

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	2601.26	2608.17	-0.26
深证成指	11598.28	11665.41	-0.58
恒生指数	20259.04	20212.08	0.23
日经 225 指数	9057.26	9107.43	-0.55
道琼斯工业指数	11482.90	11405.93	0.67
标普 500 指数	1204.49	1192.76	0.98

2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	2.9992	2.9871	1.21
1M	4.8861	4.8367	4.94
3M	5.4443	5.4602	-1.59
1Y	5.2214	5.2181	0.33

3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	3.02	2.99	3.00
R007	3.25	3.23	2.00
R014	3.30	3.26	4.00
R1M	4.95	4.92	3.00

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 18	3.6100	3.5143	9.57
3Y	11 付息国债 14	3.8224	3.8100	1.24
5Y	08 国债 03	3.9872	3.9868	0.04
10Y	11 付息国债 15	3.9400	3.9300	1.00

5、央行票据

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
0.7Y	11 央行票据 30	3.6000	3.6550	-5.50
2Y	10 央行票据 74	3.9738	3.9400	3.38
3Y	11 央行票据 39	4.0078	3.9690	3.88

每日提示

- 央行 18 日分别发行 70 亿元 3 月期、10 亿元 3 年期央行票据
- 财政部今日招标的 300 亿元 10 年期固息国债中标利率为 3.93%，边际中标收益率为 3.95%，投标倍数为 2.03 倍
- 财政部 18 日发行 60 亿元 3 年期财政部付息债券 2014，50 亿元 5 年期财政部债券 2016，30 亿元 7 年期财政部债券 2018 及 10 亿元 10 年期财政部债券 2021
- 国家开发银行 18 日发行 160 亿元 3 年期及 200 亿元 10 年期 2011 年第四十七、四十八期金融债券
- 昆明云内动力股份有限公司 18 日发行 5 亿元 1 年期 2011 年度第一期短期融资券，主体评级 AA；沈阳化工股份有限公司 18 日发行 5 亿元 1 年期 2011 年度第一期短期融资券，主体评级 AA；中华人民共和国铁道部 18 日发行 150 亿元 0.25 年期 2011 年度第五期超短期融资券，主体评级 AAA
- 2011 年大秦铁路股份有限公司 18 日发行 40 亿元 2 年期公司债券第一期，债项/主体评级 AAA/AAA

市场综述

截止 2011 年 8 月 17 日 16 时

- 市场资金面偏于宽松，资金利率维持低位。各期限 shibor 小幅波动，波幅均在 5bp 之内
- 今日银行间质押式回购利率变动不大，但资金面比上周稍紧。七天期质押式回购利率已从周一（8 日）的 3.0047% 缓慢升至 3.2456%。

6、政策性金融收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	11 国开 39	4.2536	4.3107	-5.71
3Y	11 国开 34	3.8200	4.2054	-38.54
5Y	11 农发 12	4.1750	4.4000	-22.50
7Y	11 进出 11	4.5050	4.5200	-1.50

7、美国国债收益率

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.06	0.06	0.00
1Y	0.09	0.09	0.00
3Y	0.33	0.33	-0.30
5Y	0.92	0.93	-0.70
10Y	2.22	2.22	-0.20

8、全球主要汇率变动

货币	今日	昨日	变动 %
美元指数	73.9800	74.0100	-0.41
人民币/美元	6.3996	6.3925	1.11
人民币/欧元	9.1959	9.2301	-3.71
欧元/美元	1.4395	1.4399	-0.28
英镑/美元	1.6449	1.6447	0.12
美元/日元	76.6300	76.8200	-2.47

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	87.38	87.17	0.24
NYMEX 棉花	104.62	105.03	-0.39
COMEX 黄金	1790.00	1786.30	0.21
CBOT 玉米连续	715.00	714.50	0.07
CBOT 大豆连续	1342.00	1341.50	0.04
CBOT 小麦连续	731.00	729.00	0.27
LME 铝3月电子盘	2380.00	2378.00	0.08
LME 铜3月电子盘	8895.00	8840.25	0.62

- 受昨日公开市场央票发行收益率意外走升的影响,市场对紧缩调控心态偏谨慎,债市处于胶着状态,现券收益率维持盘整。国债方面,今日招标的10年期国债中标利率落于二级市场水平附近,对债市几无影响,剩余期限近十年的11付息国债08及11付息国债15最新成交收益率均在3.94%附近
- 今日央票收益率涨跌互现,交投相对清淡,集中成交与2年、3年期附近。其中近3年期11央票39上行4bp至4.01%
- 今日政策金融债市场表现为走势两极分化明显,3年期以内及7年期以上收益率整体下行,3-7年期上浮居多。成交量居首的5年期附近11农发12下行23bp成交在4.18%附近

海外财经

- 欧债危机继续恶化,全球避险情绪升温。10年期美国国债收益率维持在2.2%的低位,短期国债收益率亦跌至纪录低位
- 因德法峰会结果未能达成实质性的成果,,欧元/美元早盘一度走低,触及1.4351低点后反弹,目前整理于1.44附近;周二公布的英国消费者物价指数高于预期,英镑/美元受支持小幅上扬;美元/日元再次回落至76.63
- 发行欧元债券未达成一致,市场乐观情绪受到打击,黄金价格受避险情绪支持,小幅上扬至1790美元;美国公布API库存数据显示,上周汽油库存大幅下降540万桶,原油价格受到支撑,小幅上涨21美分;另外美元弱势整理,带动农产品及重金属价格均有所走强

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	110.82	43.14	2.01	111.50	0.30%	80.85	37.08%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	120.00	44.25	0.73	107.70	-14.01%	103.99	15.40%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	110.04	39.17	1.33	113.70	2.51%	44.87	145.22%	9.36	10.68	30.00
110007	博汇转债	107.87	30.60	3.10	111.30	1.02%	68.32	57.89%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	109.31	43.99	3.72	105.00	-1.06%	61.08	78.97%	20.81	4.81	7.20
113001	中行转债	103.10	22.40	4.80	111.00	1.60%	83.29	23.79%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	116.84	34.65	3.79	108.70	-1.84%	95.04	22.94%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	115.68	20.74	5.04	109.60	-1.04%	105.29	9.87%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	113.01	24.24	4.16	104.60	-1.79%	81.26	39.08%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	103.98	32.19	5.28	110.30	1.15%	64.84	60.36%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	115.80	30.54	4.39	108.60	-1.41%	97.80	18.41%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	109.61	28.18	5.45	114.60	0.84%	90.10	21.66%	7.27	13.76	34.00
125887	中鼎转债	109.99	38.21	4.49	111.00	0.20%	69.35	58.61%	18.04	5.54	3.00
110015	石化转债	102.79	34.04	5.53	112.30	1.67%	74.69	37.63%	9.60	10.42	230.00
110016	川投转债	104.19	31.07	5.60	114.60	1.79%	73.75	41.27%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转债	113.30	47.14	5.00	109.60	-0.65%	97.90	15.73%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	105.45	24.63	6.00	110.20	0.75%	89.40	17.95%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	104.42	39.08	6.00	112.00	1.21%	83.45	25.13%	8.70	11.49	39.50

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。