

债券市场一周分析

(2011-8-15~2011-8-19)

本周债市资讯:

1. 央行8月18日发行10亿元3年期央行票据;
2. 铁道部10天之内两度发债,发债规模已达去年80%,从7月30日到8月22日这不到1个月的时间内,铁部将迎来5只债券的到期,累计金额将达550亿元之多。
3. 国电电力发展股份有限公司可转换公司债券8月19日发行55亿元可转债
4. 据媒体报道,美国财政部15日公布的数据显示,中国6月份继续增持57亿美元的美国国债,这也是中国连续第三个月增持美国国债,目前中国仍是美国最大的债主。

一、债券市场概况

1. 债市行情走势

本周债券市场以横向走势为主,中债综合指数(全价)收于 108.2 点,较上周末的 108.1233 点小幅上涨 0.0767 点,上涨幅度为 0.07%,中债综合指数(净价)收于 98.6163 点,较上周末的 98.5649 点上升 0.0514 点,上涨幅度为 0.0521%。

2. 本周债券发行情况

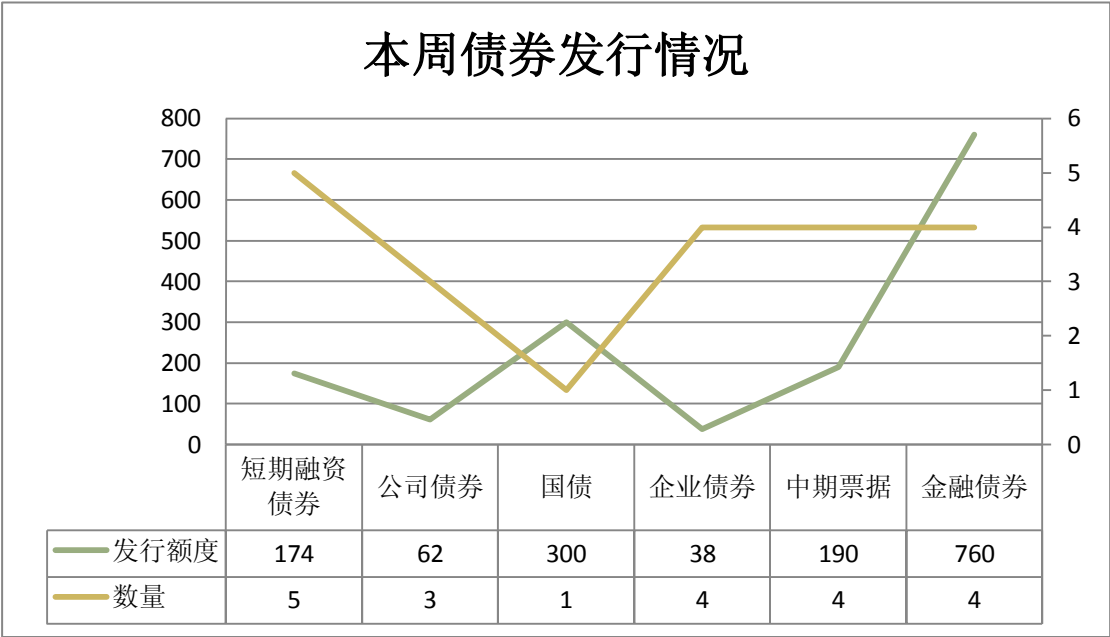
本周我国债券市场共发行债券 21 只,发行额度共计 1524 亿元。(数量和额度均未包含中央银行票据)

表 1: 本周债券发行情况

债券类型	数量	发行额度(亿元)
短期融资债券	5	174
公司债券	3	62
国债	1	300
企业债券	4	38
中期票据	4	190
金融债券	4	760

数据来源: 巨灵财经

图1：本周债券发行情况



数据来源：巨灵财经

3. 本周债券市场发行债券明细

表2：本周发行债券明细

债券名称	债券类型	债券额度 (亿元)	债券票 面利率	债券期 限 (年)
2011 年记账式付息(十九期)国债	国债	300	3.93	10
2011 年北京能源投资(集团)有限公司 公司债券(5 年期)	企业债券	12	5.85	5
2011 年北京能源投资(集团)有限公司 公司债券(7 年期)	企业债券	8	6.1	7
2011 年义马煤业集团股份有限公司公 司债券	企业债券	8	6.18	6
2011 年株洲高科集团有限公司公司债 券	企业债券	10	7.82	7
云南锡业股份有限公司 2011 年公司 债券	公司债券	12	6.6	7
重庆机电股份有限公司 2011 年公司 债券	公司债券	10	6.59	5
2011 年大秦铁路股份有限公司公司债 券(第一期)	公司债券	40	5.48	2
江苏国泰国际集团有限公司 2011 年 度第二期短期融资券	短期融资债券	4	6.7	1.0027
广东省广晟资产经营有限公司 2011 年度第二期短期融资券	短期融资债券	10	5.45	1.0027

昆明云内动力股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	5	6.36	1.0027
沈阳化工股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	5	6.36	1.0027
中华人民共和国铁道部 2011 年度第五期超短期融资券	短期融资债券	150	5.25	0.2466
江苏华东有色投资控股有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	3	6.7	5
中国中煤能源股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	150	5.65	5
铜陵化学工业集团有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	7	6.8	3
国药控股股份有限公司 2011 年度第二期中期票据	中期票据	30	5.53	3
中国进出口银行 2011 年第十五期金融债券	政策性银行普通债券	200	4.49	7
中国进出口银行 2011 年第十六期金融债券	政策性银行普通债券	200	4.37	5
国家开发银行 2011 年第四十七期金融债券	政策性银行普通债券	160	4.33	3
国家开发银行 2011 年第四十八期金融债券	政策性银行普通债券	200	4.73	10

数据来源：巨灵财经

4. 待发债券类型及数量

(1) 待发债券类型及额度

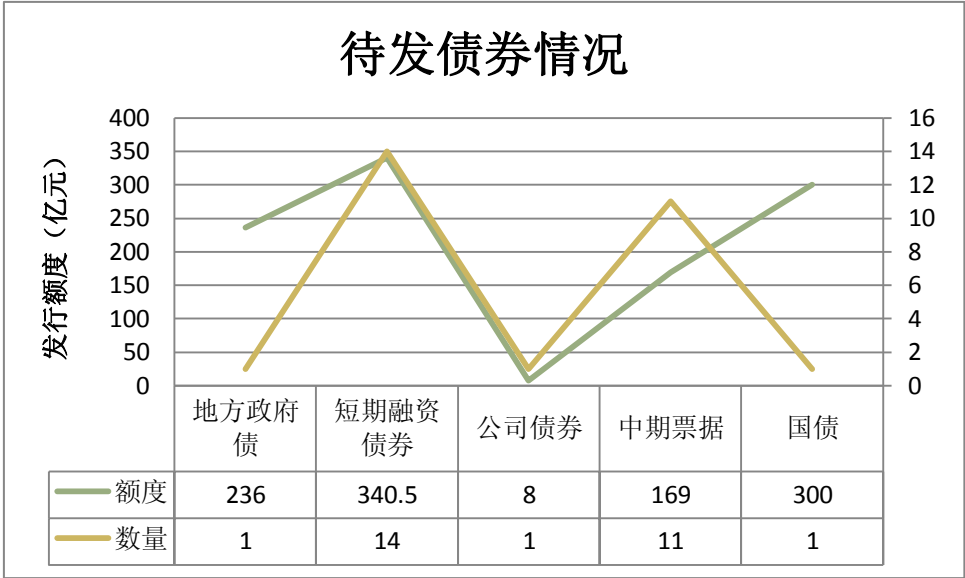
截止 2011 年 8 月 19 日，债券市场待发债券数量为 28 只，预计发行额度为 1053.5 亿元。

表3：本周待发债券情况

债券类型	数量	额度
地方政府债	1	236
短期融资债券	14	340.5
公司债券	1	8
中期票据	11	169
国债	1	300

数据来源：巨灵财经

图2：待发债券情况



数据来源：巨灵财经

(2) 待发债券明细

表4：待发债券明细

债券名称	债券类型	发行日期	债券 额度 (亿 元)	债券期 限	债券 票面 利率
2011 年贵州轮胎股份有限公司公 司债券	公司债券	2011-8-22	8	6	6.8
特变电工股份有限公司 2011 年度 第二期短期融资券	短期融资债券	2011-8-23	8	1.0027	
武汉商贸国有控股集团有限公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-23	3.5	1.0027	
上海中华控股股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-23	2	1.0027	
黑龙江龙煤矿业集团股份有限公 司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-25	10	1.0027	
中国国电集团公司 2011 年度第三 期短期融资券	短期融资债券	2011-8-24	82	1.0027	
石药集团有限公司 2011 年度第一 期短期融资券	短期融资债券	2011-8-25	3	1.0027	
中国铝业公司 2011 年度第三期短 期融资券	短期融资债券	2011-8-24	50	1.0027	
冀东发展集团有限责任公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-24	7	1.0027	
北京京客隆商业集团股份有限公 司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-23	3	1.0027	

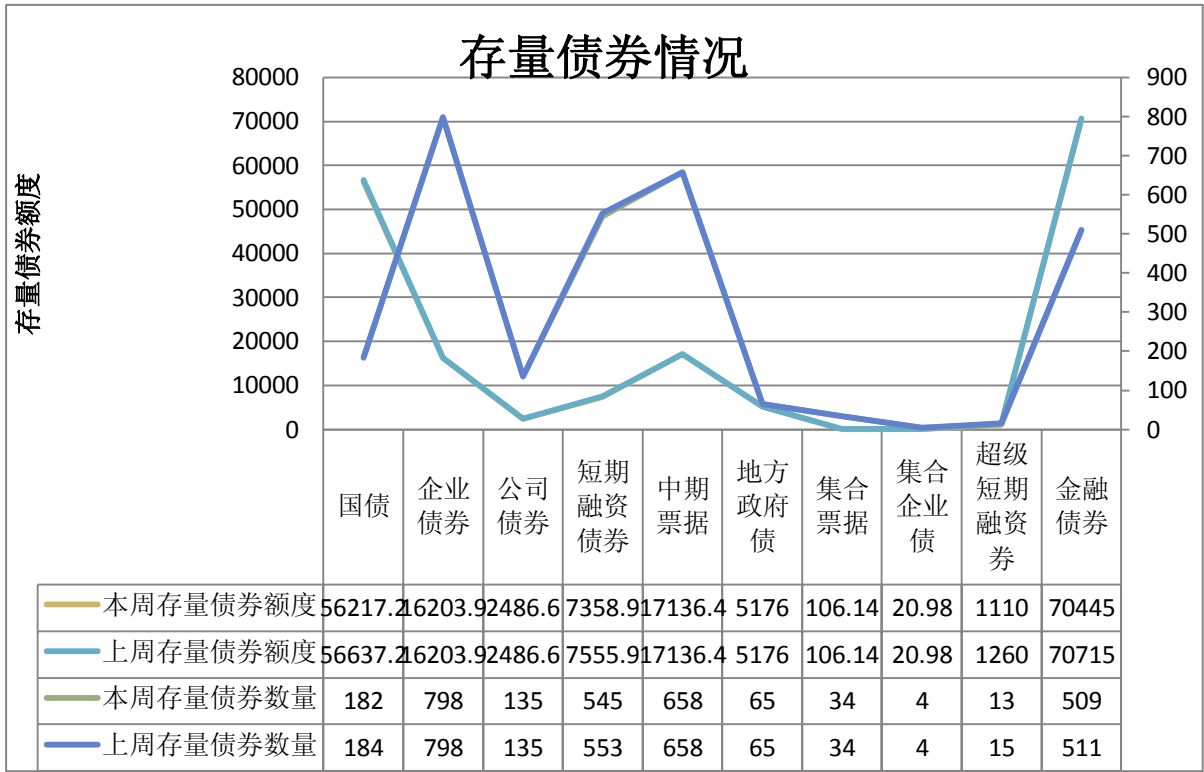
江苏宏图高科技股份有限公司 2011 年度第二期短期融资券	短期融资债券	2011-8-23	4	1	
广州珠江啤酒股份有限公司 2011 年度第二期短期融资券	短期融资债券	2011-8-23	5	1.0027	
中国联合网络通信有限公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-24	150	1.0027	
光明食品(集团)有限公司 2011 年度第一期短期融资券	短期融资债券	2011-8-26	10	1.0027	
北京粮食集团有限责任公司 2011 年度第二期短期融资券	短期融资债券	2011-8-24	3	1.0027	
首钢总公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-23	90	5	
黑龙江龙煤矿业集团股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-24	8	3	
开滦能源化工股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-24	14	5	
深圳市怡亚通供应链股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-25	5	3	
无锡市国联发展(集团)有限公司 2011 年度第二期中期票据	中期票据	2011-8-25	6	5	
北京市首都公路发展集团有限公司 2011 年度第二期中期票据	中期票据	2011-8-25	10	3	
新汶矿业集团有限责任公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-23	10	5	
凌云工业股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-25	5	3	
重庆市国有文化资产经营管理有限责任公司 2011 年度第一期中期票据	中期票据	2011-8-25	6	5	
安徽省能源集团有限公司 2011 年度第二期中期票据	中期票据	2011-8-26	12	3	
天津药业集团有限公司 2011 年度第二期中期票据	中期票据	2011-8-24	3	3	
2011 年地方政府债券(五期)	地方政府债	2011-8-23	236	3	4.01
2011 年记账式附息(十七期)国债(续)	记账式国债	2011-8-25	300		3.7

数据来源：巨灵财经

5. 债券市场存量情况

截止 2011 年 8 月 19 日，我国债券市场存量债券数量为 2943 只，较上周减少 14 只，存量债券额度为 176261 亿元，较上周末减少 1037 亿元。

图 3：存量债券情况



数据来源：巨灵财经

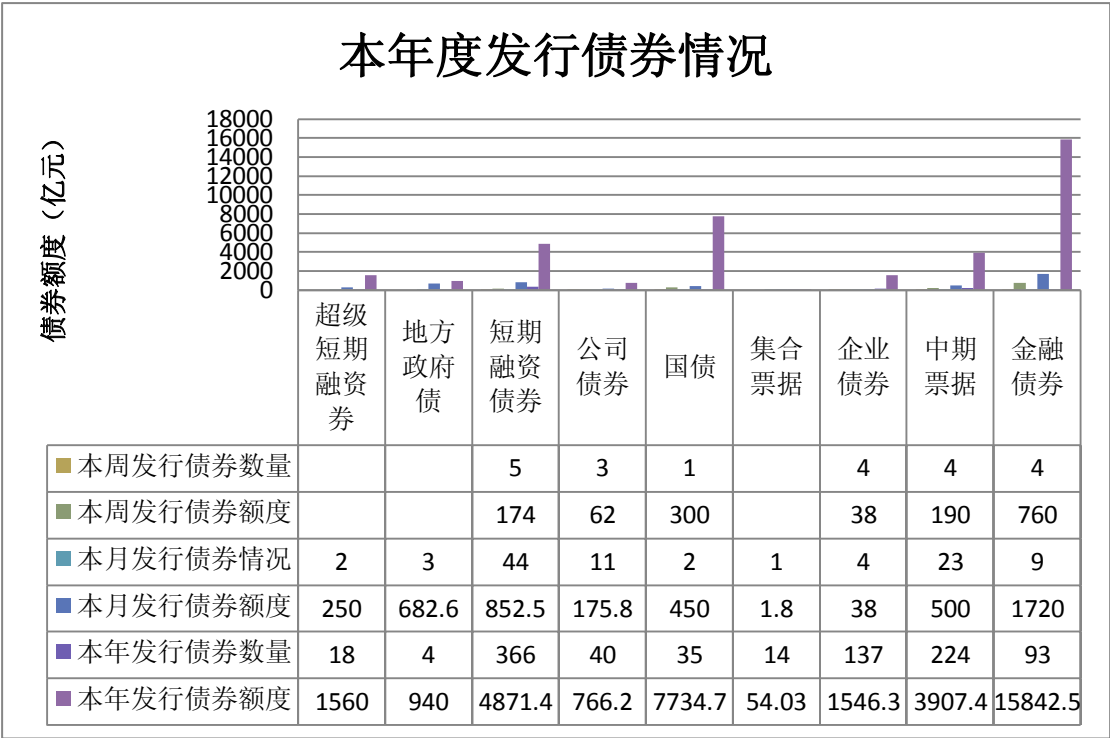
6. 今年以来发行债券情况
截止 2011 年 8 月 19 日，本年度共发行债券 931 只，发行额度 37222.53 亿元。

表 5：今年以来债券发行情况

债券类型	本周发行 债券数量	本周发 行债券 额度	本月发 行债券 情况	本月发行债 券额度	本年发行 债券数量	本年发行 债券额度
超级短期融资 券			2	250	18	1560
地方政府债			3	682.6	4	940
短期融资债券	5	174	44	852.5	366	4871.4
公司债券	3	62	11	175.8	40	766.2
国债	1	300	2	450	35	7734.7
集合票据			1	1.8	14	54.03
企业债券	4	38	4	38	137	1546.3
中期票据	4	190	23	500	224	3907.4
金融债券	4	760	9	1720	93	15842.5

数据来源：巨灵财经

图 4：本年债券发行情况



数据来源：巨灵财经

二、公开市场操作

1. 央票发行市场情况

本周央行发行三期中央银行票据共计额度为 130 亿元，其中一年期央票为 50 亿元，三个月期央票为 70 亿元，三年期央票为 10 亿元。本周有两只央票到期，共计额度为 640 亿元，其中一年期到期 440 亿元，三个月央票到期 200 亿元，发行量及到期量较上月均有增加。

2. 回购操作情况

本周央行进行了两次回购操作，均为正回购，额度共计 380 亿元，有两次回购到期额度为 250 亿元，均为正回购。

3. 公开市场资金回笼情况

表 6：央行公开交易操作累计统计（单位：亿元）

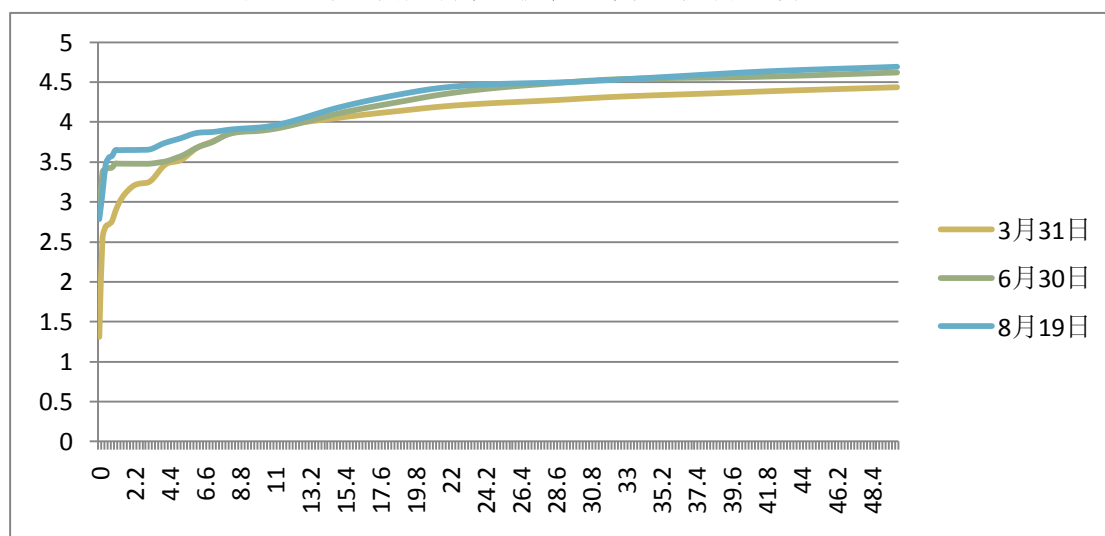
央行操作	本周		本月累计		本年累计	
	回笼	投放	回笼	投放	回笼	投放
央票发行	130		240		10520	
央票到期		640		1710		26050
回购	380		1510		17670	
回购到期		250		1560		17970
合计	510	890	1750	3270	28190	44020
净投放	380		1520		15830	

数据来源：巨灵财经

三、债券收益率表现

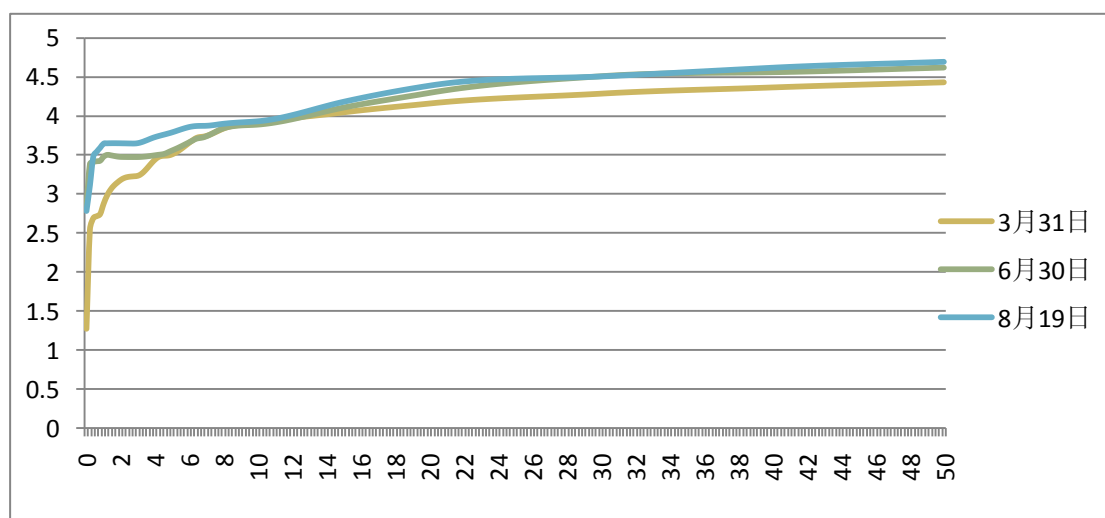
（一）固定利率国债收益率曲线

图 5：中国固定利率国债收益率曲线走势比较（8-19）



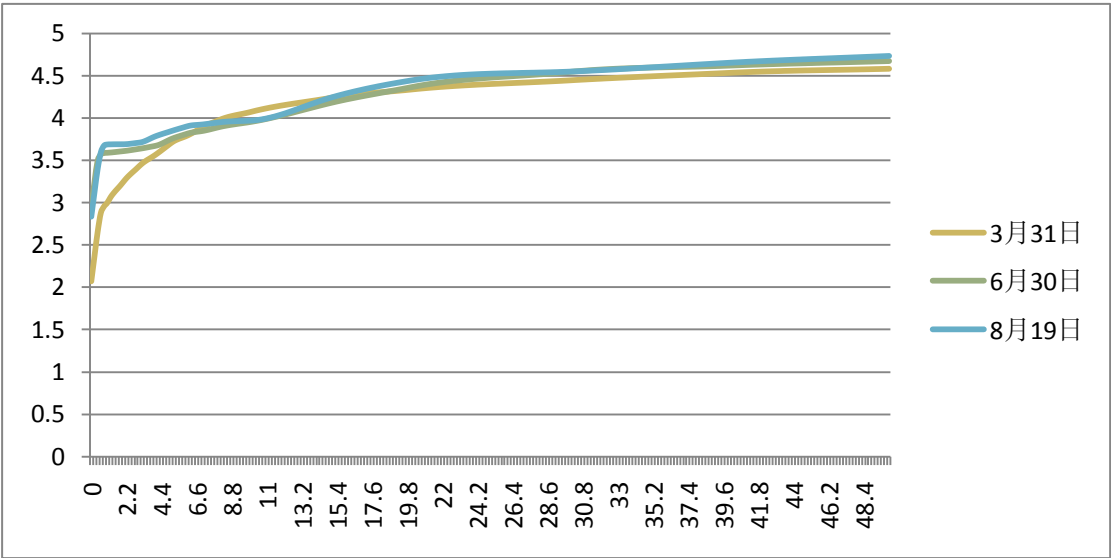
数据来源：巨灵财经

图 6：银行间固定利率国债收益率走势（8-19）



数据来源：巨灵财经

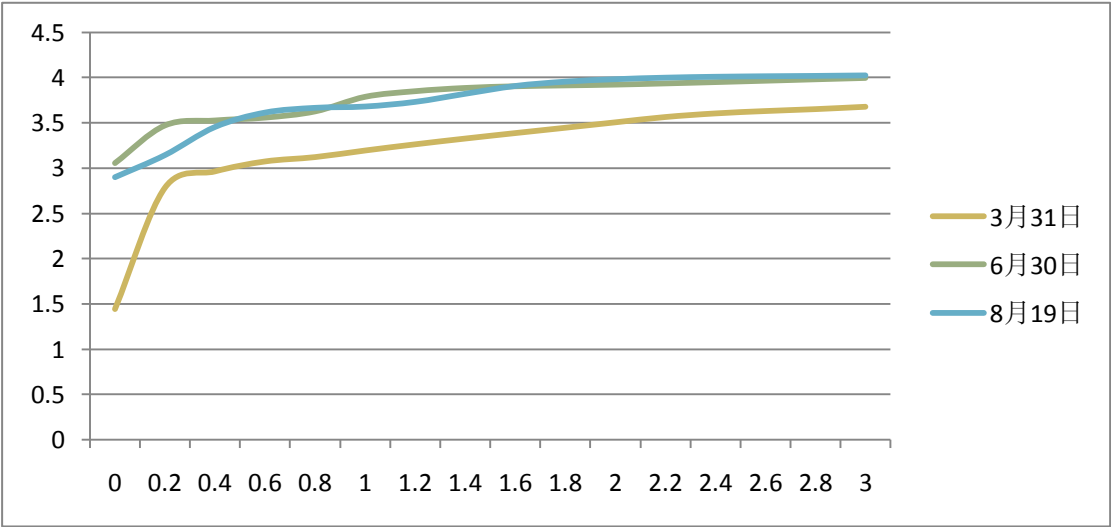
图 7：交易所固定利率国债收益率走势（8-19）



数据来源：巨灵财经

（二）央票收益率曲线

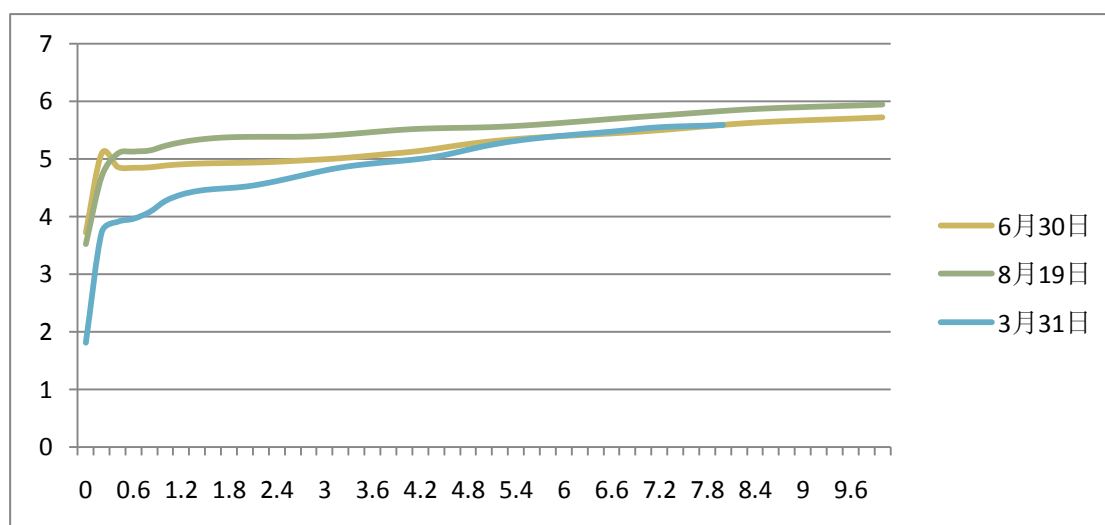
图 8：央行票据收益率曲线（8-19）



数据来源：巨灵财经

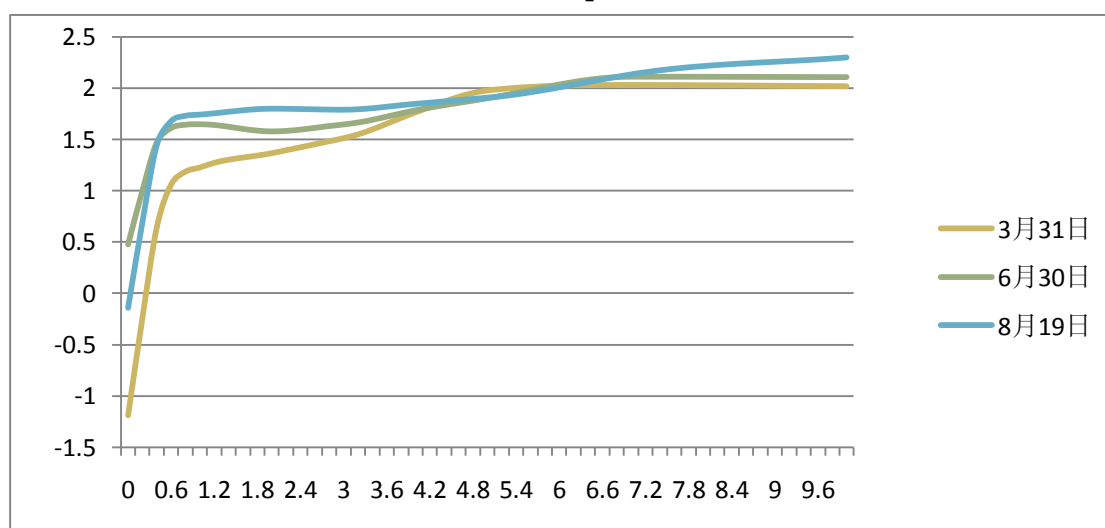
（三）企业债收益率曲线

图 9：银行间中短期票据收益率曲线 (AAA) (8-19)



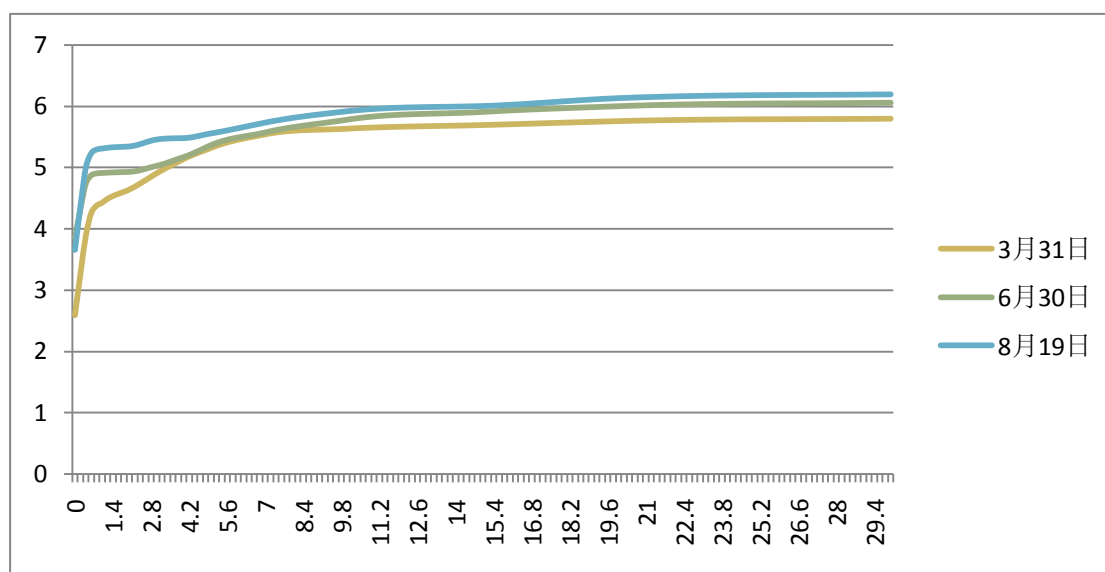
数据来源：巨灵财经

图 10：银行间浮动利率中短期票据 (1y) 点差收益率曲线 (AAA) (8-19)



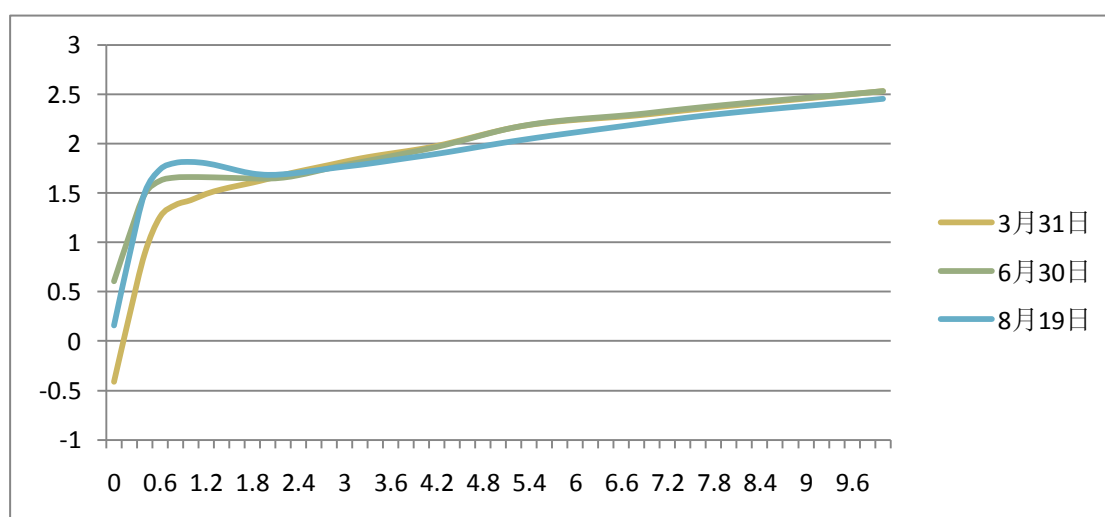
数据来源：巨灵财经

图 11：交易所固定利率企业债收益率曲线 (AAA) (8-19)



数据来源：巨灵财经

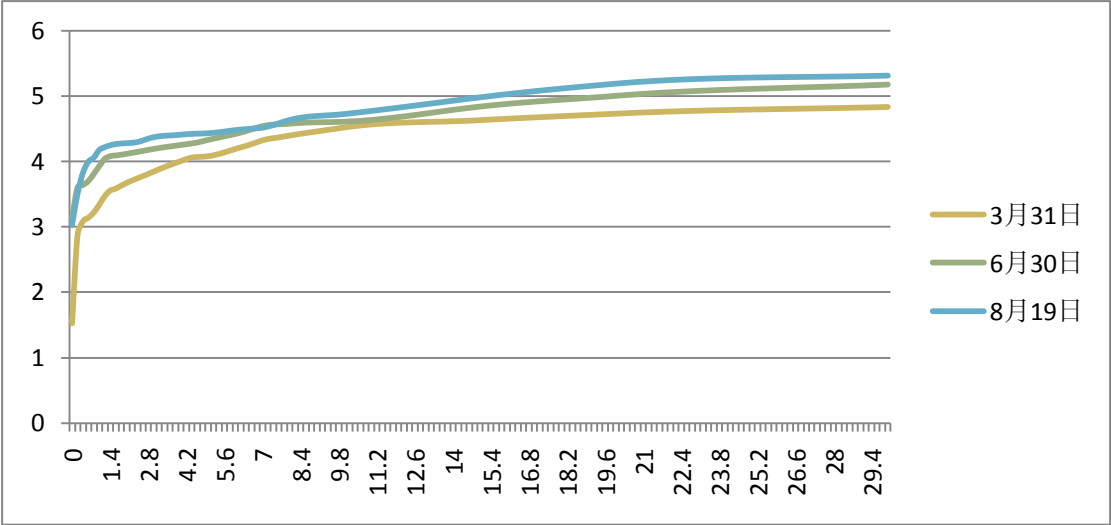
图 12：交易所浮动利率企业债(1y)点差收益率曲线(AAA) (8-19)



数据来源：巨灵财经

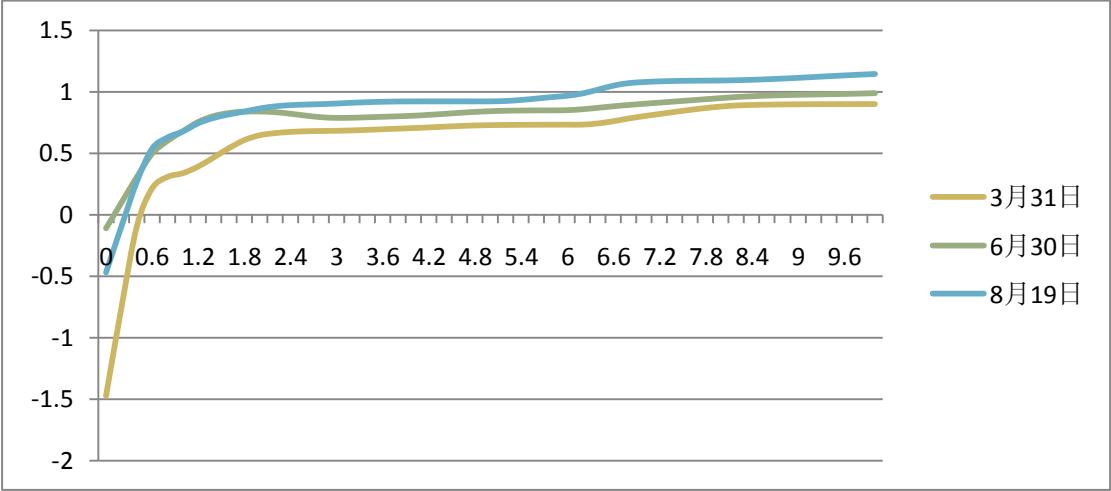
（四）金融债券收益率曲线

图 13：银行间固定利率政策性金融债收益率曲线（8-19）



数据来源：巨灵财经

图 14：银行间政策性银行浮动利率(1y)债点差收益率曲线（8-19）

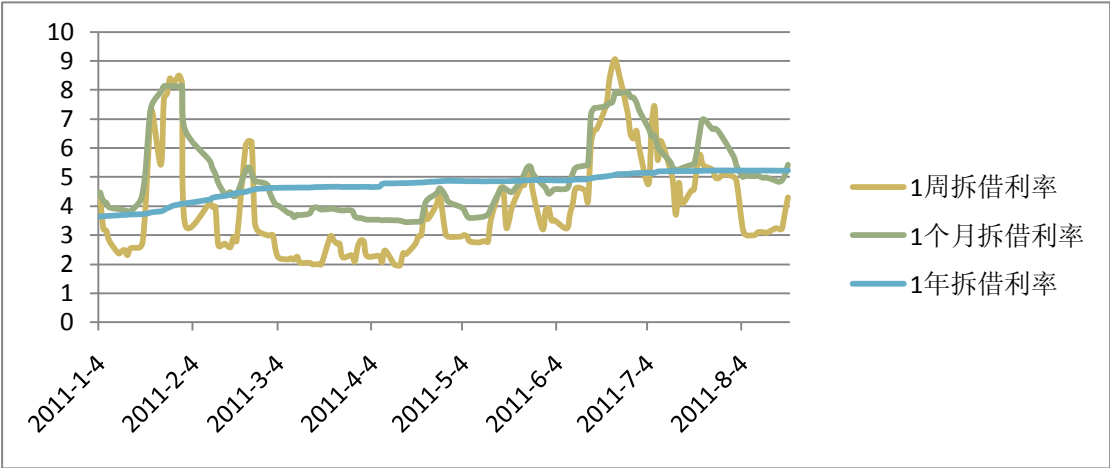


数据来源：巨灵财经

四、债券市场影响因素表现

1. 上海银行间同业拆借利率 shibor 走势（2011-1-1~2011-8-19）

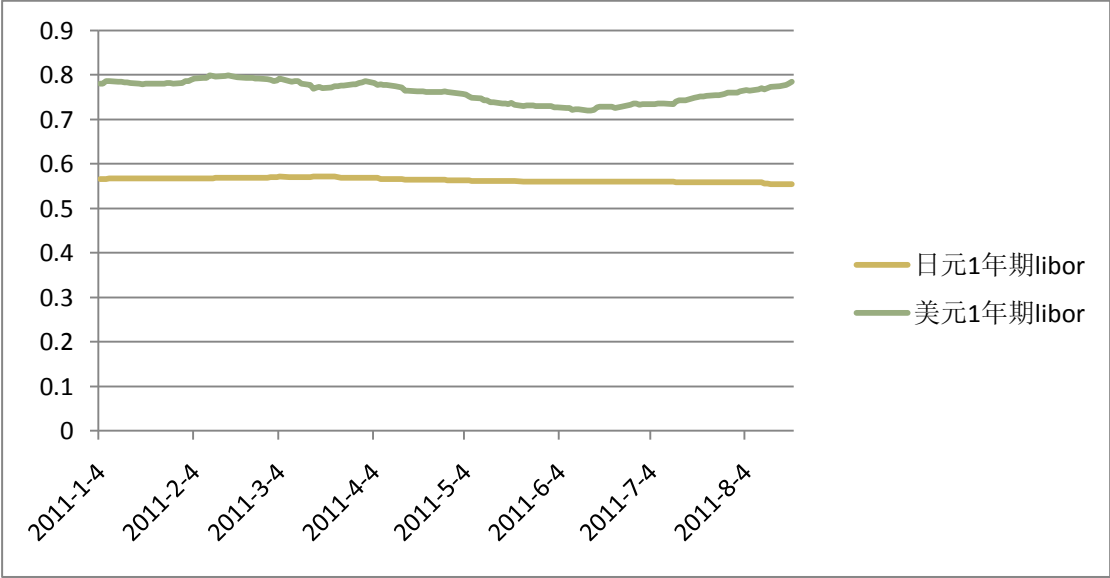
图 15：上海银行间同业拆借利率走势比较（2011-1-1～2011-8-19）



数据来源：巨灵财经

2. 伦敦市场 Libor1 年期主要币种利率走势

图 16：1 年期 libor 美元及日元走势（2011-1-1～2011-8-19）



数据来源：巨灵财经

3. 我国现行各宏观利率

表 7：国内宏观市场当前值

宏观要素	利率 (%)
一年定存利率	3.5
5 年以上贷款利率	7.05
金融机构存款利率（1 年）	3.85
存款准备金率（大型金融机构）	21.50
存款准备金率（中小金融机构）	18

数据来源：巨灵财经

4. 主要工业国家利率及 cpi

表 8：主要国家利率

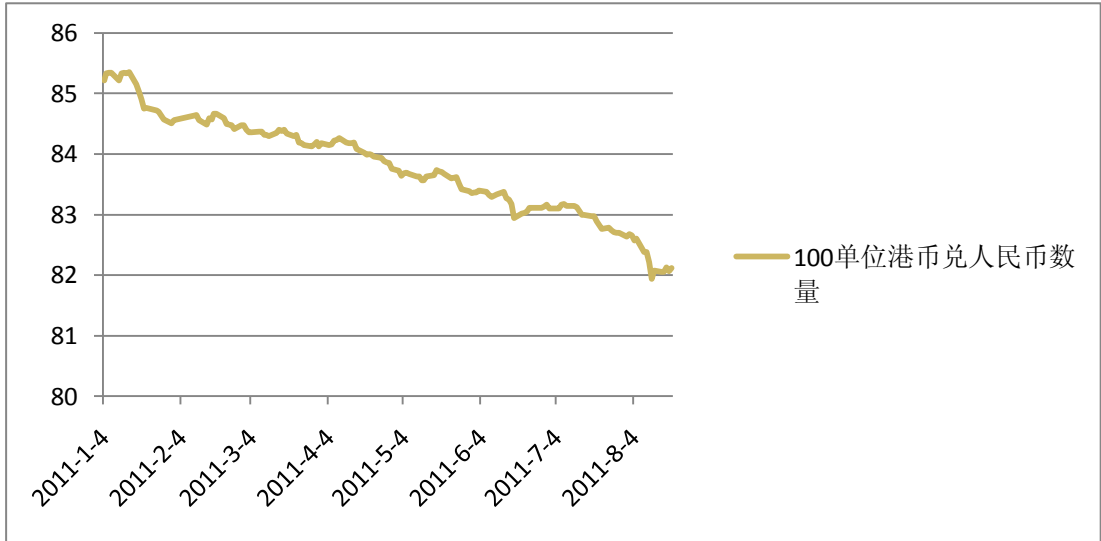
国家	利率名称	当前 值	前 次 值	升 息 基 点	公布日期	下次公布 日期	CPI
美国	联邦基金利率	0.3	0.3	0	2011-8-10	2011-9-21	3.4
日本	隔夜无担保拆息利率	0	0	0	2011-8-4	2011-9-1	0.4
英国	再回购利率	0.5	0.5	0	2011-8-4	2011-9-8	4.2
欧元区	再融资利率	1.5	1.5	0	2011-8-4	2011-9-8	2.5
瑞士	利率	0.3	0.3	0	2011-3-17	2011-6-16	0.3
丹麦	放贷利率	1.1	1.2	-10	2010-1-15		
瑞典	再回购利率 (Repo)	1.8	1.5	25	2011-4-20		-0.9
挪威	银行同业存款利率 (Depo)	2	1.8	0.3	2010-5-5		
加拿大	隔夜拆借利率	1	1	0	2011-7-19	2011-9-7	3.1
澳大利 亚	隔夜现金目标利率	4.8	4.8	0	2011-8-2	2011-9-6	3.6
新西兰	官定现金利率 (Official Cash)	3	3	0	2010-10-28	2010-12-9	5.3

数据来源：汇通网

5. 人民币汇率走势

(1) 人民币与港币汇率走势（每一百单位外币兑人民币汇率）

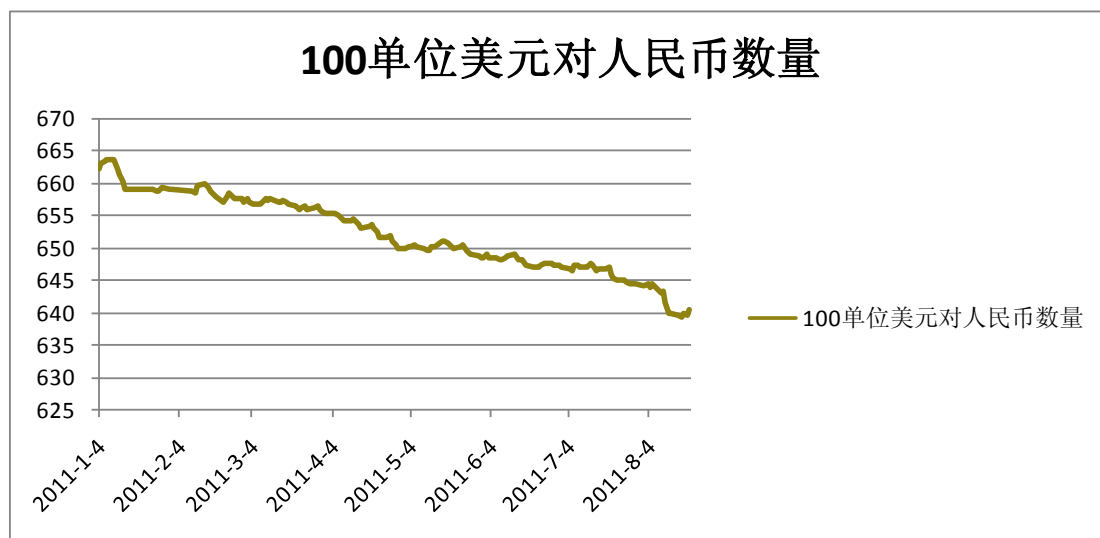
图 17： 100 单位港币兑人民币数量



数据来源：巨灵财经

(2) 人民币与美元汇率走势（每一百单位外币兑人民币汇率）

图 18: 美元兑人民币汇率



数据来源：巨灵财经

(3) 人民币与日元汇率走势（每一百单位外币兑人民币汇率）

图 19: 日元兑人民币汇率



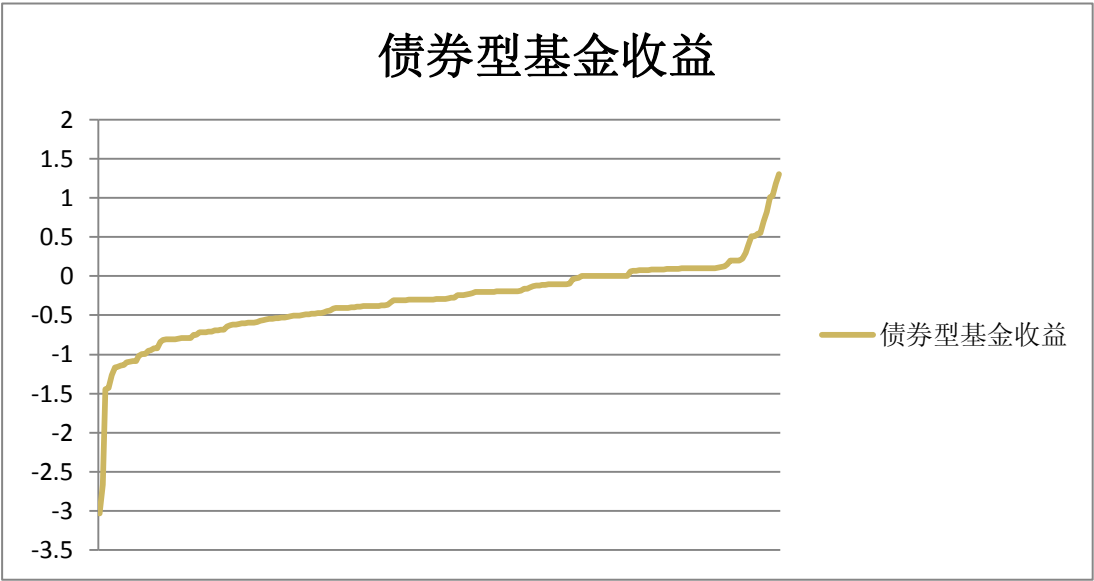
数据来源：巨灵财经

五、债券型基金本周收益情况

本周债券型基金收益为正的有50只基金，其中涨幅最大的为国联安信心增益债券，涨幅为1.3%，收益为0的有16只，收益为负的有159支，其中跌幅最大的为嘉实多利分级债券型证券投资基金——多利进取，跌幅为3.03%。

1、债券型基金本周收益情况分布

图 20：债券型基金涨跌幅度分布走势



数据来源：巨灵财经

2、本周债券型基金涨跌幅度前十位的基金

表9：债券型基金涨幅前十位基金

基金名称	涨跌幅度
国联安信心增益债券	1.30%
富国汇利 B	1.18%
银河银信添利 A	1.03%
银河银信添利 B	1.01%
国投瑞银稳定增利	0.82%
富国全球债券(QDII)	0.70%
华安稳定收益 A	0.55%
华安稳定收益 B	0.54%
博时宏观回报 C	0.51%
博时宏观回报 A/B	0.51%

数据来源：巨灵财经

表10：债券型基金跌幅前十位的基金

基金名称	涨跌幅度
多利进取	-3.03%
大成景丰 B	-2.66%
博时稳定价值债券 B 类	-1.45%
博时稳定价值债券 A 类	-1.43%
博时转债 A	-1.26%
华宝兴业可转债	-1.16%
博时转债 C	-1.16%
富国优化增强 C	-1.14%

富国优化增强 A/B	-1.13%
东吴优信稳健 C	-1.10%

数据来源：巨灵财经

免责条款：本公司不保证信息的准确性、完整性和及时性，同时也不保证本公司做出的任何建议或评论不会发生任何变更。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。