

债市震荡中探寻方向

2009 年 11 月 20 日

2009 年第 44 期

各类型债券一周市场表现

最新交易日期：2009 年 11 月 20 日

指数名称	收盘	周涨跌 (%)
中证全债	127.44	0.2991
中证国债	127.05	0.2051
中证金融债	128.79	0.0544
中证企业债	129.71	0.8475
中证央票	110.53	0.0724
中证短融	110.61	0.0271

主要内容：

- 债券市场动态
- 国债到期收益率
- 交易所企业债交易情况
- 交易所公司债数据
- 交易所可转债数据
- 债券市场分析
- 一周交易备忘

分析师

马保明

mabaoming@sxzq.com

中证国债指数与金融债指数、中证短融比较分析图



说明：交易区间：2009.1.05-2009.11.20 数据来源：wind 资讯

联系人

焦春成

0351-8686990

sxzqyjfb@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686990

山西证券股份有限公司

<http://www.i618.com.cn>

请务必阅读正文之后的特别声明部分

【债券市场动态】

★**吴晓灵：货币政策应保持总体中性。**吴晓灵认为，去年四季度以来，我国实行的宽松的货币政策收到了积极的效果，带来了信贷快速扩张和资产市场的繁荣。但是，实行适度宽松的货币政策绝不是货币越多越好，应当注意政策节奏，应保持货币政策总体中性。（证券时报）

★**吴晓灵：明年有可能调整存款准备金率。**全国人大财经委副主任委员吴晓灵称，目前经济已经企稳，明年应该给央行选择工具的主动权和自主权，届时有动用存款准备金率的可能，但是货币政策工具的变化并不代表政策的变化。她同时预计四季度当季的经济增速可达到9%。

吴晓灵是19日在中央财经大学题为《对中国经济形势及货币政策的分析》的演讲中作出如上表示的。她认为，中国短期内没有通胀危险，但是会促成资产价格的快速上升。明年要控制货币、放活金融、促进经济平稳增长。其中，控制货币并不是紧缩，而是使货币政策回归适度，把现有的钱盘活。非银行的金融机构只改变货币的结构，不会改变货币的供给，因而明年要想货币政策回归适度而对经济不形成打压，就是要放活金融。

而对于央行可能采取的货币政策工具的变化，吴晓灵指出，在既定的货币政策目标下，货币政策工具的变化并不代表政策的变化。政策的目标是重要的，不要因为手段的运用而改变预期，被动吐出基础货币时用存款准备金手段不是货币政策转向的标志。

她同时表示，给市场一个平稳的货币环境和信心是货币政策能承担的任务，经济的复苏要靠经济结构和经济内在发展动力的启动，不能依靠巨额的信贷投放。（上海证券报）

★**周小川：利率过低会影响金融机构服务实体经济。**中国人民银行行长周小川今日出席全球2009CEO论坛时表示，要保持金融机构服务实体经济的压力和动力，需要将利率和存贷利差保持在一定水平，因为较高的存款利率将会促使金融机构考虑成本因素，将资金用出去，而不是囤积起来；同时，利差的存在可以保持金融机构服务实体经济的动力。

同时，他还表示，中国城镇化过程可以带来持续性的投资需求，这些投资有实际需要，不会带来浪费，不会有产能过剩，金融应该支持，但同时也应该注意到，有些项目不一定有充足的偿还能力，如果处理不好，也可能带来偿还能力问题。（证券时报网）

★**盖特纳：经济刺激不宜过早踩刹车。**美国财政部长盖特纳表示，为了不让经济复苏停滞不前，美国政府不能犯下过早撤回刺激经济措施的错误。

通胀隐忧尚不明显

最近的美国股市表现强劲，道琼斯工业指数再度创出年内新高。获得巴菲特青睐的零售企业表现出色，标准普尔零售股指数自3月9日以来已上升77%，远高于同期道琼斯工业指数的涨幅。尽管零售企业的业绩有好有坏，但从中也显示出美国经济回稳的迹象。

作为全球最大家用器材零售商，美国国家得宝公司于当地时间 17 日宣布，其第三季度利润下降 8.9% 至 6.89 亿美元，但公司仍对其全年经营状况表示乐观。美国第二大折价零售商 Target 也宣布，公司第三季度利润增长 18%，此前该公司的利润经历了连续 8 个季度下降。而奢侈品零售商 SKS 在第三季度也意外实现盈利。

不过有分析人士表示，在失业率下降之前，美国消费者的信心仍难以上升。当天，美联储公布的数据显示，10 月份工业生产增长 0.1%，远远少于前三个月平均 0.9% 的升幅，这当中的主要原因就是“旧车换现金”计划结束后汽车生产有所减少。

美国劳工部当天公布的数据显示，受到能源和食品价格走高的影响，10 月份美国批发物价（PPI）经季节调整后上涨 0.3%，涨幅低于市场预期的 0.5%。昨日，美国公布了 10 月份的消费者物价指数（CPI）数据，经济学家预期该数字将环比增长 0.2%。

美联储理事拉克尔表示，美国经济衰退已结束，经济正步入可持续增长期。不过，美国的通货膨胀情况在数年内都将较为温和。

刺激措施不宜过早撤出

金融危机爆发以后，各国普遍采取了经济刺激计划和宽松的货币政策，一时间，央行向市场注入了大量的流动性。所以，对于通货膨胀的担忧也随着经济复苏开始蔓延。但从上述数据来看，美国的通货膨胀压力不大。盖特纳表示，美国政府必须维持经济刺激方案，不能犯下过早撤回的错误。

盖特纳指出，美国将着手解决财政赤字问题，但刺激经济的措施不宜因此而过早撤出。与此同时，盖特纳认为美国储蓄率的上升是“正面”的趋势。有数据显示，第三季度美国个人储蓄率达到 3.3%，高于过去十年来的均值 2.8%。

除此之外，盖特纳也表示必须改革国际金融体系，以适应 21 世纪的挑战。盖特纳表示，而在应对金融危机方面，国际货币基金组织（IMF）发挥了重要作用。今后，IMF 应发挥透明和独立的监督作用，其治理结构需要改变以反映世界的变化。（证券时报）

【上个交易周末国债到期收益率】

序号	代码	名称	净价最新	全价最新	最新收益率	剩余年限	修正久期	凸性	分析类
1	101917	国债 917	103.42	104.7388	3.93%	11.693	8.912	100.796	固息债
2	010107	21 国债(7)	103.51	104.8288	3.92%	11.693	8.914	100.833	固息债
3	010110	21 国债(10)	102.31	102.7707	1.66%	1.847	1.789	4.985	固息债
4	010112	21 国债(12)	102.6	102.7838	1.67%	1.942	1.882	5.419	固息债
5	010203	02 国债(3)	101.14	102.6501	2.04%	2.408	2.288	7.591	固息债
6	010213	02 国债(13)	92.67	93.1116	3.72%	7.833	6.817	56.253	固息债

7	010215	02 国债(15)	100.11	102.9196	0.23%	0.044	0.044	0.046	固息债
8	010301	03 国债(1)	100.36	102.3641	1.16%	0.249	0.246	0.304	固息债
9	010303	03 国债(3)	94.29	94.616	3.99%	13.405	10.33	132.871	固息债
10	010308	03 国债(8)	100.36	100.8978	2.92%	3.825	3.549	16.398	固息债
11	010311	03 国债(11)	102.04	102.0592	1.42%	0.997	0.983	1.937	固息债
12	010404	04 国债(4)	104.8	107.2115	1.63%	1.51	1.441	3.536	固息债
13	010407	04 国债(7)	104.96	106.0956	1.81%	1.762	1.687	4.545	固息债
14	010501	05 国债(1)	105.23	106.264	3.37%	5.274	4.577	26.905	固息债
15	010503	05 国债(3)	100.6	102.4896	1.85%	0.43	0.422	0.593	固息债
16	010504	05 国债(4)	101.52	101.5876	4.02%	15.482	11.18	159.996	固息债
17	010511	05 国债(11)	100.58	100.7676	1.49%	0.915	0.902	1.701	固息债
18	010512	05 国债(12)	98.2	98.26	3.89%	10.986	8.781	95.131	固息债
19	010513	05 国债(13)	101.15	104.127	2.61%	3.014	2.771	10.732	固息债
20	010601	06 国债(01)	99.48	101.3161	2.67%	3.271	3.045	12.539	固息债
21	010603	06 国债(03)	95.94	96.3619	3.55%	6.348	5.623	38.867	固息债
22	010605	06 国债(05)	100.05	101.2927	2.36%	1.485	1.428	3.456	固息债
23	100203	国债 0203	101	102.5101	2.10%	2.408	2.287	7.582	固息债
24	100213	国债 0213	92.35	92.7916	3.77%	7.833	6.812	56.182	固息债
25	100303	国债 0303	94.24	94.566	4.00%	13.405	10.33	132.845	固息债
26	100311	国债 0311	104.2	104.2192	-0.69%	0.997	1.004	2.02	固息债
27	100404	国债 0404	104.6	107.0115	1.76%	1.51	1.439	3.527	固息债
28	100410	国债 0410	106	110.8067	1.79%	2.014	1.85	5.433	固息债
29	100501	国债 0501	105.02	106.054	3.41%	5.274	4.575	26.878	固息债
30	100711	国债 0711	110	111.2379	-10.4%	0.652	0.728	1.343	固息债
31	100928	国债 0928	99.45	99.4855	2.01%	0.978	0.959	1.859	固息债
32	101912	国债 912	99	99.1838	3.59%	1.942	1.847	5.219	固息债
33	010004	20 国债(4)	101.05	102.4811	0.75%	0.504	-	-	浮息债
34	060016	06 国债 16	98.7956	99.2392	3.14%	6.849	6.036	44.605	固息债
35	080026	08 国债 26	95.3709	97.0051	2.99%	4.077	3.787	18.49	固息债
36	090014	09 付息国 债 14	99.8	100.1892	1.38%	0.633	0.624	1.006	固息债
37	090021	09 付息国 债 21	100.011	100.3238	1.44%	0.786	0.775	1.365	固息债
38	090022	09 付息国 债 22	99.4208	99.8449	2.39%	2.805	2.678	9.882	固息债
39	090027	09 付息国 债 27	99.7111	99.8636	3.75%	9.959	8.108	80.941	固息债
40	099911	09 贴现国 债 11	99.5565	99.9041	1.14%	0.085	0.084	0.09	固息债

说明：不含已上市未成交债券。红色标号为银行间市场交易品种。

数据来源：α-债券投资分析系统 山西证券研究所

请务必阅读正文之后的特别声明部分

【上个交易周末交易所企业债数据】

序号	代码	名称	全 价 最 新	最新收 益率	剩余年限	修正久 期	凸性	分析类
1	120101	01 中移动	103.1996	3.00%	1.575	-	-	浮息债
2	120102	01 三峡债	101.3856	5.00%	6.967	5.729	41.291	固息债
3	120201	02 三峡债	97.1685	5.15%	12.833	9.275	110.624	固息债
4	120203	02 中移(15)	99.4559	4.63%	7.937	6.523	52.864	固息债
5	120204	02 苏交通	103.0305	4.69%	8.06	6.345	52.038	固息债
6	120301	03 沪轨道	100.2879	4.97%	8.249	6.492	54.076	固息债
7	120303	03 三峡债	96.9913	5.19%	23.696	13.44	258.4	固息债
8	120304	03 电网(1)	104.6048	4.47%	4.112	3.534	16.884	固息债
9	120307	03 浦发债	102.8671	4.56%	3.148	2.78	10.853	固息债
10	120309	03 苏交通	99.19	4.83%	4.003	3.572	16.661	固息债
11	120311	03 网通(2)	103.4761	4.24%	4.038	-	-	浮息债
12	120482	04 通用债	100.6553	4.49%	4.359	-	-	浮息债
13	120483	04 中石化	103.4101	4.60%	4.263	3.672	18.008	固息债
14	120501	05 申能债	107.91	4.09%	5.203	-	-	浮息债
15	120510	05 国网(2)	101.5367	4.52%	5.63	-	-	浮息债
16	120602	06 冀建投	91.7756	5.19%	16.351	10.968	160.744	固息债
17	120605	06 三峡债	87.3658	5.54%	16.471	10.953	160.543	固息债
18	126001	06 马钢债	96.1207	3.47%	1.981	1.901	5.463	固息债
19	126002	06 中化债	93.2307	4.89%	3.03	2.782	10.62	固息债
20	126003	07 云化债	90.1732	4.94%	3.189	2.966	11.782	固息债
21	126005	07 武钢债	94.799	3.92%	2.342	2.218	7.112	固息债
22	126006	07 深高债	86.6278	4.90%	3.885	3.642	16.873	固息债
23	126007	07 日照债	87.377	5.36%	4.019	3.67	17.351	固息债
24	126008	08 上汽债	85.5886	5.00%	4.079	3.801	18.304	固息债
25	126009	08 赣粤债	85.281	4.95%	4.186	3.904	19.201	固息债
26	126010	08 中远债	83.601	5.46%	4.189	3.887	19.032	固息债
27	126011	08 石化债	85.8805	4.70%	4.252	3.977	19.854	固息债
28	126012	08 上港债	97.4504	3.08%	1.252	1.209	2.639	固息债
29	126013	08 青啤债	82.2607	5.63%	4.364	4.046	20.442	固息债
30	126014	08 国电债	83.5225	5.39%	4.46	4.127	21.239	固息债
31	126015	08 康美债	79.4218	6.35%	4.463	4.11	20.997	固息债
32	126016	08 宝钢债	83.5675	4.99%	4.578	4.276	22.597	固息债
33	126017	08 葛洲债	79.4933	5.88%	4.595	4.274	22.488	固息债
34	126018	08 江铜债	71.0544	6.38%	6.838	6.189	45.068	固息债
35	126019	09 长虹债	73.0177	6.71%	5.69	5.197	32.339	固息债
36	129903	99 三峡债	102.6641	1.93%	0.677	-	-	浮息债

37	111015	01 三峡 10	100.3025	3.91%	1.967	-	-	浮息债
38	111019	02 广核债	98.8133	4.70%	7.975	6.552	53.274	固息债
39	111021	03 华能 2	102.187	4.58%	4.052	-	-	浮息债
40	111022	04 首旅债	101.2137	4.47%	4.249	-	-	浮息债
41	111024	04 华电 1	99.4641	5.71%	4.858	4.131	22.1	固息债
42	111025	04 华电 2	100.6607	4.54%	4.858	-	-	浮息债
43	111028	05 神华债	106.5978	3.52%	2.17	-	-	浮息债
44	111036	07 中关村	105.8469	3.75%	1.096	1.011	2.031	固息债
45	111037	08 昆建债	106.8867	5.12%	3.364	-	-	可回售
46	111039	08 奈伦债	107.2248	7.26%	5.496	-	-	可回售
47	111041	08 铁岭债	107.3147	7.20%	5.751	-	-	可回售
48	111044	08 吉高速	100.4334	5.64%	3.926	3.423	15.529	固息债
49	111045	08 西城投	104.893	6.59%	6.071	-	-	可回售
50	111046	08 东特债	109.8386	6.40%	6.096	-	-	可赎回
51	111047	08 长兴债	110.4054	7.43%	6.129	-	-	可回售
52	111048	09 渝水投	100.8125	6.68%	6.222	4.805	30.841	固息债
53	111051	09 怀化债	109.0249	7.55%	9.247	5.047	36.305	固息债
54	111052	09 哈城投	102.5869	7.43%	9.307	6.299	54.619	固息债
55	111053	09 许继债	102.0373	4.81%	5.342	-	-	可回售
56	111054	09 连中小	105.1033	6.20%	5.436	-	-	可赎回
57	111055	09 华西债	96.8093	7.49%	6.482	4.304	25.207	固息债
58	111056	09 湖交投	99.8125	6.03%	6.499	-	-	可回售
59	115001	钢钒债 1	93.1637	4.65%	3.019	2.79	10.654	固息债
60	115002	国安债 1	84.7436	5.84%	3.814	3.529	15.95	固息债
61	115003	中兴债 1	89.0666	4.79%	3.195	2.999	11.964	固息债

说明：不含已上市未成交债券。数据来源：α-债券投资分析系统 山西证券研究所

【上个交易周末交易所公司债数据】

序号	代码	名称	全价最新	最新收益率	剩余年限	修正久期	凸性	有无担保	分析类
1	112014	09 银基债	104.1088	7.19%	5.962	-	-	-	可回售
2	122009	08 新湖债	111.1014	7.48%	6.614	-	-	-	可回售
3	122011	08 金发债	107.2259	6.74%	3.674	3.048	12.863	-	固息债
4	122014	09 豫园债	102.6629	5.73%	4.655	3.906	20.139	-	固息债
5	112012	09 名流债	103.4277	6.30%	4.953	-	-	-	可回售
6	112006	08 万科 G2	106.8367	5.38%	3.792	-	-	-	可回售
7	122021	09 广汇债	100.0566	7.25%	6.764	5.154	34.86	-	固息债
8	122023	09 万业债	103.04	6.85%	4.825	3.927	20.435	-	固息债
9	122028	09 华发债	101.9604	6.78%	7.904	-	-	-	可回售

请务必阅读正文之后的特别声明部分

10	122029	09 万通债	104.8288	6.00%	4.899	-	-	-	可回售
11	112002	08 中联债	106.011	6.06%	6.416	-	-	-	可回售
12	122033	09 富力债	103.7442	6.07%	4.923	-	-	-	可回售
13	122940	09 咸城投	103.8827	7.19%	9.86	-	-	-	可回售
14	122944	09 株城投	101.7401	6.96%	6.77	4.332	25.47	-	固息债
15	122951	09 淮城投	99.3742	6.44%	6.597	-	-	-	可回售
16	122957	09 蓉工投	98.246	5.85%	6.537	-	-	-	可回售
17	122958	09 长经开	104.309	6.36%	5.501	-	-	-	可回售
18	122962	09 宁交通	99.8371	5.79%	6.46	-	-	-	可回售
19	122964	09 龙湖债	102.2937	6.42%	6.455	-	-	-	可回售
20	122965	09 淮投债	105.4441	5.61%	9.4	-	-	-	可回售
21	122967	09 闽漳龙	98.8991	7.14%	5.425	3.465	16.649	-	固息债
22	122968	09 杭城投	102.6338	4.34%	5.397	-	-	-	可回售
23	122973	09 昆创控	93.0389	6.96%	6.356	4.423	26.054	-	固息债
24	122979	09 津投 2	94.476	5.88%	4.342	3.753	18.516	-	固息债
25	122980	09 津投 3	94.3561	6.51%	6.342	5.071	33.405	-	固息债
26	122981	09 铜城投	104.0345	7.13%	5.301	-	-	-	可回售
27	122982	09 长城开	100.381	6.96%	6.299	4.24	24.555	-	固息债
28	122984	09 六城投	106.3253	6.85%	6.279	-	-	-	可回售
29	122988	09 渝隆债	106.8132	6.91%	6.153	-	-	-	可回售
30	122990	08 锡公用	104.4595	4.06%	1.879	1.751	4.8	-	固息债
31	122991	08 海航债	111.1384	5.62%	5.096	-	-	-	可回售
32	122995	08 合建投	98.33	4.80%	8.77	-	-	-	浮息债
33	122997	08 苏高新	103.9233	5.20%	3.885	3.381	15.249	-	固息债
34	122032	09 隧道债	100.4714	5.55%	6.918	-	-	有	可回售
35	122020	09 复地债	103.07	6.82%	4.838	3.941	20.562	有	固息债
36	122983	09 南钢联	104.9841	6.02%	6.271	-	-	有	可回售
37	122018	09 中交 G1	100.3647	4.89%	4.751	4.118	21.91	有	固息债
38	122998	04 长航债	101.8942	4.29%	4.512	-	-	有	浮息债
39	122000	07 长电债	102.3501	5.11%	7.844	-	-	有	可回售
40	112001	08 粤电债	106.1275	4.99%	5.301	-	-	有	可回售
41	122010	08 宁沪债	105.2162	3.26%	1.685	1.559	4.016	有	固息债
42	112005	08 万科 G1	103.3603	4.84%	3.792	3.332	14.842	有	固息债
43	122003	07 华能 G2	114.2144	3.77%	5.096	4.22	23.875	有	固息债
44	122001	07 海工债	103.7897	5.20%	7.97	6.298	50.273	有	固息债
45	122015	09 长电债	97.7629	5.28%	9.69	7.435	70.264	有	固息债
46	122994	08 云投债	98.2038	6.05%	3.921	3.413	15.42	有	固息债
47	122013	08 北辰债	110.2707	5.86%	3.658	-	-	有	可回售
48	112008	09 金街 02	101.5649	5.62%	4.781	4.044	21.344	有	固息债
49	122025	09 首置债	102.5329	6.12%	4.844	4.028	21.279	有	固息债

50	122031	09 天房债	103.86	6.05%	2.912	2.561	9.233	有	固息债
51	112010	09 西煤债	105.4864	4.23%	4.912	4.261	23.357	有	固息债
52	122956	09 常高新	95.0919	6.24%	9.537	-	-	有	可回售
53	122996	08 常城建	99.3811	6.67%	5.844	4.209	23.527	有	固息债
54	122949	09 常投债	96.9323	6.96%	6.611	4.557	27.595	有	固息债
55	122954	09 武进债	95.0501	7.00%	6.551	4.67	28.837	有	固息债
56	122966	09 滇投债	99.6022	6.73%	5.433	-	-	有	可回售
57	122948	09 锡交债	95.1091	7.12%	6.63	4.507	27.136	有	固息债
58	122992	08 苏交通	99.8407	5.00%	3.995	3.543	16.445	有	固息债
59	122975	09 济城建	92.743	6.28%	9.345	-	-	有	可回售
60	122035	09 苏高新	100.6308	5.39%	4.97	-	-	有	可回售
61	122007	08 莱钢债	108.9848	5.82%	8.342	-	-	有	可回售

说明：不含已上市未成交债券。数据来源：α-债券投资分析系统 山西证券研究所

【上个交易周末交易所可转债数据】

序号	代码	名称	全价最新	转换价值	投资价值	直接套利空间	剩余年限	转换比	对应股票价格
1	110003	新钢转债	139.1	109.191	95.041	-29.909	3.748	12.25	8.91
2	110004	厦工转债	143.3	111.6	89.042	-31.7	4.77	13.33	8.37
3	110005	西洋转债	152.39	132.234	85.398	-20.156	4.786	6.87	19.24
4	110006	龙盛转债	150.01	125.393	85.185	-24.617	4.816	11.24	11.16
5	110007	博汇转债	137.2	102.224	86.624	-34.976	4.841	9.67	10.57
6	110008	王府转债	144.85	110.816	80.635	-34.034	5.912	2.98	37.19
7	110078	澄星转债	132.74	86.161	97.053	-35.687	2.468	9.48	9.09
8	110567	山鹰转债	143.05	132.311	98.738	-10.739	2.792	23.58	5.61
9	110598	大荒转债	161.18	152.803	97.607	-8.377	3.079	10.19	14.99
10	110971	恒源转债	301.87	301.009	101.363	-0.861	2.844	7.76	38.77
11	125709	唐钢转债	123.280	56.769	101.816	-20.434	3.063	7.69	7.38
12	125960	锡业转债	148.479	123.406	102.319	-23.394	2.477	4.11	30
13	125969	安泰转债	158.190	127.713	80.197	-30.297	5.822	4.48	28.48

【债券市场分析】

本周，债市公开市场操作本周继续净回笼 930 亿，连续六周回笼资金。1 年期央票招标利率 1.7605%，3 个月央票招标利率 1.328%，28 天正回购利率 1.18%，91 天正回购利率 1.33%，利率继续持平；主要期限回购利率继续下降。其中 R01D 下降了 2BP，R07D 下降了 8BP，R14D 下降了 7BP，R21D 上升了 4BP，R02M 下降了 4BP。Shibor1W、Shibor2W 下降了 3-4BP，其余期限的变动不大。

从银行间一级市场发行情况看，浮息债受追捧，信用债发行利率上升。国债市场发行的 3 年期固息债中标利率为 2.42%，落在市场预测区间的低端，较受市场欢迎。9 个月期国债中标利率为 1.3889%，处于市场预期区间的上端，主要满足银行的流动性管理需求；金融债市场发行了两只债券，今年第一支 5 年期定存浮息债 09 农发 17 中标利差为 40BP，基本符合之前市场的预测，追加发行的认购倍率为 1.40。数量招标发行的 5 年期定存浮息债 09 进出 11 中标利差也是 40BP，符合市场预期，首场认购率约为 2.25；短期融资券方面，AAA 的 09 首钢 CP01 发在 2.95%，发行利率上升了 65BP，AA 的 09 福耀 CP02 发在 3.49%，上升了 21BP；中票发行利率保持平稳，3 年的 AAA09 中电信 MTN1 发在 3.65%，5 年的 AAA09 通用 MTN1 发在 4.5%，AAA09 京能 MTN1 发在 4.88%，发行利率具有不同程度上升。银行间二级市场成交情况则收益率变动不大，短端品种交投比较活跃。

交易所市场方面，上证国债指数本周跌幅较大，周五收报于 121.82 点，较上周下跌了 75 点，成交量周成交 18.79 亿元，较上周大幅增加了 66.8%。上证企债指数本周继续上升，周五收报于 132.78 点，较上周上升了 15 点，周成交 23.23 亿元，较上周减少 14.8%。

近期公共产品调价信息屡见报端。水价方面，继兰州、北京推出涨价措施后，江苏、重庆、上海的相关措施也在酝酿之中；电价方面，国家发改委日前宣布，昨起非居民电价平均上调 2.8 分钱，居民电价暂不调整，明年一季度起将推行阶梯式递增电价；天然气方面，尽管发改委表示年内不会出台涨价政策，但天然气定价机制改革的具体方案已在讨论中，分步调整是趋势。提前到 11 月底召开的中央经济工作会议成为市场各方关注的焦点，会议将确定明年的经济政策方针。（证券时报）

【一周交易备忘】

债券发行

债券代码	债券名称	发行日期	发行量 (亿元)	发行年 限(年)	票面利 率
	2009 年记账式贴现 (二十四期)国债	2009-11-23	150	0.7479	
Z090109	09 三农集合 MTN1	2009-11-23	5	2	

请务必阅读正文之后的特别声明部分

Z090110	09 顺义集合 MTN1	2009-11-23	2.65	1
Z090111	09 诸城集优 MTN1	2009-11-23	3	3
Z090112	09 诸城集高 MTN1	2009-11-23	2	3
Z090114	09 浙能源 CP01	2009-11-24	15	0.4932
101697	09 津滨债	2009-11-26	7	5

债券上市

债券代码	债券名称	上市日期	发行量 (亿元)	发行年限 (年)	剩余年限 (年)
090029	09 付息国债 29	2009-11-25	276.30	3.00	2.98
100929	国债 0929	2009-11-25	276.30	3.00	2.98
019929	09 国债 29	2009-11-25	276.30	3.00	2.98
N0981231	09 浙能源 CP01	2009-11-27	15.00	0.50	0.49
099924	09 贴现国债 24	2009-11-27	150.00	0.75	0.74
090417	09 农发 17	2009-11-27	200.00	5.00	4.99
108024	贴债 0924	2009-11-27	150.00	0.75	0.74
020024	09 贴债 24	2009-11-27	150.00	0.75	0.74

债券付息

债券代码	债券名称	付息日期	发行量 (亿元)	付息额度	剩余年限 (年)
071304	07 华夏 02 浮	2009-11-23	25.60	5.07	2.75
0701125	07 央票 125	2009-11-23	20.00	4.47	1.00
000212	00 国开 12	2009-11-23	120.00	1.60	1.00
080419	08 农发 19	2009-11-24	168.80	3.10	6.00
080022	08 国债 22	2009-11-24	225.00	2.71	6.00
070207	07 国开 07	2009-11-24	200.00	2.20	17.50
020005	02 国债 05	2009-11-24	260.00	1.45	22.50
100822	国债 0822	2009-11-24	225.00	2.71	6.00
019822	08 国债 22	2009-11-24	225.00	2.71	6.00
088063	08 铁道 07	2009-11-25	100.00	3.96	9.00
082004	08 包商次级债	2009-11-25	10.00	5.80	9.00
080220	08 国开 20	2009-11-25	270.60	3.42	9.00
060208	06 国开 08	2009-11-25	150.00	2.91	1.50
050013	05 国债 13	2009-11-25	328.40	3.01	3.00
040010	04 国债 10	2009-11-25	389.10	4.86	2.00
100513	国债 0513	2009-11-25	328.40	3.01	3.00
100410	国债 0410	2009-11-25	389.10	4.86	2.00
010513	05 国债(13)	2009-11-25	328.40	3.01	3.00
010410	04 国债(10)	2009-11-25	389.10	4.86	2.00
088064	08 蒙路债	2009-11-26	15.00	6.48	4.00
072205	07 华电财务债	2009-11-26	10.00	5.60	8.00
070018	07 国债 18	2009-11-26	324.70	4.35	5.00
100718	国债 0718	2009-11-26	324.70	4.35	5.00
019718	07 国债 18	2009-11-26	324.70	4.35	5.00
0881240	08 福田 CP01	2009-11-27	5.00	105.35	-
088065	08 中国有色债	2009-11-27	10.00	5.05	9.00

请务必阅读正文之后的特别声明部分

080023	08 国债 23	2009-11-27	240.00	1.81	14.00
078079	07 川煤债	2009-11-27	5.00	6.02	8.00
070421	07 农发 21	2009-11-27	135.50	5.07	1.00
060020	06 国债 20	2009-11-27	345.90	2.91	4.00
115001	钢钒债 1	2009-11-27	32.00	1.60	3.00
100823	国债 0823	2009-11-27	240.00	1.81	14.00
100620	国债 0620	2009-11-27	345.90	2.91	4.00
126007	07 日照债	2009-11-27	8.80	1.40	4.00
019823	08 国债 23	2009-11-27	240.00	1.81	14.00
010620	06 国债(20)	2009-11-27	345.90	2.91	4.00
0881241	08 中电子 CP02	2009-11-28	13.00	104.70	-
078078	07 铁道 03	2009-11-28	100.00	5.75	13.00
078077	07 铁道 02	2009-11-28	260.00	5.60	8.00
078076	07 铁道 01	2009-11-28	90.00	5.38	5.00
070225	07 国开 25	2009-11-29	450.00	5.07	8.00
052001	05 南商 01	2009-11-29	8.00	4.10	6.00
050223	05 国开 23	2009-11-29	200.00	1.80	11.00

债券到期

债券代码	债券名称	到期日期	发行量 (亿元)	发行年限 (年)
099907	09 贴现国债 07	2009-11-23	150.00	0.50
108007	贴债 0907	2009-11-23	150.00	0.50
020007	09 贴债 07	2009-11-23	150.00	0.50
0901039	09 央行票据 39	2009-11-27	800.00	0.25
0881240	08 福田 CP01	2009-11-27	5.00	1.00
0881241	08 中电子 CP02	2009-11-28	13.00	1.00

数据来源：α-债券投资分析系统 中国上市公司资讯网 山西证券研究所

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。