

研究员：欧华、谢婉丽、牟星

**1、主要指数变动**

简称	今日	昨日	变动 %
上证综指	3026.67	3007.04	0.65
深证成指	12798.75	12753.85	0.35
恒生指数	24108.23	23896.10	0.89
日经 225 指数	9685.77	9606.82	0.82
道琼斯工业指数	12266.75	12453.54	-1.50
标普 500 指数	1312.62	1330.36	-1.33

**2、shibor 利率**

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	3.5333	1.7569	177.64
1M	4.0058	3.5039	50.19
3M	4.3449	4.3058	3.91
1Y	4.8177	4.8116	0.61

**3、质押式回购利率**

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	3.60	1.77	183.00
R007	4.00	3.00	100.00
R014	3.96	3.16	80.00
R1M	4.60	3.48	112.00

**4、银行间国债收益率**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	11 付息国债 09	2.8075	2.8100	-0.25
3Y	11 付息国债 07	3.2000	3.2010	-0.10
5Y	11 付息国债 04	3.4190	3.4911	-7.21
10Y	11 付息国债 08	3.8600	3.8688	-0.88

**5、央行票据**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
0.25Y	11 央行票据 23	2.9302	2.8796	5.06
2Y	10 央行票据 37	3.6150	3.6000	1.50
2.5Y	10 央行票据 79	3.3439	3.3478	-0.39

**每日提示**

- 央行今日发行 100 亿元 3 月期央票，中标利率 2.9168%，与上期利率持平
- 财政部与央行今日招标了 300 亿元中央国库现金管理商业银行九个月定期存款，中标利率 5.70%，较今年前两次六个月期利率有所回落
- 农发行今日招标 2 年期固定利率金融债，中标利率 3.65%
- 云南白药控股有限公司 22 日发行 6 亿元 1 年期 2011 年度第一期短期融资券，主体评级 AA+；深圳市同洲电子股份有限公司 22 日发行 2 亿元 1 年期 2011 年度第二期短期融资券，主体评级 AA-；中天建设集团有限公司 22 日发行 2 亿元 1 年期 2011 年度第一期短期融资券，主体 AA-
- 22 日，上海华谊(集团)公司发行 5 亿元 5 年期 2011 年度第一期中期票据，债项/主体评级 AA+/AA+；福建漳龙实业有限公司发行 3 亿元 7 年期 2011 年度第二期中期票据，债项/主体评级 AA/AA；无锡市市政公用产业集团有限公司发行 5 亿元 5 年期 2011 年度第二期中期票据，债项/主体评级 AA+/AA+；黑龙江省建设集团有限公司发行 6 亿元 3 年期 2011 年度第一期中期票据，债项/主体评级 AA-/AA-

**市场综述**

截止 2011 年 4 月 21 日 16 时

- 今日是存款准备金率缴款日，资金面明显收紧，shibor 利率大幅上行。1 月期内 shibor 品种均上行 50bp 以上，其中 1 天利率大幅提高 177.64bp 至 3.5333%

**6、政策性金融收益率**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	07 进出 06	3.5674	3.5674	0.00
3Y	09 农发 07	3.9952	4.0300	-3.48
5Y	09 农发 08	3.9354	3.9348	1.06
7Y	11 农发 05	4.0595	3.9863	7.32

**7、美国国债收益率**

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.11	0.10	1.00
1Y	0.21	0.21	0.00
3Y	1.16	1.15	1.00
5Y	2.12	2.09	3.00
10Y	3.41	3.38	3.00

**8、全球主要汇率变动**

货币	今日	昨日	变动 %
美元指数	73.8200	74.3500	-7.13
人民币/美元	6.5228	6.5294	-1.01
人民币/欧元	9.5027	9.3792	13.17
欧元/美元	1.4635	1.4521	7.85
英镑/美元	1.6493	1.6398	5.79
美元/日元	82.0800	82.5000	-5.09

**9、主要大宗商品价格走势**

商品名称	今日	昨日	变动 %
NYMEX 轻质原油	112.09	111.97	0.11
NYMEX 棉花	189.82	189.82	0.00
COMEX 黄金	1508.00	1505.40	0.17
CBOT 玉米连续	736.25	737.50	-0.17
CBOT 大豆连续	1357.00	1357.50	-0.04
CBOT 小麦连续	788.00	789.00	-0.13
LME 铝 3 月电子盘	2734.00	2727.00	0.26
LME 铜 3 月电子盘	9576.00	9570.00	0.06

**10、最新中债估值及变化情况**

评级/估值	1 年 %	3 年 %	5 年 %	评级/变动	1 年 bp	3 年 bp	5 年 bp
AAA	4.17	4.83	5.13	AAA	-10.00	-1.00	-8.00
AA+	4.38	5.17	5.55	AA+	-10.00	-10.00	-7.00
AA	4.62	5.57	6.05	AA	-9.00	-10.00	-4.00

- 回购利率方面，今日市场成交量较昨日减少，短端回购利率大幅上行，平均上幅达 100bp，其中 7 天回购利率收至 4.0% 水平，升 183bp
- 资金面收紧推动银行间短券收益率略有上行，但国债市场收益率整体表现仍较稳定，收益率小幅下行 1bp 左右
- 今日部分短期品种的央票出现明显抛盘，短端央票平均上行 3bp。其中 0.25 年期 11 央票 23 上行幅度达 5bp，成交在 2.93%
- 受政策金融债一级市场中标利率明显高于预期影响，今日金融债二级市场收益率整体上行。其中 7 年 11 农发 05 上行至 4.06% 水平

**海外财经**

- 受美元走弱及通胀忧虑影响，今日美国国债走弱，收益率整体出现小幅上行，平均波幅 2bp
- 亚太股市受企业财报支持全面上扬，在股市的支持下，非美货币再次强劲上扬，美元全面下跌达近三年新低。其中欧元/美元上行至 1.4635 刷新 15 个月以来的新高，英镑/美元突破至 1.6493。欧元区债务危机恶化，带动人民币/欧元今日大幅上行 13.17%
- 美元全面下跌及美国上周 EIA 原油库存意外减少支持油价飙升，NYMEX 轻质原油涨至 112.09 美元/桶。油价飙升加剧通胀忧虑，进而推高金价，COMEX 黄金收涨至 1508 美元。而农产品价格未受美元走弱影响，今日整体维持小幅下跌

## 11、转债品种数量分析简表

代码	名称	市价	波动率	年期	现金流	收益率	平价	平价溢价率	转股价	转换比例	规模 亿
110003	新钢转债	119.40	50.35	2.34	109.50	-3.55%	92.47	29.12%	8.10	12.35	27.60
110078	澄星转债	128.20	44.15	1.05	107.00	-15.68%	109.68	16.89%	10.54	9.49	4.40
125709	唐钢转债	109.50	50.48	1.65	113.70	2.32%	55.56	97.10%	9.36	10.68	30.00
110007	博汇转债	118.73	34.91	3.43	111.30	-1.83%	82.40	44.09%	10.34	9.67	9.75
110009	双良转债	120.15	47.21	4.04	105.50	-3.02%	73.28	63.95%	21.11	4.74	7.20
113001	中行转债	110.47	31.18	5.12	111.50	0.18%	90.91	21.52%	3.74	26.74	400.00
125731	美丰转债	124.32	42.16	4.12	109.50	-2.90%	104.21	19.30%	7.36	13.59	6.50
113002	工行转债	122.48	29.55	5.37	109.60	-1.96%	110.36	10.98%	4.15	24.10	250.00
128233	塔牌转债	150.00	43.73	4.35	114.60	-5.42%	150.86	-0.57%	13.31	7.51	6.30
126729	燕京转债	124.22	24.38	4.49	104.60	-3.52%	89.02	39.54%	21.86	4.57	11.30
110011	歌华转债	119.38	32.58	5.60	110.30	-1.36%	82.11	45.40%	15.09	6.63	16.00
110012	海运转债	124.76	31.21	4.72	108.60	-2.75%	111.14	12.26%	4.58	21.83	7.20
110013	国投转债	124.20	29.12	5.77	114.60	-1.34%	106.86	16.23%	7.29	13.72	34.00
125887	中鼎转债	128.28	36.91	4.81	111.00	-2.80%	82.14	56.17%	25.31	3.95	3.00
110015	石化转债	111.00	43.16	5.85	112.30	0.20%	91.26	21.63%	9.73	10.28	230.00
110016	川投转债	120.38	32.21	5.92	114.60	-0.81%	90.12	33.58%	17.30	5.78	21.00

**南京证券有限责任公司 固定收益部**

江苏省 南京市 鼓楼区大钟亭8号3楼  
210008  
上海市 黄浦区 西藏南路1332号3楼  
200011

## 免责声明

本文件由南京证券有限责任公司固定收益部编写，仅为派发给相应客户。

本文以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息的完全精准。所载的资料、意见及推测仅反映南京证券于最初发布当日的判断，可随时更改。南京证券将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。本文件根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

我们可能会向我们的客户及我们的自营部门提供相反的口头或书面的评论或策略。我们的自营部门可能会做出与本报告的建议或表达的意见不一致的决策。

公司在符合中国监管法律法规的情况下，可能会担任所涉证券的交易对手，或买卖所涉证券。

本文件所涉投资标的的价格、价值以及这些投资带来的收益具有不确定性，投资回报无法得到保证，投资者可能会损失本金，包括但不限于特定衍生性工具的交易存在很大风险。

本文任何部分不构成任何出售要约或认购要约，亦不构成任何个人投资建议。南京证券有限责任公司及其附属机构不对投资者买卖所涉证券有关公司股份而产生的盈亏承担责任。