

加息预期推动市场收益率上行

2010年9月17日

2010年第35期

各类型债券一周市场表现

最新交易日期：2010年9月17日

指数名称	收盘	周涨跌 (%)
中证全债	134.63	-0.17
中证国债	133.44	-0.28
中证金融债	135.41	0.02
中证企业债	139.55	-0.04
中证央票	112.24	0.01
中证短融	112.98	0.02

主要内容：

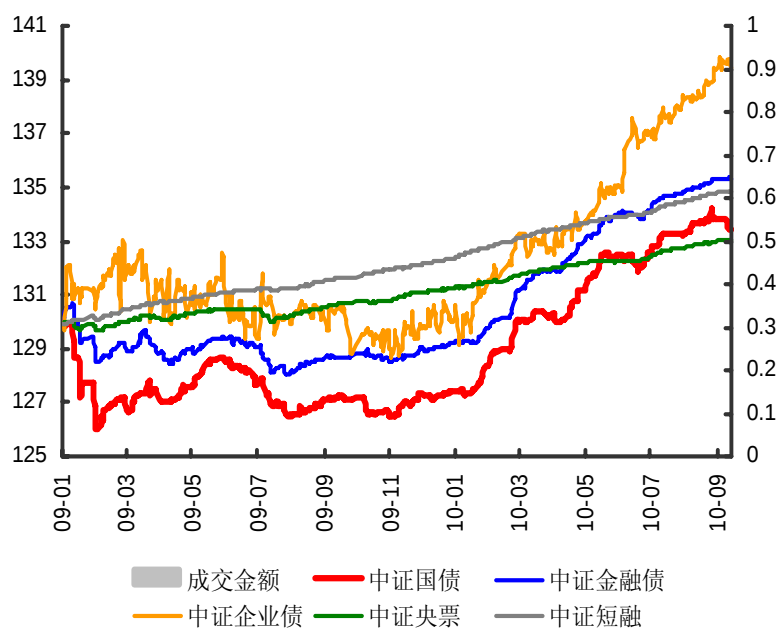
- 债券市场动态
- 国债到期收益率
- 交易所企业债数据
- 交易所公司债数据
- 交易所可转债数据
- 债券市场分析
- 一周交易备忘

分析师：马保明

执业证书编号：S0760200010034

邮箱：mabaoming@sxzq.com

中证国债指数与企业债指数、金融债指数比较分析图



说明：交易区间：2009.1.5-2010.9.17

数据来源：wind 资讯

联系人

张小玲

0351-8686990

zhangxiaoling@sxzq.com

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】

★**外汇占款创新高 热钱卷土重来。**在7月份回升的基础上，8月份的金融机构新增外汇占款又进一步增加，为近4个月来的最高。

央行19日公布的数据显示，截至8月末，我国金融机构外汇占款余额达210368.08亿元，较7月末新增了2430亿元。同时央行还修正7月份的新增外汇占款数据为1997亿元。

今年以来，新增外汇占款走势出现明显波折。今年1-4月，外汇占款持续高位运行，外汇占款共计增加了10341亿元。但是5、6月份新增外汇占款出现锐减，两个月合计新增2487亿元，7、8月则逐步走高。

对于外汇净流入加大，业内人士认为，一方面是因为8月份的人民币升值预期较5、6两月回升，另一方面则是因为经过5、6月的调整后，市场认为中国资本市场的盈利空间重现，国际投资资金重新流入。

5、6月份市场对欧洲债务危机的担忧加重，国际外汇市场持续动荡，资金重新买入美元资产避险，人民币的升值预期减弱。8月份开始，虽然人民币升值预期依旧弱于3、4月份，但是国际市场上的动荡逐步减缓，而且随着日元对美元升值，资金逐步从美元资产回流。

一般而言，贸易顺差、外商直接投资（FDI）以及短期国际资本流入是推动外汇占款增长的主要力量。因此也有人士指出，8月份贸易顺差和FDI之和为276亿美元，约折合人民币1878亿元。这样算来，8月份外汇占款中约有500亿元可归为短期资本净流入。而之前的5、6、7三个月均呈现短期资本流出的态势。

值得注意的是，单独的央行外汇占款数据可以反映出央行回收外汇引致的基础货币的投放情况。8月份广义货币(M2)余额68.75万亿元，同比增长19.2%，增幅比上月高1.6个百分点。

对于外汇净流入加大，业内人士认为，一方面是因为8月份的人民币升值预期较5、6两月回升，另一方面则是因为经过5、6月的调整后，市场认为中国资本市场的盈利空间重现，国际投资资金重新流入。

5、6月份市场对欧洲债务危机的担忧加重，国际外汇市场持续动荡，资金重新买入美元资产避险，人民币的升值预期减弱。8月份开始，虽然人民币升值预期依旧弱于3、4月份，但是国际市场上的动荡逐步减缓，而且随着日元对美元升值，资金逐步从美元资产回流。

一般而言，贸易顺差、外商直接投资（FDI）以及短期国际资本流入是推动外汇占款增长的主要力量。因此也有人士指出，8月份贸易顺差和FDI之和为276亿美元，约折合人民币1878亿元。这样算来，8月份外汇占款中约有500亿元可归为短期资本净流入。而之前的5、6、7三个月均呈现短期资本流出的态势。

值得注意的是，单独的央行外汇占款数据可以反映出央行回收外汇引致的基础货币的投放情况。8月份广义货币(M2)余额 68.75 万亿元，同比增长 19.2%，增幅比上月高 1.6 个百分点。（上海证券报）

★通胀压力引热议。8 月 CPI 再创年内新高，引发市场对于加息预期的新一轮探讨，从而为本已频繁震荡的 A 股市场，又增添了一个重量级影响因素。央行是否会在年底选择加息？加息后对投资市场有着哪些方面的影响？9 月 18 日，由建设银行与博时基金在北京共同举办 “大拐点·新起点” 策略报告会，博时基金从行业轮动的角度对此进行了分析，认为短期加息可能性不大。

国家统计局公布的宏观经济数据显示，受食品价格上涨等因素影响，8 月居民消费价格指数(CPI) 同比上涨 3.5%，这不仅创下年内新高，更成为 22 个月以来的最高点。高企的 CPI 数据使市场对于加息的预期再次升温，而国家统计局“破例”选择周末公布数据，也引发了种种议论。（每日经济新闻）

【上个交易周末国债到期收益率】

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
1	010713.SH	07 国债 13	100	4.5197	16.9233	11.4612	174.4187
2	010706.SH	07 国债 06	100	4.2697	26.6822	15.3348	337.4537
3	100018.IB	10 附息国债 18	99.9373	4.0334	29.7808	16.7988	406.926
4	080020.IB	08 国债 20	99	3.9692	28.1178	16.3638	381.6676
5	070013.IB	07 国债 13	108.8134	3.8082	16.9233	11.7606	181.0406
6	010504.SH	05 国债(4)	104.6	3.7003	14.6685	10.7167	147.8599
7	010609.SH	06 国债(9)	100	3.6997	15.7836	11.5774	171.1528
8	080023.IB	08 国债 23	100.0997	3.6101	13.1973	10.1326	129.1195
9	010303.SH	03 国债(3)	98	3.5989	12.589	9.8233	120.7245
10	100303.SZ	国债 0303	98.06	3.5928	12.589	9.8248	120.7509
11	010512.SH	05 国债 12	101.68	3.4522	10.1699	8.2193	84.0425
12	010107.SH	21 国债(7)	107.4	3.4379	10.8767	8.5683	92.0141
13	010703.SH	07 国债 03	100	3.3999	6.5151	5.6128	39.5716
14	100019.IB	10 附息国债 19	100.7415	3.32	9.7699	8.0662	80.075
15	100012.IB	10 附息国债 12	99.4316	3.319	9.6548	8.0026	78.8133
16	100024.IB	10 附息国债 24	100.4092	3.231	9.8849	8.2294	82.738
17	090016.IB	09 附息国债 16	101.9066	3.2301	8.8521	7.431	67.8452
18	010705.SH	07 国债 05	100	3.1722	1.6	1.5209	3.815
19	010619.SH	06 国债(19)	100.97	3.1658	11.1699	9.0709	101.3364
20	0700008.IB	07 特别国债 08	108.8425	3.0409	7.2548	6.0894	46.6885

21	060016.IB	06 国债 16	99.4835	3.0143	6.0301	5.3344	35.5367
22	0700003.IB	07 特别国债 03	109.1722	3.0009	7.0247	5.8616	43.7624
23	100213.SZ	国债 0213	97.51	2.9965	7.0137	6.1798	46.8618
24	010213.SH	02 国债(13)	97.57	2.9868	7.0137	6.1806	46.8725
25	100027.IB	10 付息国债 27	98.9356	2.9821	6.9206	6.1836	46.2398
26	100022.IB	10 付息国债 22	98.7863	2.9577	6.8438	6.1189	45.3567
27	010701.SH	07 国债 01	100	2.9268	3.3918	3.1324	13.1998
28	010616.SH	06 国债(16)	100	2.9199	6.0301	5.341	35.6136
29	010620.SH	06 国债(20)	100	2.9078	3.1973	2.945	11.8776
30	090017.IB	09 付息国债 17	101.9165	2.7903	5.8712	5.2883	34.4566
31	090013.IB	09 付息国债 13	100.1508	2.79	5.7753	5.2326	33.7111
32	010501.SH	05 国债(1)	107	2.7558	4.452	3.9852	20.6197
33	010612.SH	06 国债(12)	100	2.7133	0.9096	0.8856	1.6464
34	100013.IB	10 付息国债 13	98.6083	2.6998	4.6685	4.3226	23.5003
35	100017.IB	10 付息国债 17	99.4876	2.6453	4.726	4.3689	23.9805
36	010606.SH	06 国债(6)	100	2.6172	2.6877	2.545	9.0722
37	010513.SH	05 国债(13)	101.01	2.5272	2.1918	2.0536	6.3501
38	010601.SH	06 国债(1)	100.06	2.4812	2.4493	2.3188	7.7504
39	010505.SH	05 国债(5)	101.52	2.433	1.6877	1.6159	4.2186
40	070014.IB	07 国债 14	105.592	2.392	3.9343	3.6343	17.1904
41	100016.IB	10 付息国债 16	100.0722	2.3	2.7069	2.5797	9.28
42	101912.SZ	国债 912	100.92	2.2046	1.1178	1.065	2.2034
43	010710.SH	07 国债 10	114.1	2.1505	6.7753	5.8211	42.5694
44	010603.SH	06 国债(3)	103.7	2.0877	5.5288	4.9995	31.3139
45	010308.SH	03 国债(8)	102.88	2.0209	3.0027	2.8591	11.1074
46	100030.IB	10 付息国债 30	99.9379	1.9341	0.9726	0.9542	1.8464
47	100021.IB	10 付息国债 21	99.9706	1.9	0.8247	0.8093	1.4492
48	100011.IB	10 付息国债 11	99.7595	1.879	0.6082	0.597	0.9424
49	109907.IB	10 贴现国债 07	98.5811	1.862	0.4822	0.4734	0.6888
50	109905.IB	10 贴现国债 05	98.6776	1.85	0.4055	0.3981	0.5494
51	109909.IB	10 贴现国债 09	99.0949	1.8497	0.3479	0.3416	0.4521
52	010613.SH	06 国债(13)	103	1.8367	2.9562	2.8221	10.8612

53	109908.IB	10 贴现国债	08	99.0796	1.831	0.3096	0.304	0.391
54	100404.SZ	国债 0404		102.09	1.7742	0.6849	0.673	1.1142
55	010410.SH	04 国债(10)		103.6	1.7681	1.189	1.1241	2.4098
56	090028.IB	09 付息国债	28	99.9511	1.7499	0.1479	0.1454	0.164
57	010203.SH	02 国债(3)		101.39	1.6404	1.5863	1.5365	3.8956
58	109912.IB	10 贴现国债	12	99.5936	1.6376	0.2384	0.2345	0.2857
59	010404.SH	04 国债(4)		102.2	1.6175	0.6849	0.674	1.1177
60	010407.SH	04 国债(7)		102.85	1.6174	0.937	0.9221	1.7576
61	010112.SH	21 国债(12)		101.65	1.5475	1.1178	1.072	2.2324
62	010605.SH	06 国债(5)		100.57	1.5157	0.6603	0.6504	1.0638
63	100407.SZ	国债 0407		102.97	1.4915	0.937	0.9232	1.762
64	010110.SH	21 国债(10)		101.59	1.3721	1.0219	0.9802	1.9545
65	010311.SH	03 国债(11)		100.42	1.0324	0.1726	0.1708	0.1983
66	010511.SH	05 国债(11)		100.1	1.0132	0.0904	0.0895	0.0966
67	010707.SH	07 国债 07		110	0.9617	3.6849	3.4524	15.7568
68	010618.SH	06 国债(18)		103.2	-0.4055	1.1041	1.085	2.2897
69	010509.SH	05 国债(9)		107.14	-0.8119	1.9397	1.9287	5.6911

数据来源：WIND 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	债券 评级
1	122999.SH	08 广纸债	102.29	6.05	7.49	5.66	42.25	AAA
2	122998.SH	04 长航债	101.00	3.95	3.69	3.32	14.70	AAA
3	122997.SH	08 苏高新	106.00	4.02	3.06	2.64	10.09	AAA
4	122996.SH	08 常城建	105.06	5.13	5.02	4.02	22.10	AA+
5	122995.SH	08 合建投	100.92	4.68	7.95	5.85	43.23	AAA
6	122994.SH	08 云投债	105.00	3.66	3.10	2.71	10.52	AA
7	122993.SH	08 舞钢债	104.90	4.74	3.16	2.69	10.45	AA
8	122992.SH	08 苏交通	102.00	4.26	3.17	2.78	10.94	AAA
9	122991.SH	08 海航债	106.99	4.92	4.27	3.52	17.26	AA
10	122990.SH	08 锡公用	103.60	2.65	1.05	0.97	1.94	AA
11	122989.SH	08 渝交通	104.40	5.31	5.23	4.21	23.84	AA
12	122988.SH	09 渝隆债	106.97	5.53	5.33	4.23	24.29	AA
13	122987.SH	08 云煤化	102.99	4.40	3.26	2.84	11.34	AA
14	122986.SH	09 春华债	103.40	5.33	5.41	4.39	25.72	AA+
15	122985.SH	09 浙能债	100.70	3.75	3.44	3.10	13.03	AAA
16	122984.SH	09 六城投	108.00	5.36	5.46	4.36	25.55	AA
17	122983.SH	09 南钢联	104.50	5.15	5.45	4.08	22.45	AA
18	122982.SH	09 长城开	103.99	5.22	5.48	3.81	19.81	AAA
19	122981.SH	09 铜城投	105.11	5.62	4.48	3.68	18.43	AA

20	122980.SH	09 津投 3	99.09	4.97	5.52	4.64	27.81	AAA
21	122979.SH	09 津投 2	98.80	4.12	3.52	3.18	13.56	AAA
22	122978.SH	09 津投 1	99.50	3.35	1.52	1.44	3.50	AAA
23	122977.SH	09 百联债	101.30	3.25	1.52	1.44	3.49	AA+
24	122976.SH	09 永煤债	101.00	4.03	4.53	3.97	20.84	AA+
25	122975.SH	09 济城建	98.90	4.94	8.53	6.71	57.84	AA+
26	122974.SH	09 镇城投	101.99	5.33	4.53	3.59	17.37	AA+
27	122973.SH	09 昆创控	98.53	5.00	5.54	3.97	21.18	AAA
28	122972.SH	09 绵投控	105.00	4.80	5.56	4.59	27.72	AA+
29	122971.SH	09 三峡 02	99.50	4.15	5.56	4.81	29.33	AAA
30	122970.SH	09 三峡 01	100.00	3.45	3.56	3.25	14.11	AAA
31	122969.SH	09 豫投债	99.58	4.91	8.58	6.74	58.71	AA
32	122968.SH	09 杭城投	101.05	4.09	4.58	4.01	21.13	AA+
33	122967.SH	09 闽漳龙	103.00	5.12	4.60	2.96	12.39	AA+
34	122966.SH	09 滇投债	102.43	5.28	4.61	3.89	20.07	AA
35	122965.SH	09 潍投债	103.98	5.29	8.58	6.51	55.82	AA
36	122964.SH	09 龙湖债	108.46	4.96	5.64	4.50	27.28	AA
37	122963.SH	09 张江债	101.18	3.15	1.73	1.64	4.32	AAA
38	122962.SH	09 宁交通	101.55	4.90	5.64	4.72	28.88	AA+
39	122961.SH	09 武城投	100.10	4.70	8.69	6.89	60.94	AA+
40	122960.SH	09 保利集	101.30	4.32	3.64	3.24	14.09	AA+
41	122959.SH	09 清控债	101.00	4.57	5.67	4.81	29.80	AA+
42	122958.SH	09 长经开	105.85	5.15	4.68	3.92	20.46	AA
43	122957.SH	09 蓉工投	101.00	4.87	5.72	4.81	29.80	AAA
44	122956.SH	09 常高新	101.27	5.01	8.72	6.79	59.65	AA+
45	122955.SH	09 潭城建	102.30	5.32	4.71	3.28	14.97	AA
46	122954.SH	09 武进债	101.48	5.11	5.73	4.25	23.85	AAA
47	122953.SH	09 岳城建	102.00	5.37	4.62	3.20	14.34	AA+
48	122952.SH	09 赣州债	101.50	5.27	5.75	4.77	29.46	AAA
49	122951.SH	09 淮城投	103.48	5.16	5.78	4.77	29.58	AA+
50	122950.SH	09 渝能源	103.00	4.84	5.79	4.85	30.05	AA+
51	122949.SH	09 常投债	102.51	5.28	5.79	4.12	22.57	AAA
52	122948.SH	09 锡交债	101.31	5.31	5.81	4.08	22.27	AA
53	122947.SH	09 合建投	104.87	3.64	3.81	3.41	15.46	AAA
54	122946.SH	09 扬城建	103.50	5.23	5.85	4.18	23.04	AAA
55	122945.SH	09 虞水债	106.15	5.54	5.87	4.76	29.60	AA
56	122944.SH	09 株城投	108.16	5.36	5.95	3.90	20.55	AA+
57	122943.SH	09 外高桥	100.80	3.98	3.97	3.59	16.92	AAA
58	122942.SH	09 江阴债	106.99	5.50	6.00	4.88	30.61	AA+
59	122940.SH	09 咸城投	111.28	5.95	9.04	6.19	53.93	AA
60	122939.SH	09 吉安债	110.31	5.89	6.12	4.56	28.93	AA+
61	122938.SH	09 汾湖债	106.22	5.90	7.10	4.94	33.55	AA+
62	122937.SH	10 辽源债	110.10	5.84	6.36	4.81	31.29	AA
63	122936.SH	09 鹤城投	110.48	5.71	6.17	4.07	22.98	AA
64	122935.SH	09 南通债	105.00	5.73	6.16	4.14	23.60	AA+
65	122934.SH	09 南山 2	100.00	7.50	9.10	6.03	51.40	AA+

66	122933.SH	09 南山 1	104.00	5.57	5.09	4.05	22.51	AA+
67	122932.SH	09 宣城债	107.03	5.62	6.19	4.75	30.69	AA+
68	122931.SH	09 临海债	112.01	5.61	6.14	4.16	24.06	AA
69	122930.SH	09 盘锦债	108.58	6.00	6.25	4.13	23.56	AA+
70	122929.SH	09 九江债	105.06	6.09	6.26	4.76	30.82	AA+
71	122928.SH	09 铁岭债	106.90	6.15	9.27	6.45	57.36	AA+
72	122927.SH	09 海航债	111.00	6.01	9.27	6.41	56.60	AA
73	122926.SH	09 青国投	102.50	4.45	5.28	4.42	25.95	AA+
74	122925.SH	09 沈国资	106.38	6.03	6.20	4.69	30.14	AA+
75	122924.SH	10 巢湖债	105.95	5.65	6.37	4.93	32.69	AA
76	122923.SH	10 北汽投	101.15	4.96	6.37	5.17	34.90	AA+
77	122922.SH	10 长高新	103.53	5.40	6.36	5.02	33.44	AA+
78	122921.SH	10 郴州债	107.30	5.69	6.35	4.88	32.11	AA+
79	122920.SH	10 黄山债	105.60	5.99	6.40	4.91	32.39	AA
80	122919.SH	10 鲁商债	102.29	5.44	6.48	5.15	34.66	AA+
81	122918.SH	10 阜阳债	104.70	5.16	5.48	4.46	26.26	AA+
82	122917.SH	10 太仓港	106.51	6.16	9.35	6.53	58.53	AA
83	122916.SH	10 红谷滩	100.00	6.89	6.48	4.92	32.29	AA
84	122915.SH	10 镇水投	102.80	5.34	6.64	4.83	30.56	AA+
85	122914.SH	09 榕建债	100.00	6.47	6.25	4.79	31.00	AA+
86	122913.SH	10 通产控	102.85	4.68	5.67	4.76	29.09	AA
87	122911.SH	10 鞍城投	102.30	5.34	9.64	7.19	66.87	AA+
88	122910.SH	10 漯河债	100.00	6.80	6.54	4.14	23.61	AA
89	122909.SH	10 宜兴债	101.70	4.73	5.68	4.78	29.26	AA+
90	122908.SH	10 苏交通	100.00	3.40	5.71	5.06	31.98	AAA
91	122907.SH	10 芜投 02	99.31	4.59	6.85	5.64	40.60	AA
92	122906.SH	10 芜投 01	99.97	4.95	6.85	5.65	40.26	AA
93	122905.SH	10 南昌债	100.00	6.12	6.62	5.20	35.23	AA+
94	122904.SH	10 长城投	100.00	5.50	9.69	7.24	67.66	AAA
95	122903.SH	10 盐东方	101.47	5.48	6.73	4.91	31.49	AA+
96	122902.SH	10 赤峰债	103.92	5.46	6.67	5.30	36.35	AA+
97	122901.SH	10 营口债	100.00	5.68	9.73	5.98	47.69	AA+
98	122900.SH	10 杨浦 02	100.00	4.42	6.87	5.67	41.08	AA+
99	122899.SH	10 杨浦 01	101.00	4.77	6.87	5.68	40.64	AA+
100	122898.SH	10 攀国投	101.08	5.26	9.87	6.22	50.07	AA
101	122895.SH	10 德州债	102.00	5.35	6.90	5.57	39.51	AA
102	122891.SH	10 通辽债	100.00	5.98	6.96	4.94	31.64	AA
103	120702.SH	07 世博(2)	96.41	4.56	11.42	8.66	95.46	AAA
104	120701.SH	07 世博(1)	98.10	4.39	6.42	5.41	36.99	AAA
105	120610.SH	06 合城投	137.11	-1.53	6.01	5.44	37.57	AAA
106	120609.SH	06 赣投债	95.48	4.92	10.99	8.48	89.78	AAA
107	120608.SH	06 鲁高速	98.50	4.23	15.56	11.10	159.02	AAA
108	120607.SH	06 沪水务	98.70	4.40	10.79	8.41	88.46	AAA
109	120606.SH	06 张江债	102.50	3.01	2.67	2.48	8.75	AAA
110	120605.SH	06 三峡债	93.72	4.72	15.66	10.99	156.73	AAA
111	120604.SH	06 国网(1)	100.00	4.05	5.70	4.95	30.84	AAA

112	120603.SH	06 航天债	99.07	4.11	10.59	8.35	87.04	AAA
113	120602.SH	06 冀建投	100.00	4.18	15.54	11.05	158.04	AAA
114	120601.SH	06 大唐债	96.49	4.52	15.43	10.81	152.82	AAA
115	120529.SH	05 宁煤债	102.83	4.54	10.01	7.82	76.48	AAA
116	120528.SH	05 世博债	99.61	4.18	2.28	2.08	6.49	AAA
117	120527.SH	05 武城投	99.00	4.82	10.28	7.73	77.21	AAA
118	120525.SH	05 中核(1)	103.00	4.28	4.85	4.22	22.93	AAA
119	120523.SH	05 闽高速	101.76	4.62	4.73	4.09	21.70	AAA
120	120522.SH	05 铁通债	100.00	4.60	4.92	4.30	23.63	AAA
121	120521.SH	05 国航债	100.20	4.45	4.98	4.37	24.26	AAA
122	120520.SH	05 杭城建	101.36	4.69	4.76	4.11	21.92	AAA
123	120519.SH	05 华能债	101.63	4.63	4.80	4.16	22.31	AAA
124	120518.SH	05 京能(2)	102.00	3.77	1.80	1.69	4.54	AAA
125	120516.SH	05 中电投	101.50	4.62	4.82	4.18	22.51	AAA
126	120512.SH	05 沪建(2)	102.98	4.79	9.87	7.58	72.85	AAA
127	120511.SH	05 沪建(1)	101.00	4.74	4.86	4.21	22.81	AAA
128	120510.SH	05 国网(2)	103.90	3.60	4.81	4.25	23.17	AAA
129	120509.SH	05 国网(1)	103.81	4.09	4.81	4.19	22.68	AAA
130	120508.SH	05 铁道债	100.10	4.84	9.87	7.66	73.81	AAA
131	120506.SH	05 大唐债	108.00	4.25	9.62	7.41	70.14	AAA
132	120505.SH	05 华电债	101.70	4.57	4.79	4.15	22.24	AAA
133	120503.SH	05 渝水务	101.73	4.62	4.61	3.97	20.64	AAA
134	120502.SH	05 苏园建	101.41	4.70	4.67	4.03	21.14	AAA
135	120501.SH	05 申能债	105.90	3.57	4.38	3.80	19.21	AAA
136	120490.SH	04 南网(2)	82.83	8.39	9.01	6.57	55.75	AAA
137	120489.SH	04 南网(1)	103.80	4.25	4.00	3.57	16.67	AAA
138	120488.SH	04 京地铁	106.68	3.33	4.25	3.68	18.21	AAA
139	120486.SH	04 国电(2)	104.95	4.91	9.02	6.67	59.22	AAA
140	120485.SH	04 国电(1)	102.74	4.54	4.02	3.39	15.86	AAA
141	120483.SH	04 中石化	102.50	3.81	3.44	3.07	12.88	AAA
142	120482.SH	04 通用债	100.12	3.96	3.54	3.19	13.66	AAA
143	120311.SH	03 网通(2)	101.98	3.39	3.22	2.89	11.62	AAA
144	120310.SH	03 网通(1)	101.60	4.05	3.22	2.85	11.34	AAA
145	120309.SH	03 苏交通	102.00	3.92	3.18	2.82	11.14	AAA
146	120308.SH	03 沪杭甬	102.00	3.38	2.36	2.16	6.94	AAA
147	120307.SH	03 浦发债	102.40	3.20	2.33	2.14	6.82	AAA
148	120306.SH	03 中电投	102.81	4.60	8.23	6.42	53.31	AAA
149	120305.SH	03 电网(2)	101.19	3.60	3.29	2.96	12.06	AAA
150	120304.SH	03 电网(1)	98.11	5.24	3.29	2.88	11.52	AAA
151	120303.SH	03 三峡债	103.00	4.64	22.89	13.71	260.63	AAA
152	120302.SH	03 苏园建	102.50	3.36	2.84	2.63	9.62	AAA
153	120301.SH	03 沪轨道	102.63	4.09	7.43	6.09	46.98	AAA
154	120288.SH	02 金茂债	101.22	3.42	1.61	1.52	3.82	AAA
155	120205.SH	02 渝城投	102.53	3.12	2.23	2.05	6.34	AAA
156	120204.SH	02 苏交通	100.42	4.44	7.24	5.87	44.19	AAA
157	120203.SH	02 中移(15)	100.43	4.43	7.12	5.76	42.74	AAA

158	120201.SH	02 三峡债	100.43	4.71	12.02	8.60	97.83	AAA
159	120102.SH	01 三峡债	103.39	4.56	6.15	4.98	32.58	AAA
160	120101.SH	01 中移动	100.90	2.75	0.75	0.73	1.24	AAA
161	111060.SZ	10 佳城投	109.57	6.04	6.48	4.26	24.81	AA+
162	111059.SZ	09 宿建投	107.20	6.05	6.22	4.69	30.13	AA+
163	111056.SZ	09 湖交投	101.33	5.20	5.68	4.71	28.87	AA+
164	111055.SZ	09 华西债	102.69	5.48	5.66	3.90	20.68	AA
165	111052.SZ	09 哈城投	107.38	5.94	8.49	6.16	50.58	AA
166	111051.SZ	09 怀化债	109.56	6.58	8.43	4.75	31.19	AA
167	111048.SZ	09 渝水投	103.10	5.24	5.40	4.41	25.65	AA
168	111047.SZ	08 长兴债	109.70	5.93	5.31	4.10	23.23	AA
169	111046.SZ	08 东特债	106.08	5.72	5.27	4.16	23.48	AA
170	111044.SZ	08 吉高速	102.77	4.67	3.10	2.68	10.28	AA
171	111041.SZ	08 铁岭债	110.20	5.90	4.93	4.02	21.35	AA+
172	111040.SZ	08 甬交投	107.78	3.95	2.85	2.56	9.29	AA+
173	111039.SZ	08 奈伦债	107.84	6.01	4.67	3.79	19.46	AA
174	111036.SZ	07 中关村	101.11	2.50	0.27	0.26	0.33	AAA
175	111035.SZ	06 节能债	98.50	4.36	5.55	4.78	29.05	AAA
176	111034.SZ	06 铁道 07	103.89	0.52	1.25	1.21	2.71	AAA
177	111030.SZ	05 泰达债	100.25	4.59	5.26	4.43	25.61	AAA
178	111027.SZ	03 石油债	100.99	3.76	3.12	2.78	10.87	AAA
179	111025.SZ	04 华电 2	102.01	4.00	4.04	3.49	16.49	AAA
180	111020.SZ	03 华能 1	103.05	3.58	3.23	2.88	11.54	AAA
181	111015.SZ	01 三峡 10	100.00	3.99	1.14	1.06	2.18	AAA

数据来源：WIND 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	债券 评级
1	122000.SH	07 长电债	105.6	4.40	7.02	5.54	40.39	AAA
2	122001.SH	07 海工债	105.55	4.83	7.15	5.56	40.76	AAA
3	122002.SH	07 华能 G1	106.5	2.68	2.27	2.07	6.50	AAA
4	122003.SH	07 华能 G2	104.32	4.61	4.27	3.61	17.62	AAA
5	122004.SH	07 华能 G3	109.15	4.40	7.28	5.70	42.58	AAA
6	122005.SH	08 钒钛债	107.67	3.47	2.45	2.20	7.20	AAA
7	122006.SH	08 金地债	105.8	4.28	5.48	4.58	27.33	AAA
8	122007.SH	08 莱钢债	106.02	5.54	7.52	5.73	43.15	AA
9	122008.SH	08 华能 G1	102.66	4.77	7.64	6.12	47.62	AAA
10	122009.SH	08 新湖债	113.08	6.23	5.79	4.48	26.77	AA-
11	122010.SH	08 宁沪债	102.42	2.54	0.86	0.83	1.50	AAA
12	122011.SH	08 金发债	110.2	4.31	2.85	2.53	9.12	AA-
13	122012.SH	08 保利债	109.1	3.54	2.82	2.54	9.18	AAA
14	122013.SH	08 北辰债	111.59	3.80	2.84	2.53	9.13	AA
15	122014.SH	09 豫园债	106	4.17	3.83	3.38	15.26	AAA

请务必阅读正文之后的特别声明部分

16	122015.SH	09 长电债	100.49	4.71	8.87	7.06	62.50	AAA
17	122016.SH	09 中材债	102.11	4.97	5.87	4.91	30.78	AA+
18	122017.SH	09 大唐债	100.99	4.86	8.92	7.05	62.41	AAA
19	122018.SH	09 中交 G1	99.8	4.75	3.93	3.50	16.09	AAA
20	122019.SH	09 中交 G2	100.55	5.12	8.93	6.99	61.61	AAA
21	122020.SH	09 复地债	107.49	5.18	4.02	3.24	14.93	AA
22	122021.SH	09 广汇债	108.61	5.22	5.95	4.84	30.23	AA
23	122022.SH	09 城控债	100	5.00	3.99	3.53	16.37	AAA
24	122023.SH	09 万业债	107.36	5.21	4.00	3.45	15.84	AA
25	122024.SH	09 国阳债	101.04	5.09	4.00	3.52	16.32	AA+
26	122025.SH	09 首置债	106.97	4.56	4.02	3.32	15.46	AA+
27	122026.SH	09 福田债	103	4.84	4.02	3.36	15.63	AA+
28	122027.SH	09 京城建	106.89	5.43	6.04	4.63	29.24	AA
29	122028.SH	09 华发债	108	5.60	7.08	5.25	37.56	AA
30	122029.SH	09 万通债	106.49	5.19	4.08	3.32	15.46	AA+
31	122030.SH	09 京综超	104.5	4.79	5.13	4.19	23.54	AA
32	122031.SH	09 天房债	106.03	4.22	2.09	1.82	5.33	AA
33	122032.SH	09 隧道债	103.5	4.87	6.10	4.87	31.47	AA+
34	122033.SH	09 富力债	105.75	5.25	4.10	3.35	15.67	AA+
35	122034.SH	09 中企债	107	5.16	4.11	3.35	15.70	AA+
36	122035.SH	09 苏高新	103.9	4.45	4.15	3.51	16.81	AA
37	122036.SH	09 沪张江	105.99	4.31	4.23	3.57	17.34	AA+
38	122037.SH	09 三友债	105	5.46	7.20	5.46	39.81	AA
39	122038.SH	09 宁高科	103.7	4.38	4.23	2.80	11.75	AA+
40	122039.SH	09 皖通债	104.55	3.82	4.25	3.67	18.07	AAA
41	122040.SH	09 新黄浦	103.3	5.01	4.25	3.56	17.21	AA+
42	122041.SH	09 招金债	100.75	4.85	6.27	5.10	33.84	AA+
43	122042.SH	09 金丰债	105	3.56	2.27	2.04	6.37	AA+
44	122043.SH	09 紫江债	107.99	4.77	7.28	5.64	41.94	AA
45	122044.SH	10 连云债	104.5	4.34	4.36	3.72	18.50	AA+
46	122045.SH	10 中铁 G1	102.7	3.79	4.36	3.82	19.22	AAA
47	122046.SH	10 中铁 G2	100.55	4.80	9.37	7.17	66.23	AAA
48	122047.SH	10 首机 01	102.6	3.79	4.38	3.84	19.40	AAA
49	122048.SH	10 首机 02	100	4.65	6.39	5.27	35.67	AAA
50	122049.SH	10 营口港	105.65	4.97	7.46	5.82	44.04	AA
51	122050.SH	10 杉杉债	102.79	5.43	6.53	5.18	35.03	AA
52	122051.SH	10 石化 01	100.04	3.74	4.68	4.17	22.30	AAA
53	122052.SH	10 石化 02	100.22	4.02	9.68	7.79	75.35	AAA
54	112005.SZ	08 万科 G1	106.6	3.13	2.97	2.74	10.35	AAA
55	112006.SZ	08 万科 G2	108.46	3.92	2.97	2.68	10.02	AA+
56	112007.SZ	09 金街 01	104	2.58	1.96	1.87	5.34	AA+
57	112012.SZ	09 名流债	104.75	5.72	4.13	3.34	15.64	AA+
58	112013.SZ	09 亿城债	100	8.49	4.13	3.14	14.22	AA-
59	112014.SZ	09 银基债	107	6.35	5.14	3.92	21.48	AA
60	112015.SZ	09 泛海债	106.37	5.44	4.16	3.37	15.90	AA
61	112016.SZ	09 宏润债	106.98	5.85	4.16	3.32	15.55	AA

数据来源：WIND 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	转股溢 价率	套 利 空间	剩 余 年限	转换比	对应股 票价格
1	110003.SH	新钢转债	115.79	77.04	50.51	-38.91	2.93	12.35	6.24
2	110004.SH	厦工转债	139.00	139.06	0.01	-0.02	3.95	13.42	10.36
3	110007.SH	博汇转债	119.73	88.97	35.67	-31.74	4.02	9.67	9.20
4	110008.SH	王府转债	144.44	140.56	3.09	-4.34	5.09	3.01	46.76
5	110009.SH	双良转债	123.41	75.32	64.10	-48.28	4.63	4.74	15.89
6	110078.SH	澄星转债	125.78	85.67	47.77	-40.93	1.65	9.49	9.04
7	113001.SH	中行转债	104.20	83.25	25.35	-21.10	5.71	25.77	3.23
8	113002.SH	工行转债	110.08	94.05	17.07	-16.05	5.96	23.81	3.96
9	125709.SZ	唐钢转债	110.91	41.88	167.36	-70.09	2.24	10.68	3.92
10	125731.SZ	美丰转债	122.97	92.66	32.95	-30.54	4.71	13.59	6.82
11	125960.SZ	锡业转债	143.29	125.53	15.11	-18.97	1.66	4.68	26.80
12	126630.SZ	铜陵转债	134.69	106.38	26.72	-28.42	5.83	6.38	16.68
13	128233.SZ	塔牌转债	132.65	101.05	31.32	-31.65	4.94	7.51	13.45

数据来源：WIND 山西证券研究所

【债券市场分析】

中秋节前一周，央行没有按照惯例继续在公开市场上投放资金，而是净回笼资金 380 亿元。其中 1 年期央票发行规模继续放大，达到 890 亿元；3 月期央票由于利率倒挂继续维持在百亿左右。另外由于银行面临季末考核，加之市场传闻中国监管当局有意按照《巴塞尔协议 III》的要求将商业银行的资本充足率由 8%提高至 15%，银行间市场资金面有所紧缩，货币市场利率在上周短暂下调后，本周继续上升。

银行间一级市场方面，本周发行的 280 亿元 10 年期记账式付息国债中标利率为 3.29%，认购倍数 1.94 倍，还获得了 2.6 亿元的追加发行，比二级市场利率低 3BP，与此前市场预期基本一致。半年期记账式贴现国债发在 1.8744%，比上期半年期贴现国债发行利率上调了 7BP，认购倍数 1.55 倍；金融债方面，农发行发行了 10 年期固息金融债，发行利率为 3.60%，认购倍数 1.52 倍，机构认购比价踊跃。第二期汇金债发行结果则没有第一期那么理想，5 年期和 30 年期两个品种分别发在 3.14%和 4.20%，比二级市场固息金融债利率分别高了 1BP 和 3BP，认购倍数为 1.46 倍和 2.55 倍，远远低于第一期汇金债的认购倍数。银行间二级市场方面，资金面趋紧，加之 8 月份 CPI 数据高企可能导致存款利率上升，债券市场收益率受压本周小幅上升。

交易所市场方面，本周上证国债指数较上周小幅下跌了 0.23 点，周五收报于 126.9 点，

周成交金额 11.1 亿元，与上周持平。上证企债指数继续走平，收于 143.62 点，较上周上涨了 0.02 点，周成交金额 21.7 亿，较上周大幅减少，又恢复到前期的平均水平。中信标普可转债指数则在上周冲高乏力后，本周掉头向下，下跌了 1.23%，成交金额 62.8 亿元。

近日市场上关于加息的传闻又起。债券市场受此影响收益率曲线整体上升，银行股股价也闻声下挫，人民币兑美元也一路走高。我们的观点依旧是目前不是调高基准利率的时机。首先，8 月份宏观经济数据显示经济出现企稳迹象，但伴随经济结构性调整的深入，房地产调整的持续，以及 4 万亿的刺激经济政策效应的逐步衰减，宏观经济下一阶段很可能会进入增速放缓的震荡时期。其次，CPI 数据 8 月份达到 3.5%，市场也在观察随后几个月份的数据的变化。但我们可以看到气候灾害导致的农产品价格上涨是本轮物价上涨的主要贡献因素，阶段性特征比较明显，也很难靠加息措施进行控制。另外，经济转型时期，较长时期的负利率现象存在不是没有先例。至于负利率刺激股市、楼市泡沫目前看显然不存在逻辑基础。从市场各方观点看，对在此时进行加息的必要性也存在广泛的疑虑。（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)
q10091501	10 陕有色 MTN3	2010-09-21		5
d10091501	10 中核建 CP01	2010-09-21		1
d10091502	10 苏恒力 CP01	2010-09-21		1
q10091503	10 沪国际 MTN1	2010-09-21		5
d10091701	10 沪建工 CP02	2010-09-21		1
d10091901	10 京投 CP02	2010-09-25		1
q10091901	10 晋焦煤 MTN2	2010-09-26		5
q10091601	10 苏高 SMECN1	2010-09-27		3
q10091701	10 开滦 MTN1	2010-09-27		5
d10091702	10 湘投 CP01	2010-09-27		1
q10092001	10 泰豪债	2010-09-27		5
q10091702	10 金隅 MTN1	2010-09-28		5

央票到期

债券代码	债券名称	到期日期	发行量 (亿元)	发行年 限(年)
0901046	09 央行票据 46	2010-9-23		1
1001053	10 央行票据 53	2010-9-24		0.25

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)
1082163	10 恒逸 MTN1	2010-09-20	8	3

102703	10 汇金 03	2010-09-20	300	5
101031	国债 1031	2010-09-21	282.6	10
100031	10 付息国债 31	2010-09-21	282.6	10
100031	10 国债 31(柜台)	2010-09-21	282.6	10
019031	10 国债 31	2010-09-21	282.6	10
d10091002	10 长园 CP01	2010-09-21		1
q10091002	10 五矿 MTN2	2010-09-21		5
d10091003	10 中冶 CP02	2010-09-21		1
d10091004	10 西王 CP01	2010-09-21		1
d10091005	10 联通 CP02	2010-09-21		1
d10091006	10 统众 CP01	2010-09-21		1
q10091004	10 葛洲坝 MTN1	2010-09-21		5
q10091003	10 联通 MTN2	2010-09-21		3
d10091303	10 首发 CP02	2010-09-21		1
d10091304	10 中交 CP01	2010-09-21		1
q10091301	10 中冶 MTN1	2010-09-21		10
d10091401	10 凤凰 CP01	2010-09-21		0.7397
d10091402	10 城控 CP01	2010-09-21		1
d10091403	10 浙物产 CP02	2010-09-21		1
q10091502	10 京投 MTN2	2010-09-21		3
d10091302	10 闽能源 CP01	2010-09-25		1
d10091301	10 苏丝 CP01	2010-09-25		1
q10091501	10 陕有色 MTN3	2010-09-26		5
d10091701	10 沪建工 CP02	2010-09-26		1
020039	10 贴债 13	2010-09-27	200	0.4986
108039	贴债 1013	2010-09-27	200	0.4986
109913	10 贴现国债 13	2010-09-27	200	0.4986
d10091501	10 中核建 CP01	2010-09-27		1
q10091503	10 沪国际 MTN1	2010-09-27		5
d10091901	10 京投 CP02	2010-09-28		1
d10091502	10 苏恒力 CP01	2010-09-29		1
q10091601	10 苏高 SMECN1	2010-09-29		3
d10091702	10 湘投 CP01	2010-09-29		1
q10091901	10 晋焦煤 MTN2	2010-09-29		5
q10091701	10 开滦 MTN1	2010-09-30		5
q10091702	10 金隅 MTN1	2010-09-30		5

数据来源：WIND 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。

请务必阅读正文之后的特别声明部分