

2009年11月4日

**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>

## 央票发行利率平稳，债券交投活跃

### 人民币市场

#### 货币市场

周二，银行间回购市场交投活跃，全天共成交 2329 亿元，较昨日小幅减少。回购利率企稳回升。隔夜回购收于 1.1425%，上升 0.38BP；受下周招商证券 IPO 消息影响，7 天回购利率有了较大幅度上升，收于 1.4606%，较昨日上升 12.53BP；14 天期限回购利率收于 1.4431%，上升 3.02BP。

#### 公开市场操作及央票

公开市场方面，央行进行 1 月期正回购操作 400 亿，中标利率 1.18%；发行 220 亿 1 年期央票，收益率仍保持在 1.7605%。本次的回笼力度于上周相比有一定下降。

央票二级市场受发行利率企稳影响，交投比较活跃。3 个月附近品种大量成交在 1.32% 附近，10-11 个月期限多笔成交在 1.86%，1.4 年 0801035 成交在 2.30%。

#### 债券市场

债券市场交投较活跃，国债方面，受周三 10 年国债招标影响，长期国债交投增加，剩余 6.1 年的 080022 在 3.395% 水平成交；剩余 9.6 和 9.7 年的 090012 和 090016 分别成交在 3.70% 和 3.695%。

金融债方面，1.4 年的 080406 盘中成交在 2.46%；2.8 年的 090412 成交在 2.855%；9 年期的 080217 成交在 4.00%。

#### 信用债市场

短融市场成交有所平稳，收益率尤其是新发券种收益率有所上行。56 天 AAA 的 08 京投 CP01 成交在 1.56%；4 个月的 09 铁道 CP01 成交在 1.865%；AA+ 的新发泰山核电 CP 成交在 3.13%-3.15%。

### 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	0.17750	0.28375
1W	0.22000	0.33125
2W	0.23188	0.34250
1M	0.24156	0.39000
3M	0.27813	0.67000
6M	0.56219	0.98500
9M	0.89750	1.12125
1Y	1.18188	1.22125

数据来源：British Bankers' Association

中票方面，1.5年AAA的08中电信MTN1市场成交在2.85%；同期限AAA的08中电投MTN1市场成交在2.92%。

## ◇ 外币市场

### 国际货币市场

澳洲央行一如预期升息至3.5%，声明用词审慎，致12月是否升息存疑。央行声明提到了汇率的走强，并使用了“逐步”这一关键词，声明暗示澳洲央行将小步收紧货币政策，但不一定每次会议都会行动，12月暂不升息，然后在明年2月再开始加息。澳洲央行从不在1月举行月度会议，且历史上从未连续在三次货币政策会议上加息。

经济面上，各国向好。新西兰财长称预期失业率将比预期更早触顶，且顶点将低于预期。欧洲央行管理委员会委员韦伯表示，经济已走出自由落体式下滑的阶段，但宣称金融危机结束还为时尚早。美国9月工厂订单成长0.9%，较预期0.8%强劲，库存继续下降，增强经济持续复苏的前景。美国股指受此消息影响缩减跌幅，但半导体行业评级被调降和两大英国银行劳埃德和苏皇重整的影响更胜一筹，美元避险魅力彰显。而且对经济复苏能否持久的忧虑仍徘徊不散，失业率上升可能抑制消费者支出，预计10月失业率将升至9.9%。欧盟执委会引述10月初公布的银行业压力测试结果称，银行业2009-10年亏损可能达4,000亿欧元。美元周三持稳，将迎来数家主要央行政策会议。

(资料来源：Reuters)

## 美国公债收益率

品种	收益率 (%)	日变化 (bp)
2Y	0.9205	-0.41
3Y	1.4293	0
5Y	2.3499	2.16
7Y	3.0338	3.35
10Y	3.4595	4.13
30Y	4.3297	6.75

数据来源: Reuters

**美国债券市场**

美国公债价格昨日收跌,因交易商准备迎接周三公布的财政部再融资声明,以及美联储的利率声明。交易商必须为下周入市的新债预留空间,财政部将在周三公布这三批再融资标售的规模和条款。投资者通常在此类标售前压低公债价格,且许多投资者担忧对庞大美国公债的需求最终可能消退。长期公债受压更大,令收益率曲线趋陡,两年期和10年期公债收益率差走阔至256个基点,为两个半月来最阔。此外,昨日美国公布9月工厂订单成长0.9%,较预期强劲,库存继续下降,增强了经济持续复苏的前景,符合制造业恢复成长的情况。工厂9月库存下降1%,为连续第13个月下滑,也是自2001年2月起连降15个月以来,连续减少时间最长的一次。库存减少是好消息,因为未来支出将增加新产出的可能性提高了。美国商务部上周表示,企业第二季库存出清比率对GDP的增幅贡献了近一个百分点。受此影响,指标10年期公债下跌15/32,收益率报3.48%,周一尾盘报3.42%。

(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。