

研究员：欧华、牟星、张苗

**1、主要指数变动**

简称	今日	昨日	变动 %
上证综指	2248.59	2291.55	-1.87
深证成指	9190.88	9376.28	-1.98
恒生指数	18447.17	18575.66	-0.69
日经 225 指数	8552.81	8653.82	-1.17
道琼斯工业指数	12021.39	12184.26	-1.34
标普 500 指数	1236.47	1255.19	-1.49

**2、shibor 利率**

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	2.9513	2.9475	0.38
1W	3.4975	3.5392	-4.17
1M	4.9194	4.8814	3.80
3M	5.4511	5.4607	-0.96
1Y	5.2370	5.2375	-0.05

**3、质押式回购利率**

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	2.97	2.95	1.50
R007	3.50	3.55	-5.00
R014	3.57	3.66	-9.00
R1M	4.86	4.65	21.00

**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	2.9646	2.9632	0.14
2.5Y	11 付息国债 13	2.8900	2.8600	3.00
5Y	11 付息国债 22	3.1000	3.0600	4.00
10Y	11 付息国债 24	3.4950	3.4900	0.50

**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	3.5139	3.4860	2.79
2Y	10 央行票据 69	3.4662	3.4586	0.76
3Y	11 央行票据 81	3.4337	3.4342	-0.05

**每日提示**

- 央行今日发行 380 亿元 1 年期央票，中标价格 96.63 元，利率为 3.4875%；同时展开 350 亿元 28 天期正回购，中标利率为 2.8%，各项操作利率均与上期持平
- 14 日，财政部续发 560 亿元 10 年期 2011 年第二十四期记账式付息国债，票面利率 3.57%

**市场综述**

截止 2011 年 12 月 13 日 16 时

- 本周到期资金为 130 亿元，今日资金面仍延续平稳态势，Shibor 全线小幅波动，隔夜品种维持在 2.95% 的低位，7 天和 2 周品种分别小幅回落 4.17bp、8.33bp，至 3.49%、3.6%；3 月期以上品种波动均在 1bp 以内
- 银行间质押利率盘中波动明显，短端小幅震荡，隔夜品种收报 2.97%；受跨年因素影响，21 天和 1 月期品种盘中一度冲高至 4.5% 和 5.4%，尾盘回落至 3.99% 和 4.86%
- 今日国债收益率全线上行，交投清淡，买盘分布均匀。短端 0.6 年期 11 国债 18 收益率上行 2bp；5 年期左右品种收益率一路小幅攀升，成交在 3.1% 附近，上行 4bp；10 年期国债收至 3.53%，上行 5bp
- 今日 1 年期央票继续受到追捧，在买盘的推动下，收益率较为稳定，11 央行票据 94 小幅上行 0.5bp，成交在 3.485%，略低于一级市场发行利率；3 年期央票成交在 3.53%-3.54%
- 政策性金融债交投清淡，5 年非国开金融债和 10 年国开金融债有少量买盘，收益率保持稳定。5 年期品种成交在 3.80%-3.88%；10 年期品种成交在 4.28%

**6、政策性金融债收益率**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	07 农发 19	3.9060	3.9165	-1.05
3Y	11 农发 18	3.7582	3.5531	20.51
5Y	11 进出 18	3.6200	3.5778	4.22
7Y	11 进出 20	3.7964	3.7991	-0.27

**7、美国国债收益率**

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.05	0.04	1.00
1Y	0.08	0.08	0.00
3Y	0.35	0.35	0.00
5Y	0.87	0.88	-1.00
10Y	2.04	2.04	0.00

**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	98.04	97.86	0.18
COMEX 黄金	1665.40	1659.00	0.39
CBOT 玉米连续	584.00	584.75	-0.13
CBOT 大豆连续	1111.75	1112.50	-0.07
CBOT 小麦连续	578.25	577.75	0.09
LME 铜 3 月电子盘	7590.00	7612.50	-0.30

**9、信用债一级市场发行提示**

债券名称	发行主体	主体性质	发行日	规模 亿	年限	主体	债项	主承销商	第三方担保人
11 江山 MTN1	江苏江山制药有限公司	合资	12-14	5	3	AA-	AA-	交通银行	无
11 连云港 MTN1	连云港港口集团有限公司	国有	12-14	6	5	AA	AA	浦发银行	无
11 永泰债	永泰能源股份有限公司	民营	12-14	5	5	AA	AA	安信证券	江苏永泰能源投资有限公司

**海外财经**

- 周二上午消息，由于商业房地产风险敞口带来的损失可能会进一步扩大，穆迪投资者服务周一将 8 家西班牙银行以及两家控股公司列入降级观察名单
- 近期美国经济表现较为给力，就业市场、房地产市场及消费者信心等经济指标改善尤为明显，使市场对美联储(FED)短期推出第三轮量化宽松(QE3)预期降温。美国国债今日走势平稳，5年期国债小幅下行1bp
- 今日美元继续走强，国际大宗商品价格小幅震荡。NYMEX轻质原油小幅上行0.18%，COMEX黄金小幅反弹至1665.40美元/盎司，主要农产品价格微跌

## 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	101.38	35.08	1.69	109.40	4.69%	56.34	79.93%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	107.88	41.58	0.41	107.70	-0.41%	72.27	49.27%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	108.02	28.55	1.00	113.70	5.24%	40.16	168.99%	7.57	13.21	30.00
110007	博汇转债	98.23	28.89	2.78	110.10	4.35%	55.39	77.33%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	96.53	35.53	3.39	105.00	2.59%	64.56	49.51%	13.63	7.34	7.20
113001	中行转债	94.64	16.06	4.47	111.00	3.86%	80.50	17.56%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	113.09	35.05	3.47	108.70	-1.12%	94.08	20.21%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	104.99	16.57	4.72	109.10	0.83%	104.53	0.44%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	100.40	21.55	3.84	104.10	0.96%	65.84	52.50%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	93.60	30.22	4.96	110.30	3.60%	60.11	55.72%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	98.64	28.28	4.07	108.60	2.48%	71.15	38.65%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	96.25	21.21	5.12	114.60	3.72%	77.67	23.92%	7.12	14.04	34.00
125887	中鼎转债	106.94	35.27	4.17	111.00	0.91%	92.18	16.01%	12.66	7.90	3.00
110015	石化转债	98.85	30.21	5.20	112.30	2.62%	75.16	31.52%	9.50	10.53	230.00
110016	川投转债	93.85	25.64	5.27	114.60	4.19%	64.14	46.33%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转债	98.66	42.62	4.60	109.60	2.41%	73.67	33.92%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	95.50	21.62	5.59	112.30	3.15%	77.56	23.13%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	95.15	30.43	5.64	110.00	2.77%	74.94	26.96%	8.70	11.49	39.50
110018	国电转债	102.28	30.00	5.69	116.00	2.36%	95.88	6.67%	2.67	37.45	55.00

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

## 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。