

光大银行将发80亿次级债

□本报记者 周文渊 北京报道

光大银行昨日公告表示,公司将自12月15日至12月17日发行不超过80亿次级债。

本期次级债为光大银行2008年第三期次级债,为10年期固定利率品种,在第5年末附发行人赎回权。本期债券计划发行规模为人民币50亿元,发行人对本期债券有超额增发选择权,最终发行总规模不超过人民币80亿元;不设担保,联席主承销商为中国国际金融有限公司和光大证券。

本期债券设定1次发行人选择提前赎回的权利,发行人可以选择在本期债券第5个计息年度的最后一天,按面值全部赎回本期债券;债券前5个计息年度的票面年利率将通过簿记建档集中配售的方式确定,在前5个计息年度内固定不变;如果发行人不行使赎回权,则从第6个计息年度开始到债券到期为止,后5个计息年度的票面年利率在初始发行利率的基础上提高3个百分点(3%)。经联合资信评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AAA,本期次级债券信用等级为AA+。

山西焦煤集团15日发13亿中票

□本报记者 周文渊 北京报道

山西焦煤集团有限责任公司昨日公告表示,公司将于12月15日发行2008年度第一期中期票据。

本期票据期限为5年,发行金额共计面值13亿元,上海浦东发展银行股份有限公司为此次发行的主承销商。该期中期票据采用固定利率方式,发行利率根据簿记建档、集中配售结果确定;簿记建档时间为2008年12月15日,缴款日为2008年12月17日。

本期中期票据不设立担保,经中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人的本期中期票据信用等级为AAA,企业主体信用评级为AAA;发行对象为全国银行间债券市场的机构投资者(国家法律、法规禁止购买的除外);在债权债务登记日的次一工作日,即可以在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让。

■ 外汇市场日报 | Forex

风险方向控制市场走向

□天利恒丰 丁勇恒

美元指数周一于亚洲市场震荡盘整,但这种走势在欧市并未得到认可。欧市开盘后,美指跌破日内重要支撑位86.58一线,强力下行至86.30,至截稿时,美元指数报于86.32一带,最高86.86,最低86.29,下方强支撑为86.09一带。鉴于上周末风险情绪增加,令美元积累了部分避险盘,本周初美指下跌回调亦为正常波动范围内。

上周末,美国公布非农业人口就业数据。数据显示美国11月非农业人口就业数字出现近34年来最严重的衰退,失业率数据显示失业率处于15年来的最高位。较差的美元数据令美指突然暴跌,但受周末因素和经济衰退持续担忧加剧影响,避险资金从石油和黄金等资产逃离,转而购买美元资产推高美元。基本面消息重新指向风险,美元指数应声走强,高息货币受此影响出现较大跌盘。周一开盘后,受风险情绪提升影响,美元指数回吐部分上周末的涨势。

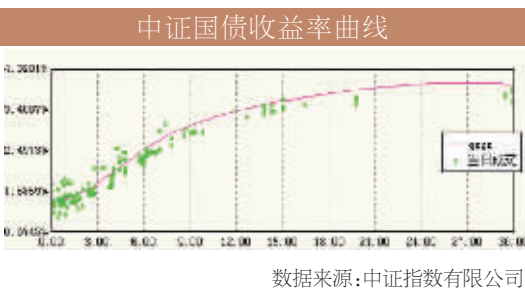
周一,因风险偏好情绪升温,美元对日元出现短暂震荡上行。不过,日本出口商卖盘并没有对趋势形成明显的引导。近期得益于全球性的风险规避意愿,美元对日元稳步靠近前期低点90.93一带。K线图形上看,美元对日元依旧处于均线系统强压之下,下降趋势未被打破。技术指标MACD出现短期背离现象,随机指标则显示金叉向上,加上前期低点支撑位置的影响,料美元对日元近期将呈现盘整。

欧系货币中,因上周末的避险盘推动,资产从欧元资产流向美元资产,欧元和英镑出现重挫;本周一的市场风险偏好情绪升温,令欧元对美元盘和英镑对美元盘受益。

周一欧洲早市前,欧元对美元报价自低位持续上涨,但受压于40日均线,欧元对美元出现盘整。周技术指标显示,MACD自低位出现金叉交叉前兆,KD指标已于超卖区金叉向上。因经济衰退促使高息货币降息,后期欧元出现盘整形势概率加大。

英镑对美元方面,英镑触及强阻力1.4752一带后强力反弹,但后期将在1.4962一带挑战压力线,若此线被破,后市将冲击1.5116一带压力。不过,因英国受金融危机的打击较为严重和英镑的上升并未突破下降通道,如仅寄希望于欧元的反弹,英镑后市的走势依旧难以看好。

因瑞士的大降息和瑞典的历史避险优势,瑞典在这场危机中虽有跌势但幅度相较其他欧系货币而言则略显软小。受风险方向不明影响,美元/瑞士法郎本周可能保持区间波动。技术图形上看,日线图上MACD指标看跌,但随机指标呈中性,5日和15日移动均线正在横盘整理。



□国海证券固定收益部 陈 亮

市场谈论已久的国开行转制问题终于尘埃落定,该行于本月1日正式转为股份制商业银行,财政部和中央汇金公司各持有国开行一半的股份。笔者认为,国开行转制对09年债券市场有影响,但总体较小。

国开债风险权重较低

首先,从国开行的控股股东可以看出,虽然它已经转制,但政府背景依然较强。

这主要是国开行不同于其他商业银行能吸收存款,它只能靠发行债券融资来发放贷款,融资成本较高;国开行融入资金主要用于发放中长期贷款支持国家的基础设施建设,盈利模式单一;国开行缺少营业网点以及商业银行的经营经验,需要时间布局和学习。因此,国开行要成为真正意义上的股份制商业银行需要较长的过渡时期,在国开行转制初期仍然是一个很强政府背景的政策性银行,其发行的债券风险权重亦不能与普通商业银行相比,应

紧抓牛市的尾巴

债券牛市或在明年下半年完结

□平安证券 叶英 祁浩萍

我们认为,支持2009年上半年债市维持强势走好的基本面明确,流动性也不再是问题,债券牛市将走进下半场,而牛市是否完结将在2009年下半年面临很大的不确定性。

政策放松 流动性极度宽裕

美国次贷危机造成的全球性金融动荡,最终已经演变成全球性的经济衰退。外部需求不断萎缩背景下,我国改革开放以来所倚重的外向型经济增长模式受到重大影响,加上长达八年的经济繁荣后周期回落因素的叠加效应,未来国内经济面临巨大的挑战。

通过大规模的政府财政投入,2009年经济特点将呈现投资增长突出、消费相对平淡、出口贡献为负的格局。随着货币政策和财政政策的大力度出台,我们倾向于2009年GDP增速在8.0%~8.5%区间;CPI将呈前低后高的趋势,全年大约在2%左右。

随着经济增长趋弱、通货膨胀预期降低,货币政策趋于宽松是必然趋势。我们预期,2009年一年期存款利率的可调幅度就是接近通胀水平,以目前2.52%的利率水平看,大约有54BP的降息空间。

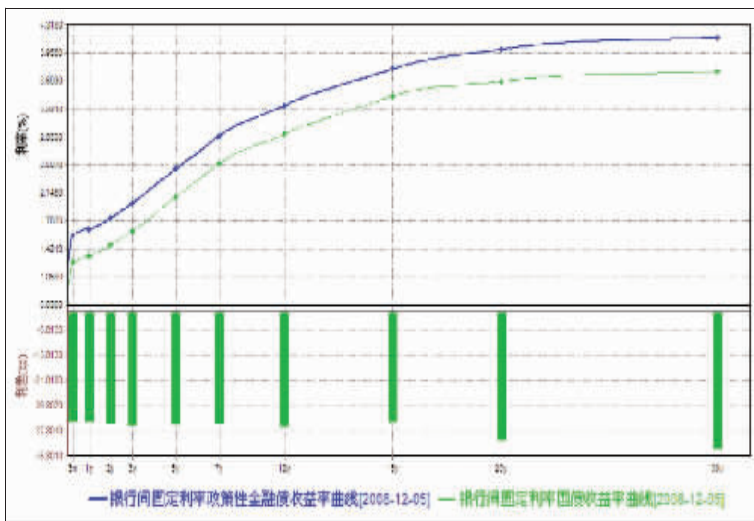
存款准备金率方面,其下行空间在很大程度上取决于央行对市场流动性的判断。在到期央票和新增外汇占款供应充裕的情况下,我们认为央行同时再降低存款准备金率的必要性不大,但不排除了为稳定市场信心而表明政策意向的象征性下调。

因此我们预计,2009年比较清晰的货币政策操作方向为:一是降息,保守估计为54BP;二是人民币汇率小幅升值(2009年预期升值幅度为2%);三是存款准备金率存在下调3~5个百分点的可能性,但其必要性有限。

货币政策已经进入全面放松的时代。我们认为,在贷款规模有所增加,宏观经济企稳信号出现情况下,当局可能重新加大资金回笼力度,所以对于资金面的估计我们既没有考虑央票的到期和发行,也没有考虑存款准备金率的问题,但即使在此基础上,我们测算的资金供求仍然盈余16308亿元。因此,2009年流动性问题已不再是问题,尽管央行有意引导过多盘踞债市的资金离场,但是在贷款规模没有明显放大,宏观经济企稳信号未现之时,2009年流动性依然极度宽裕。

长债最低位可能达到2.80%

从债券收益率预测来看,首先,长债最低位可能达到2.80%。一般说来,银行间10年期国债收益率受制于银行的资金成本和实际贷款利率,我们把隔夜拆借利率等等于银行资金成本的动态变化来给予定价。隔夜拆借流动性好于国债10年期,二者之间的溢价从历史数据来看基本在

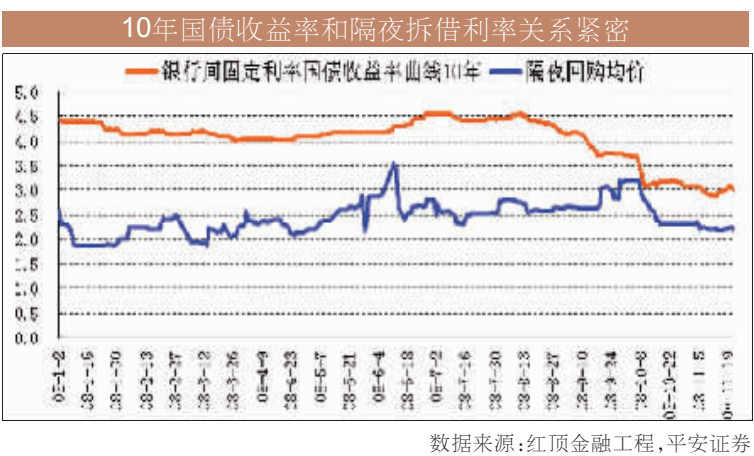


远低于一般商业银行。

其次,在“保增长”政策方针指导下,政府推出两年4万亿元的投资规模用于加大基础设施建设。这一方面反映了金融危机对我国经济的影响非同寻常;另一方面也增加了国家财政负担,短期内仅靠发行国债筹措如此之巨的资金几乎很困难。作为财政部控股50%的国开行

紧抓牛市的尾巴

债券牛市或在明年下半年完结



数据来源:红顶金融工程,平安证券

140BP~160BP附近。目前隔夜拆借利率维持在1.6%~1.7%之间。2009年可能有54BP的降息空间,综合考虑多种因素后,我们认为2009年长债最低位可能达到2.80%。降息周期结束之时,由于资金面十分充裕,加上2009年新发债多为长债,机构被动拉长久期,所以长债收益率未必大幅上升;但是一旦贷款增速出现逆转,经济开始企稳,对长债的打击将比较大。

其次,金融债隐含税率不断降低,牛市后期国债、央票替代效应实现。金融债收益率曲线的变动和国债基本相同,不同的是变化的幅度。国债是免税的,同期限金融债相对于国债的溢价即为金融债银行税率,从历史数据看基本维持在18%~20%之间。本次牛市行情的前段,金融债收益率变化随基准利率变动,隐含税率维持在正常范围内。而随着货币政策的正式转向,尤其是央票的隔周发行和公开市场的大力放松,这一隐含税率不断降低,后期金融债对国债及央票的替代效应凸现。

第三,信用利差未来必然扩大,关注经济企稳后信用等级差品种的建仓时机。企业债方面,经济情况没有好转,企业经营压力增大情况下,信用债利差有所上升是必然趋势。在无风险品种收益率过低情况下,企业债成为配置必需品,而优质企业债是抗信用风险的优良品种。

可分离债存债和公司债方面,债券牛市行情中能带来超高涨幅的可分离债,由于到期收益率偏高,也是配置的佳品,攻守兼备。但是可分离债存债同时也是公司债的一种,在2009年公司债扩容之时,可分离债存债可能沦为稀缺品种。

另外,流动性成为公司债发展的瓶颈之一,随着年底中石化、中石油、大秦铁路等共714亿元的公司债发行,公司债存量不断扩大。2009年上半年企业盈利处于底谷,那时近千亿的发行计划,可能加剧信用利差的扩大,选券与选时成为明年对信用债投资成功的关键。

第四,中短期票据将成为信用产品中重要品种。短期融资券和企业债的变动规律基本一致,经济回落周期中,企业的信用风险加大,投资者要求对信用风险的利差补偿提高。我们推荐AA级

必将挺身而出筹措一部分资金支持政府投资。如此一来,政府必将给予国开行相应的政策扶植以保证其转制后维持较大的发债规模,至少两年内如此。

因此,国开债风险权重虽有增加,但总体相对较小。转制后的国开债应该介于铁道债和政策性银行金融债之间,其收益率要高于政策性

两期国债即将到期兑付

□本报记者 周松林 上海报道

据上证所消息,2007年记账式(二十期)国债,2001年记账式(十五期)国债将分别于2008年12月13日、12月18日到期兑付,并将分别于12月11日、12月16日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报。两债券的债权登记日分别为12月10日、12月15日。

以上的短融,回避周期性比较大的行业。但是3A级短融的发行比较少,我们还是认为AA级以上信用风险不大,其比国债高的票息完全可以覆盖信用利差扩大带来的损失。中期票据方面,由于其发行主体评级都是3A级优质企业,流动性高,其发行将获得机构热烈追捧。

注重信用风险和流动性风险

我们预计,在渡过明年上半年的极度困难后,实体经济下半年将逐步好转。经济回暖后,在政策对流动性重新调控、资源价格回升及股票市场吸引资金等因素影响下,债券市场较低的收益率水平吸引力降低,市场风险加大,下半年的债券收益率水平将有所回升。

综合以上判断,2009年我们推荐国债、金融债、中期票据以及优质信用债。整体来说,这些券种利率风险不大,而信用风险和流动性风险是经济调整下选择券种的考虑重点。在以往的三次降息中,长期债券收益率下降比较充分,再次降息对其收益率的下行空间已经相对有限。信用债的市场机会在于实体经济回升中利差缩小带来的机会。

具体来说,国债方面,上半年推荐7年以内的国债,下半年缩短久期;金融债方面,推荐3~7年期金融债;央行票据仍是理想的流动性与收益率俱佳的品种;信用债则是明年机会最大的金矿,稳健的投资者首选传统的央企AAA高等级有担保的信用债,但更积极的策略应该是从二季度后开始提前布局投资拉动受益行业、信用等级较低的券种,关注实体经济回升中利差缩小带来的机会。

最后,我们预期2009年降息的时间窗口主要集中在上半年,加之存款准备金率、到期央票、存贷差等释放大量流动性,导致大量资金囤集在债券市场,将不断压榨债券的收益率水平。而在宏观经济基本面企稳,下半年再次出台降息政策可能性较小的情况下,央行择机调控市场流动性的举措并非不可能,届时首先要防范长债收益率将遭受的打击。此外,信用债方面,还应注意受经济运行低潮期影响,信用利差趋向扩大、收益率出现较大幅度反弹的风险。

银行债,低于铁道债收益率。目前铁道债收益率比政策性银行金融债高出约30bp~70bp,预计09年新发国开债比政策性银行金融债高出约30bp~40bp,基本与当前国债下的税前收益持平。因此,其绝对收益较高,风险权重较小,具有较好的投资价值。在09年债券供不应求的大环境下,国开债仍是机构较好的投资品种。

加大信用产品两极分化

从以往金融债的发行情况分析,国开债发行规模较大,占比在50%以上。在此特殊时期,09年国开债发行规模必将超过07年,保守预计为7000亿元;另外,农发行和进出口行也将承担部分筹资义务,预计两者共发行约6000亿元。因此,预计2009年金融债共计发行约13000亿元,比08年增加约3000亿元。考虑到国开行转制,09年高等级政策性银行金融债比08年减少约4000亿元。

笔者推算,09年债券市场资金供给规模远大于债券发行规模,供求缺口相当大。即使不考虑央票的

到期、发行以及准备金率下调等因素影响,债券供求缺口就高达23700亿元,而无风险债券供求缺口将高达30000亿元以上。若09年资本充足率标准提高,在贷款不减的情况下,银行等机构首选的投资品种必将是无风险债券,因此,09年国债、高等级政策性银行金融债收益率将继续大幅下降。12月4日招标发行的进出口金融债利率低于二级市场约30bp,认购倍率高达4.5倍便是很好的佐证。

同时,在风险债券供给增加的情况下,信用类债券两极分化现象更加严重。高等级信用债券受影响程度相对较小,收益率继续下行;评级较差的信用类债券影响较大,与无风险债券利差将继续扩大。

综合分析,国开行转制对09年债券市场的影响总体较小。一方面,无风险债券供需缺口增加,加大国债、央票以及政策性银行金融债收益率下降幅度;另一方面,由于风险债券供给增加,信用类产品两极分化更加严重。

两期国债即将到期兑付

□本报记者 周松林 上海报道

据上证所消息,2007年记账式(二十期)国债,2001年记账式(十五期)国债将分别于2008年12月13日、12月18日到期兑付,并将分别于12月11日、12月16日起终止上市,同时停止新质押式回购对应的质押券的申报。两债券的债权登记日分别为12月10日、12月15日。

中证债券系列指数2008年12月8日收盘行情									
指数代码	指数名称	指数值	指数涨跌幅(%)	成交量(万元)	结算金额(万元)	修正久期	凸性	到期收益率(%)	
H11001	中证全债	127.68	0.12	3166255.72	3264651.06	6.45	69.63	3.007	
H11002	中证3债	124.01	0.04	5195353.60	535497.07	1.98	6.33	2.020	
H11003	中证7债	126.52	0.07	998404.29	1029018.46	4.34	25.00	2.809	
H11004	中证10债	127.04	0.11	1486222.21	1529656.31	7.22	65.34	3.317	
H11005	中证10+债	124.58	0.23	162275.62	17047.23	10.98	163.25	3.397	
H11006	中证国债	127.75	0.15	641937.82	664189.90	7.00	80.00	2.728	
H11007	中证金融债	128.52	0.13	1694750.00	1759317.05	5.44	53.18	2.882	
H11008	中证企业债	129.10	-0.08	829567.90	841144.11	6.29	59.93	4.539	
H11010	中证1债	116.86	0.11	877941.90	891999.13	0.54	0.88	2.173	
H11011	中证央票	108.96	0.07	11884070.00	11952178.67	1.08	2.86	1.786	
H11012	中证央票1	107.27	0.07	8540070.00	8501335.39	0.44	0.70	1.754	
H11013	中证央票1-3	109.69	0.09	3336060.00	3550798.27	1.80	5.31	1.828	
H11014	中证综合债	108.19	0.04	290000.00	296810.75	0.51	0.82	3.035	
H11009	中证综合债	123.19	0.10	1621826.67	16405639.62	4.07	40.48	2.537	
H11015	中证短债	118.33	0.07	9716011.90	9590195.28	0.47	0.75	1.983	

数据来源:中证指数有限公司

固定收益证券综合电子平台确定报价(2008-12-8)									
债券简称	买入 报价/元	买入价	买入 数量	买入到期 收益率	卖出 报价/元	卖出价	卖出 数量	卖出到期 收益率	
07国债11	国泰君安	103.370	5000	1.3821	光大证券	103.508	5000	1.2970	
07国债11	中信证券	103.360	5000	1.3883	中银证券	103.510	5000	1.2957	
07国债11	银河证券	103.360	5000	1.3883	广发证券	103.510	5000	1.2957	
07国债11	中银证券	103.350	5000	1.3945	招商万国	103.510	5000	1.2957	
07国债11	广发证券	103.350	5000	1.3945	人保财险	103.510	5000	1.2957	
07国债11	银华万国	103.350	5000	1.3945	招商证券	103.510	5000	1.2957	
07国债11	国寿资产	103.350	5000	1.3945	国信证券	103.510	5000	1.2957	
07国债11	中金公司	103.350	5000	1.3945	兴业证券	103.510	5000	1.2957	
07国债11	人保财险	103.350	5000	1.3945	平安证券	103.512	5000	1.2945	
07国债11	华泰证券	103.350	5000	1.3945	国寿资产	103.512	5000	1.2945	
07国债11	招商证券	103.348	5000	1.3957	中金公司	103.512	5000	1.2945	
07国债11	国信证券	103.348	5000	1.3957	华泰证券	103.512	5000	1.2945	
07国债11	兴业证券	103.348	5000	1.3957	银河证券	103.512	5000	1.2945	
07国债11	平安证券	103.348	5000	1.3957	中信证券	103.520	5000	1.2896	
07国债14	光大证券	108.346	5000	1.2997	国泰君安	108.553	5000	2.2834	
07国债14	国泰君安	108.000	5000	2.3816	中金公司	108.350	5000	2.3185	
07国债14	国寿资产	108.000	5000	2.3816	华泰证券	108.454	5000	2.2998	
07国债14	长江证券	108.000	5000	2.3816	银华万国	108.454	5000	2.2998	
07国债14	华泰证券	107.900	5000	2.3997	国泰君安	108.550	5000	2.2826	
07国债14	银华万国	107.900	5000	2.3997	国寿资产	108.555	5000	2.2817	
07国债14	中金公司	107.700	5000	2.4183	长江证券	108.555	5000	2.2817	
07国债17	中银证券	108.140	5000	1.8016	中银证券	108.530	5000	1.7018	
07国债17	光大证券	108.140	5000	1.8016	光大证券	108.530	5000	1.7018	
07国债18	中银证券	111.289	5000	2.3023	中银证券	111.880	5000	2.2023	
07国债20	中信证券	100.022	5000	1.5847	中信证券	100.023	5000	1.4967	
08国债01	广发证券	108.260	5000	2.4902	广发证券	108.457	5000	2.3902	
08国债01	长江证券	108.260	5000	2.4902	长江证券	108.457	5000	2.3902	
08国债04	国泰君安	104.350	5000	1.6508	国泰君安	104.580	5000	1.5534	
08国债04	国寿资产	104.350	5000	1.6508	国信证券	104.580	5000	1.5534	
08国债04	国信证券	104.345	5000	1.6530	银华万国	104.580	5000	1.5534	
08国债04	银华万国	104.345	5000	1.6530	国寿资产	104.585	5000	1.5513	
08国债05	国寿资产	105.500	5000	2.6471	国寿资产	105.920	5000	2.2485	
08国债09	国泰君安	101.030	5000	1.3298	国寿资产	101.070	5000	1.2517	
08国债09	光大证券	101.030	5000	1.3298	中金公司	101.071	5000	1.2497	
08国债09	国信证券	101.030	5000	1.3298	中银证券	101.071	5000	1.2497	
08国债09	中信证券	101.030	5000	1.3298	兴业证券	101.071	5000	1.2497	
08国债09	长江证券	101.030	5000	1.3298	光大证券	101.071	5000	1.2497	
08国债09	华泰证券	101.030	5000	1.3298	广发证券	101.071	5000	1.2497	
08国债09	国寿资产	101.020	5000	1.3494	银河证券	101.071	5000	1.2497	
08国债09	中金公司	101.020	5000	1.3494	银华万国	101.071	5000	1.2497	
08国债09	中银证券	101.020	5000	1.3494	平安证券	101.071	5000	1.2497	
08国债09	兴业证券	101.020	5000	1.3494	国信证券	101.080	5000	1.2322	
08国债09	广发证券	101.020	5000	1.3494	国泰君安	101.081	5000	1.2302	
08国债09	银河证券	101.020	5000	1.3494	国寿资产	101.081	5000	1.2302	
08国债09	银华万国	101.020	5000	1.3494	长江证券	101.081	5000	1.2302	
08国债09	华泰证券	101.020	5000	1.3494	华泰证券	101.081	5000	1.2302	
08国债11	光大证券	105.852	5000	1.5967	国寿资产	106.080	5000	1.5101	
08国债11	人保财险	105.852	5000	1.5967	国信证券	106.100	5000	1.5025	
08国债11	银河证券	105.852	5000	1.5967	银华万国	106.100	5000	1.5025	
08国债11	中信证券	105.852	5000	1.5967	兴业证券	106.110	5000	1.4987	
08国债11	中银证券	105.850	5000	1.5974	中银证券	106.113	5000	1.4976	
08国债11	国寿资产	105.850	5000	1.5974	国寿资产	106.113	5000	1.4976	
08国债11	中金公司	105.850	5000	1.5974	中金公司	106.113	5000	1.4976	
08国债11	广发证券	105.850	5000	1.5974	华泰证券	106.113	5000	1.4976	
08国债11	平安证券	105.850	5000	1.5974	平安证券	106.113	5000	1.4976	
08国债11	华泰证券	105.850	5000	1.5974	华泰证券	106.113	5000	1.4976	
08国债11	兴业证券	105.848	5000	1.5982	光大证券	106.115	5000	1.4968	
08国债11	银华万国	105.848	5000	1.6088	人保财险	106.115	5000	1.4968	
08国债11	国信证券	105.840	5000	1.6012	银河证券	106.115	5000	1.4968	
08国债11	国泰君安	105.820	5000	1.6088	中信证券	106.115	5000	1.4968	
08国债12	国信证券	98.590	5000	1.3591	国信证券	98.602	5000	1.2636	
08国债16	银河证券	101.430	5000	1.3961	国泰君安	101.495	5000	1.3103	
08国债16	国寿资产	101.430	5000	1.3961	国信证券	101.495	5000	1.3103	
08国债16	中银证券	101.430	5000	1.3961	兴业证券	101.504	5000	1.2985	
08国债16	光大证券	101.430	5000	1.3961	光大证券	101.504	5000	1.2985	
08国债16	银华万国	101.430	5000	1.3961	银华万国	101.504	5000	1.2985	
08国债16	中金公司	101.430	5000	1.3961	平安证券	101.504	5000	1.2985	
08国债16	广发证券	101.430	5000	1.3961	银河证券	101.505	5000	1.2971	
08国债16	长江证券	101.430	5000	1.3961	国寿资产	101.505	5000	1.2971	
08国债16	中信证券	101.430	5000	1.3961	中银证券	101.505	5000	1.2971	
08国债16	光大证券	101.430	5000	1.3961	中金公司	101.505	5000	1.2971	
08国债16	兴业证券	101.429	5000	1.3975	广发证券	101.505	5000	1.2971	
08国债16	平安证券	101.429	5000	1.3975	长江证券	101.505	5000	1.2971	
08国债16	国泰君安	101.420	5000	1.4094	中信证券	101.505	5000	1.2971	
08国债16	国信证券	101.420	5000	1.4094	华泰证券	101.505	5000	1.2971	
07长城债	国寿资产	105.000	1000	4.6416	国寿资产	106.450	1000	4.4450	
08国债16	中金公司	101.503	1000	1.3961	中金公司	101.503	1000	1.2971	
08银债16	民族证券	101.670	1000	3.6268	民族证券	102.410	1000	6.1252	
08金地债	中金公司	106.500	1000	4.4284	中金公司	107.750	1000	4.2327	
08荣地债	招商证券	100.050	1000	6.5363	招商证券	101.400	1000	6.3398	
08新湖债	西南证券	99.700	1000	9.0384	西南证券	100.770	1000	8.8386	
08宁沪债	安源证券	103.900	1000	3.8204	安源证券	104.400	1000	3.6247	