

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	2218.24	2224.84	-0.30
深证成指	9054.08	9081.94	-0.31
恒生指数	18070.21	18285.39	-1.18
日经 225 指数	8296.12	8401.72	-1.26
道琼斯工业指数	11866.39	11868.81	-0.02
标普 500 指数	1219.66	1215.75	0.32

## 2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
O/N	2.8763	2.8758	0.05
1W	3.0075	3.0583	-5.08
1M	5.3900	5.0583	33.17
3M	5.4505	5.4506	-0.01
1Y	5.2363	5.2361	0.02

## 3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	2.88	2.90	-2.00
R007	3.03	3.15	-12.00
R014	4.35	3.70	65.00
R1M	5.61	5.12	49.00

## 4、银行间国债收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
3Y	11 付息国债 14	3.0728	3.0650	0.78
5Y	11 付息国债 22	3.0700	3.0800	-1.00
10Y	11 付息国债 19	3.4799	3.4600	1.99

## 5、央行票据收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
0.25Y	11 央行票据 18	3.2000	3.1999	0.01
2Y	11 央行票据 88	3.4888	3.4850	0.38
3Y	11 央行票据 81	3.5053	3.5069	-0.16

## 每日提示

- ◆ 人民银行将于 20 日发行第九十八期央行票据，发行量 260 亿元，期限为 1 年。本周央行到期资金量为 170 亿元

## 市场综述

截止 2011 年 12 月 19 日 16 时

- ◆ 银行间短期资金宽裕，1 周 shibor 利率连续下降，今日定于 3.0075%；跨年资金高度紧张，2 周和 1 月 shibor 升幅分别高达 70.92bp 和 33.17bp，升至 4.37% 和 5.39%
- ◆ 银行间质押利率盘中波动明显，总体表现为隔夜、1 周下行，14 天以上利率上行；受跨年因素影响，14 天品种最高升至 5.2%，日终收于 4.35%，较前一交易日上升 65bp
- ◆ 今日银行间国债市场成交清淡，市场观望情绪较中，收益率涨跌互现。5 年期以内债券多成交于 3% 附近，期限利差较窄；长期国债收益率小幅上行，11 付息国债 19 收于 3.48%，升 2bp
- ◆ 央票市场交投活跃，成交以 1 年附近品种为主，市场整体波动较小。1 年期央票收于 3.49% 附近，与一级市场发行利率较为一致
- ◆ 政策性金融债市场今日波动较为明显，收益率以上行为主，多只债券成交价格下降。5 年期品种多成交于 4% 附近，与同期限国债利差拉大

**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 国开 26	3.6656	3.5770	8.86
3Y	11 国开 57	3.5989	3.6800	-8.11
5Y	11 农发 19	3.9013	3.6100	29.13
7Y	08 进出 10	3.7967	3.7854	1.13

**7、美国国债收益率**

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.03	0.030	0.00
1Y	0.10	0.100	0.00
3Y	0.34	0.345	-0.50
5Y	0.80	0.800	0.00
10Y	1.84	1.852	-1.20

**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	93.34	92.68	0.71
COMEX 黄金	1595.90	1591.50	0.28
CBOT 玉米连续	586.25	586.50	-0.04
CBOT 大豆连续	1142.00	1135.50	0.57
CBOT 小麦连续	583.00	583.75	-0.13
LME 铜 3 月电子盘	7290.00	7350.00	-0.82

**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	4.78	4.74	4.82	重点 AAA	2.00	1.00	0.00
AAA	5.02	5.01	5.05	AAA	11.00	9.00	7.00
AA+	5.68	5.61	5.67	AA+	14.00	10.00	9.00
AA	6.57	6.55	6.61	AA	8.00	10.00	9.00

**海外财经**

- ◆ 朝鲜最高领导人金正日 17 日逝世，韩国综合指数跌幅达 3.43%，亚太指数整体下跌。同时引发外汇市场波动，风险厌恶情绪导致美元兑韩元大幅上升
- ◆ 近期美元表现强势，带动美国国债市场收益率下行。3月美国国债再度降至0以下，长期国债降幅较为明显，10年期和30年期分别下调1.2bp、2.8bp至1.82%和2.82%
- ◆ 近期原油市场波动较大，今日NYMEX轻质原油结束多日下跌，价格上升0.71%至93.34美元/桶；受避险情绪影响，黄金小幅上升0.28%。铜价格在小幅会调后延续跌势，今日大跌0.82%

## 10、信用债一级市场发行提示

债券名称	发行主体	期限	规模 亿	债项	主体	担保	类型	主承销
11 万向钱潮 CP001	万向钱潮股份有限公司	1	15	A-1	AA	无	短融	光大银行
11 沪城投 CP001	上海市城市建设投资开发总公司	1	25	A-1	AAA	无	短融	交通银行 国开行
11 中炬 CP001	中炬高新技术实业(集团)股份有限公司	1	3	A-1	AA-	无	短融	光大银行
11 厦港务 CP001	厦门港务控股集团有限公司	1	6	A-1	AA	无	短融	深发展银行
11 八钢 CP001	宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	1	10	A-1	AA	无	短融	工商银行
11 艾比湖 MTN1	新疆艾比湖农工商联合企业总公司	5+2	5.5	AA	AA	无	中票	华夏银行
11 中环保 MTN1	中原环保股份有限公司	3	2.3	AA-	AA-	无	中票	广发银行
11 一重债	中国第一重型机械股份公司	5	25	AAA	AAA	中国第一重型 机械集团公司	公司债	中银国际

## 11、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	101.50	35.08	1.67	111.50	5.89%	61.94	63.87%	8.04	12.44	27.60
110078	澄星转债	106.00	41.58	0.39	107.70	4.09%	68.09	55.67%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	106.30	28.55	0.99	113.70	7.04%	39.10	171.85%	7.57	13.21	30.00
110007	博汇转债	97.00	28.89	2.76	111.30	5.33%	53.55	81.15%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	97.12	35.53	3.38	105.00	2.40%	61.70	57.40%	13.63	7.34	7.20
113001	中行转债	95.04	16.06	4.46	111.00	3.77%	81.34	16.85%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	111.26	35.05	3.45	108.70	-0.66%	91.05	22.20%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	105.00	16.57	4.70	109.60	0.93%	105.04	-0.04%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	100.58	21.55	3.82	104.60	1.04%	63.48	58.44%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	93.07	30.22	4.94	110.30	3.75%	59.51	56.40%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	98.33	28.28	4.05	108.60	2.58%	68.50	43.54%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	97.30	21.21	5.11	114.60	3.48%	82.44	18.02%	7.12	14.04	34.00
125887	中鼎转债	106.81	35.27	4.15	111.00	0.94%	88.63	20.52%	12.66	7.90	3.00
110015	石化转债	101.25	30.21	5.19	112.30	2.10%	74.63	35.67%	9.50	10.53	230.00
110016	川投转债	93.96	25.64	5.26	114.60	4.18%	65.64	43.14%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转债	97.00	42.62	5.00	109.60	2.60%	75.77	28.01%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	94.50	21.62	6.00	112.30	3.14%	75.97	24.39%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	94.15	30.43	6.00	110.00	2.81%	70.46	33.62%	8.70	11.49	39.50
110018	国电转债	104.50	25.44	6.00	116.00	1.83%	100.75	3.72%	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。