债券指数

中国债券总指数	上证国债指数	银行间债券总指数	上证企债指数
115.196	111.170	115.982	120.340
0.00%	0.02%	0.00%	0.03%

银行间回购定盘利率(10月12日)

品种	期限(天)	回购定盘利率(%)
FR001	1	2.0676
FR007	2-7	2.2458

货币市场基准利率参考指标

10月12日 B0: --% B2W: 2.3014%

交易所债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率涨跌值	剩余年限
国债				
009704	97国债(4)	-0.03%	-0.04%	0.899
009905	99国债(5)	2.07%	0.00%	0.855
009908	99国债(8)	2.77%	0.00%	2.948
010004	20国债(4)	2.75%	0.02%	3.611
010010	20国债(10)	2.57%	0.36%	1.09
010103	21国债(3)	2.63%	0.06%	1.532
010107	21国债(7)	3.48%	0.00%	14.8
010110	21国债(10)	2.86%	0.02%	4.953
010112	21国债(12)	2.90%	-0.02%	5.049
010115	21国债(15)	2.64%	0.00%	2.184
010203	02国债(3)	2.95%	-0.01%	5.515
010210	02国债(10)	2.76%	0.00%	2.844
010213	02国债(13)	3.26%	0.01%	10.94
010214	02国债(14)	2.55%	0.07%	1.033
010215	02国债(15)	2.40%	-0.05%	3.151
010301	03国债(1)	2.43%	-0.10%	3.356
010303	03国债(3)	3.48%	0.00%	16.512
010307	03国债(7)	2.59%	0.02%	3.859
010308	03国债(8)	3.07%	-0.02%	6.932
010311	03国债(11)	2.52%	-0.01%	4.104
010403	04国债(3)	2.15%	0.00%	2.521
010404	04国债(4)	2.48%	-0.01%	4.616
010407	04国债(7)	2.57%	0.01%	4.868
010408	04国债(8)	2.33%	-0.02%	3.022
010410	04国债(10)	2.65%	-0.03%	5.121
010411	04国债(11)	2.10%	0.32%	0.175
010501	05国债(1)	2.97%	0.00%	8.381
010503	05国债(3)	2.47%	-0.04%	3.537
010505	05国债(5)	2.74%	-0.02%	5.616
010507	05国债(7)	2.35%	0.01%	0.756
010509	05国债(9)	2.78%	-0.05%	5.868
010511	05国债(11)	2.84%	-0.05%	4.022
010512	05国债(12)	2.48%	0.00%	14.093
010513	05国债(13)	2.83%	0.00%	6.121
010514	05国债(14)	2.44%	0.01%	1.175
企业债				
120101	01中移动	3.99%	0.13%	4.682
120102	01三峡债	3.99%	-0.01%	10.074
120201	02三峡债	4.21%	-0.04%	15.94
120202	02中移(5)	3.30%	0.32%	1.044
120203	02中移(15)	4.08%	0.10%	11.044
120207	02金城(7)	3.76%	-0.07%	3.066
120288	02金茂债	4.08%	0.09%	5.542
120301	03沪轨道	4.11%	-0.05%	11.356
120303	03三峡债	4.31%	0.00%	26.803
120305	03电网(2)	4.20%	0.19%	7.219
120306	03中电投	4.10%	-0.04%	12.156
120307	03浦发债	4.10%	0.00%	6.255
120308	03沪杭甬债	4.12%	0.10%	6.285
120309	03京交通	4.11%	0.02%	7.11
120485	04国电(1)	3.87%	0.02%	7.945
120486	04国电(2)	4.11%	-0.22%	12.945
120501	05甲能债	3.84%	-0.62%	8.31
120517	05京能(1)	3.91%	-0.08%	3.732
120601	06大唐债	4.26%	0.09%	19.348
120605	06三峡债	4.25%	-0.02%	19.578
120607	06沪水务	4.24%	0.01%	14.712
129805	98三峡(8)	3.26%	0.03%	0.268
129902	98中铁(3)	3.50%	-0.21%	3.003
129903	99三峡债	3.82%	0.03%	3.784
129905	98石油债	3.21%	-0.05%	0.907
111015	01三峡10	4.02%	-0.04%	5.074
111016	01广核债	3.92%	0.06%	2.164
111018	02电网15	4.17%	0.00%	10.685
111019	02广核债	4.15%	0.00%	11.082
111023	03中铁债	4.23%	0.02%	14.868
111024	04华电1	4.08%	0.21%	7.964
111031	06邯能债	4.15%	0.00%	9.608
111032	06鲁能债	4.21%	-0.03%	14.8

银行间债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率涨跌值	剩余年限↑
0501099	05央行票据99	2.27%	0.06%	0.019
0581034	05首创CP01	4.19%	1.62%	0.022
0581043	05武钢CP01	4.08%	1.26%	0.058
0581050	05万佳CP01	4.12%	0.87%	0.073
0581015	06魏桥CP02	3.32%	0.27%	0.088
0601063	06央行票据63	5.51%	3.05%	0.118
0501117	05央票117	2.46%	-0.07%	0.134
0601065	06央行票据65	4.72%	2.23%	0.137
0681051	06金桥CP01	2.83%	-0.21%	0.219
0581077	05莲花茶CP01	3.66%	-0.52%	0.233
0681007	06美锦CP01	4.08%	0.05%	0.249
060215	06国开15	2.56%	0.02%	0.29
0681020	06百联CP01	3.92%	0.87%	0.342
0681023	06沪巴士CP01	2.78%	0.00%	0.351
060304	06进出04	2.59%	-0.21%	0.403
0681095	06太炭CP01	3.80%	0.22%	0.405
040221	04国开21	2.64%	0.01%	0.422
0681046	06广晟CP01	2.42%	0.00%	0.46
0681056	06中电信CP01	4.13%	1.03%	0.496
0681061	06莱钢CP01	3.21%	0.23%	0.534
0681064	06张煤CP02	2.54%	0.62%	0.54
0681068	06太钢CP02	3.25%	-0.09%	0.573
0681073	06宜华CP01	3.74%	0.75%	0.595
0681075	06船舶CP01	2.61%	0.01%	0.608
0681076	06国机CP01	3.05%	-0.28%	0.611
0601033	06央行票据33	2.73%	0.10%	0.614
0681085	06汉江CP01	3.72%	0.04%	0.633
0681088	06彩彩CP01	3.72%	0.69%	0.636
0681092	06福钢CP01	3.72%	0.77%	0.652
0681151	06济钢CP02	3.46%	0.13%	0.653
0681155	06北大荒CP02	3.33%	0.01%	0.666
020303	02进出03	3.53%	0.79%	0.671
0681156	06大唐CP01	3.22%	0.14%	0.674
0681098	06梦天化CP01	3.30%	0.00%	0.677
0601044	06央行票据44	2.81%	0.05%	0.71
0681110	06三房巷CP01	3.32%	-0.02%	0.715
0601046	06央行票据46	2.73%	0.02%	0.729
060406	06农发06	2.75%	0.00%	0.742
040211	04国开11	2.79%	0.07%	0.748
050007	05国债07	1.95%	0.00%	0.756
0601053	06央行票据53	2.74%	-0.06%	0.786
0681133	06莱钢CP02	3.55%	0.23%	0.8
0681142	06广晟CP02	3.48%	0.00%	0.838
0601060	06央行票据60	2.85%	-0.01%	0.844
060303	06进出03	2.76%	0.00%	0.844
020210	02国开10	2.76%	-0.15%	0.855
0601064	06央行票据64	2.85%	0.11%	0.882
0601066	06央行票据66	2.88%	0.13%	0.901
0601068	06央行票据68	2.74%	-0.02%	0.921
0681152	06京能CP01	3.20%	-0.12%	0.921
040215	04国开15	2.75%	-0.01%	0.923
0601072	06央行票据72	2.78%	0.02%	0.959
0681170	06晨鸣CP02	3.62%	-0.21%	0.962
0681172	06云煤化CP02	3.80%	-0.10%	0.964
0681174	06北电CP02	3.26%	0.02%	0.967
0681175	06桂地电CP01	3.43%	-0.33%	0.997
0601074	06央行票据74	2.77%	-0.02%	0.997
040217	04国开17	3.01%	0.23%	1.121
0501003	05央行票据03	2.87%	0.00%	1.238
0501019	05央行票据19	2.80%	-1.33%	1.373
0501031	05央行票据31	2.80%	-0.07%	1.43
060301	06进出01	2.94%	0.03%	1.674
060218	06国开18	2.84%	-0.06%	1.877
051001	05附息01	2.95%	0.80%	2.055
020011	02国债11	2.32%	0.00%	2.863
020219	02国开19	2.92%	-0.07%	3.038
020015	02国债15	2.37%	-0.02%	3.151
030001	03国债01	2.43%	-0.01%	3.356
050208	05国开08	2.96%	0.01%	3.636
050207	05国开07	2.88%	0.05%	3.636
050406	05农发06	2.87%	0.19%	3.679
058012	05长能债(1)	5.61%	0.00%	3.732
030007	03国债07	2.47%	-0.08%	3.855
050011	05国债11	2.48%	-0.02%	4.022
060208	06国开08	2.94%	-0.06%	4.616
010212	01国开12	3.02%	0.00%	4.992
020001	02国债01	2.64%	0.00%	5.43
020203	02国开03	3.02%	0.00%	5.518
050005	05国债05	2.59%	-0.26%	5.616
020206	02国开06	3.47%	0.03%	5.677
020009	02国债09	3.34%	0.67%	5.767
050009	05国债09	2.72%	-0.11%	5.868
050013	05国债13	3.01%	0.00%	6.121
060013	06国债13	2.75%	-0.09%	6.885
040203	04国开03	2.99%	-0.01%	7.395
040705	04建行03浮	4.38%	0.05%	8.208
050603	05甲行02浮	4.03%	-0.05%	8.292
058008	05杭城建债	4.35%	0.00%	8.688
050503	05工行03	3.72%	0.00%	8.923
068002	06浙能源	4.36%	0.00%	9.274
068007	06首都机场债	3.19%	-0.19%	9.351
068019	06京投债	3.47%	0.02%	9.534
068038	06省城投债	3.98%	0.11%	9.94
068008	06华润债	3.85%	-0.20%	14.4
060211	06国开11	3.56%	0.00%	14.71
010214	01国开14	3.75%	0.00%	15.022
050217	05国开17	3.68%	-0.02%	18.882
068022	06三峡债	4.19%	0.00%	19.578
020005	02国债05	3.48%	0.54%	25.614

注:技术指标由北方之星数码技术公司提供

美国国债收益率(10月12日)

种类	息票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.625	2008.09.30	4.84	-0.008
3年期	4.875	2009.08.15	4.77	-0.009
5年期	4.500	2011.09.30	4.73	-0.011
10年期	4.875	2016.08.15	4.77	-0.012
30年期	4.500	2036.02.15	4.90	-0.007

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
201000	R003	2	0.145	280
201001	R007	2	0.1	5049
201002	R014	2.69	0.09	16388
201003	R028	2.78	-0.005	1627
201005	R182	3	0.2	10
201008	R001	1.92	0.395	3282
201009	R002	1.885	0.085	3
202001	RC001	2	0.385	1914
202007	RC007	2.33	0.03	600
204001	GC001	1.975	0.36	6200
204007	GC007	1.9	-0.1	4178
204014	GC014	2.635	-0.005	7600

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	2.0427	2.0427	49060.65
R007	2.25	2.2468	29636.1
R014	2.5638	2.5638	45693.66
R021	2.59	2.5855	4384.4
R1M	2.55	2.6166	888.4
R2M	2.66	2.66	400
R3M	2.7	2.7	5267
合计	--	2.3121	135330.2

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IBO001	2.07	2.0735	2572.5
IBO007	2.325	2.4511	3386
IBO014	2.56	2.5435	2250
IBO021	2.8	2.8	50
IBO1M	2.9	2.9	10
合计	--	2.3614	8268.5

人民币汇率中间价

	1美元	1欧元	100日元	1港币
10月12日	7.9174	9.9129	6.6133	1.01613

福禧短融追踪报道

福禧短融再现成交记录

昨成交价较月前高出50%,发出兑付危机解除乐观信号

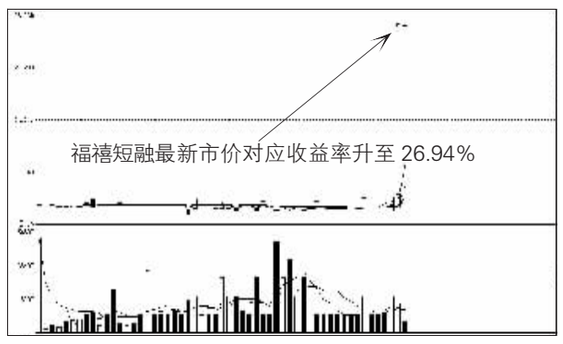
□本报记者 秦宏

失去“行踪”约一个月的福禧短期融资券,昨天再度在银行间债券市场“现身”。当天市场出现了两笔福禧短融的成交,成交价均为90.9元。由于新的市价距一个月前高出了50%,业内人士认为,尽管距明年福禧短融的兑付还有5个多月的时间,昨天的交易可能意味着,福禧短融问题的解决出现了乐观的信号。

昨天下午3时左右,银行间债券市场几乎同时出现了两笔福禧短融的成交记录,成交量均为3000万元,成交价为90.9元,对应的年化收益率为26.94%。一模一样的成交价、成交量,以及几乎相同的成交时间,对此,不少市场交易员认为,这很可能是机构之间在进行对倒交易。

然而,问题的关键并不在于这两笔交易性质。因为,这是时隔逾两个月后,福禧短融在前台交易系统首次出现的公开成交。自7月27日以后,福禧短融在前台就没有出现过一笔成交。其间,在9月7日,有投资者曾以隐蔽的交易方式,即通过后台结算系统做成了两笔福禧短融的成交,其中一笔的交易价格仅为60元。这笔交易的出现,立即引起了市场的广泛关注。然而在此后一个月左右的时间内,福禧短融的成交便失去“踪迹”,无论前台交易系统还是后台结算系统均无记录可寻。

由于福禧投资身陷上海社保丑闻,福禧短融的投资者可能会面临无法偿付风险。如何对福禧短融定价?谁会接手这只债券?原持有机构亏损有多少?均是个敏感问题。业内人士认为,在这种情况下,交易双方往往会以隐蔽方式进行交易,不会大张旗鼓地通过前台交易系统暴露交易价格。此时,前台突然公开出现两笔福禧短融的成交,有可能意味着福禧短融问题的解决有破冰的希望,而交易双方可能也想借此重新引起市场对福禧短融的关注和传递价格信息。



更为值得注意的是最新成交价格,与之前最后一笔60元的成交价格相比,90.9元的成交价猛然高出了50%,福禧短融的市值规模一下子由原来的6亿元,跃至9.09亿元。仅相隔一个月,福禧短融的定价就能出现这么大的变化,又不能不使人将这一定价结果与福禧短融偿付问题的解决联系起来。同时,在时间点上,近期原福禧短融持有人将再度召开维权会,而这两笔交易恰好发生在会议召开之前。而另据一些业内资深交易员透露,目前有机构正在市场主动寻找卖家,打算买入福禧短融,而出价也与昨天的成交价较为接近。

进几步就退几步 人民币波幅渐宽

昨人民币汇率连跌5日,与节前形成强烈反差

□本报记者 秦媛娜

人民币在节后形成的回调整理格局日益稳固。昨日再次小幅回调10个基点,人民币汇率中间价已经达到7.9174元,连续第五个交易日走低,累计下跌176个基点。节前的暴涨和节后的连跌让人民币汇率走势一改往日“进一大步退一小步”的走势,开始形成了“连续前跨数步、再不断后退几格”的新特征。交易员表示,如此变化反映了汇率上涨和下跌的波动幅度都在扩大,人民币的弹性正得到不断增强。

此外,与节前人民币单边上扬时屡屡出现的中间价低开情形不同,人民币本周的另外一个反常走势是中间价的频频高开。本周前四个交易日,美元兑人民币汇率中间价比前一交易日询价市场收盘价平均每日高出68个基点,与节前日均跳低50个基点形成了巨大反差。

交易员表示,由于国内汇市晚间停盘正好是国际汇市最活跃的时段,所以受到美元夜间波动的影响,人民币汇率中间价与前一日的市场价格会产生一定的割裂现象,而两者的差距就体现了市场主体、特别是做市商对美元走势的消化和对人民币走势的预期。

交易员指出,人民币在短期内连续走高又蓄势下跌,无论朝哪个方向,累计的涨跌幅度都相当可观,这也显示了人民币汇率不仅仅日间的波动在日趋活跃,阶段性的波动区间也在放大、弹性不断增强。

昨日的询价交易市场上,美元兑人民币汇率收于7.9148元,与前日的7.9148元基本持平,撮合交易市场上7.9150元的收盘价较前日上扬10个基点。交易市场表现平静,对于新公布的高达153亿美元的9月份贸易顺差并未产生太大反应。交易员分析,市场对于高企的顺差数据早有预料,因此对这一消息影响有限,而人民币汇率的此轮回调还将有望继续进行,并将有效抑制热钱对人民币升值的单边预期。

■专家观点

债市运行环境趋向有利

□特约撰稿 贺晟

尽管紧缩性货币政策连续出台,但在充裕流动性的推动下,三季度债券市场呈现震荡上行的走势。我们认为,四季度债券市场的运行环境将依然处于变局时期,随着宏观经济的周期性回落渐趋明朗化,货币政策的政策取向将逐步转向,通货膨胀预期也将受到趋势转变的影响。在这些主导因素的综合作用下,债券市场的运行环境逐步趋向有利。

流动性过剩下货币政策工具的效应

政策工具	公开市场操作	窗口指导	存款准备金政策	基准利率政策
货币利率	++	?	++	++
信贷利率	+	+	+	++
信贷规模	+	++	++	++
流动性	+	?	++	?

美国利率止升 外部环境改善

——全球经济从繁荣走向回落。世界经济回落趋势的明朗化对于我们分析具有重要意义。一方面,全球经济回落将会通过贸易途径影响我国宏观经济,降低国内经济增长速度;另一方面,这也会影响到全球利率走势,特别是美国经济放缓对美联储利率决策的影响,事实上美联储的利率决策已经开始考虑到经济放缓的影响,暂停了连续17次的加息进程。全球利率走势无疑是影响我国货币政策未来取向的重要外部因素。

——美国经济放缓阻止利率上升。毫无疑问,美国利率走势对于国内利率走势具有非常重要的影响。由于在我国货币政策目标中,人民币汇率改革的渐进和稳定性被赋予了较高的权重,为了狙击国际投机资金的流入,国内外利率水平(主要是中美利率)必须保持一定的利差。也就是说,对于汇率目标的偏重导致国内的利率政策部分丧失了自主性。因此,如果美联储停止加息,无疑也将抑制国内利率水平的上升空间,这一点是值得我们必须关注的。

国内经济周期性回落逐渐明朗化

——经济回落改变货币政策环境。众所周知,投资是造成我国经济周期波动的最主要原因。我们认为,在宏观调控和投资周期性下降的影响下,宏观经济增长速度稳步回落的趋势已经毋庸置疑。

在中国独特的政策环境中,货币政策目标的制定与实施,并不是仅仅针对通货膨胀目标,而更多服从于经济增长目标,货币当局的政策独立性也受到限制。所以,当宏观经济出现回落趋势时,货币政策的指导思路必将会相应有所转变。

——流动性充裕局面依然继续。调控过剩流动性仍将成为现阶段央行货币政策的重要目标之一。巨额贸易顺差和货币当局对外汇市场的干预是导致流动性过剩形成的根源。我们认为,在第四季度,虽然已经出现转变流动性泛滥的因素,但特殊的贸易结构和渐进的改革思路,决定了变革因素虽然已经出现但还不足以从本质上扭转流动性过剩的局面。

——通货膨胀的压力虽在但不必过虑。综合分析,在宏观经济回落的背景下,我们认为,四季度的CPI涨幅水平将保持相对较低位置,全年累计涨幅应该在1.8%以内。

货币政策:继续收紧流动性

在四季度,由于流动性过剩的局面还将持续存在,所以我们可以预期,继续采取措施收紧流动性将是下阶段货币政策主要目标,这也将成为影响收益率曲线短端走势的重要因素。

另外,四季度央票到期数量的相对较小,也为央行提供了较大的操作空间。我们也相信央行对于央票利率的走势具有较大的调控能力,预计在第四季度1年期央票的发行利率将维持在2.5%至2.8%之间。

在第四季度中,我们预计,货币当局的首要政策目标仍然是控制流动性过剩局面,合理控制信贷增速。综合判断,我们认为,央行主要的政策手段主要是针对收缩流动性的公开市场操作,并有可能继续出台存款准备金率政策,但是由于经济回落趋势开始逐渐明朗,货币当局调整基准利率的可能性已经大大降低。

投资策略:适当延长组合久期

综合全文分析,我们预期在第四季度,全球经济回落和美联储加息进程的暂停,制约了国内利率的上升空间,但同时央行货币政策的紧缩力度尚不会出现明显减缓,这也就意味着货币市场利率的运行将是在一定区间内震荡。而长期利率则会受到通货膨胀预期和利率预期的变化影响,呈现稳步下降的态势,收益率曲线将会继续平坦化。

最后我们需要指出,如果央行对货币政策的指导思路发生转变,开始放松对货币市场利率控制,那么收益率曲线将出现陡峭化的走势,这一点值得我们时刻关注。我们预计这种情况可能发生在经济回落趋势完全明朗的时期。

因此,我们预计,债券市场在四季度将面临有利的发展环境,将会继续维持强势运行的特征。建议交易型投资者可以适当延长组合久期。具体品种方面,考虑到流动性和利差变化等因素,我们认为目前金融债的投资价值要高于国债。

■每日交易策略

资金面有望很快宽松

□大力

一直与债券市场呈相反走势的回购市场昨日开始止住了利率上扬的步伐。自前日7天回购利率基本回稳之后,昨日14天回购利率也在2.55%-2.60%的位置上基本稳定下来,且成交量开始明显放大。较长期限的逆回购报价突然之间就充斥了整个公开报价窗口,流动性似乎在一夜之间又开始充裕了。很多分析人士都认为,在工行IPO之后,市场资金面会恢复到节前的水平。但是从昨日的回购市场情况来看,可能这一情况会提前到IPO之前。

理性地预测工行IPO将可能冻结的资金,与银行间市场当前过剩的流动性相比,其差距绝对超过一两个数量级。上半年中行IPO时之所以会对短期利率产生这么大的影响,根本原因并不是在于资金面出现严重的不足,而是在于当前债券市场的流动性严重不足。货币基金为了应付大面积的赎回,不得不大量的出售短期品种。而银行间市场的流动性尚未达到如此高的广度和深度,致使价格出现大幅的波动。

市场流动性好坏的检验,一是看买卖价差的宽度;二是看短期冲击对行情的影响程度。当前的银行间债券市场在这两个方面都并不尽如人意。不仅公开报价的价差很大,做市商的双边报价价差也并不小。中长期债券的流动性向来不高,投资者始终在“买不到”和“卖不出”两个状态之间摇摆。本应是流动性最好的短期品种,在面临较大规模的新股发行时,也同样会遇到流动性丧失的问题。

面对这样的现实和惨痛的教训,投资者自然会采取相应的政策,即提前超量地进行流动性准备。这便是为何早在9月下旬,就有机构开始为10月下旬的工行IPO准备资金的原因。可以预见的是,随着资金面情况愈发清晰,下周会有越来越多的超额准备资金出现在回购市场上。相信真正到工行IPO缴款前,市场流动性已经再度泛滥了。

■市场快讯

3个月央行票据发行利率上行

□本报记者 丰和

受工行新股发行的影响,昨天3个月央行票据的招标利率较前上升了4个基点,为2.5023%。

本周,央行共回笼资金1000亿元,对冲到期的900亿元央行票据,净回笼资金量为100亿元。

国开行7年期金融债下周发行

□本报记者 秦媛娜

10月18日,国开行将在银行间债市发行今年第二十五期金融债,期限7年,发行总量200亿元。

本期金融债为固定利率债券,每年付息一次,采用单一利率招标方式发行。本期债券招标结束后,发行人将以数量招标的方式向A类承销团成员追加发行总量不超过100亿元的当期债券。

国开一金融债投资人选择回售将开始

□本报记者 秦媛娜

10月16日至10月25日,国家开发银行2004年第十七期金融债券将受理投资人的选择回售申请。

昨日,中央国债登记结算公司发布公告提示,根据《国家开发银行2004年第十七期金融债券发行办法》,本期债券(代码为040217)的持有人可选择在11月25日(第二次)向发行人全部或部分回售债券,回售价格为99.8元/百元面值,回售债券面值应为1000万元及其整数倍。

中行一可转换选择权债券即将转换

□本报记者 秦媛娜

昨日,中债公司发布公告,提示10月16日至11月15日将受理中国银行2004年第二期债券投资人可转换选择权债券的转换申请。

本期债券转换比例为1:1,转换之后债券名称04中行020,为附息浮动利率债券,基准利率为一年期定存利率。

■汇市观象台

后市重点关注美元下跌风险

□李璐

10月12日,中国外汇交易中心公布的美元兑人民币中间价为7.9174,比上一日的7.9164的中间价微幅上升10点。日间,美元兑人民币在不足60点的狭小区间内来回震荡,交易较为谨慎。美元兑人民币的最高点为7.9182,最低点为7.9125,最后收于7.9148,基本与上一日的收盘价持平。从市场表现来看,人民币的走势不如前几日那么坚挺,又有再次走软的迹象。这主要是因为美元在国际市场上连续走强后,继续上扬的动力有限,阻力较大。并且当天中国海关公布的数据显示,9月中国的出口商品总值为916.4亿美元,同比增长30.6%,贸易顺差高达152.97亿美元,贸易顺差依然巨大,人民币升值还是长期趋势。

10月11日晚间,美联储公布了9月20日的会议记录。如市场预期,会议记录强调了对通胀风险的关注,认为联储需确保通胀受控。并且记录显示,有一位会员反对维持利率不变的举动,认为联储需要提高利率。他认为房市价格虽然下跌,但不太可能出现崩溃,并且认为油价下滑、蓬勃的劳动力市场将对经济形成支撑。会议记录公布后,美元获得较大支撑,欧元兑美元下跌至1.2502,美元兑日元上涨至119.85位置。

欧盟统计局公布的二季度欧盟区内生产总值修正后较前季增长0.9%,较去年增长2.7%。同时,欧盟统计局还调低了今年3季度和4季度的欧盟生产总值增长率。

10月12日,日本央行开始了为期两天的货币政策会议,市场普遍预期日本央行将维持利率不变。7月份日本央行结束零利率政策,数据面显示的效果不一,日本央行可能需要时间判断经济承受能力。

英国皇家测量师学会称,截止9月的前3个月中,房价升幅为四年来最快。并且英国央行副总裁也称要使通胀率回到正常水平。该言论强化了英国央行将在11月升息的预期,英镑兑美元一度上升至1.8603,脱离了两个半月来的低点。

从技术上看,1.25附近是欧元兑美元的重要点位,短期在1.2640附近有阻力,下行的支撑位在1.2470左右。但就市场走势来看,美元上涨动能有限,美元多头增量太大,存在较大下行风险。由于中东和亚洲投资者有一定分散投资需要,买量巨大,将会对欧元形成较强支撑。美元兑日元上破120的可能性在降低。由于美联储会议记录良好的基本面没能推升美元兑日元破120,而120又有大量的期权执行,市场人士可能会放弃看空日元转而看空美元,美元上涨压力巨大。

(作者系中国建设银行交易员)