

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	2332.73	2325.91	0.29
深证成指	9606.25	9586.94	0.20
恒生指数	19240.58	18942.23	1.58
日经 225 指数	8722.17	8575.16	1.71
道琼斯工业指数	12150.13	12097.83	0.43
标普 500 指数	1257.08	1257.08	0.00

2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	2.8696	2.8504	1.92
1M	4.6969	4.6543	4.26
3M	5.4842	5.5183	-3.41
1Y	5.2356	5.2375	-0.19

3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	2.8700	2.8500	2.00
R007	4.0000	3.3800	62.00
R014	3.4900	3.7000	-21.00
R1M	4.6500	4.7500	-10.00

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	2.6313	2.9555	-32.42
3Y	09 付息国债 24	2.9000	3.1000	-20.00
5Y	06 国债 16	3.2948	3.2886	0.62
10Y	11 付息国债 19	3.4800	3.4700	1.00

5、央行票据收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	11 央行票据 88	3.4550	3.4400	1.50
2Y	10 央行票据 74	3.4700	3.3900	8.00
3Y	11 央行票据 81	3.5897	3.3897	20.00

每日提示

- 央行将于 8 日发行 60 亿元 3 月期央票
- 北京碧水源科技股份有限公司 8 日发行 5.5 亿元 1 年期 2011 年度第一期短期融资券, 主体评级 AA-; 桂林旅游股份有限公司 8 日发行 2.5 亿元 1 年期 2011 年度第二期短期融资券, 主体评级 AA-; 江苏省国信资产管理集团有限公司发行 20 亿元 1 年期 2011 年度第二期短期融资券, 主体评级 AAA
- 安徽省交通投资集团有限责任公司 8 日发行 5 亿元 5 年期 2011 年度第一期中期票据, 债项/主体评级 AA/AA; 东莞玖龙纸业股份有限公司 8 日发行 11 亿元 3 年期 2011 年度第一期中期票据, 债项/主体评级 AA/AA; 中国城市建设控股集团有限公司 8 日发行 15.5 亿元 5 年期 2011 年度第一期中期票据, 债项/主体评级 AA+/AA+; 上海仪电控股(集团)公司发行 15.5 亿元 5 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 12 月 07 日 16 时

- Shibor 利率在经过连日下跌后进入小幅调整态势, 但多数品种维持在 11 中旬以来相对较低水平。隔夜利率上升 1.92 个基点, 报 2.8696%; 7 天利率上升 3.66 个基点, 报 3.4308%
- 央行下调存准率后, 在公开市场大举回笼流动性, 使得原本对政策预期较为乐观的市场颇感意外, 政策转向宽松的预期明显降温。今日 7 天回购利率上行 62bp 至 4.0%, ; 14 天、1 月回购利率分别跌至 3.49% 和 4.65%, 分别下行 21 基点和 10 个基点

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20	3.7476	3.5066	24.10
3Y	09农发14	3.5097	3.7737	-26.40
5Y	11进出18	3.8630	3.5800	28.30
7Y	08进出10	3.7981	3.7978	0.03

7、美国国债收益率

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.04	0.04	0.00
1Y	0.10	0.10	0.00
3Y	0.40	0.39	0.80
5Y	0.96	0.95	1.30
10Y	2.10	2.09	1.40

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	101.80	101.46	0.34
COMEX 黄金	1731.70	1730.00	0.10
CBOT 玉米连续	587.75	587.50	0.04
CBOT 大豆连续	1133.25	1132.50	0.07
LME 铜3月电子盘	7926.00	7875.00	0.65

- ◆ 国债方面，具体表现为5年期以内品种收益率下行明显，中长期券则小幅上行。其中剩余期限1年及3年附近的09付息国债29、09付息国债24分别下行32bp、20bp
- ◆ 央票方面，收益率整体上行为主。其中3年期11央票81报收3.59%，较上个交易日上行20bp
- ◆ 今日金融债市场交投活跃，收益率涨跌互现。其中剩余4.1年11农发02下行3bp至5.84%

海外财经

- ◆ 今日美国国债价格持稳。中短期限收益率几乎没有波动，3年、5年及10年期国债收益率平均波动1bp
- ◆ 油价今日保持坚挺，因欧盟表示欧盟一致同意应对伊朗实施石油禁运，NYMEX轻质原油上涨0.34%至101.80美元；另外市场对欧盟峰会持乐观预期，风险资产价格全线上扬，黄金价格上行1.7美元至1731.70美元/盎司。另外包括农产品及铜期货在内的重金属价格均全线上涨

9、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	101.57	35.08	1.71	109.40	4.52%	59.45	70.84%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	108.97	41.58	0.42	107.70	-2.74%	81.58	33.58%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	108.19	28.55	1.02	113.70	4.98%	44.25	144.48%	7.57	13.21	30.00
110007	博汇转债	99.35	28.89	2.80	110.10	3.87%	58.60	69.54%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	102.72	35.53	3.41	105.00	0.65%	67.28	52.68%	13.63	7.34	7.20
113001	中行转债	94.74	16.06	4.49	111.00	3.82%	81.06	16.88%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	116.66	35.05	3.49	108.70	-1.96%	100.14	16.50%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	107.35	16.57	4.74	109.10	0.34%	105.04	2.20%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	99.97	21.55	3.86	104.10	1.07%	67.77	47.50%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	94.01	30.22	4.97	110.30	3.48%	61.91	51.85%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	98.81	28.28	4.09	108.60	2.42%	75.33	31.17%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	96.98	21.21	5.14	114.60	3.53%	76.97	26.00%	7.12	14.04	34.00
125887	中鼎转债	105.38	35.27	4.18	111.00	1.27%	88.31	19.33%	12.66	7.90	3.00
110015	石化转债	98.99	30.21	5.22	112.30	2.58%	78.63	25.89%	9.50	10.53	230.00
110016	川投转债	94.90	25.64	5.29	114.60	3.92%	66.45	42.81%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转债	100.00	42.62	5.00	109.60	1.92%	78.74	27.00%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	95.85	21.62	6.00	112.30	2.86%	80.21	19.50%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	95.49	30.43	6.00	110.00	2.53%	75.40	26.64%	8.70	11.49	39.50
110018	国电转债	101.80	25.44	6.00	116.00	2.32%	92.13	10.49%	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