

信用债表现“抢眼”

2010年2月26日

2010年第7期

各类型债券一周市场表现

最新交易日期：2010年2月26日

指数名称	收盘	周涨跌 (%)
中证全债	129.59	0.3407
中证国债	129.23	0.2327
中证金融债	130.52	0.2997
中证企业债	132.34	0.3869
中证央票	111.09	0.0991
中证短融	111.41	0.1078

主要内容：

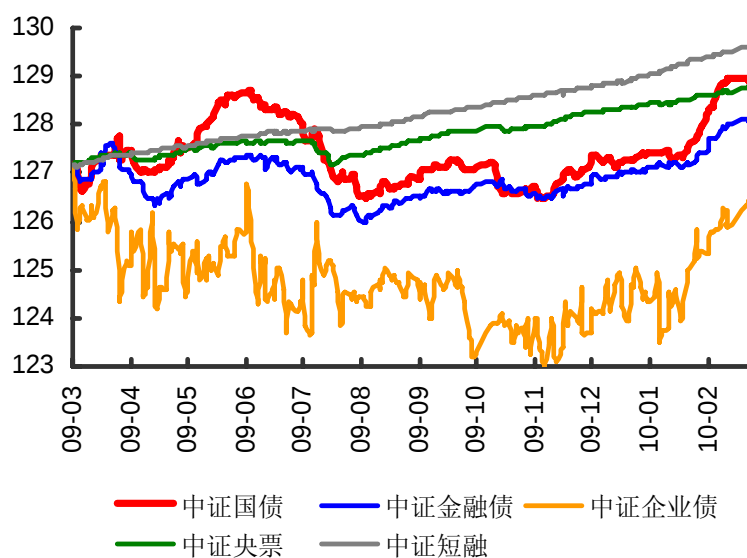
- 债券市场动态
- 国债到期收益率
- 交易所企业债交易情况
- 交易所公司债数据
- 交易所可转债数据
- 债券市场分析
- 一周交易备忘

分析师

马保明

mabaoming@sxzq.com

中证国债指数与企业债指数、金融债指数、央票指数、中证短融比较分析图



说明：交易区间：2009.1.5-2010.2.26 数据来源：wind 资讯

联系人

焦春成

0351-8686990

sxzqyjfzb@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>

【债券市场动态】

★**本月净投放 5390 亿创历史次高。**尽管央行在 2 月份的最后一场公开市场操作中加大回笼力度，但也无法改变该月大规模净投放的局面——向银行体系净注入 5390 亿元资金，创下了历史单月次高纪录。但是，进入 3 月份后，公开市场的回笼力度将很快提速，以应对即将到来的到期释放高峰。

截至昨日，央行在 2 月份仅通过公开市场笼 2415 亿元资金，但是全月到期释放资金量却高达 7805 亿元，对冲部分释放的流动性后，公开市场在 2 月份净投放出 5390 亿资金。

2 月份资金释放量猛增，主要是春节长假因素所致。为确保商业银行在春节期间有充足的流动性应对居民的资金需求，公开市场在本月前三周就累计向市场净投放了 5710 亿元资金。因此，即使央行在 2 月份的最后一周加大回笼力度，也无法改变全月大规模净投放的局面。但是，随着春节长假结束，公开市场净投放资金的局面将告终结，其操作基调也将立即回归净回笼的轨道。统计显示，在即将到来的 3 月份，公开市场释放的资金量与 2 月份基本持平，达到 7850 亿元。其中，到期的央行票据占据资金释放的主流，占投放资金量的九成。

从资金释放的节奏上看，3 月份的前三周是资金释放的高峰，累计达到了 6050 亿元，占了全月的八成。这也意味着公开市场即将在月初加大回笼力度，以对冲到期释放的流动性。事实上，从本周开始，公开市场回笼力度已经在恢复，除了受存款准备金上缴的影响，央行在周二减弱一年央票的发行量外，央行在周四公开市场回笼资金 1200 亿元，创最近四周来的最大单周回笼量，从而令本周公开市场实现 370 亿元净回笼，终结连续四周净投放的局面。

面对庞大的到期量，仅靠公开市场常规操作能否实现有效对冲？分析人士认为，虽然不排除继续上调准备金率的可能，但是如果在 3 月份，央票发行总量能够有效放大，即使是常规操作也能达到回笼流动性的目的。（上海证券报）

★**2010 年债市机会在信用产品。**进入 2010 年以来，市场并没有出现投资者期盼的“虎头”行情，而是震荡不断，沪综指几度失守 3000 点。与此同时，债券市场却悄然升温。截至 2 月 12 日，沪市公司债指数在今年不到两个月的时间里上涨了 2.37%。受此影响，偏股型基金与债券型基金的收益率也呈现出此消彼长的态势。银河证券数据显示，截至 2 月 12 日，今年以来标准指数型基金和标准股票型基金的平均收益率分别为-8.62%和-6.69%，而同期标准债券型基金净值平均增长率则保持不涨不跌，普通一级债基的净值平均增长率仍保持 0.08%的正增长，稳字当头，债券型基金再次受到投资人关注。

对于 2010 年的债市投资机会，国投瑞银基金表示，债券基金作为配置型低风险产品，每年都有不同的投资机会，2010 年债市较大的潜力品种仍然是信用产品，可以超配信用产品，尤其是质地较好的高票息信用产品；组合建议采用哑铃形策略，兼顾组合流动性和收益，短端集中配置利率产品，中长端集中配置信用产品，伴随收益率上升逐渐增加中长期利率产品配置；而对于转债产品，原则上采取低配策略，但会继续关注股市的表现，在二级市场采取逢低吸纳策略，同时可以积极寻求转债一级市场的投资机会。（北京商报）

【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	010004	20 国债(4)	100.4	102.6016	1.11%	0.236	-	-	浮息债
2	010107	21 国债(7)	105.42	105.7351	3.71%	11.425	8.877	98.768	固息债
3	010110	21 国债(10)	101.92	103.1727	1.70%	1.578	1.524	3.847	固息债
4	010112	21 国债(12)	102.24	103.2427	1.67%	1.674	1.618	4.235	固息债
5	010203	02 国债(3)	101.3	103.4921	1.91%	2.14	2.028	6.215	固息债
6	010213	02 国债(13)	94.71	95.8497	3.43%	7.564	6.586	52.93	固息债
7	010303	03 国债(3)	95.85	97.0889	3.84%	13.137	10.11	128.114	固息债
8	010307	03 国债(7)	100.65	102.0419	1.27%	0.479	0.473	0.692	固息债
9	010308	03 国债(8)	101.51	102.8587	2.57%	3.556	3.301	14.466	固息债
10	010311	03 国债(11)	101.5	102.4589	1.40%	0.729	0.719	1.225	固息债
11	010404	04 国债(4)	104.18	107.9044	1.45%	1.241	1.179	2.594	固息债
12	010410	04 国债(10)	105.32	106.5716	1.73%	1.745	1.671	4.478	固息债
13	010501	05 国债(1)	106.18	108.4061	3.12%	5.005	4.332	24.491	固息债
14	010503	05 国债(3)	100.58	103.3556	-0.33%	0.162	0.162	0.189	固息债
15	010504	05 国债(4)	102.89	104.0611	3.89%	15.214	10.96	154.953	固息债
16	010511	05 国债(11)	100.35	101.1122	1.58%	0.647	0.637	1.032	固息债
17	010512	05 国债(12)	99.34	100.38	3.76%	10.718	8.546	90.804	固息债
18	010601	06 国债(01)	100	102.51	2.51%	3.003	2.788	10.798	固息债
19	010603	06 国债(03)	96.7	97.8737	3.43%	6.079	5.372	35.865	固息债
20	010619	06 国债(19)	98.5	99.4317	3.45%	11.718	9.395	108.717	固息债
21	100213	国债 0213	94.37	95.5097	3.48%	7.564	6.581	52.858	固息债
22	100303	国债 0303	95.89	97.1289	3.84%	13.137	10.11	128.135	固息债
23	100308	国债 0308	101.06	102.4087	2.70%	3.556	3.296	14.426	固息债
24	100404	国债 0404	104.1	107.8244	1.51%	1.241	1.178	2.59	固息债
25	100410	国债 0410	105.45	106.7016	1.65%	1.745	1.673	4.484	固息债
26	100501	国债 0501	105.95	108.1761	3.16%	5.005	4.329	24.462	固息债
27	100503	国债 0503	100.88	103.6556	-2.10%	0.162	0.165	0.196	固息债

28	100711	国债 0711	100.97	103.1557	0.95%	0.384	0.38	0.521	固息债
29	101917	国债 917	105.17	105.4851	3.74%	11.425	8.872	98.673	固息债
30	010011	01 国债 11	101.88	103.2127	3.68%	11.655	9.068	103.231	固息债
31	030007	03 国债 07	100.590	101.9749	1.41%	0.479	0.473	0.69	固息债
32	030011	03 国债 11	101.517	102.4668	1.39%	0.729	0.719	1.226	固息债
33	040004	04 国债 04	104.003	107.7142	1.60%	1.241	1.177	2.586	固息债
34	040010	04 国债 10	105.515	106.7541	1.62%	1.745	1.673	4.487	固息债
35	060019	06 国债 19	96.9597	97.8901	3.62%	11.718	9.361	108.09	固息债
36	070000 3	07 特别国 债 03	108.753	110.6632	3.17%	7.575	6.253	49.538	固息债
37	070000 8	07 特别国 债 08	108.646	109.5066	3.18%	7.805	6.485	52.691	固息债
38	070011	07 国债 11	100.818	102.9944	1.36%	0.384	0.378	0.517	固息债
39	070014	07 国债 14	104.729	106.7272	2.76%	4.488	4.025	21.011	固息债
40	080002	08 国债 02	104.607	106.6645	3.74%	13.005	9.687	120.27	固息债
41	080003	08 国债 03	106.131	107.9191	3.23%	8.06	6.662	55.754	固息债
42	080004	08 国债 04	102.156	105.2582	1.61%	1.129	1.078	2.253	固息债
43	080005	08 国债 05	101.729	104.8739	3.10%	3.148	2.853	11.325	固息债
44	080010	08 国债 10	108.767	109.5545	3.23%	8.321	6.846	58.634	固息债
45	080011	08 国债 11	103.111	105.5495	1.61%	1.378	1.32	3.075	固息债
46	080014	08 国债 14	107.297	109.5226	2.77%	5.474	4.789	29.249	固息债
47	080017	08 国债 17	103.883	105.5317	2.53%	3.553	3.267	14.276	固息债
48	080018	08 国债 18	103.415	105.0115	3.24%	8.57	7.108	62.875	固息债
49	080022	08 国债 22	98.4851	99.183	3.00%	5.742	5.201	33.306	固息债
50	080023	08 国债 23	98.9276	99.8376	3.75%	13.751	10.44	137.075	固息债
51	080025	08 国债 25	96.3727	96.9543	3.41%	8.8	7.506	68.387	固息债
52	080026	08 国债 26	96.2274	96.5669	2.83%	3.808	3.601	16.692	固息债
53	090004	09 付息国 债 04	99.2749	101.3453	2.48%	4.096	3.782	18.583	固息债
54	090007	09 付息国 债 07	97.0206	97.9466	3.43%	9.192	7.734	73.006	固息债
55	090012	09 付息国 债 12	97.3871	97.9813	3.45%	9.307	7.822	74.544	固息债
56	090013	09 付息国 债 13	98.3502	100.2508	3.11%	6.326	5.596	38.75	固息债
57	090015	09 付息国 债 15	99.6947	101.0632	2.35%	2.384	2.265	7.445	固息债
58	090016	09 付息国 债 16	101.118	101.4458	3.37%	9.403	7.819	74.879	固息债
59	090017	09 付息国 债 17	100.852	102.6732	3.00%	6.422	5.646	39.529	固息债

60	090018	09 付息国 债 18	100.813	102.4736	2.77%	4.441	4.05	21.07	固息债
61	090019	09 付息国 债 19	100.974	102.625	3.00%	6.479	5.699	40.189	固息债
62	090020	09 付息国 债 20	98.2	100.1891	4.18%	19.499	12.85	221.883	固息债
63	090022	09 付息国 债 22	99.5084	100.5178	2.38%	2.537	2.416	8.293	固息债
64	090023	09 付息国 债 23	100.474	102.0139	3.41%	9.556	7.838	76.104	固息债
65	090027	09 付息国 债 27	102.289	103.4382	3.43%	9.69	7.897	77.33	固息债
66	090028	09 付息国 债 28	99.9817	100.3999	1.46%	0.71	0.699	1.178	固息债
67	090029	09 付息国 债 29	100.124	100.7809	2.37%	2.729	2.597	9.388	固息债
68	090031	09 付息国 债 31	100.433	101.1087	2.80%	4.767	4.371	24.074	固息债
69	090032	09 付息国 债 32	99.1518	99.7782	3.36%	6.805	5.979	43.749	固息债
70	100001	10 付息国 债 01	99.9612	100.1209	2.03%	1.921	1.863	5.315	固息债
71	100002	10 付息国 债 02	100.501	100.7096	3.40%	9.94	8.214	82.48	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

【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	104.9836	2.26%	1.307	-	-	浮息债
2	120102	01 三峡债	103.8344	4.80%	6.699	5.49	38.379	固息债
3	120201	02 三峡债	99.4366	5.05%	12.564	9.045	106.179	固息债
4	120204	02 苏交通	100.9514	4.51%	7.792	6.394	51.09	固息债
5	120205	02 渝城投	102.9468	3.54%	2.784	2.571	9.271	固息债
6	120301	03 沪轨道	98.0888	4.82%	7.981	6.543	53.156	固息债
7	120304	03 电网(1)	101.5825	4.36%	3.844	3.439	15.612	固息债
8	120305	03 电网(2)	102.5356	3.46%	3.844	-	-	浮息债
9	120308	03 沪杭甬	104.3996	2.83%	2.91	2.714	10.178	固息债
10	120310	03 网通(1)	101.8712	4.36%	3.77	3.368	15.064	固息债

11	120482	04 通用债	103.6693	3.99%	4.09	-	-	浮息债
12	120483	04 中石化	101.0379	4.33%	3.995	3.584	16.774	固息债
13	120486	04 国电(2)	104.4341	5.32%	9.57	-	-	可回售
14	120488	04 京地铁	108.9676	3.15%	4.8	-	-	浮息债
15	120508	05 铁道债	100.8303	5.10%	10.419	7.775	78.101	固息债
16	120520	05 杭城建	103.4459	5.02%	5.312	4.418	25.597	固息债
17	120521	05 国航债	102.1329	4.49%	5.529	4.707	28.41	固息债
18	120523	05 闽高速	104.6249	4.82%	5.285	4.401	25.44	固息债
19	120528	05 世博债	103.6385	2.89%	2.836	2.647	9.746	固息债
20	120601	06 大唐债	98.0266	4.38%	15.973	11.389	166.07	固息债
21	120605	06 三峡债	90.49	5.35%	16.203	10.777	156.447	固息债
22	120606	06 张江债	102.9123	4.06%	3.225	2.882	11.522	固息债
23	120607	06 沪水务	102.8195	4.25%	11.337	8.615	94.624	固息债
24	120608	06 鲁高速	97.5619	4.64%	16.11	10.999	161.073	固息债
25	120702	07 世博(2)	97.1364	4.48%	11.97	9.206	105.677	固息债
26	126001	06 马钢债	97.9566	2.88%	1.712	1.651	4.343	固息债
27	126002	06 中化债	94.264	4.21%	2.762	2.598	9.322	固息债
28	126003	07 云化债	92.2453	4.11%	2.921	2.77	10.388	固息债
29	126005	07 武钢债	96.7612	3.41%	2.074	1.97	5.843	固息债
30	126006	07 深高债	89.9563	4.16%	3.616	3.411	15.044	固息债
31	126007	07 日照债	89.1829	4.72%	3.751	3.497	15.755	固息债
32	126008	08 上汽债	88.3534	4.22%	3.811	3.608	16.586	固息债
33	126009	08 赣粤债	87.5658	4.34%	3.918	3.706	17.394	固息债
34	126010	08 中远债	87.0658	4.49%	3.921	3.703	17.364	固息债
35	126011	08 石化债	87.9553	4.15%	3.984	3.776	17.992	固息债
36	126012	08 上港债	98.3515	2.32%	0.984	0.961	1.863	固息债
37	126013	08 青啤债	86.4755	4.71%	4.096	3.828	18.545	固息债
38	126014	08 国电债	87.211	4.64%	4.192	3.902	19.245	固息债
39	126015	08 康美债	82.9266	5.66%	4.195	3.884	19.002	固息债
40	126016	08 宝钢债	86.4023	4.48%	4.31	4.041	20.434	固息债
41	126017	08 葛洲债	82.9644	5.20%	4.326	4.048	20.414	固息债
42	126018	08 江铜债	74.0629	5.97%	6.57	5.964	42.134	固息债
43	126019	09 长虹债	76.6625	6.08%	5.422	4.978	29.924	固息债
44	129903	99 三峡债	103.3581	1.53%	0.408	-	-	浮息债
45	111015	01 三峡 10	102.9864	2.90%	1.699	-	-	浮息债
46	111020	03 华能 1	102.0082	4.30%	3.784	3.383	15.184	固息债
47	111022	04 首旅债	100.4177	3.91%	3.981	-	-	浮息债
48	111023	03 中铁债	100.3594	4.86%	11.493	8.52	93.366	固息债
49	111027	03 石油债	100.2538	4.44%	3.668	3.29	14.428	固息债
50	111028	05 神华债	104.4866	2.61%	1.901	-	-	浮息债

51	111034	06 铁道 07	101.21	3.35%	1.808	1.716	4.635	固息债
52	111035	06 节能债	101.0016	4.56%	6.099	5.087	33.346	固息债
53	111036	07 中关村	104.4913	2.59%	0.827	0.791	1.404	固息债
54	111037	08 昆建债	110.5499	4.35%	3.096	-	-	可回售
55	111039	08 奈伦债	110.7827	6.91%	5.227	-	-	可回售
56	111041	08 铁岭债	110.8866	6.86%	5.482	-	-	可回售
57	111042	08 嘉城投	108.614	5.93%	5.499	-	-	可回售
58	111044	08 吉高速	103.8604	5.05%	3.658	3.19	13.785	固息债
59	111045	08 西城投	103.156	5.98%	5.803	-	-	可回售
60	111046	08 东特债	107.2349	5.85%	5.827	-	-	可赎回
61	111047	08 长兴债	106.8082	6.91%	5.86	-	-	可回售
62	111048	09 渝水投	99.6219	6.05%	5.953	4.877	30.449	固息债
63	111050	09 华菱债	100.1525	5.20%	8.975	-	-	可回售
64	111051	09 怀化债	105.5997	7.08%	8.978	5.221	36.808	固息债
65	111052	09 哈城投	107.8778	6.92%	9.038	6.124	52.284	固息债
66	111054	09 连中小	109.4566	5.61%	5.167	-	-	可赎回
67	111055	09 华西债	102.8037	6.50%	6.214	4.119	23.527	固息债
68	111056	09 湖交投	102.1339	5.88%	6.23	-	-	可回售
69	111057	09 兖城投	104.4249	6.50%	6.573	-	-	可回售
70	115001	钢钒债 1	94.8733	3.75%	2.751	2.604	9.367	固息债
71	115002	国安债 1	88.5658	4.97%	3.545	3.305	14.227	固息债
72	115003	中兴债 1	91.6614	3.89%	2.926	2.792	10.523	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	107.3067	6.93%	5.693	-	-	-	可回售
2	112013	09 亿城债	102.7881	8.44%	4.688	3.655	18.182	-	固息债
3	122009	08 新湖债	114.8578	7.18%	6.345	-	-	-	可回售
4	122011	08 金发债	111.4975	5.97%	3.405	2.822	11.346	-	固息债
5	122014	09 豫园债	106.097	5.24%	4.386	3.675	18.182	-	固息债
6	112012	09 名流债	106.2405	6.03%	4.685	-	-	-	可回售
7	112006	08 万科 G2	110.4062	4.76%	3.523	-	-	-	可回售
8	122021	09 广汇债	104.7026	6.71%	6.496	4.947	32.591	-	固息债
9	122023	09 万业债	107.21	6.26%	4.556	3.704	18.544	-	固息债
10	122028	09 华发债	106.9199	6.25%	7.636	-	-	-	可回售
11	122029	09 万通债	107.6082	5.72%	4.63	-	-	-	可回售
12	122997	08 苏高新	106.8719	4.74%	3.616	3.142	13.478	-	固息债

请务必阅读正文之后的特别声明部分

13	122033	09 富力债	106.8934	5.70%	4.655	-	-	-	可回售
14	122036	09 沪张江	104.1932	5.19%	4.784	4.055	21.484	-	固息债
15	122038	09 宁高科	102.6795	4.91%	4.781	3.308	15.393	-	固息债
16	122995	08 合建投	102.076	4.55%	8.501	-	-	-	浮息债
17	122044	10 连云债	103.2973	4.84%	4.912	-	-	-	可回售
18	122927	09 海航债	106.2434	6.89%	9.825	-	-	-	可回售
19	122928	09 铁岭债	104.9025	6.63%	9.819	-	-	-	可回售
20	122929	09 九江债	104.6511	6.48%	6.808	-	-	-	可回售
21	122930	09 盘锦债	105.79	6.79%	6.803	4.593	28.24	-	固息债
22	122931	09 临海债	107.9305	6.82%	6.693	4.592	28.458	-	固息债
23	122932	09 宜城投	104.7427	6.44%	6.745	-	-	-	可回售
24	122936	09 鹤城投	106.6941	6.80%	6.723	4.512	27.436	-	固息债
25	122938	09 汾湖债	104.0348	6.72%	7.652	-	-	-	可回售
26	122939	09 吉安债	108.9573	6.73%	6.668	-	-	-	可回售
27	122940	09 咸城投	108.3433	6.83%	9.592	-	-	-	可回售
28	122944	09 株城投	105.0596	6.62%	6.501	4.103	23.347	-	固息债
29	122945	09 虞水债	108.931	5.83%	6.425	-	-	-	可回售
30	122946	09 扬城建	94.064	8.14%	6.403	4.271	24.783	-	固息债
31	122951	09 淮城投	103.463	5.97%	6.329	-	-	-	可回售
32	122957	09 蓉工投	101.33	5.54%	6.268	-	-	-	可回售
33	122961	09 武城投	100.185	5.19%	9.241	-	-	-	可回售
34	122962	09 宁交通	102.8913	5.49%	6.192	-	-	-	可回售
35	122963	09 张江债	104.1779	3.21%	2.285	2.108	6.646	-	固息债
36	122964	09 龙湖债	105.9426	6.03%	6.186	-	-	-	可回售
37	122965	09 潍投债	107.6228	5.52%	9.132	-	-	-	可回售
38	122967	09 闽漳龙	102.4779	6.61%	5.156	3.238	14.934	-	固息债
39	122973	09 昆创控	97.5808	6.26%	6.088	4.216	24.103	-	固息债
40	122974	09 镇城投	104.9532	5.94%	5.088	4.074	22.491	-	固息债
41	122977	09 百联债	104.743	3.68%	2.077	1.89	5.565	-	固息债
42	122978	09 津投 1	100.6049	4.14%	2.074	1.906	5.595	-	固息债
43	122979	09 津投 2	98.3929	5.16%	4.074	3.53	16.698	-	固息债
44	122980	09 津投 3	100.2395	5.61%	6.074	4.886	31.4	-	固息债
45	122981	09 铜城投	107.6705	6.72%	5.033	-	-	-	可回售
46	122982	09 长城开	107.0734	5.81%	6.03	4.062	22.966	-	固息债
47	122984	09 六城投	110.9216	6.30%	6.011	-	-	-	可回售
48	122986	09 春华债	101.4565	5.83%	5.959	-	-	-	可回售
49	122988	09 渝隆债	104.9541	6.21%	5.885	-	-	-	可回售
50	122991	08 海航债	106.5388	5.48%	4.827	-	-	-	可回售
51	122042	09 金丰债	103.9345	4.77%	2.827	2.545	9.128	有	固息债
52	122032	09 隧道债	103.5415	5.25%	6.649	-	-	有	可回售

53	122020	09 复地债	107.56	6.15%	4.57	3.722	18.7	有	固息债
54	122983	09 南钢联	102.3	5.66%	6.003	-	-	有	可回售
55	112011	09 东药债	108.9599	5.38%	4.682	3.88	20.052	有	固息债
56	122016	09 中材债	102.0412	5.60%	6.419	5.136	34.33	有	固息债
57	112001	08 粤电债	108.3242	4.81%	5.033	-	-	有	可回售
58	122999	08 广纸债	112.7926	5.41%	8.041	5.896	46.992	有	固息债
59	122006	08 金地债	108.8842	4.80%	6.033	4.82	30.913	有	固息债
60	112005	08 万科 G1	105.847	4.48%	3.523	3.089	13.056	有	固息债
61	112015	09 泛海债	106.381	6.11%	4.712	3.864	19.9	有	固息债
62	122015	09 长电债	101.5563	4.94%	9.422	7.23	67.033	有	固息债
63	122994	08 云投债	103.3537	4.94%	3.652	3.2	13.839	有	固息债
64	122013	08 北辰债	114.8223	4.97%	3.389	-	-	有	可回售
65	112007	09 金街 01	103.7849	4.05%	2.512	2.288	7.622	有	固息债
66	122005	08 钒钛债	107.58	4.06%	3.005	2.715	10.232	有	固息债
67	122972	09 绵投控	105.1789	5.85%	6.112	-	-	有	可回售
68	122031	09 天房债	107.93	5.08%	2.644	2.332	7.918	有	固息债
69	122956	09 常高新	101.5381	5.51%	9.268	-	-	有	可回售
70	122996	08 常城建	104.0126	5.96%	5.575	3.997	21.62	有	固息债
71	122949	09 常投债	101.8996	6.22%	6.342	4.355	25.636	有	固息债
72	122954	09 武进债	100.4854	6.15%	6.282	4.476	26.918	有	固息债
73	112017	09 希望债	103.571	5.60%	4.745	3.986	20.872	有	固息债
74	122966	09 滇投债	103.7963	6.16%	5.164	-	-	有	可回售
76	122948	09 锡交债	99.9873	6.38%	6.362	4.305	25.206	有	固息债
77	122975	09 济城建	98.8264	5.58%	9.077	-	-	有	可回售
78	112016	09 宏润债	106.2852	6.76%	4.712	3.798	19.372	有	固息债
79	122985	09 浙能债	98.0336	4.54%	3.992	3.602	16.861	有	固息债
80	122007	08 莱钢债	113.0834	5.45%	8.074	-	-	有	可回售
81	122993	08 舞钢债	106.8732	4.93%	3.712	3.215	14.021	有	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	121.14	103.186	97.967	-17.954	3.479	12.25	8.42
2	110004	厦工转债	132.88	106.933	92.164	-25.947	4.501	13.33	8.02
3	110005	西洋转债	143	131.409	88.407	-11.591	4.518	6.87	19.12
4	110006	龙盛转债	151.13	140.449	88.196	-10.681	4.548	11.24	12.5
5	110007	博汇转债	120.25	93.714	89.694	-26.536	4.573	9.67	9.69
6	110008	王府转债	130.67	107.271	83.749	-23.399	5.644	2.98	36

请务必阅读正文之后的特别声明部分

7	110078	澄星转债	127.88	97.251	99.365	-28.515	2.2	9.48	10.26
8	110598	大荒转债	142.6	142.712	98.45	0.112	2.811	10.19	14
9	125709	唐钢转债	114.477	60.791	103.494	-10.696	2.795	10.68	5.69
10	125960	锡业转债	134.541	103.593	104.743	-27.257	2.208	4.67	22.2
11	125969	安泰转债	134.229	111.121	83.256	-22.659	5.553	4.48	24.78

【债券市场分析】

本周债券市场总体表现较好,收益率普遍下行,信用债市场仍然火爆,短期品种一级市场一券难求,市场资金整体充裕,对准备金率再次上调反应较为平静。

交易所债券市场维持涨势,上证国债指数上涨 0.26%,成交 150 万手,较节前有所收窄。上证企债指数上涨 0.21%,成交 353 万手,较前周有所增加。

银行间市场方面,国债收益率曲线整体下移,幅度最大的是 10 年期,约 7 个基点左右。本周信用债市场依然火爆,收益率普遍下行,交投集中在 3 年至 10 年期及短融产品。

公开市场操作净回笼资金 610 亿元,结束了此前连续四周的资金净投放操作。本周五是准备金率调整缴款日,约深度回笼资金 3000 亿元左右。

虽然准备金率调整深度回笼资金 3000 亿元左右,但 2 月及 3 月市场到期资金量庞大,央行回收资金压力较大,预计央行市场操作回收流动性力度将会继续加大,央票招标利率走高可能性较大。

上周 3 月期央票收益率下行约 3 个基点左右,高于一级市场招标利率,1 年期央票二级市场收益率一周下行约 9 个基点,仍高于一级市场招标利率。贺云认为“由于春节前央行大量释放流动性,预计节后回收流动性力度较大,央票利率上行可能性较大,需要密切关注。”

一级市场方面,本周五 240 亿元 30 年期固息国债招标发行,招标利率 4.08%,低于此前市场预期,认购倍数 2.12,显示市场认购非常踊跃。从本次发行情况来看,资金面充裕是本次国债发行受到追捧的重要原因之一,但也显示主流机构对后市悲观预期减弱。(第一财经日报)

【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
	2010 年记账式附息 (三期) 国债	2010-3-1	240	30	
	2010 年凭证式(一期) 国债(1 年期)	2010-3-1	250	1	2.6%

请务必阅读正文之后的特别声明部分

	2010 年凭证式(一期) 国债(3 年期)	2010-3-1	250	3	3.73%
Z1080198	10 地方电力 CP01	2010-3-2	10	1	
Z1080201	10 兴蓉 MTN1	2010-3-3	10	3	
Z1080202	10 汉城投 MTN1	2010-3-3	10	5	
	2010 年记账式附息 (四期) 国债	2010-3-4	260	1	
Z1080203	10 中船 CP01	2010-3-4	3	1	

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)
112019	09 宣化债	2010-3-1	7.00	10.00	9.80

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)
090407	09 农发 07	2010-3-1	150.00	2.00	4.25
050207	05 国开 07	2010-3-1	100.00	2.22	0.25
098018	09 六安城投债	2010-3-2	15.00	7.10	6.00
0701016	07 央行票据 16	2010-3-2	400.00	103.10	-
122984	09 六城投	2010-3-2	15.00	7.10	6.00
0982016	09 大唐 MTN1	2010-3-3	30.00	4.10	4.00
0981060	09 上石化 CP01	2010-3-3	10.00	101.85	-
0981030	09 蒙东 CP01	2010-3-3	10.00	102.05	-
098019	09 渝地产债	2010-3-3	23.00	5.46	9.00
0982017	09 首机场 MTN1	2010-3-4	50.00	2.95	2.00
0981031	09 光明 CP01	2010-3-4	40.00	102.10	-
080204	08 国开 04	2010-3-4	300.00	4.83	5.00
050603	05 中行 02 浮	2010-3-4	90.00	5.18	5.00
050602	05 中行 02 固	2010-3-4	90.00	5.18	10.00
050601	05 中行 01	2010-3-4	159.30	4.83	5.00
0302160	03 国开 16	2010-3-4	100.00	1.57	13.50
0982018	09 宁煤集 MTN1	2010-3-5	15.00	3.45	2.00
070202	07 国开 02	2010-3-5	200.00	2.03	12.00
060219	06 国开 19	2010-3-5	200.00	2.09	16.50
040203	04 国开 03	2010-3-5	300.00	1.57	4.00
0982019	09 兖矿 MTN1	2010-3-6	15.00	3.58	4.00
0801026	08 央行票据 26	2010-3-7	1000.00	4.56	1.00
068008	06 华润债	2010-3-7	30.00	4.05	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
0701016	07 央行票据 16	2010-3-2	400.00	3.00
0981060	09 上石化 CP01	2010-3-3	10.00	0.90
0981030	09 蒙东 CP01	2010-3-3	10.00	1.00
0981031	09 光明 CP01	2010-3-4	40.00	1.00

0901063 09 央行票据 63 2010-3-5 700.00 0.25

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。