

研究员：欧华、牟星

1、主要指数变动

简称	今日	昨日	变动 %
上证综指	2383.03	2380.22	0.12
深证成指	9884.70	9886.25	-0.02
恒生指数	18037.81	17689.48	1.97
日经 225 指数	8287.49	8160.01	1.56
道琼斯工业指数	11231.78	11257.55	-0.23
标普 500 指数	1158.67	1161.79	-0.27

2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	3.7075	4.0192	-31.17
1M	5.1583	5.3208	-16.25
3M	5.6514	5.6673	-1.59
1Y	5.2482	5.2485	-0.03

3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	3.72	4.03	-31.00
R007	3.99	4.33	-34.00
R014	4.68	4.74	-6.00
R1M	5.15	5.35	-20.00

4、银行间国债收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	09 付息国债 29	2.7308	2.8251	-9.43
2.5Y	11 付息国债 13	3.0500	3.0784	-2.84
5Y	11 付息国债 22	3.3696	3.3878	-1.82
10Y	11 付息国债 19	3.6250	3.6100	1.50

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 14	3.2904	3.2563	3.41
1Y	11 央行票据 88	3.4923	3.4890	0.33
3Y	11 央行票据 81	3.5500	3.5863	-3.63

每日提示

- 人民银行将于 29 日发行 2011 年第九十二期央行票据，发行量 150 亿元，期限为 1 年期。本周公开市场到期资金 20 亿元
- 长江南京航道工程局将于 29 日发行 3 亿元 1 年期短期融资券，主体评级 AA-，兴业银行主承销；浙江省机电集团有限公司同日发行 3 亿元 1 年期短期融资券，主体评级 AA-，中信银行主承销
- 常州市将于 29 日发行 2011 年度第三期中小企业集合票据，发行量为 2.9 亿元，期限为 3 年，中信增担保，债项评级 AAA，由中信银行主承销；江苏凤凰出版传媒集团有限公司同日发行 10 亿元 3 年期中期票据，主体/债项为 AA+/AA+，由北京银行主承销；中国华电集团公司同日发行 30 亿元 5 年期中期票据，主体/债项为 AAA/AAA，由工商银行和招商银行联合主承销；中国远洋控股股份有限公司同日发行 40 亿元 7 年期中期票据，主体/债项为 AAA/AAA，由中金公司和中国银行联合主承销

市场综述

截止 2011 年 11 月 28 日 16 时

- 市场对资金面较为乐观，短期资金利率有所回落。隔夜和 1 月 shibor 降幅较大，分别下调 31.17bp 和 16.25bp，1 周、2 周等跨月资金利率同样出现了 4-6bp 的下降
- 银行间质押式回购利率开盘后持续下跌，全天下行明显，多数期限跌幅在 30bp 以上。隔夜质押式回购利率收于 3.72%，1 月收于 5.15%，均与同期限 shibor 接近

6、政策性金融收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	07国开26	3.6926	3.7842	-9.16
3Y	11进出57	3.9562	3.9568	-0.06
5Y	11进出14	3.8000	3.8050	-0.50
7Y	08进出10	3.9450	3.9664	-2.14

7、美国国债收益率

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.06	0.060	0.00
1Y	0.11	0.110	0.00
3Y	0.41	0.407	0.30
5Y	0.95	0.936	1.40
10Y	2.00	1.966	3.40

8、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	98.61	98.37	0.24
COMEX 黄金	1707.1	1691.60	0.01
CBOT 玉米连续	589.00	589.00	0.00
CBOT 大豆连续	1115.25	1117.50	-0.20
CBOT 小麦连续	579.75	578.75	0.17
LME 铜3月电子盘	7425.50	7376.25	0.67

9、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	4.89	4.88	4.97	重点 AAA	-19.00	-19.00	-13.00
AAA	5.08	5.08	5.18	AAA	-15.00	-18.00	-8.00
AA+	5.63	5.63	5.70	AA+	-10.00	-20.00	-15.00
AA	6.56	6.50	6.59	AA	-5.00	-16.00	-15.00

- 受资金面乐观情绪影响，短期国债收益率下行明显，1年期09付息国债29收益率下行9.43bp至2.73%；5年期以上国债收益率以上行为主，10年期11付息国债19升1.5bp至3.625%
- 央票成交较为集中，成交债券只数下降，成交量大幅上升，成交量最大的1年期央票11央行票据88收于3.4923%，升0.33bp
- 政策金融债涨跌互现，1年以内和7年以上债券以收益率下行为主，曲线中部波动较小。1年期07国开26降9.16bp至3.69%，08进出10收于3.945%，降2.14bp

海外财经

- 经历一段时间下调后，美国国债收益率曲线有所上浮，其中长端上行明显，3月利率升至0.02%，7年期以上品种升幅均在3bp以上
- 中质馏分油产品低库存带动国际油价小幅上行，今日NYMEX轻质原油收于98.61美元/桶；有色金属价格反弹，LME铜上升0.67%至7425.5美元/吨

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	102.50	36.94	1.73	111.50	5.07%	65.30	56.97%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	110.94	41.91	0.45	107.70	-6.50%	89.08	24.54%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	108.60	29.96	1.05	113.70	4.48%	47.95	126.48%	7.57	13.21	30.00
110007	博汇转债	100.25	29.77	2.82	111.30	3.91%	61.22	63.74%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	102.86	35.09	3.43	105.00	0.61%	71.90	43.06%	13.63	7.34	7.20
113001	中行转债	95.45	15.95	4.52	111.00	3.61%	80.78	18.16%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	117.82	35.50	3.51	108.70	-2.20%	106.47	10.66%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	108.11	16.68	4.76	109.60	0.29%	106.55	1.46%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	101.02	24.26	3.88	104.60	0.91%	73.55	37.36%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	94.54	30.83	5.00	110.30	3.34%	66.71	41.72%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	100.30	31.16	4.11	108.60	2.01%	79.96	25.44%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	100.70	21.17	5.16	114.60	2.67%	85.96	17.15%	7.12	14.04	34.00
125887	中鼎转债	106.36	35.30	4.21	111.00	1.04%	89.73	18.53%	12.66	7.90	3.00
110015	石化转债	99.77	30.57	5.24	112.30	2.39%	76.21	30.91%	9.50	10.53	230.00
110016	川投转债	98.00	27.06	5.32	114.60	3.19%	73.06	34.14%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转2	104.01	42.60	5.00	109.60	1.07%	87.14	19.35%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	97.30	22.41	6.00	112.30	2.57%	83.92	15.94%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	95.91	30.29	6.00	110.00	2.45%	78.62	21.99%	8.70	11.49	39.50
110018	国电转2	105.62	25.21	6.00	116.00	1.64%	98.88	6.82%	2.67	37.45	55.00

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

上海市 黄浦区 西藏南路 1332 号 3 楼

邮编：200011

传真：(8621) 5307 1413