

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	141.62	-0.06	0.36
中债金融债券总财富指数	139.87	-0.04	0.19
中债企业债财富指数	119.18	0.08	2.28
上证国债指数	132.61	0.03	0.92
上证企债指数	151.10	0.07	1.77

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	5513.32	866.96	3.05	4.50
R007	715.06	217.22	3.80	1.61
3M-SHIBOR	NA	NA	4.84	-0.47
1Y-SHIBOR	NA	NA	5.14	-0.19

资料来源: 中国货币网, 平安证券固定收益事业部

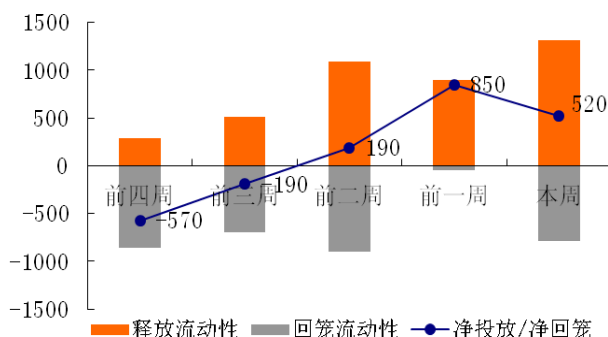
昨日要点回顾:

- **今日财政部将招标发行 9 月期贴现式国债 150 亿元:** 本期债券采用多种价格美国式招标方式发行, 由于目前资金面尚显宽松, 预计认购情况较为乐观, 中标利率或落于 [2.85%, 2.90%]。
- **资金面宽裕程度与回购利率走势相背离:** 昨日资金面仍然保持宽松, 但回购利率反而小幅上行。隔夜回购利率上行 4BP 至 3.05%, 7 日回购利率上行 2BP 至 3.8%, 14 日回购利率 8BP 至 3.88%。
- **受信贷数据超预期影响, 银行间收益率整体上行:** 利率债方面, 3 年期以上品种收益率普遍上行 2BP 左右, 5 年国债和 10 年国债分别成交于 3.14% 和 3.54% 附近, 10 年期国开债成交至 4.35% 以上。信用债表现尚可, 中短期 AA+ 交投活跃。

今日要点提示:

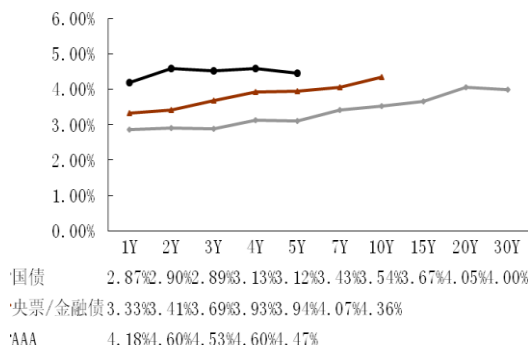
- **本周公开市场实现 520 亿净投放:** 昨日央行在公开市场展开 270 亿 91 天正回购操作, 发行利率 3.14%, 无央票发行, 本周公开市场实现净投放 520 亿。

图1 央行公开市场操作 (2012.4.9-2012.4.15)



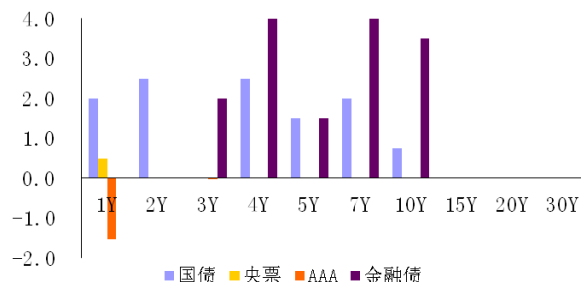
资料来源：红顶收益战略家

图2 银行间债市主要品种双边报价中值 (2012.4.12)



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 (2012.4.12)



资料来源：红顶收益战略家，平安证券固定收益事业部

公开市场

昨日央行在公开市场展开 270 亿 91 天正回购操作，发行利率 3.14%，无央票发行，本周公开市场实现净投放 520 亿。昨日央行公布了 3 月信贷数据，3 月份我国新增人民币贷款达到 1.01 万亿元，创下去年 1 月以来新高；3 月份我国新增人民币存款 2.95 万亿元，同比多增 2712 亿元。

货币市场

昨日资金面仍然保持宽松，但回购利率反而小幅上行。隔夜回购利率上行 4BP 至 3.05%，7 日回购利率上行 2BP 至 3.8%，14 日回购利率 8BP 至 3.88%，1 月回购利率上行 2BP 至 4.05%。资金面宽裕程度与回购利率呈现出相背离的走势，资金融入难度较小但回购利率连续几个交易日小幅爬升，加上贷款放量以及财政存款等因素交织影响，近期需要对资金面保持警惕。

债券市场

今日财政部将招标发行 9 月期贴现式国债 150 亿元，采用多种价格美国式招标方式发行，由于目前资金面尚显宽松，预计认购情况较为乐观，中标利率或落于 [2.85%，2.90%]。

昨日银行间债市受信贷数据超预期影响，收益率整体上行。利率债方面，3 年期以上品种收益率普遍上行 2BP 左右，5 年国债和 10 年国债分别成交于 3.14% 和 3.54% 附近，10 年期国债成交于 4.35% 以上。信用债表现尚可，中短期 AA+ 交投活跃，5 年期 AA+ 品种成交于 5.45% 附近。

昨日周四交易所资金利率维持低位，隔夜、7 天定盘利率分别位于 1.04%、2.95%。现券方面，国债长端收益率略有上行，10 年国债收益率上行 1BP 至 3.47%，11 年国债收益率上行 1BP 至 3.58%。信用债收益率以下行为主，未受股市影响，中高资质实体债走好。分离债中 08 石化债收益率下行 2BP 至 4.62%，08 宝钢债下行 5BP 至 4.65%；公司债中 11 大秦 01 下行 2BP 至 4.52%；城投债中 10 红投 02 下行 3BP 至 7.71%。

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
12 众合机电 CP001	3-28	1	7.90	2	国企	A+	兴业银行
12 广汽 CP002	3-28	1	4.43	5	国企	AAA	建设银行
12 电网 SCP005	3-28	0.49	4.05	150	央企	AAA	农业银行 中国银行
12 京二商 CP001	3-29	1	5.27	6	国企	AA	招商银行
12 大装备 CP001	3-30	1	4.74	10	国企	AA+	兴业银行
12 联合水泥 CP002	3-30	1	4.84	10	国企	AA+	农业银行 浦发银行
12 楚天 CP001	3-30	1	5.27	5	国企	AA	工商银行
12 浙钢商贸 CP001	3-31	1	6.15	12	国企	AA-	中信银行 浙商银行
12 渝文资 CP001	4-1	1	4.84	4	国企	AA+	国开发行
12 武钢 CP002	4-1	1	4.43	20	国企	AAA	国开发行
12 岱海 CP001	4-5	1	5.27	4	国企	AA	招商银行
12 美克 CP001	4-9	1	6.36	3.4	民企	AA-	国开发行
12 美的 CP001	4-9	1	4.84	10	民企	AA+	农业银行
12 广百 CP001	4-9	1	5.26	3	国企	AA	招商银行 浦发银行
12 天音 CP001	4-10	1	6.11	4	国企	AA-	北京银行
12 万丰奥特 CP001	4-10	1	7.90	2.5	民企	A+	中信银行
12 厦门轻工 CP001	4-10	1	6.11	7	国企	AA-	光大银行 兴业银行
12 深电 CP001	4-10	1	6.11	1	国企	AA-	招商银行
12 夏商 CP001	4-10	1	6.11	3	国企	AA-	兴业银行
12 胜通 CP001	4-10	1	6.40	4	民企	AA-	中国银行
12 中冶 CP001	4-10	1	4.46	44	国企	AAA	中信银行 中信证券
12 中金集 CP001	4-10	1	4.46	15	央企	AAA	兴业银行
12 申花 CP001	4-11	1	7.80	3	国企	A+	兴业银行
12 浙手工 CP001	4-12	1	---	3	集体	AA-	光大银行
12 鲁果汁 CP001	4-12	1	---	2	国企	A+	北京银行
12 中化股 CP001	4-12	1	---	30	国企	AAA	工商银行 中信证券
12 三峡 CP001	4-12	1	---	100	央企	AAA	民生银行 工商银行
12 上营 CP001	4-12	0.49	---	3.5	民企	AA-	南京银行
12 天生港 CP001	4-13	0.5	---	4	合资	AA-	兴业银行
12 八钢 CP001	4-17	1	---	17.5	国企	AA	工商银行
12 津航 CP001	4-17	1	---	5	国企	A+	北京银行 国开发行
12 浙仙琚 CP001	4-17	1	---	2	国企	AA-	招商银行
12 华能电 CP001	4-17	1	---	50	国企	AAA	建设银行
12 华侨城 CP002	4-17	1	---	20	央企	AAA	建设银行
12 京城建 CP001	4-19	1	---	2.5	国企	A+	北京银行 国开发行
12 浙商集 CP001	4-19	1	---	10	国企	AA-	光大银行

■ 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
12 云工投 MTN1	3-22	5	5.78	7	国企	AA+	AA+	民生银行 中信银行
12 宁化工 MTN1	3-23	3	7.55	5	国企	AA-	AA-	浦发银行 国开发行
12 中海运 MTN2	3-23	7	4.92	20	央企	AAA	AAA	中国银行
12 冀国控 MTN1	3-26	5	6.10	5	国企	AA	AA	民生银行
12 顺供水 MTN1	3-27	5	6.20	3	国企	AA-	AA+	兴业银行 光大银行
12 中色 MTN1	3-27	5	4.97	20	央企	AAA	AAA	渤海银行 光大银行
12 南山 MTN1	3-27	3	5.93	8	集体	AA	AA	兴业银行 工商银行
12 南产控 MTN1	3-27	5	6.10	4	国企	AA	AA	民生银行
12 鲁临工 MTN1	3-27	3	5.93	4	合资	AA	AA	民生银行
12 珠中富 MTN1	3-27	5	6.60	5.9	合资	AA	AA	交通银行 工商银行
12 太重 MTN2	3-27	5	6.10	10	国企	AA	AA	兴业银行
12 西基投 MTN1	3-27	5	5.60	13	国企	AA+	AA+	光大银行 中信银行
12 深能源 MTN1	3-27	2	5.00	17	国企	AA+	AA+	建设银行
12 苏熔盛 MTN1	3-28	3	5.95	20	民企	AA	AA	民生银行
12 中信集 MTN1	3-28	7	5.00	40	国企	AAA	AAA	中信证券 建设银行
12 中信集 MTN2	3-28	10	5.18	50	国企	AAA	AAA	中信证券 建设银行
12 天津港 MTN1	3-29	5	4.97	10	国企	AAA	AAA	招商银行
12 成博瑞 MTN1	4-5	5	8.00	4	国企	AA-	AA-	中信银行
12 杭工投 MTN1	4-5	3	5.93	8	国企	AA	AA	交通银行
12 梅花 MTN1	4-5	3	5.93	9	民企	AA	AA	工商银行 招商银行
12 深市政 MTN1	4-6	3	5.90	5	国企	AA-	AAA	北京银行
12 沪信投 MTN1	4-10	5	5.56	5	国企	AA+	AA+	民生银行
12 杭城投 MTN1	4-11	5	5.70	13	国企	AA+	AA+	建设银行
12 蒙羊绒 MTN1	4-12	5	---	17	民企	AA	AA	民生银行 建设银行
12 中化股 MTN1	4-12	5	---	30	国企	AAA	AAA	工商银行
12 海航商 MTN1	4-13	3	---	9	国企	AA-	AA-	北京银行
12 宁发电 MTN1	4-13	5	---	4	国企	AA	AA	国开发行
12 穗地铁 MTN1	4-13	5	---	20	国企	AAA	AAA	建设银行 中国银行
12 万华股 MTN1	4-17	5	---	10	国企	AA+	AA+	华夏银行
12 阳光 MTN1	4-17	3	---	7.5	民企	AA	AA	光大银行
12 豫投资 MTN1	4-17	5	---	15	国企	AA+	AA+	浦发银行 中信银行
12 粤海控 MTN1	4-17	5	---	15	国企	AAA	AAA	中信银行
12 重汽 MTN1	4-18	5	---	5.9	国企	AA+	AA+	建设银行
12 光明 MTN1	4-19	3	---	20	国企	AA+	AA+	浦发银行 上海银行

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
12合桃花债	3-27	7(后5年按比例)	8.79	8	国企	AA-	AA+	土地使用权抵押担保	民生证券
12武清经开债	3-27	7(后5年按比例)	7.80	8	国企	AA	AA+	天津市武清区国有资产经营投资公司	中信建投
12泰兴债	3-27	6(后4年按比例)	8.29	12	国企	AA-	AA	土地使用权抵押担保	信达证券
12海安债	3-28	6(后4年按比例)	8.35	15	国企	AA	AA	无	银河证券
12冀东物贸债	3-28	3+3	8.85	5	民企	AA-	AA	股票质押担保	海通证券
12联泰债	3-28	3+3	8.20	15	民企	AA	AA	无	中银国际
12余城建债	3-29	7(后5年按比例)	7.55	12	国企	AA	AA+	中国投资担保有限公司	中投证券
12桂铁投债	3-29	7+3	6.98	10	国企	AA+	AA+	无	国开证券
12融强债	3-30	7(后4年按比例)	8.60	12	国企	AA-	AA	海域使用权抵押担保	安信证券
12白药债	3-30	5+2	5.60	11	国企	AA+	AA+	无	国信证券
12南浔债	3-31	7(后5年按比例)	8.15	10	国企	AA-	AA+	湖州市城市建设投资集团公司	华林证券
12河套水务债	3-31	10(后8年按比例)	8.54	10	国企	AA-	AA+	国有土地使用权抵押担保	中航证券
12乌海城投债	3-31	7(后5年按比例)	8.20	16	国企	AA	AA	无	华林证券
12长建投债	4-6	7(后5年按比例)	8.35	15	国企	AA	AA+	国有土地使用权抵押担保	日信证券
12渝南岸债	4-9	7(后5年按比例)	8.20	12	国企	AA	AA	无	上海证券
12合川农投债	4-10	6(后4年按比例)	8.28	15	国企	AA	AA	无	齐鲁证券
12北部湾债	4-10	5+3	6.60	10	国企	AA	AA	无	国海证券
12统众债	4-11	5+5	6.95	15	国企	AA	AA	无	中信建投 平安证券
12中石油06	4-12	5+5	4.50	100	央企	AAA	AAA	无	国开证券 银河证券 中信证券
12中石油07	4-12	7+3	4.73	100	央企	AAA	AAA	无	国泰君安 申银万国 中金公司
12昆建债	4-13	6(后4年按比例)	7.60	22	国企	AA+	AA+	无	齐鲁证券 国信证券
12长经开债	4-13	10(后8年按比例)	8.45	12	国企	AA	AA	无	光大证券
12国网债01	4-17	10	---	50	央企	AAA	AAA	无	英大证券 西南证券 中信证券
12国网债02	4-17	15	---	100	央企	AAA	AAA	无	中金公司 招商证券 中投证券

■ 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 联化债	2-21	5+2	7.30	6.3	民企	AA	AA	无	华融证券
12 庞大 02	3-1	3+2	8.50	22	民企	AA+	AA+	无	海通证券 瑞银证券
11 武钢债	3-2	3	4.75	72	国企	AAA	AAA	武汉钢铁(集团)公司	广发证券
11 中化 01	3-5	4	4.85	9	国企	AAA	AAA	无	中信证券
11 中化 02	3-5	5+2	4.99	10	国企	AAA	AAA	无	中信证券
11 超日债	3-7	3+2	8.98	10	民企	AA	AA	无	中信建投
11 闽高速	3-8	3+2	5.80	15	国企	AA+	AA+	无	兴业证券
12 新都债	3-8	3+2	7.35	8	民企	AA	AA	无	西南证券
12 鹏博债	3-12	3+2	7.50	14	民企	AA	AA	无	中银国际
11 常山债	3-13	3	8.20	6.3	国企	AA-	AA	石家庄常山纺织集团有限责任公司	平安证券
12 隆平债	3-14	3+2	7.18	4.5	民企	AA	AA	无	广州证券
12 柳工债	3-14	5	5.20	13	国企	AAA	AAA	广西柳工集团有限公司	中银国际
11 西建债	3-15	3+2	7.50	4	国企	AA-	AA	中建新疆建工(集团)有限公司	东方证券
11 美兰债	3-15	7	7.80	8	国企	AA	AA	无	广发证券
11 片仔癀	3-15	3+2	5.70	3	国企	AA	AA	无	兴业证券
12 酒钢债	3-19	3	5.40	30	国企	AA+	AA+	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	海通证券
12 冀东 02	3-20	5+3	5.58	9	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 欧亚债	3-21	5+2	7.00	4.7	国企	AA	AA+	房产抵押担保 土地使用权抵押担保	华融证券
11 棕榈债	3-21	3+2	7.30	7	民企	AA	AA	无	平安证券
12 明牌债	3-22	3+2	7.20	10	民企	AA	AA	浙江日月首饰集团有限公司	财通证券
12 中泰债	3-22	5+2	6.50	13	国企	AA+	AA+	无	东方证券 广州证券
11 精工债	3-22	3	6.30	7	民企	AA	AA+	精工控股集团有限公司	国海证券
11 航民 01	3-22	3	6.80	3	集体	AA	AA	浙江航民实业集团有限公司	浙商证券
11 智光债	3-23	3+2	7.98	2	民企	AA-	AA	广州市金誉实业投资集团有限公司 广州市融资担保中心	广州证券
11 柳化债	3-27	5+2	7.00	5.1	国企	AA-	AA	柳州化学工业集团有限公司	国信证券
12 湘鄂债	4-5	3+2	6.78	4.8	民企	AA	AA	无	广发证券
12 三钢 02	4-9	5+2	6.88	4	国企	AA	AA	福建省三钢(集团)有限责任公司	平安证券
11 华微债	4-10	5+2	8.00	3.2	民企	AA-	AA	房屋建筑物抵押担保 土地抵押担保	华融证券
12 雅致 01	4-10	3+2	6.50	3	民企	AA	AA+	中国南山开发(集团)股份有限公司	东方证券
12 雅致 02	4-10	5+2	6.70	5	民企	AA	AA+	中国南山开发(集团)股份有限公司	东方证券
12 宝泰隆	4-11	3+2	7.30	10	民企	AA	AA	无	金元证券
12 华茂债	4-12	3+2	6.30	8.4	国企	AA	AA	无	一创摩根
12 桂东 01	4-16	5+2	---	6	国企	AA	AA	无	国信证券
12 宁港 01	4-16	3	---	10	国企	AAA	AAA	宁波港集团有限公司	中银国际

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2012版权所有。保留一切权利。