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
115.383	111.260	116.183	120.260
0.08%	0.01%	0.09%	-0.04%

银行间回购定盘利率(10月16日)

品种	期限(天)	回购定盘利率(%)
FR001	1	2.0260
FR007	2-7	2.2950

货币市场基准利率参考指标

10月16日 B0: --% B2W: 2.2914%

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)	-0.01%	0.06%	0.888
009905	99国债(5)	2.04%	-0.02%	0.844
009908	99国债(8)	2.77%	0.01%	2.937
010004	20国债(4)	2.73%	0.01%	3.6
010010	20国债(10)	2.59%	0.30%	1.079
010103	21国债(3)	2.61%	0.03%	1.521
010107	21国债(7)	3.48%	0.00%	14.789
010110	21国债(10)	2.84%	0.00%	4.942
010112	21国债(12)	2.89%	-0.01%	5.038
010115	21国债(15)	2.64%	0.03%	2.175
010203	02国债(3)	2.94%	0.00%	5.504
010210	02国债(10)	2.78%	0.03%	2.833
010213	02国债(13)	3.26%	0.01%	10.929
010214	02国债(14)	2.59%	0.07%	1.022
010215	02国债(15)	2.42%	0.01%	3.14
010301	03国债(1)	2.41%	-0.03%	3.345
010303	03国债(3)	3.47%	-0.01%	16.501
010307	03国债(7)	2.49%	0.00%	3.844
010308	03国债(8)	3.07%	-0.01%	6.921
010311	03国债(11)	2.49%	-0.02%	4.093
010403	04国债(3)	2.14%	0.03%	2.51
010404	04国债(4)	2.47%	0.00%	4.605
010407	04国债(7)	2.60%	0.00%	4.858
010408	04国债(8)	2.23%	-0.08%	3.011
010410	04国债(10)	2.65%	-0.01%	5.11
010411	04国债(11)	1.74%	-0.11%	0.164
010501	05国债(1)	2.93%	-0.02%	8.37
010503	05国债(3)	2.46%	0.00%	3.526
010504	05国债(4)	3.81%	0.01%	18.573
010505	05国债(5)	2.75%	0.00%	5.605
010507	05国债(7)	2.64%	0.29%	0.745
010508	05国债(8)	2.44%	-0.02%	1.83
010509	05国债(9)	2.83%	0.00%	5.858
010511	05国债(11)	2.72%	0.06%	4.011
010512	05国债(12)	3.46%	0.00%	14.082
010513	05国债(13)	2.84%	-0.01%	6.11
企业债				
120101	01中移动	4.00%	0.10%	4.671
120102	01三峡债	4.06%	0.04%	10.063
120201	02三峡债	4.24%	0.07%	15.929
120202	02中移(5)	3.18%	0.07%	1.033
120204	02苏交通	4.66%	0.50%	11.156
120205	02渝燃投	3.92%	0.00%	6.148
120207	02京城(7)	3.81%	0.05%	3.055
120288	02金茂债	4.03%	0.01%	5.532
120301	03沪轨道	4.09%	0.00%	11.345
120302	03苏园建	3.99%	-0.05%	6.753
120303	03三峡债	4.32%	0.00%	26.732
120304	03电网(1)	4.02%	-0.09%	7.208
120307	03浦发债	3.98%	-0.13%	6.244
120309	03苏交通	4.11%	-0.01%	7.099
120310	03网通(1)	4.10%	0.05%	7.134
120483	04中化	4.02%	-0.01%	7.359
120485	04国电(1)	3.86%	-0.03%	7.934
120489	04南网(1)	3.94%	0.00%	7.921
120510	05国网(2)	4.42%	0.00%	8.726
120518	05京能(2)	4.11%	0.01%	5.721
120528	05世博债	3.95%	-0.03%	6.2
120604	06国网(1)	4.11%	0.06%	9.616
120605	06三峡债	4.25%	-0.01%	19.567
120606	06张江债	4.09%	0.02%	6.589
129805	98三峡(8)	3.40%	0.11%	0.258
129902	98中建(3)	3.68%	0.16%	2.992
129903	99三峡债	3.82%	0.08%	3.773
129905	98石油债	3.30%	0.04%	0.896
111015	01三峡10	4.08%	0.06%	5.063
111016	01广核债	3.82%	0.03%	2.153
111018	02电网15	4.15%	0.00%	10.674
111023	03中铁债	4.18%	-0.05%	14.858

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↑
0681074	06中石化CP01	2.74%	0.23%	0.085
0581054	05万向CP01	3.67%	0.15%	0.088
0601063	06央行票据63	2.42%	0.13%	0.107
0681027	06紫江CP01	3.17%	0.13%	0.112
0581064	05苏交通CP04	2.67%	-0.05%	0.118
0581061	05国开投CP02	2.73%	0.16%	0.118
0601065	06央行票据65	4.72%	0.00%	0.126
040303	04进出03	2.56%	-0.04%	0.142
0601067	06央行票据67	4.04%	-0.09%	0.145
050417	05农发17	2.48%	0.02%	0.145
0681051	06金桥CP01	3.31%	0.02%	0.208
0681004	06美华CP01	5.58%	1.47%	0.233
0681140	06中石重CP02	2.36%	0.03%	0.299
060304	06进出04	2.65%	0.05%	0.392
0681034	06沪电气CP01	2.72%	-0.11%	0.425
0681037	06新亚CP01	3.13%	-0.21%	0.427
0681043	06联通CP01	2.82%	0.04%	0.427
0681053	06中建CP01	3.05%	0.22%	0.482
0681056	06中电信CP01	3.89%	1.23%	0.485
0681059	06产媒皮CP01	3.31%	0.09%	0.501
0681121	06华冬CP01	3.61%	-0.01%	0.507
0681067	06中海运CP01	2.82%	0.03%	0.534
0681069	06中铝CP01	2.82%	-0.01%	0.562
000203	00国开03	2.54%	0.01%	0.575
0681076	06国机CP01	3.31%	0.26%	0.6
0681078	06华能CP01	2.82%	0.00%	0.603
0601035	06央行票据35	2.61%	-0.10%	0.622
0681151	06济钢CP02	3.36%	-0.10%	0.652
0681156	06天津CP01	3.10%	0.09%	0.663
0601044	06央行票据44	2.19%	-0.46%	0.699
0681107	06北钢CP01	3.66%	0.52%	0.701
0681117	06黄金CP01	3.47%	0.06%	0.74
050007	05国债07	1.94%	-0.01%	0.745
0681126	06阳通CP01	3.28%	-0.16%	0.77
0681132	06唐钢CP01	3.35%	-0.39%	0.781
0681142	06广晟CP02	3.51%	0.03%	0.827
0681145	06交大方CP01	4.27%	0.19%	0.833
0681147	06首煤CP01	3.36%	0.47%	0.847
0681148	06国航CP01	3.23%	0.02%	0.871
0601064	06央行票据64	2.76%	-0.07%	0.871
0601066	06央行票据66	2.88%	0.00%	0.89
0601068	06央行票据68	2.74%	0.00%	0.91
0681152	06京能CP01	3.47%	-0.39%	0.91
040215	04国开15	2.78%	0.00%	0.912
0601070	06央行票据70	2.76%	0.02%	0.929
0681159	06武钢CP01	3.27%	0.02%	0.934
0681161	06鲁高速CP01	3.24%	-0.12%	0.945
0681168	06煤气化CP01	3.92%	-0.04%	0.948
060305	06进出05	2.77%	-0.03%	0.948
0601072	06央行票据72	2.76%	-0.01%	0.948
0681164	06国开投CP02	3.25%	-0.07%	0.948
0681167	06淮南矿CP01	3.61%	0.03%	0.948
0681170	06恩施CP02	3.65%	0.03%	0.951
0681166	06重汽CP01	3.72%	0.00%	0.951
0681172	06云煤化CP02	3.02%	-0.74%	0.953
0601074	06央行票据74	2.72%	-0.05%	0.986
0681176	06华联CP01	3.90%	-0.10%	0.989
050415	05农发15	2.80%	0.15%	1.068
040217	04国开17	2.80%	-0.14%	1.11
0401104	04央行票据104	2.84%	-0.03%	1.208
0501003	05央行票据03	2.88%	0.00%	1.227
0501019	05央行票据19	2.80%	-0.01%	1.362
0501031	05央行票据31	2.88%	0.08%	1.419
0501034	05央行票据34	2.79%	0.00%	1.438
050404	05农发04	2.87%	0.04%	1.504
0501058	05央行票据58	2.91%	0.01%	1.611
010005	01国债05	2.08%	-0.07%	1.682
050408	05农发08	2.86%	-0.20%	1.745
060218	06国开18	2.83%	0.00%	1.866
051001	05兴业01	3.05%	0.15%	2.044
050414	05农发14	3.27%	1.26%	2.06
050416	05农发16	2.88%	-0.24%	2.101
040003	04国债03	2.13%	0.07%	2.51
060801	06居住01	3.64%	0.51%	2.597
060220	06国开20	2.91%	-0.07%	2.942
020219	02国开19	2.91%	0.00%	3.027
020015	02国债15	2.34%	-0.02%	3.14
040220	04国开20	2.85%	-0.03%	3.162
030001	03国债01	2.38%	-0.25%	3.345
050207	05国开07	3.18%	0.00%	3.625
030007	03国债07	2.41%	0.00%	3.844
050011	05国债11	2.44%	-0.04%	4.011
030011	03国债11	2.38%	-0.09%	4.093
060208	06国开08	2.85%	0.00%	4.608
060012	06国债12	2.55%	-0.02%	4.83
040007	04国债07	2.67%	0.00%	4.858
040010	04国债10	2.70%	0.00%	5.11
020203	02国开03	3.02%	0.00%	5.507
050013	05国债13	2.70%	0.00%	6.11
0302020	03国开02	3.84%	0.00%	6.455
040705	04建行03浮	4.49%	0.17%	8.197
050603	05中行02浮	4.21%	0.00%	8.381
058017	05首都机场债券	4.04%	0.33%	8.759
058018	05中移债(1)	3.75%	-0.25%	8.764
050214	05国开14	3.25%	0.00%	8.795
050501	05上行01	4.64%	-0.04%	8.868
050303	05三峡03	3.92%	-0.05%	8.912
058031	05中信债1	3.33%	-0.23%	9.148
068007	06首都机场债	3.51%	0.32%	9.34
068019	06移动债	3.70%	0.22%	9.523
068038	06公路投债	3.93%	-0.05%	9.629
068016	06航天债	4.00%	-0.03%	14.504
010214	01国开14	3.75%	0.00%	15.011
050004	05国债04	3.33%	-0.11%	18.578
020005	02国债05	3.48%	-0.01%	25.603

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16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	4.87	0.004
3年期	4.875	2009.08.15	4.80	0.001
5年期	4.500	2011.09.30	4.76	-0.002
10年期	4.875	2016.08.15	4.80	-0.003
30年期	4.500	2036.02.15	4.92	-0.010

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
201000	R003	1.1	-1.12	1118
201001	R007	2.745	1.245	14111
201002	R014	2.5	0.1	249
201003	R028	2.55	-0.15	1678
201004	R091	2.9	0.2	1032
201008	R001	0.895	-0.36	8688
202001	RC001	1.2	-0.055	2059
202007	RC007	2.5	0.17	5423
204001	GC001	1.245	-0.015	8042
204007	GC007	2.6	-0.255	42690
204014	GC014	2.925	0.23	2395

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	1.99	1.9809	81615.62
R007	2.3	2.2992	39616.74
R014	2.6	2.5602	12219.7
R021	2.45	2.5241	409
R1M	2.6	2.6404	2138.8
合计	--	2.1377	135999.86

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IBO001	2.03	1.9051	8141
IBO007	2.6	2.4778	2301
IBO014	2.53	2.5338	146.5
IBO021	2.65	2.5172	580
IBO1M	2.65	2.5814	350
IBO2M	3	3	30
合计	--	2.0813	11548.5

人民币汇率中间价

	1美元	1欧元	100日元	1港币
10月16日	7.9148	9.8898	6.6111	1.01631

充裕资金稳接“航母”下水

工行A股H股同步发售首日,银行间质押式回购加权平均利率不升反降

□本报记者 秦媛娜

工行A股和H股的同步发售昨日正式开始,但是这只“超级航母”的出现似乎并没有给非常宽松的资金面带来太大撼动。昨日的银行间债券市场,质押式回购加权平均利率下跌8.13个基点,降至2.1377%。分期限品种来看,仅有7天回购利率上升5.14的基点,其余品种均告下降。

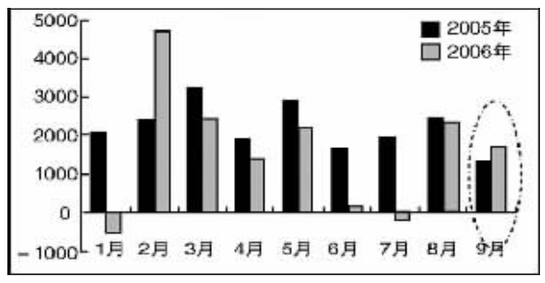
“市场对工行新股发售的反应并不大。”交易员表示,由于机构早已囤好了资金作为应对,因此在实际认购开始时市场资金的波动有限。昨日,银行间债券市场上质押式回购的加权平均利率不升反降,比上周五下跌了8.13个基点。除了7天回购,其他期限回购品种的利率也均出现了不同程度的走低。事实上,为了迎接超级大盘股工行A股的发行,债市早在国庆长假之前就开始了预热。9月29日,7天回购加权利率达到了近期的高点2.3963%,长假之后,14天回购加权利率又经历了连续的上涨,由2.3%附近攀升至近2.6%。

对于昨日7天回购利率所5.14个基点的涨幅,交易员表示,由于工行从昨日开始网下配售和缴款,19日开始网上发行和缴款,此后资金将被冻结至10月23日,这个周期决定了7天回购将在本次发行期间成为热门品种。昨日7天回购共成交398.17亿元,仅次于1天期品种,占总成交金额的29%。

除了机构的未雨绸缪,资金面的宽松也给众多投资者从容应对股市抽取资金提供了更足的底气。究其原因,上周最新公布的一系列宏观经济数据从资金面上为债券市场提供了强有力支撑。申银万国分析师陆文磊指出,考虑到信贷四季度有望继续回落,存贷差继续上升的趋势将得到延续,此外贸易顺差压力依然巨大,这些对债券市场资金面的支持作用依然明显。

德邦证券分析师董朝晖表示,充裕的资金将给工行的顺利上市带来保障。铁道债的热销再次验证了资金的充裕程度,因此工行本次新股发行的情况相对乐观。

存贷差续升趋势为债市资金面提供有力支撑



张大伟制图

2000亿VS90亿 铁道债遭抢

□本报记者 黄金滔

昨日,通过深交所系统上网发行2006年第一期中国铁路建设债券(简称06铁道01)上市仅半小时即全部售完,反映出投资者对这期铁路债券极大的认购需求。

据悉,在上周五进行的铁路建设债券的申购中,向机构投资者发售的约90亿元债券所获得的认购定金高达近2000亿元。而按照发行公告,定金占申购额的比例仅为2%,市场热情令人感到出乎意料。

据悉,06铁道01是首只全部通过交易所系统上网发行的企业债券,发行日为10月16日至17日。本期债券为7年期固定利率债券,发行规模10亿元,票面年利率为4.00%,在债券存续期内固定不变,采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。

06铁道01上网发行期认购代码为101699,发行完毕后,认购代码转换为上市交易代码111033。

■专家观点

数据利好频现 乐观预期难以撼动

□特约撰稿 陆文磊 屈庆 李坤元

上周公布了一系列宏观经济数据,都从政策面和资金面上为债券市场提供了支撑,市场乐观情绪预期难以改变。

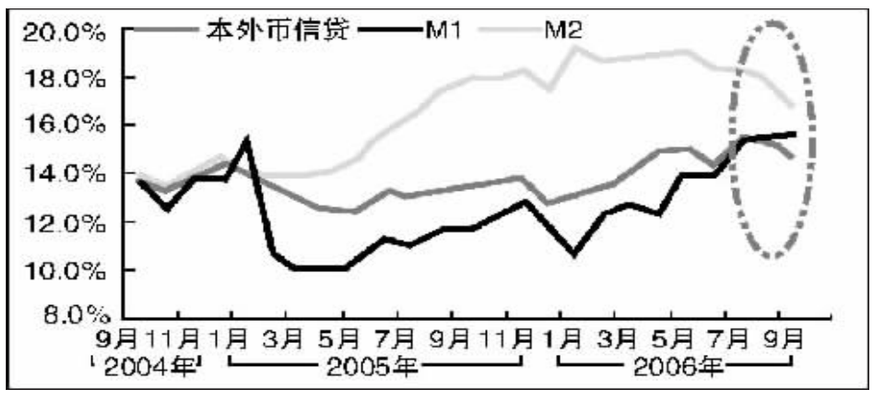
——9月金融数据:降温趋势明显,中期忧虑仍在

央行上周公布的9月份金融数据中,三个方面值得重点关注:

第一,9月份新增贷款创下了2002年以来同期的最低水平,信贷投放规模的明显减少直接导致信贷和M2增速明显放缓。因此,信贷年内的加速回落趋势正在形成,这一趋势在四季度有望延续。在此背景下,年内央行再次出台诸如加息等全面紧缩政策的可能性基本不存在。

第二,尽管从9月份数据看,短期紧缩风险进一步弱化完全可以预期,但从中期(到明年上半年)来看,信贷过热的忧虑依然存在,这具体表现在信贷结构方面。中长期贷款增速继续攀升,与短期贷款增速的差距在进一步拉大。考虑到中长期贷款与投资关系更加密切,所以,我们认为中长期贷款增速继续上升显示一旦紧缩力度减弱,信贷和投资过热卷土重来的可能性依然非常大。因此,我们再次强调,对经济回落和货币政策紧缩缓解的预期至多只能限于今年年内,明年的不确定性依然非常大。

9月份货币、信贷增速明显下降



张大伟制图

第三,由于信贷回落明显,考虑到信贷四季度有望继续回落,存贷差继续上升的趋势也将得到延续,这将为债券市场资金面提供支撑。

——三季度企业景气指数和企业家信心指数未明显回落:同样反映经济周期性回落时点尚未到来

国家统计局上周公布的数据显示,企业景气指数和企业家信心指数与二季度相比没有继续攀升,在一定程度上反映出前期宏观调控的效果已经逐渐显现,这有利于年内经济适度降温。

但另一方面,由于目前无论是企业景气指数还是消费信心指数都依然处于去年四季度以来的上升通道中,所以从中期来看,经济尚未出现周期性降温迹象,明年经济重新出现过热趋势的风险依然存在,这与9月份信贷结构反映出的趋势相一致,因此这同样意味着宏观调控政策明年再度收紧的可能性也依然较大。

以上几个数据的公布拉开了三季度经济数据公布的序幕,其他数据包括三季度GDP增长率等预计将在本周公布。

——9月份贸易顺差依然巨大

国家海关总署上周公布9月份贸易数据显示,尽管顺差规模比上月减少了35亿美元,但仍然处于历史第二高的水平,同时,今年1-9月份累计顺差规模已经达到1098亿美元,远高于去年同期683亿美元的水平,也超过去年全年1019亿美元的顺差规模,因此,贸易顺差压力依然巨大。顺差对债券市场资金面的支持作用依然明显。

另外一个需要注意的问题是,考虑到前期对投资和信贷调控的效果已经初步显现,因此我们认为,年内剩余时间的政策重点有望更多地向解决高顺差问题倾斜。可以预期的具体正常取向包括:继续保持人民币较快的升值速度;进一步下调出口退税率;进一步加快资源、要素价格改革步伐,使出口价格真正能够反映产品的生产成本等等。

9月份CPI和三季度GDP数据将于本周公布,CPI涨幅预计在1.5%左右,投资者需关注三季度GDP数据公布后调控部门的政策基调变化。如果数据相对温和,加之9月份金融数据和贸易数据利好的刺激,市场乐观情绪预期难以改变,债市将维持震荡走高的趋势,我们仍然建议投资者适当拉长久期至5年,重点关注7年以下的品种。

■汇市观象台

俄央行言论支撑日元英镑走势

□刘汉涛

虽然周一人民币兑美元汇价中间价比上日收盘价有较大幅度下调,但上午成交价格都远高于中间价,下午才逐渐下行向中间价靠近,到收盘价仍未触及,说明市场还存在人民币再度升值的强烈意愿。

美元在亚洲市场仍在高位徘徊,兑日元守于近10个月高点,因为上周五公布的美国零售销售与消费者信心数据,进一步浇灭了市场对于美联储FED明年初降息的预期。由于油价回落,鼓舞了美国消费者的情绪,美国密西根大学10月消费者信心正信心指数远高于预期,良好的数据压抑了市场对于央行将在短期内降息的预期。投资者等待稍晚包括伯南克在内的几位FED官员的讲话,以确定美国不会在近期降息。

欧元兑美元在1.2490-1.2530美元区间波动。德国政府已将该国今年GDP增长预估值由1.6%上调至2.4%,说明德国的经济状况令人乐观;欧洲央行执委会委员史塔克表示,欧元区2006年经济增长可能将位于ECB专家预估区间的上端。

日元兑美元在周一位于10个月的低点,但受到俄罗斯央行言论的影响而有所上涨,兑美元在119.20日元附近波动。俄罗斯央行官员表示,该央行开始买入日元作为其外汇储备,并有可能买入其他货币。受到此消息的影响,日元有所上涨。

英镑在周一上涨幅度较大,兑美元从1.8520美元涨至1.86美元附近,原因是受到强劲的房价数据的支撑,而俄罗斯央行的言论也为英镑走势提供支撑,但在本周稍后通胀数据公布前,任何试图脱离低位的努力恐均将受到限制。(作者系中国建设银行交易员)

■每日交易策略

资金型扁平化有点悬

□海天

周一债券市场维持着祥和上涨的气氛,尽管货币市场利率仍然高高在上。国债方面,收益率降低幅度保持着与时间呈正比的函数关系,各期限国债收益率都微微下降。5年期国债招标在即,市场对同为5年的06国债12的追捧不断持续,其双边报价买价已经由10月初的2.66%下降到目前的2.58%,而成交价则更是到了2.54%。06国债12自8月中旬发行至今,收益率下降接近18基点,并且很有可能继续下降。当然,5年国债去年10月份最低到过2.11%,理性地看,收益率下降还有很大空间。

伴随着收益率曲线不断下降的还有收益率曲线持续扁平化。事实上,自2005年中开始收益率曲线的扁平化就一直在进行中,尽管其间存在反复。例如,2005年6月,10年国债与1年国债点差为210基点,但至2005年底就大幅缩小到170基点。2006年一季度末,这一点差再次缩小到130基点,到二季度末则进一步缩小到120基点,而目前点差水平已经再次缩小到105基点左右。相对国债而言,政策性金融债曲线扁平化更加剧烈,2005年6月份仍高达200基点以上的10年金融债与1年金融债点差,到目前已经大幅缩减到60基点,收益率曲线扁平化程度令人吃惊。

这种收益率曲线的迅速扁平化令人联想到美国国债收益率曲线连续两年来的扁平化变动。自2004年6月美联储开始加息征程后,10年国债与2年国债收益率点差持续下降,已经由期初的200基点大幅下降到目前的负6.55基点。比起美国来,我们的收益率曲线调整还不算过于剧烈。不过,美国国债收益率曲线扁平化,初期是美联储连续加息抬升短端收益率的结果,到了后期特别是今年二季度以来,则是市场基于对未来经济变缓预期大量购买长债的结果。也就是说,收益率曲线扁平化带有对后期美国宏观经济发展的明显预期。

现在反过来看国内,收益率曲线扁平化也包含着明显的预期,但预期并不相同。其中前期(2005年)是市场对经济变缓的预期,后期(2006年以来特别是现在)却是基于市场对未来流动性继续充沛的预期。也就是说,收益率曲线不断扁平并不是因为市场认为经济将变缓(现实恰恰相反),而是因为市场认为未来流动性将继续充沛,因此追求高收益长期限的债券。但是,比较基于宏观面的预期,基于资金面的预期总是显得脆弱的,因为资金面的波动程度远大于宏观面的波动,并且很容易发生质的改变。这却是我们必须注意的。

■市场快讯

受阻强势美元 人民币重现回调

□本报记者 秦媛娜

美元的强势再次成为人民币走跌的原因。在经过上周五短暂的反弹之后,昨日人民币又恢复了回调状态,中间价定位7.9148元。

昨日银行间即期外汇市场上,美元兑人民币汇率中间价报7.9148元,较前一交易日上扬了32个基点,而比上周五的询价市场收盘价7.9015元更是骤然拔高了133个基点,奠定了全天美元兑人民币汇率走低的基调。

交易员表示,对美元强势的消化成为带动人民币本轮跌势的重要动因。在本周的首个交易日,美元的这种强势开始传导至人民币汇率。昨日询价交易市场上,美元兑人民币汇率大涨83个基点,收于7.9098元;撮合交易市场上,美元兑人民币汇率收盘价7.9120元则较前一交易日上扬了110个基点。

离岸市场,1年期美元兑人民币不可交割远期合约尾盘报7.6560/7.6580元,高于上周五尾盘的7.6410/7.6450元。

财政部将发行300亿元5年期国债

□本报记者 秦媛娜

财政部将于10月23日跨市场招标发行今年第十八期国债,发行总额为300亿元。

本期国债为固定利率附息债,期限5年,采用固定面值、利率招标方式发行。300亿元计划发行总额全部进行竞争性招标,且不进行甲类成员追加投标。

一年期央票发行量与上周持平

□本报记者 丰和

今天央行将发行600亿元一年期央行票据,发行量与上周持平。

本周到期的央行票据和正回购量为730亿元,比上周减少170亿元。而本周一年期央行票据的发行量却与上周持平。业内人士认为,这可能意味着公开市场正在逐步加大对资金的回笼力度。本周工商银行新股认购正式启动,而周一的银行间回购市场的加权平均利率水平为2.1377%,较前下降8个基点,说明目前资金处在宽松状态之下。

■一周汇市

市场继续寻找美联储利率线索

□刘汉涛

本周美国的资本流入数据和通胀指数引人关注。上周公布的美国8月贸易逆差为创纪录的698.6亿美元,因此市场关注资本流入数据是否足以弥补逆差;上周公布的数据缓解了人们对于FED很快要降息的忧虑,本周公布的9月消费者物价指数将进一步为未来的FED利率举措提供线索;近期美国的经济显现出放缓的迹象,而9月经济领先指标将对美元走势有重要影响。另外,FED主席伯南克将在周二全美银行家协会周年会议发表讲话,其对抗通胀的措辞值得关注。

欧元区的工业生产指标和8月消费者物价调和指数也值得关注。英国的9月零售销售对英镑有重要意义,上期数据不佳导致英镑下跌,如本期数据继续疲软,则英镑继续其弱势。日本的重要数据有第三产业活动指数和8月经济领先指标修正值。

日期	北京时间	事项
10月17日	17:00	欧元区8月消费者物价调和指数月率及年率终值
	21:00	美国8月国际净资本流入
	21:15	美国9月工业生产月率
10月18日	20:30	美国9月消费者物价指数月率及年率
10月19日	22:00	美国9月经济领先指标月率