

2009年11月3日

## 市场利率保持平稳

**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	1.1358	-0.21
1W	1.3400	-2.83
2W	1.4442	-2.33
1M	1.7076	0.04
3M	1.7911	0.17
6M	1.8816	0.00
9M	2.0324	0.04
1Y	2.2226	0.05

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

周一，银行间回购市场全天共成交 2593.16 亿元，较昨日减少 368.9 亿元，由没有了月末、新股申购等多种因素的影响，成交量有所回落。回购利率继续稳中有降，隔夜回购收于 1.1387%，下降 0.42BP；7 天回购利率收于 1.3353%，较昨日下降 0.45BP；14 天期限回购利率收于 1.4129%，下降 0.41BP。

#### 公开市场操作及央票

央票二级市场交投平稳，收益率小幅回落。二级市场需求仍集中在年内到期品种上，剩余 25 天的 0901039 成交在 1.27% 附近，剩余 46 天的 0901045 成交在 1.285%。1 年期品种方面，成交利率在 1.86%-1.87 附近%。1.5 年期品种较为清淡，1.4 年的 0801035 成交在 2.304%。早些时候央行发布公告，周二将发行 220 亿元 1 年期央票，预计中标利率仍将保持不变。

#### 债券市场

债券市场交投平稳，市场关注周二的央票发行量及利率，日间市场比较平稳。国债方面，6 年多的 080022 零星成交于 3.39%。金融债方面，成交依然集中在中短期限上。剩余 10 个月的 070310 午盘成交于 1.95%，1 年期 090218 成交于 2.12% 附近，2 年附近的 080416 成交于 2.56%，4 年左右的 080308 成交在 3.37%。

#### 信用债市场

短融市场成交有所清淡，12 天的 08 华侨城 CP02 今日成交在 1.58%，43 天 AAA 的 08 电网 CP03 成交在 1.50%。中票方面，3 年期 AA+ 券种显现出少许买盘，09 西电股 MTN1 买卖报价在 4.56/4.50，收益率小幅下行。

### 回购加权利率

品种	收益率 (%)	日变化 (bp)
隔夜	1.1487	-2.88
7天	1.4278	-4.87
14天	1.4802	-1.48

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	4.04	-0.01
30Y	4.210	-0.005

数据来源：CFETS-ICAP

### 政策性金融债收益率

品种	收益率 (%)	日变化 (%)
1Y	2.01	-0.01
2Y	2.62	0.00
3Y	2.92	0.00
5Y	3.60	0.00
7Y	3.85	0.00
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	0.9246	0.78
3Y	1.4292	1.09
5Y	2.3283	0.16
7Y	3.0003	0.49
10Y	3.4182	1.86
30Y	4.2622	1.53

数据来源: Reuters

## 美国债券市场

昨日公布的美国 ISM 的 10 月全国制造业活动指数升至 55.7, 为 2006 年 4 月以来最高水准, 高于 9 月的 52.6, 也高于分析师预估的 53.0。此为制造业活动指数连续第三个月高于 50 的荣枯分水岭。ISM 制造业调查委员会的主席欧尔表示, 上述数据显示, 第四季经济环比年率可能升至 4.5%, 高于第三季的 3.5%。在另一项报告中, 全美不动产协会表示, 9 月成屋待完成销售指数升 6.1% 至 110.1, 为 2006 年 12 月以来最高水准, 因减税优惠刺激首次购屋活动。成屋待完成销售指数已连续第八个月上扬, 为 2001 年有纪录以来最长的连升趋势, 且较上年同期高出 21.2%。亮丽的经济数据协助美国股市扳回上周五部份跌幅, 同时也侵蚀对美国公债的避险需求, 但跌幅有限, 因为许多投资者不愿大举押注, 他们在等待周三美联储政策会议结束后的声明, 亦在观望周五将要公布的 10 月非农就业数据。指标 10 年期美国公债价格下跌 12/32, 收益率报 3.43%, 上周五尾盘为 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。