

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	2445.00	2460.69	-0.64
深证成指	10226.44	10299.94	-0.71
恒生指数	21265.31	21562.26	-1.38
日经 225 指数	9698.59	9777.03	-0.80
道琼斯工业指数	12977.57	12980.30	-0.02
标普 500 指数	1369.63	1374.09	-0.32

2、shibor 利率

品种	今日%	昨日%	变动 bp
O/N	2.4465	2.5292	-8.27
1W	3.1392	3.2683	-12.91
1M	4.4350	4.4635	-2.85
3M	5.2383	5.2506	-1.23
1Y	5.2198	5.2203	-0.05

3、质押式回购利率

简称	今日	昨日	变动 bp
R001	2.46	2.54	-8.00
R007	3.12	3.33	-21.00
R014	3.60	3.35	25.00
R1M	4.42	4.51	-9.18

4、银行间国债收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	12 付息国债 02	2.9300	2.9300	0.00
3Y	09 付息国债 31	3.2961	3.2953	0.08
7Y	11 付息国债 21	3.4600	3.4650	-0.50
10Y	11 付息国债 24	3.5325	3.5322	0.03

5、央行票据收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
0.75Y	11 央行票据 96	3.4629	3.4500	1.29
2.5Y	11 央行票据 78	3.5400	3.5396	0.04

每日提示

- ◆ 本周央行票据到期量为 70 亿元，正回购到期 560 亿元，暂未发布公开市场操作公告

市场综述

截止 2011 年 3 月 5 日 16 时

- ◆ 银行间资金利率整体下行，其中短期品种降幅较大。隔夜利率下降 8.27bp 至 2.45%，1 周和 14 天品种分别下降 13bp 和 17bp，收于 3.14%、3.67%
- ◆ 银行间质押式回购利率向 shiobr 趋近，隔夜和 7 天品种收于 2.46%和 3.12%，分别下降 8bp 和 21bp；1 月质押式回购利率上升 25bp 至 3.6%，与同期 shibor 差距缩小至 7bp
- ◆ 今日国债成交量有所提高，收益率整体较为稳定。1 年期 12 付息国债 02 收益率持平于 2.93%，7 年期、10 年期收于 3.46%、3.53% 附近，较前一交易日波动不超过 1bp
- ◆ 央票成交只数增加，1 年期以内收益率小幅下行，1 年期以上品种稳中有升。1 年期多成交于 3.45%附近，2.5 年成交在 3.54%，收益率曲线较平坦
- ◆ 政策金融债交易较为活跃，收益率涨跌互现。1 年期 11 进出 03 下降 1.74bp 至 3.66%，3 年期 12 进出 01 维持在 3.795%附近；5 年期国开债多成交在 4%以上

6、政策性金融债收益率

期限	样券简称	当日	前日	变动 bp
1Y	11 进出 03	3.6626	3.6800	-1.74
3Y	12 进出 01	3.7946	3.7943	0.03
5Y	12 国开 05	4.0040	4.0033	0.07
7Y	08 国开 17	4.1006	4.1100	-0.94

7、美国国债收益率

标准期限	今日%	昨日%	变动 bp
0.5Y	0.10	0.10	0.00
2Y	0.29	0.27	2.00
3Y	0.40	0.38	2.00
5Y	0.84	0.82	2.00
10Y	1.99	1.97	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	106.75	106.91	-0.15
COMEX 黄金	1704.00	1711.20	-0.42
CBOT 玉米连续	658.50	657.00	0.23
CBOT 大豆连续	1322.75	1322.50	0.02
CBOT 小麦连续	668.25	669.50	-0.19
LME 铜3月电子盘	8499.75	8600.00	-1.17

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	4.31	4.51	4.60	重点 AAA	-1.00	7.00	10.00
AAA	4.39	4.69	4.76	AAA	-1.00	8.00	9.00
AA+	4.73	5.21	5.38	AA+	-8.00	1.00	7.00
AA	5.52	5.83	6.00	AA	-23.00	-28.00	-21.00

海外财经

- 市场正处于等待数据公布的敏感期，整体较为谨慎。今日美国国债收益率曲线以上行为主，多数期限升幅在2bp左右。0.5年期仍维持0.1%的低位，10年期升2bp至1.99%
- 国际主要大宗商品价格涨跌互现。原油和黄金价格继续回落，原油价格下落0.15%至106.75美元/桶，COMEX黄金收于1704美元/盎司，降0.42%；CBOT玉米和大豆有小幅上涨，分别升0.23%和0.02%

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
12 中普天 CP001	中国普天信息产业股份有限公司	1	16	A-1	AA	无	短融	光大银行
12 北部湾 CP001	广西北部湾国际港务集团有限公司	1	5	A-1	AA	无	短融	农业银行
12 镇城投 CP001	镇江市城市建设投资集团有限公司	1	8	A-1	AA	无	短融	中信银行
12 中铁股 CP001	中国铁路物资股份有限公司	1	21	A-1	AAA	无	短融	兴业银行、招商银行
12 东航 CP001	中国东方航空集团公司	1	10	A-1	AAA	无	短融	民生银行、国开行
12 海泰 MTN1	天津海泰控股集团有限公司	5	8	AA+	AA+	无	中票	浦发银行
12 鲁魏桥 MTN1	山东魏桥创业集团有限公司	3	15	AA	AA	无	中票	工商银行
12 闽高速 MTN1	福建省高速公路有限责任公司	5	30	AA+	AA+	无	中票	中国银行、国开行
12 浙泰隆 01	浙江泰隆商业银行股份有限公司	10+5	6.5	A	AA-	无	商行债	南京银行
12 农发 02	中国农业发展银行	5	200		AA-	无	政策债	

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	102.83	34.94	1.46	111.50	5.76%	81.69	25.87%	6.50	15.38	27.60
110078	澄星转债	106.85	44.07	0.18	107.70	4.40%	83.19	28.44%	10.53	9.50	4.40
125709	唐钢转债	107.71	29.22	0.78	113.70	7.15%	42.80	151.66%	7.57	13.21	30.00
110007	博汇转债	98.87	30.78	2.55	111.30	4.92%	60.93	62.26%	10.29	9.72	9.75
110009	双良转债	97.12	43.20	3.16	105.00	2.56%	71.02	36.75%	13.63	7.34	7.20
113001	中行转债	95.37	15.58	4.25	111.00	3.86%	84.68	12.62%	3.59	27.86	400.00
125731	美丰转债	110.70	37.33	3.24	108.70	-0.56%	103.44	7.01%	7.26	13.77	6.50
113002	工行转债	111.39	14.60	4.49	109.60	-0.36%	110.33	0.96%	3.97	25.19	250.00
126729	燕京转债	102.00	22.30	3.61	104.60	0.71%	71.19	43.28%	21.66	4.62	11.30
110011	歌华转债	91.90	28.73	4.73	110.30	4.23%	60.04	53.06%	14.99	6.67	16.00
110012	海运转债	94.55	29.82	3.84	108.60	3.87%	76.21	24.06%	4.54	22.03	7.20
110013	国投转债	99.97	21.07	4.90	114.60	2.99%	86.94	14.99%	7.12	14.04	34.00
125887	中鼎转债	113.00	35.46	3.94	111.00	-0.45%	95.73	18.03%	12.66	7.90	3.00
110015	石化转债	104.99	25.44	4.98	112.30	1.40%	103.98	0.97%	7.28	13.74	230.00
110016	川投转债	94.13	26.23	5.05	114.60	4.31%	73.87	27.43%	17.26	5.79	21.00
129031	巨轮转债	100.00	40.48	5.00	109.60	1.92%	82.69	20.93%	8.09	12.36	3.50
125089	深机转债	95.01	22.67	6.00	112.30	3.03%	81.10	17.16%	5.66	17.67	20.00
110017	中海转债	94.01	31.34	6.00	110.00	2.83%	76.44	22.99%	8.70	11.49	39.50
110018	国电转债	106.99	25.19	6.00	116.00	1.40%	103.00	3.88%	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。