

全球指標公債

	最新殖利率	前日變化(BP)
美國五年公債	1.06	0.00
美國十年公債	2.18	2.13
美國三十年公債	3.17	4.14
德國五年公債	1.21	(5.80)
德國十年公債	2.01	(8.50)
德國三十年公債	2.76	(7.50)
中國二年期公債(CNH)	1.27	0.19
中國五年期公債(CNH)	1.82	0.07
中國十年期公債(CNH)	2.18	0.03

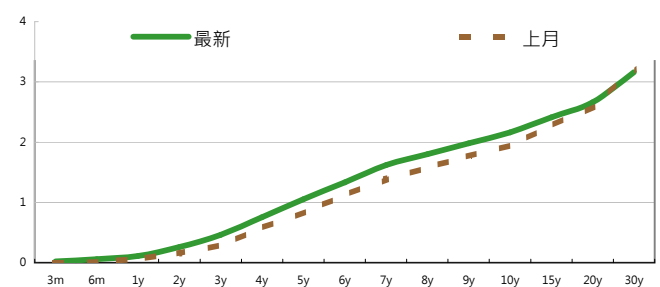
Markit CDX & iTraxx 信用指數

	指數	前日變化(BP)
全球主權 iTraxx 指數	343	0
北美投資級 CDX 指數	133	(2)
歐洲投資級 iTraxx 指數	179	4
日本投資級 iTraxx 指數	194	7
亞洲投資級 iTraxx 指數 (不包含日本)	219	21

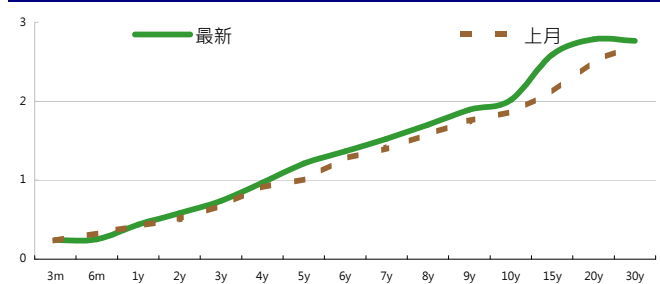
外匯市場 股票市場

	價格	指數	前日變化(%)
歐元兌美元	1.37	道瓊工業	11577.05 1.58 %
美元兌日圓	76.74	那斯達克	2657.43 1.63 %
美元兌人民幣	6.38	S&P 500	1225.38 2.04 %
美元兌台幣	30.20	德國工業	5877.41 0.31 %
歐元兌台幣	41.33	英國FTSE	5410.35 (0.48)%
港幣兌台幣	3.88	法國CAC	3141.1 (0.79)%
人民幣兌台幣	4.72	日經225	8879.6 (1.55)%

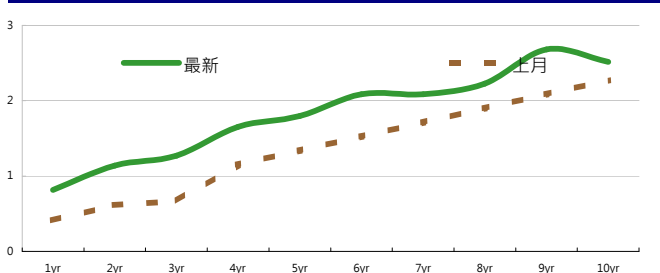
美國公債殖利率期間結構



德國公債殖利率結構



CNH公債殖利率結構



來源: Bloomberg

固定收益每日評論

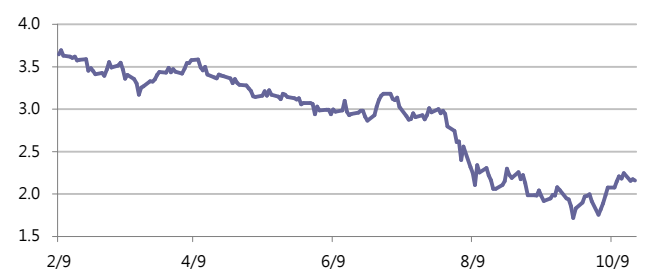
國際主要公債殖利率方面，昨日美債的走勢較為震盪，由於歐洲區的債務危機尚未得到一具體的解決方案，使得避險買盤進場，美債殖利率下滑，不過之後市場傳出德法兩國已針對EFSF的擴權達成協議，激勵美股上漲，帶動美債殖利率的上彈，價格下跌。終場美債五年期殖利率收在1.06%，十年期殖利率收在2.18%，三十年期殖利率收在3.17%。在歐元殖利率方面，由於昨日Moody's對法國的評級提出警告，加上市場預期歐債危機解決方案的時間推延，無法於10/23作出討論結果，使得德債避險買盤增加，殖利率延續前幾日的漲勢，德債價格持續下跌。終場德債五年期殖利率收在1.21%，十年期殖利率收在2.01%，三十年期殖利率收在2.76%。

在台債殖利率方面，五年券006R殖利率收在1.042%，十年券009收在1.301%，二十年券007收在1.7845%，三十年券008收在1.875%。週二台債殖利率受到台股以及美債表現激勵，跳空開低來到區間低檔位置1.05%，成交量也逐步放大，不過像下追價力道仍不強，走勢震盪，但午盤過後隨著買盤進場，利率大幅走低，並帶動其他券次跟進，終場流動性券次均收在日低附近。惟雖收在日低，但仍未大幅跌破區間低檔，因此仍須觀察未來幾日的走勢以及量能是否有增加，短線則關注歐美債市表現。

亞洲信用市場方面，昨日信用市場結束連日來的漲勢，亞洲券開盤約Widen 15 bps 左右，但是之後有慢慢縮小的現象，不過目前市場上仍然是以offer 為主，如韓國進出口銀行(EIBKOR)，和韓國農業銀行(NACF)，韓國高速公路(Highway)的舊券都有offer，在市場漲勢告一段落後應該會有不小的套牢賣壓出籠，不過市場上Bid Offer 慢慢縮小也代表市場信心在慢慢恢復中。

點心債市場方面，近期市場上有在尋找一些體質良好但是oversold的券，例如COFCO，兩天以來價格上漲約1.5元，另外對於長天期信評良好的標的亦有詢問，ASIA 20在市場上見到些許買家，卻出現一券難求的現象。

美國十年期公債殖利率



來源: Bloomberg

每日債券小常識

問: 請問殖利率曲線策略常見有哪幾種策略?

答: 所謂殖利率曲線策略, 是指利用債券殖利率曲線形狀可能產生變化的預期, 規劃一特定投資組合, 以期為該投資組合帶來最大報酬率。通常來說有啞鈴策略, 彈型策略, 階梯策略幾種。

啞鈴策略(Barbell Strategy): 指同時持有長天期以及短天期的債券, 因為部位同時建立在極長與極短部位, 而中等長度之天期並沒有建立部位, 形狀便像個啞鈴而得名。

彈型策略(Bullet Strategy): 是指將部位集中在特定天期的方式, 通常會集中在中等天期的債券。

階梯策略(Ladder Strategy): 是指將部位平均分散到不同天期。

問: 採取策略要考量哪些變數呢?

答: 除了對於未來殖利率曲線變化外, 最重要的便是投資組合的年期(Duration)以及凸性(Convexity)。當Duration越高的時候, 代表投資組合價格波動受到殖利率變化影響較大, 若兩個投資組合有相同的價格存續期間, 則收益改變時, 組合的凸性較大者, 績效也較高; 因價格凸性愈大, 投資組合凸性所產生的價格變化也愈大, 所以在考量採取的策略時, 除了針對殖利率結構變化進行預測外, 亦要對Duration以及Convexity 進行分析。

每日公司介紹

公司名稱: 合和公路基建有限公司

產業別: 建設工業

信評資料: 展望 短期評等 長期評等

Moody's	--	--	--
S&P	--	--	NR

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	1,543	1,882
EPS	6.36	1.539

公司簡介

合和公路基建有限公司 (港交所: 0737 · OTCBB: HHILY; 英語: Hopewell Highway Infrastructure Limited) 是一家在香港交易所上市的工業公司。主要業務是於中國倡議、推動、發展及經營策略性重點高速公路、隧道、橋樑及相關基建項目。公司在開曼群島註冊。

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。

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	1.906	100	103	--	A	花旗發行
SUMIBK 1.9 07/22/14	400	1.562	100.7691	101.04	Aa3	A+	三井住友銀行
HANABK 4 1/2 10/30/15	500	3.956	101.482	102.524	A1	A-	韓亞銀行
KORELE 3 10/05/15	700	3.416	98.073	98.87	A1	A	韓國電力公司
HIGHWY 4 1/2 03/23/15	700	3.451	102.916	103.78	A1	A	韓國高速公路
HSBC 3 1/2 06/28/15	2000	2.908	102.048	102.05	Aa2	AA	匯豐銀行
MALAYS 3.928 06/04/15	1250	2.561	104.488	104.878	A3	A-	馬來西亞公債
SBERRU 5.499 07/07/15	1500	4.476	103.077	103.82	A3	--	俄羅斯聯邦儲蓄銀行
DBSSP 2 3/8 09/14/15	1000	2.443	99.7474	99.7474	Aa1	AA-	星辰銀行
KORELE 3 1/8 09/16/15	500	3.456	98.314	99.29	A1	A	韓國電力公司
EIBKOR 3 3/4 10/20/16	700	3.727	99.825	100.382	A1	A	韓國進出口銀行
KEB 4 7/8 01/14/16	500	4.078	102.582	103.53	A2	BBB+	韓國外換銀行
ICICI 5 01/15/16	500	5.061	99.241	100.287	Baa2	BBB-	印度ICICI銀行
WOORIB 4 3/4 01/20/16	600	4.034	102.393	103.12	A1	A-	韓國友利銀行
PCCW 4 1/4 02/24/16	500	4.349	99.313	99.906	Baa2 /*-	BBB /*-	電訊盈科
QTELQD 7 7/8 06/10/19	600	4.499	121.084	122.09	A2	A	卡達電訊
BBLTB 4.8 10/18/20	800	5.192	96.277	98.152	A3	BBB+	泰國盤谷銀行
POHANG 4 1/4 10/28/20	700	4.688	96.284	97.34	A3	A	浦項鋼鐵
CAPITA 4.321 04/08/15	500	3.615	101.945	102.6	A3	--	新加坡不動產信託
INDKOR 3 3/4 09/29/16	500	3.827	99.129	100.18	A1	A	韓國工業銀行
LOTTE 3 7/8 04/07/16	400	4.155	98.337	99.402	A3	--	樂天百貨
HYNMTR 3 3/4 04/06/16	500	4.063	98.396	99.08	Baa2	BBB	現代汽車
KIAMTR 3 5/8 06/14/16	500	4.232	96.967	97.964	Baa2	BBB	起亞汽車
NACF 3 1/2 02/08/17	500	4.134	96.502	97.52	A1	A	韓國國家農業合作社
HANABK 4 11/03/16	500	4.205	98.679	99.483	A1	A-	韓亞銀行
SUMIBK 2.9 07/22/16	1100	2.368	102.144	102.60	Aa3	A+	三井住友銀行
DAHSIN 6 5/8 02/11/20	225	6.194	101.927	103.571	Baa1	--	大新銀行
BCHINA 5.55 02/11/20	2500	5.547	99.8449	100.17	A1	BBB+	中國銀行
TMENRU 7 1/4 02/02/20	500	6.106	106.71	107.947	Baa2	BBB-	秋明BP控股公司
LIFUNG 5 1/4 05/13/20	750	5.056	100.413	102.25	A3	A-	利豐集團
CINDBK 6 7/8 06/24/20	500	6.796	99.845	101.158	Baa3	--	中國中信銀行
STANLN 5 7/8 06/24/20	750	5.570	101.371	102.76	A1	A	渣打銀行
EIBKOR 5 1/8 06/29/20	1250	4.438	104.387	105.409	A1	A	韓國進出口銀行
BNKEA 6 1/8 07/16/20	600	6.320	97.704	99.69	A3	BBB+	東亞銀行
QATDIA 5 07/21/20	2500	4.121	106.071	106.709	Aa2	AA	卡達不動產管理
VEBBNK 6.902 07/09/20	1600	6.234	103.895	104.96	--	BBB	俄羅斯外在經濟銀行
NOBLS 6 5/8 08/05/20	250	7.055	95.23	99.182	Baa3	BBB-	來實集團
HUWHY 7.45 11/24/33	1500	5.211	127.992	130.34	A3	A-	和記黃埔
FUBON 6 1/8 11/30/20	200	5.920	101.06	101.775	--	BBB	富邦集團
SUNHUN 4 11/02/20	300	4.221	97.61	99.10	A1	A+	香港新鴻基地產
KORELE 4 3/4 07/13/21	500	4.708	99.562	101.077	A1	A	韓國電力公司
CS 7 7/8 06/29/49	1500	8.241	95	96.50	--	BBB+	瑞士信貸
RABOBK 8 3/8 07/29/49	2000	7.587	101.95	102.65	--	--	荷蘭瑞伯銀行
HUWHY 6 12/29/49	2000	5.966	99	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: 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
BCHINA 2.9 09/30/13	2800	2.276	100.25	102.1	--	A-	中國銀行
BEIENT 3 3/4 06/30/14	1450	2.941	101.8	102.34	--	--	北控水務
BEIENT 5 06/30/16	500	4.668	101	101.75	--	--	北控水務
BJCAPT 4 3/4 02/21/14	1150	5.557	97	99.5	--	--	首創置業
BYDCOL 4 1/2 04/28/14	1000	13.69	79	83	--	--	比亞迪股份有限公司
CEAIRL 4 08/08/14	2500	3.998	99	101	--	--	中國東方航空
CGB 2.7 10/27/12	2500	0.43	101.8	102.8	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.6 12/20/12	3000	0.689	100.4	101.7	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1 12/01/13	2000	1.048	99.8	100	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 3.3 10/27/14	500	1.181	106	106.5	Aa3	--	中國附息國債
CGB 1.8 12/01/15	2000	1.585	100.2	101.5	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.48 1:	1000	2.492	99	100.8	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.4 08/18/16	5000	1.671	98.5	99	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 0.6 08/18/14	6000	1.224	97.8	98.75	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 1.94 08/18/18	3000	2.161	98.5	98.7	Aa3	AA-	中國附息國債
CGB 2.36 08/18/21	1000	2.475	98.5	99.5	Aa3	AA-	中國附息國債
CHCHTO 4 1/2 05/19/14	600	4.812	99	99.5	--	--	中國誠通發展集團
CHIPWR 3 3/4 04/29/14	500	4.322	98.2	99.1	--	--	中國電力新能源發展
CHWIN 6 3/8 04/04/14	750	12.722	84.5	89.5	--	--	中國風電集團
CHMERC 2.9 11/19/13	700	2.712	100	100.75	--	--	招商局集團(香港)
CHMERC 3 06/30/16	1600	3.348	98	99	--	--	招商局集團
CHMERC 2 06/30/14	1400	2.581	98	99	--	--	招商局集團
COFCO 1.85 06/03/14	3000	3.882	94	96	--	--	中國糧油食品集團(香港)
CHMING 2.95 04/13/14	500	4.24	96.25	97.75	--	--	晨鳴紙業
CNHTC 2.95 10/29/12	2700	2.324	100.25	101	--	--	中國重汽(香港)
EXIMCH 1.95 12/02/12	1000	0.931	100.75	101.5	--	--	中國進出口銀行
EXIMCH 2.65 12/02/13	4000	1.395	102.2	103	--	AA-	中國進出口銀行
GZRFPR 7 04/29/14	2612	16.023	80	83.8	--	--	富力地產
HAIAIR 6 09/16/14	1000	8.165	93	96	--	--	海南航空
HPWELL 1.55 05/18/14	600	2.643	97	97.6	--	--	合和基建
INDEPS 4.65 07/21/14	1000	7.73	90	95	--	BB-	銀泰百貨
PCDHK 5 1/4 02/01/14	750	8.948	90	95	--	--	春天百貨
PINGIN 2.075 06/09/14	2000	3.48	95.5	97.5	--	--	平安保險
POWINV 3.2 12/23/15	800	4.529	94	96	--	--	中電國際
RESOUR 2.9 11/12/13	1000	2.249	100.8	101.8	NR	BBB-	華潤電力
RESOUR 3 3/4 11/12/15	1000	3.259	101.2	102.5	NR	BBB-	華潤電力
ROADKG 6 02/25/14	1300	14.446	82.16	85.2	--	BB-	路勁基建
SDBC 2.7 11/11/13	3000	1.581	101.75	102.75	--	AA-	國家開發銀行
SHASHU 6 1/2 07/22/14	1500	10.796	88	92	--	BB-	山水水泥
SINOCH 1.8 01/18/14	3500	3.769	95	96.6	--	--	中化集團
SZOCTH 3 1/2 05/25/14	1000	3.826	98.7	99.7	--	--	華僑城
ZHNGCE 2 08/04/14	900	2.279	97.75	100.75	--	--	中策橡膠

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	4.827	96.5	98.5	--	--	日月光
AIFP 3.95 09/19/18	850	3.991	98.5	101	--	A	法國液化空氣集團
AIFP 3 09/19/16	1750	3.166	98.75	99.75	--	A	法國液化空氣集團
ASIA 2.85 10/21/20	1200	2.385	102.75	104.75	Aaa	AAA	亞洲開發銀行
BLUSKY 6 1/2 06/20/14	600	9.085	92.5	95.5	--	--	香港航空
BPLN 1.7 09/15/14	700	2.328	97.75	98.75	A2	A	BP集團
CAT 2 12/01/12	1000	1.635	100	100.8	A2	A	開拓重工
CAT 1.35 07/12/13	2300	1.795	99	99.5	A2	A	開拓重工
CJCHEI 2 1/4 07/06/14	1100	3.163	97.3	98	--	--	CJ國際控股有限公司
DIALEA 1.65 04/08/13	200	2.175	98.75	99.75	A2 /*-	--	三菱日聯租賃
FRESHK 3.9 06/03/14	1250	6.212	93	96	--	--	遠東宏信
GALENT 4 5/8 12/16/13	1380	7.438	93	96	--	--	銀河娛樂集團
GENHKS 3.95 06/30/14	1380	5.365	95	98	--	--	雲頂香港
GLPSP 3 3/8 05/11/16	2650	4.416	95	96.5	Baa2	--	普洛斯集團
HKCGAS 1.4 04/11/16	1000	2.494	95	95.8	A1	A+	香港中華煤氣
IBRD 0.95 01/14/13	500	0.97	99.75	100.2	Aaa	--	國際重建與開發銀行
MPEL 3 3/4 05/09/13	2300	8.141	92.25	95.25	--	--	新濠博亞娛樂
MS 1 5/8 06/02/14	500	3.714	94.5	95.2	A2	A	摩根士丹利
MTRC 0 5/8 06/17/13	1000	0.839	99.4	99.9	Aa1	--	地鐵公司蓋曼群島
NEWFOC 3 3/4 08/17/13	200	3.891	99.25	100.25	--	--	新焦點
NWDEVL 2 3/4 07/14/14	1000	3.921	96	98	--	--	新創建集團
PAHSP 6 1/2 06/02/14	600	14.555	78	88	--	--	太平洋恩利
SINCON 4 3/4 04/14/14	1380	11.141	84	89	--	--	勝獅貨櫃
SOLARG 4 3/4 08/24/14	300	4.558	100.25	100.75	--	--	陽光能源
SUNHKC 4 04/28/14	500	7.276	90	95.2	--	--	亞洲聯合財務有限公司
TSCOLN 1 3/4 09/01/14	725	2.021	98.75	99.75	A3	A-	特易購
TPVTEC 4 1/4 03/21/14	500	4.47	98	101	--	--	冠捷科技
VTB 2.95 12/23/13	1000	5.424	94	96	Baa1	BBB /*-	VTB銀行
VW 2.15 05/23/16	1500	3.274	94.5	96	A3	A-	福斯汽車
YUENFO 3.1 02/10/14	300	2.873	100.25	100.75	--	--	永豐餘

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	1.277	101.377	101.47				
98塑化2 / 1.42 / 2016/5/25	1.509	99.52512	99.68				
98南亞1 / 1.88 / 2014/2/26	1.302	101.2889	101.36				
98統一1A / 1.23 / 2012/12/22	1.130	100.0914	100.14				
00鴻海1 / 1.47 / 2016/3/8	1.461	99.96004	100.11				
00裕融1 / 1.27 / 2014/6/10	1.300	99.86934	99.97				
00萬海1A / 1.65 / 2016/6/22	1.670	99.81879	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	102.50	/	103.50	2012/10/27	2013/10/27	0	11.30	91.84
ACERST 0 08/10/15	宏碁	USD	90.18	/	91.96	2013/8/10	2015/8/10	0	34.95	36.14
ACERST 0 08/10/17	宏碁	USD	81.50	/	83.08	2015/8/10	2017/8/10	0	34.95	35.13
ASACEM 0 01/27/16	遠東新世紀	USD	91.11	/	91.97	2014/1/27	2016/1/27	0	30.55	50.07
AUOPT 0 10/13/15	友達光電	USD	78.96	/	80.03	--	2015/10/13	0	12.15	31.06
EPIST 0 01/27/16	晶元光電	USD	85.80	/	87.19	2014/1/27	2016/1/27	0	60.30	46.11
HONHAI 0 10/12/13	鴻海精密	USD	93.46	/	94.42	--	2013/10/12	0	74.20	55.96
TATUNG 0 03/25/14	大同	USD	93.58	/	94.87	--	2014/3/25	0	11.00	58.68
TPKHOL 0 04/20/14	宸鴻	USD	86.31	/	87.42	--	2014/4/20	0	578.00	51.95
ASACEM 0 06/07/16	亞洲水泥	USD	96.50	/	97.60	2014/6/7	2016/6/7	0	35.00	70.86
TWGIC 0 07/28/14	臺灣玻璃	USD	92.67	/	94.30	--	2014/7/28	0	36.90	57.37
UNIMIC 0 05/24/16	聯華電子	USD	88.56	/	89.92	2014/5/24	2016/5/24	0	2.07	59.63
RADOPT 0 07/21/16	瑞儀光電	USD	99.00	/	100.00	2014/7/21	2016/7/21	0	95.00	65.46
SLACP 0 05/12/16	香格里拉(亞洲)	USD	85.31	/	86.46	--	2016/5/12	0	14.78	50.87
FEAST 3 5/8 03/05/15	遠東發展	HKD	98.17	/	99.50	2012/3/5	2015/3/5	3.625	1.29	39.09
KERPRO 0 02/22/12	嘉里建設	HKD	115.12	/	116.09	--	2012/2/22	0	28.25	53.66
SHTGF 3.3 10/22/14	信德集團	HKD	97.30	/	98.30	2012/10/22	2014/10/22	3.3	3.27	41.44
YYINDU 0 11/17/11	裕元集團	HKD	112.33	/	112.96	--	2011/11/17	0	20.70	77.38
XINH D 2 1/2 10/20/15	亨得利	HKD	95.90	/	97.73	2013/10/20	2015/10/20	2.5	2.95	59.57
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	USD	89.31	/	90.41	2014/7/5	2016/7/5	0	382500.00	55.65
LOTTE 0 07/05/16	樂天百貨	JPY	91.74	/	92.65	2014/7/5	2016/7/5	0	382500.00	53.03
HYUELE 4 1/2 12/14/12	海力士半導體	USD	97.97	/	98.67	--	2012/12/14	4.5	21800.00	48.54
STXPOC 4 1/2 11/20/14	STX PAN OCEAN CO	USD	90.81	/	92.06	2012/11/20	2014/11/20	4.5	8080.00	58.91
LGTELE 0 09/29/12	LG UPLUS CORP	USD	98.11	/	99.20	2012/3/29	2012/9/29	0	7160.00	78.21
HJSHNW 4 07/20/16	HANJIN SHIPPING	USD	72.61	/	77.31	2014/7/20	2016/7/20	4	10050.00	31.49
OSIMSP 2 3/4 07/05/16	OSIM INTL LTD	SGD	88.26	/	90.33	2014/7/5	2016/7/5	2.75	1.13	55.80
SMCPM 2 05/05/14	SAN MIGUEL	USD	103.85	/	104.89	--	2014/5/5	2	111.00	80.84

信用連結商品報價

連結標的(ISIN)	標的名稱	利率	債券到期日	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)	2.80%	2013/2/20	每季	最高USD 1500萬
XS0471505585 Corp	聯電轉欣興(3037) 交換債 (USD)	3.28%	2014/12/2	每季	最高USD 200萬
XS0471505668 Corp	聯電轉聯詠(3034) 交換債 (USD)	3.28%	2014/12/2	每季	最高USD 300萬
XS0611551127 Corp	TPK 海外可轉債 (USD)	5.10%	2014/4/20	每季	最低USD 100萬
24894	瑞軒四	2.25%	2012/1/4	每季	TWD 三千萬
23772	微星二	2.00%	2013/4/25	每季	TWD 三千萬
49063	正文三	2.50%	2014/7/11	每季	TWD 二千萬
80392	台虹二	2.00%	2012/11/5	每季	TWD 三千萬

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

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