | 2015/8/10  | 2017/8/10  | 0     | 29.50     | 30.51  |
| ASACEM 0 01/27/16     | 遠東新              | USD | 96.81  | / | 97.70  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 33.30     | 60.84  |
| AUOPT 0 10/13/15      | 友達               | USD | 82.02  | / | 82.76  | --         | 2015/10/13 | 0     | 11.45     | 30.12  |
| EPIST 0 01/27/16      | 晶電               | USD | 95.88  | / | 96.85  | 2014/1/27  | 2016/1/27  | 0     | 65.70     | 52.60  |
| HONHAI 0 10/12/13     | 鴻海               | USD | 105.76 | / | 106.41 | --         | 2013/10/12 | 0     | 96.80     | 92.46  |
| TATUNG 0 03/25/14     | 大同               | USD | 95.30  | / | 96.23  | --         | 2014/3/25  | 0     | 7.74      | 42.49  |
| TPKHOL 0 04/20/14     | F-宸鴻             | USD | 94.88  | / | 95.66  | --         | 2014/4/20  | 0     | 403.00    | 53.17  |
| ASACEM 0 06/07/16     | 亞泥               | USD | 103.35 | / | 104.22 | 2014/6/7   | 2016/6/7   | 0     | 37.45     | 85.36  |
| TWGC 0 07/28/14       | 台玻               | USD | 94.25  | / | 95.08  | --         | 2014/7/28  | 0     | 30.00     | 50.16  |
| UNIMIC 0 05/24/16     | 聯電               | USD | 95.28  | / | 96.10  | 2014/5/24  | 2016/5/24  | 0     | 2.10      | 62.87  |
| RADOPT 0 07/21/16     | 瑞儀光電             | USD | 106.00 | / | 107.00 | 2014/7/21  | 2016/7/21  | 0     | 131.50    | 101.33 |
| SLACP 0 05/12/16      | 香格里拉(亞洲)         | USD | 98.25  | / | 98.77  | --         | 2016/5/12  | 0     | 15.00     | 52.34  |
| FEAST 3 5/8 03/05/15  | 遠東發展             | HKD | 100.18 | / | 100.93 | --         | 2015/3/5   | 3.625 | 1.64      | 51.09  |
| SHTGF 3.3 10/22/14    | 信德集團             | HKD | 100.07 | / | 100.47 | --         | 2014/10/22 | 3.3   | 3.01      | 41.98  |
| XINHD 2 1/2 10/20/15  | 亨得利              | HKD | 99.06  | / | 99.70  | 2013/10/20 | 2015/10/20 | 2.5   | 2.25      | 45.43  |
| LOTTES 0 07/05/16     | 樂天百貨             | USD | 95.87  | / | 96.28  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 327000.00 | 48.62  |
| LOTTES 0 07/05/16     | 樂天百貨             | JPY | 95.83  | / | 96.48  | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 0     | 327000.00 | 47.15  |
| HYUELE 4 1/2 12/14/15 | SK HYNIX INC     | USD | 99.72  | / | 100.72 | --         | 2012/12/14 | 4.5   | 23850.00  | 54.57  |
| STXPOC 4 1/2 11/20/15 | STX PAN OCEAN CO | USD | 96.38  | / | 97.17  | 2012/11/20 | 2014/11/20 | 4.5   | 4355.00   | 33.46  |
| LGTELE 0 09/29/12     | LG UPLUS CORP    | USD | 101.21 | / | 102.78 | --         | 2012/9/29  | 0     | 7330.00   | 86.12  |
| HJSHNW 4 07/20/16     | 韓進海運有限公司         | USD | 94.18  | / | 95.25  | 2014/7/20  | 2016/7/20  | 4     | 15650.00  | 61.08  |
| OSIMSP 2 3/4 07/05/15 | OSIM INTL LTD    | SGD | 99.53  | / | 100.33 | 2014/7/5   | 2016/7/5   | 2.75  | 1.45      | 74.45  |
| SMCPM 2 05/05/14      | SAN MIGUEL       | USD | 102.75 | / | 103.58 | --         | 2014/5/5   | 2     | 110.80    | 102.76 |
| CATFIN 0 08/14/14     | 國泰金              | USD | 105.62 | / | 106.28 | --         | 2014/8/14  | 0     | 31.95     | 89.90  |

## 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