

2009年11月2日

月末资金需求紧张，回购市场成交量大增

上海浦东发展银行
资金总部
货币市场及固定收益部

 本币交易员：王晓春、陈敏、
许凌云、李羿、陈玮
电话：(8621) 3318-9534

 外币交易员：梁熠、韩爱丽、
陈瑜
电话：(8621) 3318-9533

Shibor 报价

品种	收益率 (%)	日变化 (bp)
0/N	1.1379	-0.36
1W	1.3683	-8.42
2W	1.4675	-0.09
1M	1.7072	-0.02
3M	1.7894	0.10
6M	1.8816	0.03
9M	2.032	0.05
1Y	2.2221	0.02

数据来源：全国同业拆借中心

 地址：上海市北京东路 689
号东银大厦 20 楼

 网址：<http://www.spdb.com.cn>

◇ 人民币市场

货币市场

周五，回购市场成交量出现大幅上涨，全天共成交 2962.62 亿元，较昨日增加 602.06 亿元，据传一些大行月末走款导致市场资金需求略显紧张。但是回购利率则保持平稳，隔夜回购收于 1.1429%，下降 0.25BP；7 天回购利率收于 1.3398%，较昨日下降 5.6BP；14 天期限回购利率收于 1.453%，下降 0.89BP。

公开市场操作及央票

央票二级市场持续交投清淡，需求仍集中在年内到期品种上，成交收益率集中在 1.27% 附近。3 个月的新发央票则 1.325% 和 1.32% 均有成交。1 年期以上央票需求较少，一二级市场维持了倒挂的态势。不到 1 年的 0901038 成交在 1.87%，1.3 年的 0801017 一度僵持在 2.235% 附近。

债券市场

债券市场也持续交投清淡，短期品种仍是需求主力。10 天的 099915 午盘成交于 1.25%，剩余 9.9 年的 090023 午盘成交于 3.68%。金融债方面，5 个月的 090404 盘中成交在 1.46%，3.1 年的 070422 盘中于成交于 2.93%。

信用债市场

短融市场成交活跃，4 个月的 09 铁道 CP01 (AAA) 有数笔成交在 1.855%-1.86%，7 个月的 09 华能 CP02 (AAA) 成交在 2.28%。中票方面，成交比较稀少。

回购加权利率

品种	收益率 (%)	日变化 (bp)
隔夜	1.1429	-0.25
7天	1.3398	-5.6
14天	1.4530	-0.89

数据来源：全国同业拆借中心

国债收益率

品种	收益率 (%)	日变化 (%)
1Y	1.54	0.00
2Y	2.04	0.00
3Y	2.48	0.00
5Y	3.11	0.00
7Y	3.46	0.00
10Y	3.69	0.00
15Y	4.05	0.00
30Y	4.215	0.00

数据来源：CFETS-ICAP

政策性金融债收益率

品种	收益率 (%)	日变化 (%)
1Y	2.02	0.00
2Y	2.62	0.00
3Y	2.92	0.00
5Y	3.60	0.00
7Y	3.85	0.01
10Y	4.03	0.00

数据来源：CFETS-ICAP

Libor (%)

品种	美元	欧元
0/N	0.17875	0.30750
1W	0.22125	0.32625
2W	0.23375	0.34250
1M	0.24350	0.38875
3M	0.28063	0.67188
6M	0.56438	0.98938
9M	0.90813	1.12875
1Y	1.19938	1.23000

数据来源：British Bankers' Association

◇ 外币市场

国际货币市场

日本央行周五将隔夜回购利率目标维持在 0.10% 不变，并表示，政策委员会一致通过该利率决议。另外虽然日本央行内部意见不一，但周五还是决定开始撤出信贷市场支持措施，并称将在 3 月前取消所有关键融资支持措施，尽管政府向央行施压，要求其维持企业借贷支持措施直至经济走强。有批评声音称日本央行的动作会伤害日本脆弱的经济，日本央行辩解称还会通过定期市场操作继续提供充裕的流动性，即使低息贷款措施于明年 3 月到期后也会如此。

澳洲央行料在 11 月 3 日将召开议息会议，路透周五调查的 21 位分析师均认为，澳洲央行在会议上将连续第二个月加息。目前澳洲指标利率为 3.25%。16 位受访者认为澳央行将加息 25 个基点至 3.5%，四位预计将大举加息 50 个基点至 3.75%。

澳洲央行在 10 月初曾加息 25 个基点，成为全球信贷危机以来，20 国集团(G20)中首个加息的央行。市场完全消化了对加息 25 个基点的预期，但预计加息至 3.75% 的机率甚微。澳洲央行曾表示，希望逐渐撤回刺激举措，并朝中性方向调整利率，分析师认为中性水准在 5-6% 之间。至于其调向这一水准的速度有多快仍存在观点分歧，但认为其最快将在明年底达到这一水准的人不在少数。

(资料来源：Reuters)

美国公债收益率

品种	收益率 (%)	日变化 (bp)
2Y	0.9168	-5.94
3Y	1.4183	-8.67
5Y	2.3267	-11.35
7Y	2.9954	-11.71
10Y	3.3996	-9.78
30Y	4.2469	-9.21

数据来源: Reuters

美国债券市场

由于周五是许多共同基金财年结束的日子,投资者全面抛售,令标普 500 指数处于由升转跌的边缘。芝加哥期权交易所波动性指数飙升 24%,录得去年 10 月以来最大单日涨幅。分析师表示,在一天前美国公布第三季度经济恢复成长后,投资者怀疑复苏势头的强度是否足以为近期股市的涨势提供作证。道琼工业指数收跌 249.85 点或 2.51%,花旗集团劲挫 5.1%,摩根大通跌幅最大,为 5.8%。美国公债在避险买盘的推动下上扬,市场押注美联储将在 2010 末以前把短期利率保持在接近零的水平,美国指标 10 年期公债上扬 29/32,收益率从周四尾盘的 3.50% 回落至 3.39%。

(资料来源: Reuters)

免责声明

本报告为内部交流使用；本报告基于我们认为可靠的已公开信息，但我们不保证该信息的准确性及完整性，客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议，我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行资金总部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。