

研究员：欧华、牟星、杨浩

1、主要指数变动

简称	今日	昨日	变动 %
上证综指	2812.82	2759.36	1.94
深证成指	12441.17	12178.08	2.16
恒生指数	22770.47	22398.10	1.66
日经 225 指数	9965.09	9868.07	0.98
道琼斯工业指数	12414.34	12582.77	-1.34
标普 500 指数	1320.64	1339.67	-1.42

2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	2.8505	4.7297	-187.92
1M	6.6792	7.2727	-59.35
3M	6.3579	6.3867	-2.88
1Y	5.1485	5.1405	0.80

3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	2.86	4.73	-187.00
R007	4.80	5.93	-113.00
R014	4.33	6.30	-197.00
R1M	5.67	6.50	-83.00

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	3.3200	3.4581	-13.81
3Y	11 付息国债 07	3.4000	3.3963	0.37
5Y	11 付息国债 14	3.6011	3.5250	7.61
10Y	11 付息国债 08	3.8296	3.8280	0.16

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 41	3.4759	3.5191	-4.32
2Y	10 央行票据 37	3.5272	3.5269	0.03
2.5Y	10 央行票据 79	3.9131	3.9449	-3.18

每日提示

- 央行将于5日招标发行2011年第四十八期中央银行票据，期限1年，发行量为20亿元
- 5日，诸暨市城市建设投资发展有限公司发行15亿元7年期企业债，票面利率为6.92%，债项/主体评级AA+/AA，由绍兴市水务集团有限公司提供担保，西部证券主承销；鹤壁市经济建设投资总公司同日发行10亿元6年期企业债券，票面利率为7.2%，债项/主体评级均为AA-，由第一创业证券担任主承销商
- 广州广日股份有限公司将于5日发行3亿元3年期中期票据，债项/主体评级AA-，由中信银行主承销
- 广州医药有限公司5日发行4亿元1年期短期融资券，主体评级为AA-，由招商银行主承销；山西国际能源集团有限公司同日发行7亿元1年期短期融资券，主体评级AA，由中信银行和中信证券联合主承销

市场综述

截止2011年7月4日16时

- 进入7月，月末效应的逐渐退去使得市场资金面紧张情况有所缓解，资金利率高位回调。短期品种如隔夜、1月期shibor分别大跌187.92bp、59.35bp，3月期品种小跌2.88bp，长端1年期利率则微涨0.8bp至5.14%
- 银行间回购利率整体大幅下跌，1天、7天回购利率分别跌187bp、113bp，收于2.86%、4.80%，14天品种跌幅最大达197bp，1月期则跌83bp至5.67%

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	2.3153	2.3258	-1.05
3Y	07 农发 06	3.7868	3.7896	-0.28
5Y	09 农发 08	4.0969	4.0966	0.03
7Y	11 农发 05	4.0859	4.0856	0.03

7、美国国债收益率

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.10	0.100	0.00
1Y	0.19	0.190	0.00
3Y	0.82	0.790	3.00
5Y	1.78	1.760	2.00
10Y	3.18	3.160	2.00

8、全球主要汇率变动

货币	今日	昨日	变动 %
美元指数	74.2700	74.2600	0.13
人民币/美元	6.4661	6.4685	-0.37
人民币/欧元	9.4114	9.3644	5.02
欧元/美元	1.4525	1.4539	-0.96
英镑/美元	1.6116	1.6058	3.61
美元/日元	80.6100	80.8000	-2.35

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	95.08	95.25	-0.18
NYMEX 棉花	121.81	123.69	-1.52
COMEX 黄金	1495.60	1493.30	0.15
CBOT 玉米连续	640.25	640.25	0.00
CBOT 大豆连续	1323.50	1323.50	0.00
CBOT 小麦连续	583.75	583.75	0.00
LME 铝 3月电子盘	2499.00	2510.00	-0.44
LME 铜 3月电子盘	9480.00	9475.00	0.05

10、最新交易商协会定价估值及变化情况

评级/估值	1年 %	3年 %	5年 %	评级/变动	1年 bp	3年 bp	5年 bp
重点 AAA	4.79	4.87	5.12	重点 AAA	-3	-3	-2
AAA	4.85	4.99	5.26	AAA	-6	-5	-4
AA+	5.23	5.3	5.63	AA+	6	-2	-5
AA	5.35	5.68	6.09	AA	3	-3	-6

- ◆ 国债收益率短跌长升。市场流动性趋于缓解，资金利率回落带动1年期国债收益率下行。而长期国债收益率则受加息预期影响整体上行
- ◆ 今日央票二级市场收益率主要呈小幅下跌态势。其中0.25年期、2.5年期样券分别下跌4.32bp、3.18bp，而2年期央票则微涨0.03bp
- ◆ 金融债品种涨跌互现，整体波幅很小，收益率大多在1bp左右震荡

海外财经

- ◆ 美国国债收益率经过近几日微幅震荡整理后渐趋平稳，长端收益率变动2-3bp，短端持平
- ◆ 欧债危机的影响还在继续，美国国债还款期限临近引发市场新的担忧，市场避险情绪增浓。欧元持续疲软，日元走强。美元经过几日下跌后止住颓势，今日指数小幅上涨0.13%。英镑和人民币相对美元也在走强，其中美元对人民币下跌0.37%，英镑兑美元上涨3.61%
- ◆ 美元指数止跌反弹带动主要大宗商品价格小幅下跌。NYMEX 轻质原油小跌0.18%，NYMEX 棉花和 LME 铝 3月电子盘则分别下跌1.52%和0.44%。COMEX 黄金上涨0.25%，说明市场的避险情绪依然

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	118.10	48.06	2.13	109.50	-3.41%	90.67	30.25%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	120.48	44.59	0.85	107.00	-13.13%	101.23	19.01%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	111.35	47.69	1.45	113.70	1.46%	49.68	124.14%	9.36	10.68	30.00
110007	博汇转债	112.57	36.01	3.22	111.30	-0.35%	74.15	51.81%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	112.96	44.92	3.84	105.50	-1.72%	70.74	59.69%	20.81	4.81	7.20
113001	中行转债	106.26	22.81	4.92	111.50	1.00%	88.30	20.34%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	119.40	42.38	3.92	109.50	-2.12%	90.36	32.14%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	119.79	20.52	5.16	109.60	-1.65%	111.34	7.59%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	123.99	24.37	4.28	104.60	-3.65%	80.42	54.17%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	113.78	32.91	5.40	110.30	-0.57%	69.71	63.21%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	120.47	31.19	4.52	108.60	-2.18%	102.64	17.37%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	120.01	30.17	5.57	114.60	-0.81%	100.28	19.68%	7.27	13.76	34.00
125887	中鼎转债	118.02	38.21	4.61	111.00	-1.29%	75.89	55.53%	18.04	5.54	3.00
110015	石化转债	108.06	42.71	5.65	112.30	0.69%	86.25	25.29%	9.60	10.42	230.00
110016	川投转债	115.65	31.57	5.72	114.60	-0.16%	86.71	33.38%	17.30	5.78	21.00
110003	新钢转债	118.10	48.06	2.13	109.50	-3.41%	90.67	30.25%	8.04	12.44	27.60

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。

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