

债券销售交易部

2011 年 12 月 13 日

债券市场日报

毕雯
biwen001@pingan.com.cn

薛普
xuepu001@pingan.com.cn

宋倩
songqian450@pingan.com.cn
平安证券固定收益事业部

昨日市场概览:

债券市场指数:

指数	今收	今日变动 (%)	本年变动 (%)
中债银行间国债财富指数	140.43	-0.04	6.36
中债金融债券总财富指数	139.29	-0.03	4.53
中债企业债财富指数	116.05	0.01	3.73
上证国债指数	131.02	0.03	3.76
上证企债指数	147.31	0.03	2.69

资料来源: 中债信息网, 平安证券固定收益部

货币市场利率:

利率	成交量 (亿)	变动 (亿)	利率 (%)	变动 (BP)
R001	3721.94	271.69	2.95	5.86
R007	751.64	34.75	3.54	1.41
3M-SHIBOR	NA	NA	5.46	-0.75
1Y-SHIBOR	NA	NA	5.24	0.04

资料来源: 中国货币网, 平安证券固定收益事业部

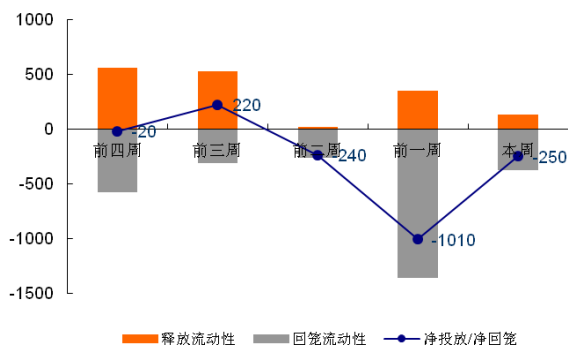
昨日要点回顾:

- **资金面持续宽松, 回购利率有所上行:** 隔夜利率上行 6BP 到 2.95%, 七天利率上行 1.5BP 左右到 3.54%, 21 天利率由于进入了跨年期限, 因此利率上行较多, 上行了 11BP 到 3.7%。
- **银行间债市观望情绪浓厚, 收益率整体小幅上行:** 利率债方面, 5 年和 7 年期国债分别成交至 3.06% 和 3.40% 附近, 10 年期国债成交于 3.49%, 均较前日上行 1BP 左右。信用债成交十分清淡, 报价收益率上行明显。

今日要点提示:

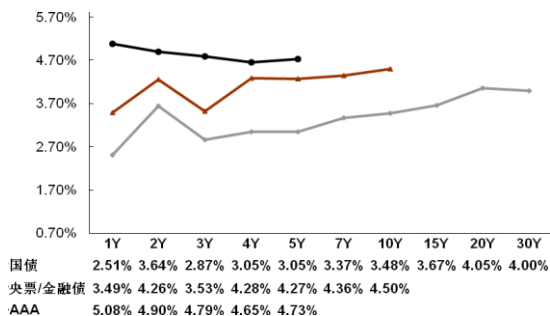
- **380 亿一年期央票今日发行:** 今日央行将在公开市场招标发行 380 亿一年期央票, 发行量较上周有所减少。目前一年期央票一、二级收益率已十分接近, 预计本次一年期央票中标利率将继续持平。

图1 央行公开市场操作 (2011.12.12-2011.12.18)



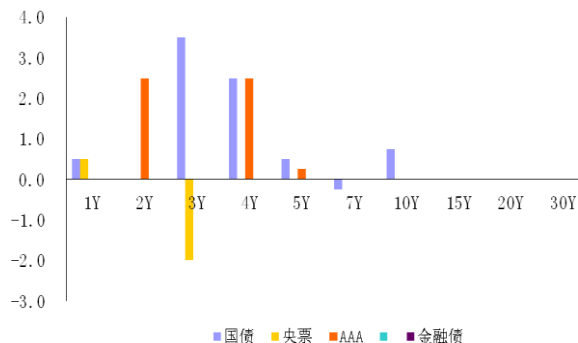
资料来源：红顶收益战略家

图2 银行间债市主要品种双边报价中值 (2011.12.12)



资料来源：红顶收益战略家，平安证券固定收益事业部

图3 银行间债市主要品种双边报价中值变化 (2011.12.12)



资料来源：红顶收益战略家，平安证券固定收益事业部

央行公开市场操作

今日央行将在公开市场招标发行 380 亿一年期央票，发行量较上周有所减少。在上周二一年期央票中标利率持平之后，二级市场收益率逐渐向一级靠拢，目前一、二级收益率已十分接近，在此情况下，预计本次一年期央票中标利率将继续持平。本周公开市场到期共计 130 亿，到期量较少，以致仅一年期央票的发行则已提前实现了净回笼，由于下调准备金的流动性释放、未来到期量非常少，预计央行之后会持续微调，以此来公开市场操作平滑到期和对冲部分下调准备金带来的影响。

货币市场

昨日货币市场方面资金仍然持续较为宽松，各期限资金供给仍然较为充足，但回购利率却出现了上行。隔夜利率上行 6BP 到 2.95%，七天利率上行 1.5BP 左右到 3.54%，21 天利率由于进入了跨年期限，因此利率上行较多，上行了 11BP 到 3.7%，一个月资金由于开盘利率高达 5.2% 整体抬高了一个月的加权水平，也影响了后续的成交，但市场对此也存在一定分歧，导致一个月资金成交波动较大，在收盘时点加权平均利率最终到达 4.66% 的水平，上行 10 个 BP 左右。

债券市场

昨日银行间债市观望情绪浓厚，收益率整体小幅上行。利率债方面，5 年和 7 年期国债分别成交至 3.06% 和 3.40% 附近，10 年期国债成交于 3.49%，均较前日上行 1BP 左右。政策性金融债抛压亦显沉重，10 年期国开债成交于 4.03% 以上，较前日上行 2BP 左右。信用债方面，短融成交十分清淡，报价收益率上行明显，半年期以内 AAA 品种报价收益率上行至 4.9% 以上。中票收益率小幅上行，5 年 AAA 晋煤 MTN 成交于 5% 附近。

昨日交易所资金利率回归宽松，1 日回购成交在 2.31%，7 日回购成交在 2.97%。国债走势平稳成交减少，10 年国债收益率下行近 1BP 至 3.37%，6 年国债收益率下行 1BP 至 3.33% 以下。信用债成交活跃，全面收平。城投债收益率基本持平，成交比较活跃，10 红投 02 收益率持平在 8.53% 成交超过 3000 万；分离债方面，08 石化债收益率下行 2BP 至 4.77%，成交近 2000 万；公司债各评级也以持平为主，5 年 AAA 的 11 唐新 01 收益率持平在 4.975%，AA+ 的 10 重钢债收益率上行 1BP 至 6.16%，AA 的 11 南钢债收益率持平在 6.43%。

市场数据

■ 近期新发及将要发行的短期融资券

债券简称	发行日期	债券期限(年)	发行利率(%)	发行规模(亿)	企业性质	主体信用评级	主承销商
11 南航工 CP01	11-29	1	8.20	3	国企	AA-	兴业银行
11 豫投资 CP001	11-28	1	5.77	12	国企	AA+	国开发行 兴业银行
11 辽通 CP001	11-25	1	5.77	10	国企	AA+	中国银行
11 浙机电 CP001	11-29	1	7.90	3	国企	AA-	中信银行
11 正泰 CP002	11-28	1	6.96	5	民企	AA	农业银行
11 大国际 CP002	11-28	0.74	7.85	3	国企	AA-	招商银行
11 美的 CP002	12-01	1	5.72	15	民企	AA+	农业银行
11 大唐电信 CP001	12-02	1	7.50	2.5	国企	AA-	深发展行
11 冀出版 CP001	12-02	1	6.71	3	国企	AA	华夏银行
11 超导 CP001	11-30	1	8.80	0.2	国企	A+	招商银行
11 东方 CP003	11-30	1	8.30	5	民企	AA-	民生银行
11 冀发展 CP002	12-01	1	5.83	2.7	国企	AA+	深发展行
11 东莞海龙 CP001	12-06	1	6.78	10	民企	AA	交通银行 中国银行
11 胜通 CP001	12-06	1	8.20	5	民企	AA-	中国银行
11 川港航 CP002	12-02	1	7.50	6	国企	AA-	光大银行
11 新希望 CP001	12-06	1	5.75	5	民企	AA+	农业银行
11 东方园林 CP001	12-07	1	8.15	2.5	民企	AA-	北京银行
11 敦煌种业 CP001	12-07	1	7.50	3	国企	AA-	浦发银行
11 南方水泥 CP001	12-07	1	5.68	15	国企	AA+	浙商银行 农业银行
11 绍兴水务 CP001	12-07	1	6.68	2	国企	AA	华夏银行
11 清控 CP002	12-06	1	5.68	10	国企	AA+	北京银行 中信银行
11 碧水源 CP001	12-08	1	8.15	5.5	民企	AA-	北京银行
11 中公用 CP001	12-06	1	6.68	7	国企	AA	光大银行
11 湘高速 CP002	12-09	1	---	16.6	国企	AA+	兴业银行
11 新投 CP001	12-09	1	---	2.5	国企	AA+	中信银行
11 闽建工 CP002	12-07	1	7.49	3	国企	AA-	建设银行
11 三福 CP001	12-09	1	---	3	民企	AA-	农业银行
11 南农化 CP001	12-09	1	---	3.5	国企	A	招商银行
11 桂旅游 CP002	12-08	1	7.49	2.5	国企	AA-	工商银行
11 苏国信 CP002	12-08	1	5.02	20	国企	AAA	兴业银行
11 华侨城 CP003	12-13	1	---	14	央企	AAA	建设银行
11 北大荒 CP004	12-09	1	---	13	国企	AA	南京银行 建设银行
11 赣粤 CP003	12-12	1	---	10	国企	AAA	农业银行
11 农六师 CP001	12-15	1	---	5	国企	AA	浦发银行
11 农垦 CP002	12-13	1	---	5	国企	AA	光大银行
11 华联股 CP003	12-15	1	---	6	国企	AA-	北京银行
11 恒星 CP001	12-16	1	---	2	民企	A+	浦发银行
11 新奥 CP001	12-16	1	---	13	外资	AA+	中国银行
11 远东集 CP001	12-16	1	---	4	民企	A+	民生银行
11 天业 CP001	12-16	1	---	4	国企	AA	交通银行
11 巴士 CP001	12-15	1	---	4	国企	A+	上海银行

■ 近期新发及将要发行的中期票据

债券简称	发行日期	债券期限(年)	发行利率(%)	发行规模(亿)	企业性质	主体信用评级	债项信用评级	主承销商
11 中远 MTN1	11-29	7	5.45	40	国企	AAA	AAA	中国银行 中金公司
11 九洲 MTN2	12-01	3	6.63	5	国企	AA	AA	中国银行 浦发银行
11 潍柴集 MTN2	12-01	5	5.04	21	国企	AAA	AAA	民生银行
11 瑞水泥 MTN1	12-06	3	8.40	3	民企	AA-	AA-	广发银行 渤海银行
11 开磷 MTN1	12-08	5	---	4	国企	AA	AA	浦发银行
11 金正大 MTN1	12-07	3	6.80	5	民企	AA	AA	中信证券 中信银行
11 赛维 MTN1	12-07	3	6.80	5	民企	AA	AA	民生银行
11 中环 MTN1	12-07	3	6.59	10	民企	AA	AA	建设银行
11 中建材 MTN2	12-05	3	5.06	50	国企	AAA	AAA	光大银行 交通银行
11 开磷 MTN1	12-08	5	---	4	国企	AA	AA	浦发银行
11 阳煤 MTN4	12-06	5	5.04	10	国企	AAA	AAA	华夏银行 招商银行
11 玖龙 MTN1	12-08	3	6.78	11	合资	AA	AA	交通银行 中国银行
11 皖交投 MTN1	12-08	5	6.67	5	国企	AA	AA	国开发行 中国银行
11 沪仪电 MTN1	12-09	3	5.62	10	国企	AA+	AA+	农业银行 工商银行
11 中城建 MTN1	12-08	5	5.68	15.5	国企	AA+	AA+	渤海银行 光大银行
11 农六师 MTN1	12-09	3	6.59	10	国企	AA	AA	光大银行
11 新投 MTN1	12-09	3	---	5	国企	AA+	AA+	中信银行
11 中电 MTN1	12-09	5	5.04	10	央企	AAA	AAA	中国银行
11 宁熊猫 MTN1	12-09	5	5.68	15	国企	AA+	AA+	建设银行
11 西基投 MTN1	12-09	5	5.68	10	国企	AA+	AA+	光大银行 中信银行
11 苏双良 MTN1	12-13	5	---	7.5	民企	AA-	AA+	民生银行
11 京技投 MTN1	12-13	5	---	14.5	国企	AA+	AA+	光大银行
11 川铁投 MTN1	12-13	5	---	20	国企	AA+	AA+	民生银行
11 华侨城 MTN2	12-13	5	---	14	央企	AAA	AAA	建设银行 工商银行
11 中城建 MTN2	12-09	3	5.62	15.5	国企	AA+	AA+	光大银行 渤海银行
11 宁发电 MTN1	12-13	3	---	6	国企	AA	AA	国开发行
11 江山 MTN1	12-14	3	---	5	合资	AA-	AA-	交通银行
11 连云港 MTN1	12-14	5	---	6	国企	AA	AA	浦发银行
11 川投资 MTN1	12-16	3	---	7	国企	AA+	AA+	中国银行 建设银行
11 新扬子 MTN1	12-16	3	---	14	合资	AA+	AA+	民生银行
11 吉高速 MTN1	12-16	5	---	10	国企	AA	AA	中信银行 浦发银行
11 渝高速 MTN1	12-15	10	---	10	国企	AA+	AA+	中信银行 建设银行

■ 近期新发及将要发行的企业债

债券简称	发行日期	债券期限(年)	发行利率(%)	发行规模(亿)	企业性质	主体信用评级	债项信用评级	担保	主承销商
11新投债	10-31	3+3	6.47	5	国企	AA+	AA+	无	中信建投
11联想债	10-31	5+2	5.80	29	国企	AAA	AAA	无	银河证券
11海城债	11-07	7(后3年按比例)	8.39	8	国企	AA	AA	无	东莞证券
11溧城发债	11-08	7(后3年按比例)	8.20	12	国企	AA-	AA	常州高新技术产业开发区(集团)总公司	华林证券
11株城发债	11-10	5+5	8.36	15	国企	AA	AA	无	中信建投 国开证券
11大丰港债	11-15	3+3	7.98	6	国企	AA-	AA+	土地使用权抵押担保	南京证券
11苏中能债	11-15	5+2	7.05	15	外资	AA	AA	无	国泰君安
11宁农垦债	11-16	5+2	7.10	18	国企	AA	AA+	土地使用权抵押担保	广发证券
11宜昌城投债	11-17	5+3	8.13	10	国企	AA	AA	无	国开证券
11东方财信债	11-23	7(后3年按比例)	7.99	18	国企	AA+	AA+	无	中信建投
11滨海建投债01	11-23	5	5.6	30	国企	AAA	AAA	无	中信证券 渤海证券 瑞银证券
11滨海建投债02	11-23	7+3	6.1	20	国企	AAA	AAA	无	中信证券 渤海证券 瑞银证券
11长高新债	11-22	3+3	7.30	25	国企	AA	AA+	长沙市城市建设投资开发集团有限公司	银河证券
11萧国资债	11-22	5(后3年按比例)	6.90	20	国企	AA+	AA+	无	华林证券
11佛山公控债	11-22	5+2	7.80	8	国企	AA	AA	无	德邦证券
11新光债	11-23	4+3	8.10	16	民企	AA	AA	无	华林证券
11滁州城投债	12-02	5+5	8.30	10	国企	AA	AA	无	国信证券
11龙海债	12-02	6(后4年按比例)	8.25	8	国企	AA-	AA	土地使用权抵押担保	信达证券
11山煤债	12-06	5+2	6.85	10	国企	AA	AA+	股权质押担保	国信证券
11吴国资债	12-05	7(后3年按比例)	8.05	13	国企	AA	AA	无	国开证券
11永州城投债	12-05	5+5	8.40	10	国企	AA-	AA+	土地使用权抵押担保	财富证券
11国网债01	12-08	10	5.14	100	央企	AAA	AAA	无	中信证券 英大证券 西南证券
11国网债02	12-08	15	5.24	50	央企	AAA	AAA	无	高盛高华 光大证券 广发证券
11咸阳城投债	12-09	3+3	7.90	11	国企	AA	AA	无	银河证券
11普兰店债	12-12	7(后4年按比例)	8.48	8	国企	AA-	AA-	无	安信证券
11通化债	12-13	5+5	8.36	10	国企	AA-	AA+	土地使用权抵押担保	太平证券
11香城建投债	12-13	7(后3年按比例)	8.60	10	国企	AA-	AA-	无	国海证券
11中国泛海债01	12-13	3+3	8.80	10	民企	AA	AA	无	中信建投
11中国泛海债02	12-13	5+5	8.90	18	民企	AA	AA	无	中信建投

■ 近期新发及将要发行的公司债

债券简称	发行日期	债券期限(年)	发行利率(%)	发行规模(亿)	企业性质	主体信用评级	债项信用评级	担保人	主承销商
11 大秦 01	8-18	2	5.48	40	国企	AAA	AAA	无	中金公司
11 黔轮债	8-22	3+3	6.80	8	国企	AA	AA	无	中银国际
11 杭钢债	8-24	3	6.35	14	国企	AA	AA	杭州钢铁集团公司	平安证券
11 马钢 01	8-25	3	5.63	30	国企	AA+	AAA	马钢(集团)控股有限公司	中信证券
11 马钢 02	8-25	5	5.74	25	国企	AA+	AAA	马钢(集团)控股有限公司	中信证券
11 海正债	8-25	5	6.50	8	国企	AA	AA	浙江海正集团有限公司	浙商证券
11 中孚债	8-29	5+3	7.30	15	外资	AA	AA	无	光大证券
11 建能债	8-29	3+3	6.20	4.5	国企	AA	AAA	河北建设投资集团有限责任公司	银河证券
11 冀东 01	8-30	5+2	6.28	16	国企	AA+	AA+	冀东发展集团有限责任公司	平安证券 广发证券
11 综艺债	8-31	5	7.50	7	民企	AA-	AA	南通综艺投资有限公司	西南证券
11 八钢债	9-16	3	6.78	12	国企	AA	AA+	宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	中信证券
11 东控 01	9-22	3	7.25	4	国企	AA	AA	无	广发证券
11 东控 02	9-22	5	7.40	3	国企	AA	AA+	广东省融资再担保有限责任公司	广发证券
11 连港 02	9-26	5+2	6.05	26.5	国企	AAA	AAA	大连港集团有限公司	银河证券
11 浦路桥	10-24	3+2	6.90	7	国企	AA	AA	无	国泰君安
11 健康元	10-28	5+2	7.10	10	民企	AA+	AA+	无	渤海证券
11 中泰 01	11-03	5+2	7.30	13	集体	AA+	AA+	无	东方证券 广州证券
11 广汇 01	11-03	3+3	6.90	20	民企	AA	AA+	新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司	银河证券
11 唐新 01	11-08	5	5.40	42	国企	AAA	AAA	中国大唐集团公司	广发证券 光大证券
11 华仪债	11-09	5	7.70	7	民企	AA	AA	华仪电气集团有限公司	浙商证券
11 安钢 01	11-11	5+2	6.87	10	国企	AA	AA	无	广发证券
11 宗申债	11-14	3+3	7.45	7.5	民企	AA	AA	宗申产业集团有限公司	瑞信方正
11 长征债	11-16	2+1	9.00	4	民企	AA-	AA	广西银河集团有限公司	西南证券
11 众和债	11-17	5+2	6.85	13.7	民企	AA	AA	无	中信建投
11 海大债	11-18	5	7.00	8	民企	AA	AA	无	广发证券
11 华孚 01	11-18	3+2	7.80	6	民企	AA	AA	无	华泰联合
11 新天 01	11-18	3+3	5.30	10	国企	AA+	AAA	河北建设投资集团有限责任公司	银河证券 广发证券
11 新天 02	11-18	5+2	5.40	10	国企	AA+	AAA	河北建设投资集团有限责任公司	银河证券 广发证券
11 凯迪债	11-21	5+2	8.50	11.8	合资	AA	AA	武汉凯迪控股投资有限公司	民族证券
11 安泰 01	11-22	3+2	6.40	6	国企	AA	AA	无	华泰联合
11 报喜 01	11-24	3+2	7.00	3	民企	AA	AA	无	中航证券
11 报喜 02	11-24	5+2	7.40	3	民企	AA	AA	无	中航证券
11 许继债	11-30	5+2	6.75	7	国企	AA	AA	无	英大证券 华泰联合
11 新筑债	12-07	5	8.50	10	集体	AA-	AA	成都新筑投资有限公司	广发证券
11 永泰债	12-14	5	---	5	民企	AA	AA	江苏永泰能源投资有限公司	安信证券

法律声明

此报告旨在发给平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失负任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券有限责任公司的立场。平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券有限责任公司2011版权所有。保留一切权利。