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
116.082	111.670	116.953	120.310
0.00%	-0.05%	0.00%	0.02%

上海银行间同业拆放利率(2月6日)

期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	期限	Shibor(%)	涨跌(BP)
O/N	1.7848	▲2.55	3M	2.8085	▲0.01
1W	2.1745	▲10.27	6M	2.8698	▲0.01
2W	2.991	▲36.85	9M	2.932	▲0.00
1M	2.8405	▲17.53	1Y	3.0025	▲0.00

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)	-0.43%	0.11%	0.578
009905	99国债(5)	2.11%	-0.01%	0.534
009908	99国债(8)	2.97%	0.08%	2.627
010004	20国债(4)	2.79%	0.01%	3.29
010010	20国债(10)	2.48%	0.26%	0.77
010103	21国债(3)	2.50%	0.12%	1.211
010107	21国债(7)	3.55%	0.01%	14.479
010110	21国债(10)	3.11%	0.07%	4.633
010112	21国债(12)	3.10%	0.05%	4.729
010115	21国债(15)	2.80%	0.07%	1.863
010203	02国债(3)	3.15%	0.02%	5.195
010210	02国债(10)	2.92%	0.03%	2.523
010213	02国债(13)	3.51%	0.00%	10.619
010214	02国债(14)	2.42%	0.21%	0.712
010215	02国债(15)	2.56%	0.01%	2.933
010301	03国债(1)	2.57%	0.01%	3.036
010303	03国债(3)	3.56%	0.03%	16.192
010307	03国债(7)	2.66%	0.03%	3.534
010308	03国债(8)	3.21%	0.03%	6.611
010311	03国债(11)	2.65%	0.02%	3.734
010403	04国债(3)	2.15%	-0.05%	2.2
010404	04国债(4)	2.57%	0.02%	4.296
010407	04国债(7)	2.49%	-0.03%	4.548
010408	04国债(8)	2.40%	0.04%	2.701
010410	04国债(10)	2.75%	0.02%	4.8
010501	05国债(1)	3.02%	0.01%	8.06
010503	05国债(3)	2.64%	0.00%	3.216
010504	05国债(4)	3.51%	-0.01%	18.268
010507	05国债(7)	2.31%	0.21%	0.436
010508	05国债(8)	2.27%	0.01%	1.521
010509	05国债(9)	3.33%	0.15%	5.548
010511	05国债(11)	2.98%	0.00%	3.701
010512	05国债(12)	3.55%	0.00%	13.773
010513	05国债(13)	3.12%	0.01%	5.8
010514	05国债(14)	2.17%	0.00%	0.855
企业债				
120102	01三峡债	4.32%	0.00%	9.753
120201	02三峡债	4.62%	0.05%	15.619
120202	02中移(5)	3.44%	0.70%	0.723
120203	02中移(15)	4.24%	-0.05%	10.723
120204	02东交通	4.30%	0.01%	10.847
120207	02武钢(7)	4.30%	-0.03%	2.745
120288	02金茂债	4.17%	0.01%	5.222
120301	03沪轨道	4.33%	0.00%	11.036
120303	03三峡债	4.32%	0.00%	26.482
120304	03电网(1)	4.03%	-0.18%	6.899
120306	03中电投	4.32%	0.01%	11.836
120308	03沪杭甬债	4.13%	-0.04%	5.964
120310	03网通(1)	4.27%	0.00%	6.825
120485	04国电(1)	4.50%	0.05%	7.625
120520	05杭城建	4.32%	-0.26%	8.367
120605	06三峡债	4.42%	0.02%	19.258
126001	06马钢债	5.17%	0.03%	4.767
126002	06中化债	5.62%	0.01%	5.816
129902	99长铁(3)	3.87%	-0.15%	2.682
129903	99三峡债	3.88%	-0.07%	3.463
129905	98石油债	4.79%	1.06%	0.586
111015	01三峡10	4.16%	0.02%	4.753
111016	01广核债	4.02%	0.06%	1.844
111032	06鲁能债	4.27%	0.00%	14.479
111034	06铁道07	3.70%	-0.02%	4.863
115001	钢机债1	4.97%	0.04%	5.805

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 ↑
060304	06进出04	2.58%	-0.57%	0.082
060021	06国债21	1.99%	0.05%	0.099
040221	04国开21	2.78%	0.26%	0.101
0681034	06沪电气CP01	3.65%	0.18%	0.115
0681039	06甘电投CP01	2.94%	-0.60%	0.118
0701003	07央行票据03	2.53%	-0.07%	0.181
0701005	07央行票据05	2.61%	0.08%	0.2
060412	06农发12	2.59%	0.04%	0.208
0681067	06中海运CP01	3.10%	-0.33%	0.225
060223	06国开23	2.55%	0.00%	0.227
060227	06国开27	2.55%	-1.21%	0.252
0681202	06上海港CP02	3.01%	0.00%	0.266
060306	06进出06	2.68%	0.11%	0.29
0681078	06华能CP01	3.13%	0.27%	0.293
0601033	06央行票据33	2.59%	0.05%	0.293
060415	06农发15	2.62%	-0.13%	0.304
0681082	06大交CP01	3.18%	-0.01%	0.307
0601035	06央行票据35	2.60%	-0.07%	0.312
020303	02进出03	2.67%	0.12%	0.351
0681105	06华能CP02	3.13%	0.23%	0.386
060406	06农发06	2.67%	0.08%	0.422
0601048	06央行票据48	2.68%	0.02%	0.427
0681120	06沪电力CP01	3.32%	-0.39%	0.447
0681122	06又煤CP01	3.66%	0.14%	0.449
0681130	06上海港CP01	3.33%	0.05%	0.455
060408	06农发08	2.72%	-0.26%	0.471
0681135	06天津港CP01	3.41%	-0.68%	0.485
060303	06进出03	2.75%	0.01%	0.523
0681147	06晋煤CP01	3.93%	0.78%	0.537
0601064	06央行票据64	2.73%	0.01%	0.562
040302	04进出02	2.76%	-0.03%	0.573
9704	97国债(4)	-0.70%	-0.35%	0.578
0601068	06央行票据68	2.74%	0.02%	0.6
0681154	06长电CP02	3.94%	1.06%	0.603
0601070	06央行票据70	2.76%	0.01%	0.619
050209	05国开09	2.01%	0.02%	0.622
060305	06进出05	2.77%	0.05%	0.638
0681154	06国开投CP02	3.88%	-0.23%	0.638
0681166	06重汽CP01	3.79%	0.29%	0.641
0601076	06央行票据76	2.74%	0.04%	0.696
0601078	06央行票据78	2.79%	0.02%	0.715
0681188	06中远CP01	3.08%	-0.06%	0.718
0681191	06渝化医CP01	3.88%	0.04%	0.732
0601080	06央行票据80	2.76%	0.03%	0.734
0681195	06鲁质CP01	3.23%	-0.57%	0.753
060414	06农发14	2.77%	0.04%	0.795
0681207	06中化CP01	3.33%	-0.62%	0.795
0681213	06黄金CP02	3.47%	-0.20%	0.811
0401094	04央行票据94	2.81%	0.04%	0.841
050014	05国债14	2.09%	0.13%	0.855
060302	06进出02	2.83%	0.06%	0.877
0681235	06中铝CP02	3.85%	0.06%	0.888
0701001	07央行票据01	2.81%	0.03%	0.91
0781002	07浙交投CP01	3.92%	0.13%	0.926
0701002	07央行票据02	2.81%	0.04%	0.926
0781005	07江钢CP01	3.64%	-0.03%	0.929
0781006	07国机CP01	3.34%	-0.15%	0.932
0701004	07央行票据04	2.80%	-0.04%	0.945
0781013	07钢都CP01	3.92%	0.03%	0.959
0781012	07中谷CP01	3.82%	0.05%	0.959
0701006	07央行票据06	2.79%	0.00%	0.964
0781016	07潍柴CP01	3.96%	0.01%	0.967
0781017	07浙农资CP01	4.21%	0.01%	0.981
0781019	07北科建CP01	4.00%	0.03%	0.984
0701009	07央行票据09	2.80%	0.00%	0.984
0781022	07国药CP01	3.38%	-0.01%	0.986
0781020	07张江CP01	3.45%	-0.02%	0.986
0781023	07上药CP01	3.45%	-0.40%	0.997
0501043	05央行票据43	2.84%	0.01%	1.186
050404	05农发04	2.84%	0.02%	1.195
060301	06进出01	2.85%	0.01%	1.353
010209	01国开09	2.86%	0.01%	1.553
060218	06国开18	2.88%	-1.10%	1.556
0602320	06国开32	2.83%	-0.01%	1.962
040003	04国债03	2.03%	0.00%	2.2
9022	99国开08	2.93%	-0.34%	2.699
060413	06农发13	3.04%	0.10%	2.759
9025	99国开11	2.94%	-0.05%	2.792
060230	06国开30	2.89%	-0.05%	2.844
040220	04国开20	2.86%	0.14%	2.852
9029	99国开13	2.96%	0.01%	2.94
070401	07农发01	2.95%	0.00%	2.94
0701010	07央行票据10	3.02%	0.00%	2.989
050207	05国开07	3.10%	0.08%	3.315
050406	05农发06	2.86%	-0.23%	3.359
030007	03国债07	2.55%	0.00%	3.534
030011	03国债11	2.44%	0.00%	3.784
060208	06国开08	2.84%	0.06%	4.296
040007	04国债07	2.39%	-0.28%	4.548
060221	06国开21	3.30%	0.21%	4.696
040010	04国债10	2.39%	-0.34%	4.8
050109	05国债09	2.82%	0.00%	5.548
060225	06国开25	3.35%	0.16%	6.71
038017	03中信债(1)	4.04%	-0.51%	6.847
040705	04建行03浮	4.40%	0.12%	7.888
050603	05中行02浮	5.24%	1.10%	8.071
050503	05工行03	4.08%	0.13%	8.603
068007	06首都机场债	3.52%	0.59%	9.03
068010	06中煤高速债	3.99%	0.14%	9.118
068011	06粤机场债	3.67%	0.00%	9.126
068019	06京投债	3.38%	0.03%	9.214
068048	06长沙城投债	3.91%	-0.04%	9.849
050012	05国债12	3.29%	0.00%	13.773
068008	06华润债	3.97%	-0.03%	14.079
038018	03中信债(2)	4.24%	0.26%	16.847
058032	05中信债2	4.20%	-0.05%	18.838

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(2月6日)

种类	息票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.875	2009.01.31	4.92	0.004
3年期	4.625	2009.11.15	4.85	0.000
5年期	4.750	2012.01.31	4.80	-0.000
10年期	4.625	2016.11.15	4.81	0.002
30年期	4.500	2036.02.15	4.91	0.000

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
201001	R007	6.45	1.45	1880
201002	R014	7.77	4.775	1017
201008	R001	3.415	1.8	859
202007	RC007	6.5	4.3	2210

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	1.77	1.7771	69258.67
R007	2.38	2.1727	43059.26
R014	3	3.0294	30280.26
R021	3.1	3.1526	6588.84

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IBO001	1.8	1.8235	6897
IBO007	2.4	2.4286	8427
IBO014	2.65	2.65	25

人民币汇率中间价

2月6日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	7.7595	10.0343	6.4593	0.99383

新股发行再度映红资金价格

昨银行间质押式回购加权平均利率蹿升23.27个基点

□本报记者 秦媛娜

新股发行撼动资金价格的大戏再次开始上演。昨日,银行间债市质押式回购加权平均利率蹿升了23.27个基点,达到2.2459%。在本周多只小盘股密集发行和平安保险新股发行即将开锣的影响下,加之春节临近机构对资金的需求增加,都令资金价格出现明显的上涨势头。

自上周五开始,质押式回购加权平均利率就开始止跌反弹,而且其每日增幅逐步增加,前日的涨幅还只有9.28个基点,昨日就一举跃至23.27个基点。分期限来看,有成交的7个期限品种全部上涨,其中7天回购加权利率上涨了10.95个基点。

新股发行造成资金的需求增加,毫无悬念地成为引发货币市场资金价格高涨的重要原因。周一中国海诚的申购拉开了本周新股发行的序幕,昨日沪深两市则有重庆钢铁等三家公司密集发行。相对应的,交易所债市中的新质押式国债回购利率昨日全线上扬,其中7天回购利率最高触至8.44%。市场人士指出,因为交易所债市的回购交易可以实现实时到账并使用,因此可以判断昨日资金价格的普涨与新股的发行密不可分。

在银行间市场,更多的投资者则将目光投向了下周发行的平安保险。根据计划,平安保险的网上申购日为2月12日,而市场中长期的回购品种开始转热也充分说明市场储备资金的动向。昨日,1天和7天质押式回购成交金额分别减少了56.6亿元和136.2亿元,但是14天以上期限的品种则全部放量,其中14天期增幅最大,增加了150.9亿元,成交302.8亿元。

平安保险本次新股将发行11.5亿股,市场预测,网上发行冻结的资金规模不会逊色于兴业银行的情形,将超过万亿元,这无疑会再次撼动货币市场走势。但是财富证券分析师王俊表示,兴业银行发行时申购新股的申购率很低,"打新"资金的实际收益实际上并不十分理想,这样的示范效应可能会令部分资金在本次平安保险的申购中更趋谨慎,因此资金价格未必会出现大的震荡。

即便如此,在春节之前资金供需平衡出现变化却是不争的事实。市场中,融出机构已经减少了长期资金的投放,以四大国有银行为代表的以往资金融出主力机构也在收缩规模。交易员还表示,对于央行加息的预期也是影响市场机构行为的因素,对于未来资金走向的判断不明朗令不少资金都选择了谨慎的观望态度,这也在客观上助长了资金价格上涨。

以往部分新股发行时资金价格变动情况表

名称	网上发行现金申购日	申购日前一交易日7天回购加权利率(%)	升降(基点)	7天回购成交规模(亿元)	增减(亿元)
中国银行	2006年6月23日	2.0933	-3.36	565.6612	261.1974
大秦铁路	2006年7月21日	2.5863	18.75	476.4946	-43.6253
工商银行	2006年10月19日	2.476	8.47	534.178	32.074
广深铁路	2006年12月13日	2.197	-3.87	685.5704	75.9216
中国人寿	2006年12月26日	2.2861	18.22	830.371	41.1969
兴业银行	2007年1月23日	1.7921	19.54	913.2217	554.4709

■聚焦CPI

一季度CPI高点可能超过3%

张大伟 制图

季节性因素将使1月CPI同比回落

□第一创业 李怀军

虽然受宏观调控的影响,但国家发改委的报告认为,由于国内固定资产投资仍将保持较快的增长速度,上游能源、矿产品等原材料价格仍处于紧平稳的状态,其价格不会明显回落,加之资源性产品的价税改革也会对生产资料产生一定的成本推升压力,预计2007年生产资料价格仍将保持上升态势。另外,因为人口增长和工业用粮食需求的大量增加,小麦、玉米等主要粮食品种的供给开始紧张,库存开始呈现下降的趋势。

除粮价因素外,为应对日益严峻的环境问题和资源约束以实现可持续增长,资源价格的改革不可避免,使得资源价格的上涨也成为影响通胀的重要因素,因此我们预计2007年中国面临的通胀压力要比美国大得多,中国的温和通胀已悄然来临。

经过研究,我们发现CPI中食品价格受季节和节日因素影响较大。资料显示,1-2月和8-12月月食品价格环比上涨的可能性较大,而3-7月月环比价格下跌的可能性较大。2006年1月的环比低于2001-2006年平均水平,而2月低于平均水平的原因,在于2006年的春节在1月29日,1月上涨后2月回落就显得非常正常了。

从农业部"全国农产品批发价格指数"中,我们可以看出,2007年1月的农产品价格的上涨趋势有所放缓。我们预测2007年1月CPI中食品将环比上涨1.2个百分点,但由于受去年基数的影响,同比上涨4.5个百分点,对CPI贡献1.5个百分点。

我们可以看出,除食品以外的非食品价格,我们将其定义为核心CPI的走势较为平稳。核心CPI的趋势更应引起人们的更多关注。近一年来构成核心CPI的各分类的定基比走势都有上升的趋势,尤其以居住最为明显。因此,我们预计,随着春节的临近,核心CPI环比会有小幅的上升,但由于受去年基数较高的影响,我们预计核心CPI同比上涨0.9个百分点,对CPI 贡献0.6个百分点。

去年12月末国际钢材市场钢材综合价格指数为150.2点,比11月下降3.2个百分点;2007年1月国内钢材综合价格指数为108,比去年12月小幅上升0.3个百分点。由于生产资料价格与钢材价格走势有极高的相关性,考虑到1月钢材价格小幅上涨,我们预测2007年1月PPI同比上涨3.2个百分点。

综上所述,我们预测2007年1月CPI中食品将同比上涨4.5个百分点,对CPI同比贡献为1.5个百分点;核心CPI(非食品因素)同比上涨0.9个百分点,对CPI同比贡献为0.6个百分点。我们预计2007年1月CPI同比上涨2.1个百分点。

□申万研究所 陆文磊 屈庆

首先,全年CPI涨幅可能会超过此前市场的预期。从目前形势判断,受低库存和需求旺盛的影响,2006年以来国际市场上农产品期货价格走势依然强劲。我们分析认为,粮价走势仍是今年(尤其是上半年)国内物价走势面临的最大不确定因素,另外由于目前非食品价格的涨幅也在扩大,所以,今年推动CPI上涨的力量可能会呈现更加多元化的格局。

综合考虑这些因素,2007年全年CPI涨幅可能会超过此前市场的预期。我们将2007年CPI预测从原先的2.0%上调至2.5%,预计2007年一季度CPI涨幅将呈现逐月提高的走势,高点可能会超过3%。在此影响下,中长债仍将面临较大的调整压力。

其次,加息只是时间问题。1月份市场关于加息的传闻不断,加息预期也有所加强。从目前形势判断,我们再次强调加息只是时间问题,原因主要有两点。

一是一季度投资和信贷面临较大反弹压力,通过提高资金成本抑制企业内生的投资需求符合调控逻辑;

二是由于股市的持续火爆,居民储蓄分流呈现加速趋势,2006年12月份居民储蓄增长率已经降至14.6%,距离2004年10月份的低点(14.4%)已经非常接近。同时,由于12月份CPI涨幅达到2.8%,1年期定期存款实际利率变为负值。根据我们的预测,2007年2月份以后CPI将再度明显反弹,1年期实际存款利率维持负水平的可能性很大,这会进一步加剧储蓄资金的分流。所以,从抑制居民储蓄分流、改善居民对物价预期的角度来讲,加息的必要性也在加大。

从时间上判断,考虑到2月中旬以后新的经济和金融数据将陆续公布,我们预计春节后央行出台加息政策的可能性较大。

■一周机构视点

节前回购利率或飙升 继续规避中长债

□联合证券研究所 张晶

——影响节前债市的三个主要问题。总结各机构的主要观点和思路,对影响节前债市达成共识有三个主要方面。一是短期内加息与否成为目前债市上空最大的阴霾;二是3年期央票的常规化发行对收益率曲线的影响;三是节前平安IPO等新股发行以及跨节融资将导致回购利率攀升。首先,对短期内是否加息机构间仍有分歧。支持短期内可能加息的主要观点来自于2006年12月的CPI涨幅大大高于市场预期,因而担忧后市的通胀数据;而认为短期内不会加息的观点主要是认为CPI走高是受粮食与食品价格的拉动,但我国去年粮食的大丰收以及政府对农业的扶持态度可以证明目前的通胀水平是非常温和的。而央行也不得不考虑人民币升值的压力。其次,央行首次将3年期央票的发行常规化,大多数机构都认为这将使得收益率曲线趋于陡峭。如交银施罗德认为,如果未来央行强化以3年期央票回收流动性的功能,那就意味着3年期央票的发行将会继续增加,同时1年期央票的发行将会有所减少,这样将改变市场上短期债券和中期债券的供求状况,中期债券和短期债券的利差可能将扩大,收益率曲线可能将逐渐陡峭。最后,不少机构都认为,由于平安IPO及其他新股的发行,节前债券市场的流动性将受到一定冲击,回购利率可能攀升。

——热点问题:CGI对市场流动性的影响。本期,不少机构表示了对中国政府投资公司(CGI)进程的关注,债券市场之前的调整也体现了CGI的成立对流动性紧缩的担忧。海富通与中邮基金都认为,在国家缓解或者控制流动性过剩的新举措中,中国政府投资公司(CGI)的进展尤其值得关注。设立政府投资公司可以缓解因外汇储备增加造成的货币当局基础货币投放的压力。从理论上讲,政府投资公司的建立将打破目前货币创造机制,对流动性产生重要的影响。影响第一方面表现在公司成立的初期,通过发债一次性购买大量的外汇储备,相当于央行一次性回笼等量的人民币,包括债券市场和股票市场都会受到较大的流动性冲击;影响的第二方面表现在建立了一种新的流动性回收机制,使得流动性增加的速度明显下降。设立CGI的实际影响有待具体细节的明确,譬如第一次购买外汇储备的规模、购买新增外汇储备的比例等,但由于这一机制并不会从根本上改变外汇储备增加基础货币投放的机制,因此海富通认为这一机制的建立并不会改变国内流动性过剩的格局。而中邮基金认为,CGI对市场流动性的冲击力度要视具体的操作情况而定。

——投资策略:规避中长债。如果加息,其对收益率曲线影响最大的当然在中长端,市场目前的心态也正是规避中长债,控制流动性。天治基金认为,升息对中长期债券的负面影响较大,而短期债利率由于升值压力的存在上行空间受到制约,但受央行持续回笼流动性以及新股持续发行的影响,也难以呈现明显的下行趋势。

■每日交易策略

利空消息一个接一个

□琢磨

从年初开始,市场对2007年债券市场行情如何走就有较大分歧。有认为上半年有行情的,有认为下半年有机会的,有认为收益率曲线短期端会下降的,有认为长期端会上升的。

不过总体来看,研究员对债市行情的看法要比交易员相对乐观。交易员多认为不利因素较多,CPI数据恶化、债券供给加大、货币政策更加主动、收益率曲线会因长端上升而变得陡峭等;而研究员们则认为流动性过剩局面仍难以扭转,CPI虽上升但幅度可以接受,利率手段受中美利差限制不会轻易使用等,债券市场不会有大的波动,认为如果市场下跌是买入时机。

交易员与研究员对市场的看法之所以有分歧,主要是研究员多以宏观研究和数据分析做为逻辑推理依据,而交易员更容易受市场预期的影响。

其实在2006年底心态已经发生改变,2007年初央行便又祭出准备金率的大旗,虽然对流动性影响不大,但已表明了央行回收流动性的决心,交易员们已经明白今年的调子已经定了。

金融工作会议后,3年央票、长期国债增发、企业债增发、国开行转型等不利消息接踵而来,市场心态由谨慎转为悲观,2007年国开行发行的第一只债券为5年期固定利率债券,招标利率高出市场利率40BP并险些流标,其中虽有偶然因素,却揭示出了必然的趋势,以后或将出现(与前几年相反的)一、二级市场利率互动上行的局面。

■市场快讯

结束连续十周不变的静态

1年央票发行收益率昨日上浮

□本报记者 秦媛娜

结束了连续十周的平静,1年期央票发行收益率终于出现了波动。昨日,央行以价格招标方式发行了220亿元1年期央票,参考收益率为2.7979%,较之前连续十周所保持的7.7961%水平略有上涨。

事实上本周到期资金量并不少,分别有1400亿元央票和正回购到期,合计到期资金量2800亿元。而220亿元的1年期央票发行量也显示,其发行规模从上月中旬开始就在逐周递减。市场人士指出,因为考虑到跨节因素,不少机构投标意愿不强是影响央票收益率波动的原因。下周末是中国农历春节,为了保证充足的现金,以银行为主的机构都加强了流动性管理,进行投资的积极性不高。

但是也有交易员指出,昨日央票收益率的略微变化并不能据此判断资金面状况已经出现紧张,因为本期央票的期限为362天,而非365天,期限上的变化造成了收益率的微小调整,并不能说明太多问题,2.7979%的收益率与之前的2.7961%相比涨幅不足一个基点,总体上说央票收益率还是保持了平稳的态势。

上药短融券发行利率3.85%

□本报记者 秦媛娜

上海医药集团有限公司2007年第一期短期融资券已于2月2日发行,最终发行收益率为3.85%。

本期短融券发行规模8亿元,期限365天,采用利率招标方式发行。该短融券简称07上药CP01,代码为0781023。

■汇市观象台

G7令日元走强 空头回补忙

□刘汉涛

周二中国外汇交易中心人民币兑美元询价系统报收7.7555元,较上日收盘价7.7609元上涨,全天大部分时间都在7.7570附近窄幅震荡,收盘时才有所突破。国际市场日元近日从低位反弹并持续走高,带动人民币兑美元中间价当日创新高,全天均在高位窄幅波动。人民币和日元的关联性比较大,以前人民币升值的时候日元也有所上涨,现在日元走强,对人民币也有一定影响。但是人民币前期累积涨幅已较大,短时间内再度强势上攻的可能性不大,料近期将高位盘整。

美元总体上涨,兑欧元涨至1.2925美元附近。受稳定的需求和较低的成本推动,公布的美国供应管理协会(ISM)服务业指数强于预期,不过美元涨幅不大,因投资者仔细研读该报告后,认为不完全有利于美元。ISM1月服务业指数升至59.0,高于12月时的56.7以及分析师预估中值57.0,创下2006年5月以来的最高水准,不过就业分项指数降至51.7,创下2006年1月以来的最低水准。

欧元兑美元仍在1.2925附近徘徊,但是受到强势日元的影响,兑日元大幅下跌至155.40日元。欧元区1月RBS/NTC服务业指数为57.9,创六个月高点,12月为57.2,该数据巩固了欧洲央行(ECB)至少还将升息一次的预期。研究集团Sentix周一公布的调查结果显示,2月欧元区投资者信心连续第四个月改善,受现况分项指数和预期分项指数升高推动。

东京日元受到支撑,关于G7会议可能检讨日元颓势的疑虑,持续带动日元空头回补。交易商表示,空头回补买盘可能暂时支撑日元,但因日元低收益率而出脱日元的整体趋势仍然不变。日元兑美元报120.29日元,但进入欧洲市场,日元有所下跌,兑美元跌至120.50日元附近。英镑仍处于区间震荡之中,英国1月CIPS/RBS服务业采购经理人指数(PMI)降至59.2,12月为60.6,预估值为60.0。英国零售业联盟(BRC)周二公布,1月英国同店零售销售较上年同期增长3.1%,增幅为去年7月以来最大,暗示利率上升尚未损及需求。1月包括新店面在内的整体销售较去年同期上升5.2%。1月表现为三年以来同期最佳。

(作者系中国建设银行交易员)