

研究员：欧华、谢婉丽

1、主要指数变动

简称	今日	昨日	变动 %
上证综指	2678.49	2679.26	-0.03
深证成指	11922.37	11932.04	-0.08
恒生指数	21992.12	22421.46	-1.91
日经 225 指数	9637.14	9844.59	-2.11
道琼斯工业指数	12132.49	11866.62	2.24
标普 500 指数	1286.94	1254.05	2.62

2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	2.8133	2.8121	0.12
1M	5.1933	5.3972	-20.39
3M	5.8897	5.9085	-1.88
1Y	5.2285	5.2300	-0.15

3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	2.83	2.70	12.53
R007	4.00	4.87	-87.00
R014	4.52	5.03	-51.00
R1M	5.01	5.32	-31.34

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 18	3.6500	3.7002	-5.02
3Y	09 付息国债 31	3.8724	3.7724	10.00
5Y	01 国债 04	3.7953	3.7913	0.40
10Y	11 付息国债 15	4.1400	4.0100	13.00

5、央行票据收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
0.7Y	11 央行票据 22	3.5182	3.5162	0.20
2Y	10 央行票据 65	4.2558	4.2933	-3.75
3Y	11 央行票据 39	4.2800	4.2800	0.00

每日提示

- ◆ 央行 4 日发行 10 亿元 3 月期 2011 年第五十八期中央银行票据
- ◆ 财政部今日招标的 300 亿元 5 年 11 付息国债 14 续发中标收益率为 3.9278%，高出前一日二级市场收益率估值中枢 3.7287% 近 20bp；边际中标收益率为 4.0437%，认购倍数为 1.11 倍
- ◆ 中国国家发展和改革委员会近日发文，加强企业债存续期监管，规范企业资产重组程序，发债企业在债券存续期内进行资产重组，其方案必须经债券持有人会议同意，报送国家发改委备案等内容

市场综述

截止 2011 年 8 月 3 日 16 时

- ◆ 今日市场资金利率继续回落，各期限 shibor 利率整体下行。尤其 1 周、2 周 shibor 利率下行明显，跌幅达 50bp 以上
- ◆ 今日银行间市场质押式回购利率除隔夜回购外，其余品种全线下行，资金面状况继续舒缓。变动幅度同 shibor，1 周及 2 周品种相对下浮明显，分别下行 87bp、51bp 至 4% 和 5.03%
- ◆ 一级市场国债招标结果高于预期，带动银行间债市中长期国债二级收益率大幅上涨约 10 个基点，但金融债和央票等其他券种未受到明显影响。其中剩余期限近五年的 11 国债 04 最新成交在 3.88%，较昨天尾盘上涨近 45bp

6、政策性金融债收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	09农发09	4.0690	4.0667	0.23
3Y	11国开34	4.2729	4.2721	0.08
5Y	11国开43	4.6203	4.6434	-2.31
7Y	11进出11	4.7284	4.6850	4.34

7、美国国债收益率

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.11	0.11	0.00
1Y	0.15	0.15	0.00
3Y	0.48	0.49	-0.50
5Y	1.20	1.22	-1.60
10Y	2.58	2.61	-3.00

8、全球主要汇率变动

货币	今日	昨日	变动 %
美元指数	74.4100	74.5400	-1.74
人民币/美元	6.4441	6.4419	0.34
人民币/欧元	9.1432	9.1952	-5.66
欧元/美元	1.4234	1.4189	3.17
英镑/美元	1.6300	1.6283	1.04
美元/日元	77.2000	77.3200	-1.55

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	93.28	93.39	-0.12
NYMEX 棉花	107.17	105.59	1.50
COMEX 黄金	1670.90	1657.70	0.80
CBOT 玉米连续	712.00	712.50	-0.07
CBOT 大豆连续	1368.50	1370.00	-0.11
CBOT 小麦连续	713.75	717.75	-0.56
LME 铝3月电子盘	2578.00	2573.50	0.17
LME 铜3月电子盘	9670.00	9620.00	0.52

- ◆ 央票市场因流动性较好，成交相对活跃，但收益率变化不大。具体表现为1年期以内短端收益率上行为主，1年期以上10央票42、10央票60均下行2bp左右
- ◆ 今日成交的政策金融债中，期限短的券交投相对活跃，多只中长期金融债收益率出现上涨。成交量靠前的剩余7年期附近的11国开17、11进出11收益率较昨日小幅上行

海外财经

- ◆ 美国债务问题暂时告一段落，美国国债价格开始回升，中长端收益率整体下跌。1年期以上平均跌幅为1.5bp
- ◆ 美元指数今日下跌1.74%；欧元/美元在昨日隔夜回落后，今日上行幅度达3.17%；美元/日元整理于77.20附近；另外人民币/美元窄幅盘整；英镑/美元位于1.63附近
- ◆ 市场重新聚焦欧债危机，导致避险情绪浓厚，令油价持续承压，整日在93美元上方窄幅波动；黄金继续成为投资者避险的首选，金价继续刷新历史新高1670.90美元；另外重金属价格整体上行，但涨幅有限，均在0.5个百分点以内

10、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	111.10	43.14	2.05	111.50	0.18%	87.94	26.34%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	119.10	44.25	0.77	107.70	-12.43%	104.08	14.43%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	109.75	39.17	1.37	113.70	2.63%	47.97	128.79%	9.36	10.68	30.00
110007	博汇转债	106.99	30.60	3.14	111.30	1.28%	72.50	47.58%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	107.02	43.99	3.75	105.00	-0.50%	65.11	64.36%	20.81	4.81	7.20
113001	中行转债	100.58	22.40	4.84	111.00	2.14%	84.12	19.56%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	116.98	34.65	3.83	108.70	-1.85%	98.35	18.95%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	113.50	20.74	5.08	109.60	-0.68%	105.29	7.80%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	113.37	24.24	4.20	104.60	-1.84%	78.86	43.76%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	102.60	32.19	5.32	110.30	1.41%	66.78	53.64%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	119.49	30.54	4.43	108.60	-2.06%	105.73	13.02%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	109.10	28.18	5.48	114.60	0.92%	90.92	19.99%	7.27	13.76	34.00
125887	中鼎转债	112.65	38.21	4.53	111.00	-0.32%	64.63	74.29%	18.04	5.54	3.00
110015	石化转债	101.20	34.04	5.56	112.30	1.97%	79.17	27.83%	9.60	10.42	230.00
110016	川投转债	102.94	31.07	5.64	114.60	2.01%	79.14	30.07%	17.26	5.79	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提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。