

# Market Flash—國內外主要金融機構信評狀況

Oct 9, 2008 (本資料僅供內部參考使用)

信託投資分處 投資顧問部

## 國內外主要金融機構信評狀況

### 【國外主要金融機構之信用評等等級】

	Moody's		S&P		Fitch	
	Rating	Outlook	Rating	Outlook	Rating	Outlook
Barclays Capital	Aa2		AA-		AA	NEG
BNP	Aa1	STABLE	AA+	NEG	AA	STABLE
Calyon	Aa1		AA-	STABLE	AA	STABLE
Citigroup	Aa3		AA-		AA-	
Commerzbank	Aa3	STABLE	A	STABLE	A	STABLE
Credit Suisse	Aa2	STABLE	AA-	NEG	AA-	STABLE
Deutsche Bank	Aa1	STABLE	AA	NEG	AA-	STABLE
Goldman Sachs	Aa3	STABLE	AA-	NEG	AA*	STABLE
<b>HSBC</b>	<b>Aa2</b>	<b>STABLE</b>	<b>AA-</b>	<b>STABLE</b>	<b>AA</b>	<b>STABLE</b>
JP Morgan	Aa2	STABLE	AA-	NEG	AA-	STABLE
Lehman Brothers	B3		NR		D	
Merrill Lynch	A2		A	NEG	A+	NEG
Morgan Stanley	A1	NEG	A+	NEG	AA-	NEG
RBS	Aa2	STABLE	A+	NEG	AA	STABLE
SG	Aa2	STABLE	AA-	NEG	AA-	STABLE
UBS	Aa2	STABLE	AA-	NEG	AA-	NEG

資料來源: Bloomberg 10/9/2008

目前滙豐集團在穆迪、標準普爾、惠譽等信用評等機構，評級顯示正面與展望穩定。

### 信用違約交換利率CDS

信用違約交換利率 (Credit Default Swap) 此利率愈高代表該機構發生信用風險的機率愈高。滙豐集團之信用違約交換利率持續呈現下降中，在 10/3 日為 101.7(已是目前全球金融機構中相當低且接近美國政府的金融機構之一)，昨日(10/8)更已下降至 79.6，顯示並未受昨日新聞事件影響。

### 滙豐股價的表現

在股價表現方面，雖然昨日歐股普遍大跌 5%以上，但滙豐在倫敦股價(HSBA LN Equity)只有下跌約 2.5%，更重要是在全球金融機構中，滙豐集團是其中極少數公司股價自年初以來仍然能維持正值(4.3%)。

本文件投資分析內容由滙豐銀行台北分行信託投資分處證券投資顧問部提供。本文件僅供參考，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。滙豐銀行已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。滙豐銀行、滙豐集團及其關係企業並不承擔投資風險或為任何收益保證。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見，且投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐銀行無須負擔任何責任。投資涉及風險。基金經理公司以往之績效不保證基金之最低收益或將來亦會有類似的業績。

# Market Flash—國內外主要金融機構信評狀況

Oct 9, 2008 (本資料僅供內部參考使用)

信託投資分處 投資顧問部

<HELP> 查看詳細說明

Msg:NLRT ALERT

選定全球銀行及經紀商行情顯示

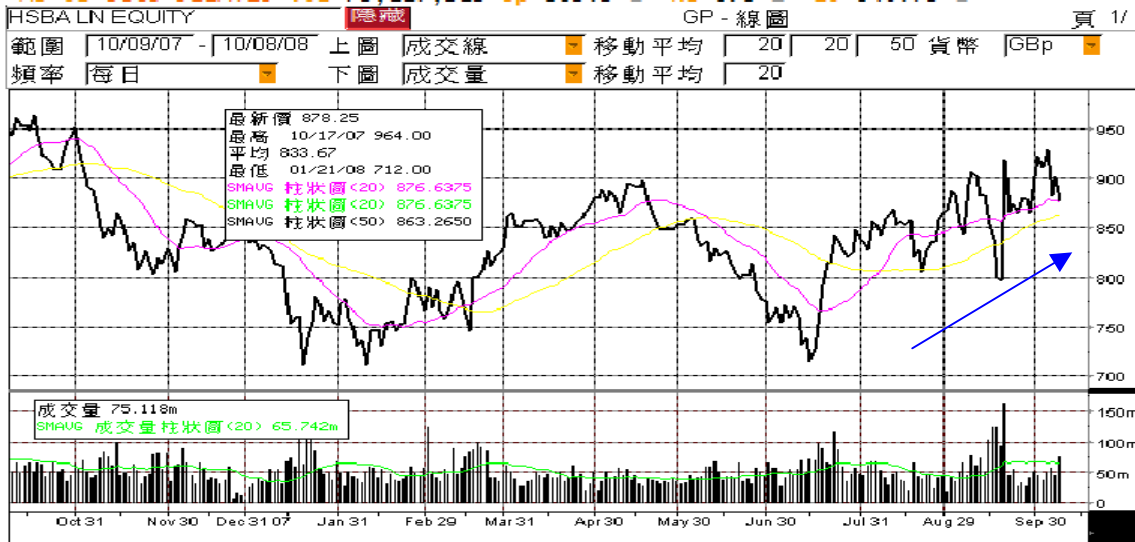
發行人	CDS (MSG1)			價格來源			CDS (CMAN)			股票			
	5年	Chg	時間	5年	Chg	時間	5年	時間	Dec 31	價格	變動*	時間	年至今%
1) BNP	N.A.			N.A.			65.30	10/08	30.20	63.43	-7.30	10/8	-14.5
2) Banco Santander	N.A.			N.A.			88.30	10/08	47.60	10.65	-5.75	10/8	-28.0
3) Bank of America	N.A.			N.A.			173.20	10/08	49.20	22.10	-7.03	10/8	-46.4
4) Barclays	N.A.			N.A.			130.00	10/08	47.60	278.25	-2.37	10/8	-43.3
5) Citigroup	N.A.			N.A.			361.70	10/08	72.50	14.40	-4.95	10/8	-51.1
6) Credit Suisse	N.A.			N.A.			95.00	10/08	48.80	42.10	-16.14	10/8	-38.2
7) Deutsche Bank	N.A.			N.A.			133.30	10/08	45.50	40.20	-6.94	10/8	-55.1
8) Fortis	N.A.			N.A.			117.50	10/08	N.A.	5.42	unch	10/8	-69.9
9) Goldman	N.A.			N.A.			442.90	10/08	67.50	113.00	-1.74	10/8	-47.5
10) HSBC	N.A.			N.A.			79.60	10/08	38.30	878.25	-2.52	10/8	+4.3
11) JPMorgan	N.A.			N.A.			150.00	10/08	49.70	39.30	-0.05	10/8	-10.0
12) Merrill Lynch	N.A.			N.A.			348.80	10/08	125.30	17.98	-1.11	10/8	-66.5
13) Morgan Stanley	N.A.			N.A.			1108.30	10/08	97.70	16.80	-4.82	10/8	-68.4
14) RBS	N.A.			N.A.			211.50	10/08	55.10	90.70	+7.78	10/8	-75.6
15) Soc Gen	N.A.			N.A.			85.00	10/08	31.20	57.31	-5.34	10/8	-38.1
16) U.S. Govt	N.A.			N.A.			30.80	10/08	N.A.	* 8.00	unch		
17) UBS	N.A.			N.A.			225.80	10/08	45.90	18.21	-6.13	10/8	-60.9
18) UniCredit	N.A.			N.A.			113.30	10/08	45.80	2.44	-12.58	10/8	-57.0
19) Wachovia	N.A.			N.A.			237.50	10/08	106.20	5.06	-3.62	10/8	-86.7
20) Wells Fargo	N.A.			N.A.			170.00	10/08	59.70	31.90	+4.25	10/8	+5.7

MSG1 is a composite  
px. source extracted  
from Bloomberg msgs.  
received by your firm

\* Price as of June 30, 2008

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2008 Bloomberg Finance L.P.  
6525-22-3 09-Oct-2008 10:39:53

HSBA LN GBp SC AT 878.25 -22.75 L 1878/878.25L Trd 87 EquityCDS  
As of Oct8 DELAYED Vol 75,117,515 Op 865.5 L Hi 898 L Lo 840.75 L



Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2008 Bloomberg Finance L.P.  
6525-22-3 09-Oct-2008 10:38:51

本文件投資分析內容由滙豐銀行台北分行信託投資分處證券投資顧問部提供。本文件僅供參考，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。滙豐銀行已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。滙豐銀行、滙豐集團及其關係企業並不承擔投資風險或為任何收益保證。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見，且投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐銀行無須負擔任何責任。投資涉及風險。基金經理公司以往之績效不保證基金之最低收益或將來亦會有類似的業績。

# Market Flash—國內外主要金融機構信評狀況

Oct 9, 2008 (本資料僅供內部參考使用)

信託投資分處 投資顧問部

## 【國內金控與銀行之信用評等等級】

資料來源:中華信用評等公司

<http://www.taiwanratings.com/tw/>

(資料日期:10/9/2008)

金控

1-10 / 10

公司名稱	信用評等等級	公佈日期
中國信託金融控股公司	twAA- / 穩定 / twA-1+	2008/9/18
中華開發金融控股公司	twAA- / 穩定 / twA-1+	2007/10/11
元大金融控股股份有限公司(原:復華金控)	twA+ / 穩定 / twA-1	2008/1/14
永豐金融控股股份有限公司(原:建華金控)	twA / 穩定 / twA-1	2008/7/18
兆豐金融控股股份有限公司	twAA / 負向 / twA-1+	2008/9/25
國泰金融控股公司	twAA+ / 穩定 / twA-1+	2008/9/8
第一金融控股股份有限公司	twA+ / 穩定 / twA-1	2008/8/4
富邦金融控股公司	twAA / 穩定 / twA-1+	2007/11/13
華南金融控股公司	twA+ / 穩定 / twA-1	2008/5/14
新光金融控股股份有限公司	twAA- / 穩定 / twA-1+	2008/4/28

1 2

銀行/票券

1-10 / 32

公司名稱	信用評等等級	公佈日期
三信商業銀行	twBBB+ / 穩定 / twA-2	2007/12/13
上海商業儲蓄銀行	twAA- / 穩定 / twA-1+	2008/1/24
大眾商業銀行	twA- / 穩定 / twA-2	2008/8/25
中國信託商業銀行	twAA / 穩定 / twA-1+	2008/9/18
中華開發工業銀行	twAA / 穩定 / twA-1+	2007/10/11
元大商業銀行(原:復華商業銀行)	twAA- / 穩定 / twA-1+	2008/1/14
台北富邦商業銀行	twAA+ / 穩定 / twA-1+	2007/11/13
台灣土地銀行股份有限公司	twAA+ / 發展中 / twA-1+	2008/4/23
台灣工業銀行	twA / 穩定 / twA-1	2008/6/16
台灣新光商業銀行(原:誠泰銀行)	twAA / 穩定 / twA-1+	2008/4/28

1 2 3 4

本文件投資分析內容由滙豐銀行台北分行信託投資分處證券投資顧問部提供。本文件僅供參考，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。滙豐銀行已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。滙豐銀行、滙豐集團及其關係企業並不承擔投資風險或為任何收益保證。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見，且投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐銀行無須負擔任何責任。投資涉及風險。基金經理公司以往之績效不保證基金之最低收益或將來亦會有類似的業績。

# Market Flash—國內外主要金融機構信評狀況

Oct 9, 2008 (本資料僅供內部參考使用)

信託投資分處 投資顧問部

公司名稱	信用評等等級	公佈日期
台灣銀行	twAAA / 穩定 / twA-1+	2008/10/7
永豐商業銀行(原:建華銀)	twA+ / 穩定 / twA-1	2008/7/18
玉山銀行	twA+ / 穩定 / twA-1	2008/7/2
兆豐國際商業銀行股份有限公司	twAA+ / 負向 / twA-1+	2008/9/25
兆豐票券金融(原:中興票券)	twAA / 負向 / twA-1+	2008/9/25
全國農業金庫股份有限公司	twAA+ / 穩定 / twA-1+	2008/3/10
合作金庫銀行	twAA / 穩定 / twA-1+	2008/1/23
安泰商業銀行	twBBB+ / 穩定 / twA-2	2008/9/18
京城商業銀行(原:台南企銀)	twBBB+ / 穩定 / twA-2	2008/9/18
板信商業銀行	twBBB / 穩定 / twA-3	2008/10/7

1 2 3 4

公司名稱	信用評等等級	公佈日期
高雄銀行	twA / 穩定 / twA-1	2007/12/13
國泰世華銀行(前世華銀行)	twAAA / 穩定 / twA-1+	2008/9/8
第一商業銀行	twAA- / 穩定 / twA-1+	2008/8/4
渣打國際商業銀行(原:新竹國際商業銀行)	twAA+ / 穩定 / twA-1+	2008/8/5
華南商業銀行	twAA- / 穩定 / twA-1+	2008/5/14
華泰銀行	twBBB+ / 穩定 / twA-2	2007/12/28
陽信商業銀行	twBBB+ / 穩定 / twA-2	2008/9/25
萬泰商業銀行	twBBB / 穩定 / twA-3	2008/9/18
臺灣中小企業銀行	twA / 穩定 / twA-1	2008/1/24
慶豐商業銀行	twR / ---- / -----	2008/9/30

1 2 3 4

公司名稱	信用評等等級	公佈日期
聯邦票券金融股份有限公司	twBBB / 穩定 / twA-3	2008/4/1
聯邦銀行	twA- / 穩定 / twA-2	2007/12/28

1 2 3 4

資料來源:中華信用評等公司

本文件投資分析內容由滙豐銀行台北分行信託投資分處證券投資顧問部提供。本文件僅供參考，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。滙豐銀行已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。滙豐銀行、滙豐集團及其關係企業並不承擔投資風險或為任何收益保證。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見，且投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐銀行無須負擔任何責任。投資涉及風險。基金經理公司以往之績效不保證基金之最低收益或將來亦會有類似的業績。

# Market Flash—國內外主要金融機構信評狀況

Oct 9, 2008 (本資料僅供內部參考使用)

信託投資分處 投資顧問部

## 『附錄』-中華信用評等公司評等等級說明

### 長期債務發行信用評等

適用於原始發行到期時間在一年及以上之債務。

#### twAAA

中華信評對長期債務發行評定之最高評等等級為「twAAA」。受評為「twAAA」之債務發行，表示相較於其他本國債務人，該債務之發行人對該債務發行有極強(Extremely Strong)的財務承諾履行能力。

#### twAA

受評為「twAA」的債務發行與受評為最高評等等級的債務發行間，僅在程度上有些微的不同。受評為「twAA」之債務發行，表示相較於其他本國債務人，該債務之發行人對該債務發行有相當強(Very Strong)的財務承諾履行能力。

#### twA

受評為「twA」的債務發行，係指其較評等等級較高之債務發行，易受環境及經濟條件變動之不利效果所影響。受評為「twA」之債務發行，表示相較於其他本國債務人，該債務之發行人對該債務發行有強(Strong)的財務承諾履行能力。

#### twBBB

受評為「twBBB」的債務發行，係指其相較於其他本國債務發行，仍具有適當(Adequate)的保障性。但較可能因不利的經濟條件或環境變動，而減弱該債務之發行人對該債務發行之財務承諾履行能力。

#### twBB、twB、twCCC、twCC 與 twC

受評為「twBB」、「twB」、「twCCC」、「twCC」、「twC」的債務發行，係指相較於其它本國債務發行，其具有較高的風險性。受評為前述等級的債務發行雖仍具有某些品質與保障特性，但相對於其它本國債務發行，該些特性可能會因其面臨重大的不確定因素或暴露於不利的條件下而抵銷。

受評為「twBB」、「twB」、「twCCC」、「twCC」的債務人，係指相較於其它本國債務人，其具有較高的風險性。受評為前述等級的債務人雖仍具有某些品質與保障特性，但相對於其它本國債務人，該些特性可能會因其面臨重大的不確定因素或暴露於不利的條件下而抵銷。

### 發行人短期信用評等

適用於債務發行人在一年期間內履行其總體財務承諾的能力。

#### twA-1

短期信用評等受評為「twA-1」的債務人，表示相較於其他本國債務人，該債務人對其短期債務有強(Strong)的財務承諾履行能力。在「twA-1」評等等級中，若干債務人之評等會附上加號「+」，表示相較於其他本國

本文件投資分析內容由滙豐銀行台北分行信託投資分處證券投資顧問部提供。本文件僅供參考，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。滙豐銀行已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。滙豐銀行、滙豐集團及其關係企業並不承擔投資風險或為任何收益保證。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見，且投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐銀行無須負擔任何責任。投資涉及風險。基金經理公司以往之績效不保證基金之最低收益或將來亦會有類似的業績。

# Market Flash—國內外主要金融機構信評狀況

Oct 9, 2008 (本資料僅供內部參考使用)

信託投資分處 投資顧問部

債務人，該債務人有非常強(Very Strong)的財務承諾履行能力。

## twA-2

短期信用評等受評為「twA-2」的債務人，係指相對於其他本國債務人，該債務人對其短期債務履行財務承諾的能力令人滿意(Satisfactory)。

## twA-3

短期信用評等受評為「twA-3」的債務人，係指相對於其他本國之債務人，其對短期債務具有適當(Adequate)的財務承諾履行能力；但相對於短期發行人評等等級較高之債務人，則較易受到環境及經濟條件變動之不利效果所影響。

## twB

短期信用評等受評為「twB」的債務人，係指相對於其他本國之債務人，其對短期債務如期履行財務承諾之能力薄弱(Weak)，且將明顯地受到不利的經營、財務或經濟條件所影響。

## twC

短期信用評等受評為「twC」的債務人，表示該債務人對短期債務的償債能力令人質疑(Doubtful)。

## twR

短期信用評等受評為「twR」的債務人，代表該債務人基於其財務狀況，正接受主管機關接管中。在接管期間，主管機關有權決定償債種類的順位或僅選擇償還部份債務。

## 加號(+)或減號(-)

發行人信用評等中，在「twAA」等級到「twCCC」等級的各等級內，皆可以增加一個加號(+)或減號(-)方式，來代表在同等級內信用之強弱程度。

本文件投資分析內容由滙豐銀行台北分行信託投資分處證券投資顧問部提供。本文件僅供參考，且無意作為買賣任何證券或金融工具的請求或要約。滙豐銀行已盡力就可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證資料來源之完整性。所有的資訊、觀點及任何所提及的價格，均可能在未通知的情況下改變。滙豐銀行、滙豐集團及其關係企業並不承擔投資風險或為任何收益保證。有意投資者應就個別投資項目的適合程度或其他因素尋求獨立的意見，且投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，滙豐銀行無須負擔任何責任。投資涉及風險。基金經理公司以往之績效不保證基金之最低收益或將來亦會有類似的業績。