

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	2298.38	2206.19	4.18
深证成指	9264.09	8827.47	4.95
恒生指数	19627.75	19012.20	3.24
日经 225 指数	8466.40	8378.36	1.05
道琼斯工业指数	12422.06	12471.02	-0.39
标普 500 指数	1289.09	1295.50	-0.49

**2、shibor 利率**

品种	今日%	昨日%	变动 bp
0/N	7.3667	5.4725	189.42
1W	7.4117	5.5850	182.67
1M	7.7992	6.9100	88.92
3M	5.5147	5.4844	3.03
1Y	5.2369	5.2381	-0.12

**3、质押式回购利率**

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	7.52	7.50	2.00
R007	7.15	7.00	15.00
R014	7.38	8.50	-112.00
R1M	8.00	8.00	0.00

**4、银行间国债收益率**

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	05 国债 13	2.8101	2.7200	9.01
3Y	11 付息国债 25	2.9000	2.8950	0.50
5Y	11 付息国债 22	3.0267	3.0200	0.67
10Y	11 付息国债 19	3.4225	3.4100	1.25

**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 98	3.5149	3.4600	5.49
2Y	10 央行票据 74	3.5100	3.5000	1.00
3Y	11 央行票据 78	3.3600	3.3550	0.50

**每日提示**

- 今日 11 年经济数据公布，全年国内生产总值 471564 亿元，同比增长 9.2%；12 月末，M2 85.2 万亿元，比上年末增长 13.6%；全年 CPI 同比增长 5.4%，PPI 同比增长 6%
- 17 日，央行启动 14 天期逆回购 1690 亿元，中标利率为 5.47%
- 17 日，7 年期国开债中标利率 3.83%，全场认购倍数 1.62，边际倍数 3.1，5 年 DEPO 浮息国开债最终中标利差 0.63%，全场认购倍数 2.08，边际倍数 7.7

**市场综述**

截止 2012 年 01 月 17 日 16 时

- 随着春节临近，现金需求量激增，同时受准备金上缴以及到期资金量萎缩影响，从上周五开始资金面严重吃紧，今日央行实施逆回购，但对资金面缓解作用有限。Shibor 短端利率持续飙升，隔夜、7 天、14 天品种分别大幅上行 189.42bp、182.67bp、140.50bp 至 7.36%、7.41%、7.82%
- 银行间质押利率继续攀升，除受逆回购影响，14 天品种下行 113bp，收至 7.38%外，其余品种多有较大幅度上行。隔夜维持在 7.52% 的高位；7 天品种上行 15bp 至 7.15%；21 天跨年资金上行 156bp 至 8%；中长端 3 月以上品种也出现 40-90bp 上行
- 受资金面紧张影响，今日利率产品收益率延续昨日上行行情。国债交投清淡，短端 0.6 年期 11 付息国债 20 上行 12bp；3-5 年期品种收益率维持稳定，小幅上行 1bp；10 年期品种加权收益率上行 2bp，成交在 3.42% 附近

**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	3.9501	3.9541	-0.40
3Y	11 进出 21	3.7956	3.7995	-0.39
5Y	11 进出 22	3.6414	3.5300	11.14
7Y	11 进出 20	3.7589	3.7112	4.77

**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
2Y	0.22	0.22	0.00
3Y	0.33	0.33	0.00
5Y	0.79	0.79	0.00
10Y	1.88	1.86	2.00

**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	100.48	100.24	0.24
COMEX 黄金	1661.10	1659.00	0.13
CBOT 玉米连续	608.25	607.00	0.21
CBOT 小麦连续	608.00	607.25	0.12
LME 铜3月电子盘	8216.00	8052.00	2.04

**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
12 津市政债	天津市政建设集团有限公司	国有	01-18	9	3+3	AA	AA	中信建投	无
12 格力 MTN1	珠海格力集团有限公司	国有	01-18	9	5	AA+	AA+	农业银行	无

- ◆ 今日央票需求主要集中在1年和3年期品种，收益率上行明显。1年期品种多成交在3.51%，较前一交易日上行5bp；3年期品种成交在3.36%-3.41%附近，小幅上扬
- ◆ 政策性金融债主要需求集中5年以及10年期品种，收益率整体上行3bp左右。3年期11进出21成交在3.79%附近；5年期11农发19成交在3.62%；10年期品种收益率收至3.94%

**海外财经**

- ◆ 国际信用评级机构标准普尔公司16日发布公告，宣布将欧洲金融稳定工具(EFSF)的信用评级下调一级，即从最高的AAA级下调至AA+级。欧元集团主席容克当天发表声明表示，这并不影响其放贷能力
- ◆ 今日美国国债收益率表现平稳，1年期品种小幅上行1bp；10年期品种小幅上行2bp。外汇方面，今日美元指数回落0.59%
- ◆ 受美元指数回落影响，国际大宗商品价格多有上涨。NYMEX轻质原和COMEX黄金分别上行0.24%和13%；主要农产品价格小幅上行；LME铜3月电子盘大幅上行2.04%

## 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	101.10	34.83	1.59	111.50	6.46%	78.15	29.36%	6.50	15.38	27.60
110078	澄星转债	106.17	44.62	0.31	107.70	4.61%	70.56	50.47%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	106.70	30.24	0.91	113.70	7.24%	40.29	164.82%	7.57	13.21	30.00
110007	博汇转债	96.50	30.02	2.68	111.30	5.71%	52.87	82.53%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	97.12	37.72	3.30	105.00	2.46%	52.31	85.66%	13.63	7.34	7.20
113001	中行转债	96.26	15.56	4.38	111.00	3.50%	83.84	14.81%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	106.15	36.52	3.38	108.70	0.71%	97.11	9.31%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	109.26	16.31	4.62	109.60	0.07%	109.82	-0.51%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	101.59	22.10	3.74	104.60	0.79%	61.87	64.21%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	93.54	31.78	4.86	110.30	3.69%	54.24	72.47%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	94.91	29.49	3.98	107.00	3.20%	70.70	34.23%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	99.68	21.25	5.03	114.60	2.98%	87.78	13.56%	7.12	14.04	34.00
125887	中鼎转债	106.59	33.75	4.07	111.00	1.02%	80.57	32.30%	12.66	7.90	3.00
110015	石化转债	106.12	27.45	5.11	112.30	1.14%	106.32	-0.19%	7.28	13.74	230.00
110016	川投转债	94.01	25.67	5.18	114.60	4.23%	68.54	37.16%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转债	93.99	40.27	4.50	109.60	3.69%	70.09	34.11%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	94.09	22.40	5.49	112.30	3.52%	77.39	21.59%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	93.35	30.47	5.54	110.00	3.22%	73.79	26.50%	8.70	11.49	39.50
110018	国电转债	107.35	30.00	5.59	116.00	1.44%	104.12	3.10%	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。