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
116.025	111.650	116.892	120.400
0.00%	-0.06%	-0.01%	0.11%

上海银行间同业拆放利率(2月8日)

期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	期限	Shibor(%)	涨跌(BP)
O/N	1.8983	▲5.91	3M	2.8204	▲0.51
1W	3.5244	▲98.68	6M	2.8699	▲0.01
2W	3.5213	▲18.70	9M	2.9321	▲0.00
1M	3.266	▲17.98	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)	-0.26%	-0.25%	0.573
009905	99国债(5)	2.17%	0.20%	0.529
009908	99国债(8)	2.92%	0.00%	2.622
010004	20国债(4)	2.77%	0.10%	3.285
010010	20国债(10)	2.52%	0.08%	0.764
010103	21国债(3)	2.52%	0.02%	1.205
010107	21国债(7)	3.53%	-0.01%	14.474
010110	21国债(10)	3.06%	0.02%	4.627
010112	21国债(12)	3.08%	0.04%	4.723
010115	21国债(15)	2.77%	0.02%	1.858
010203	02国债(3)	3.13%	0.00%	5.189
010210	02国债(10)	2.90%	-0.02%	2.518
010213	02国债(13)	3.49%	0.00%	10.614
010214	02国债(14)	2.46%	0.11%	0.707
010215	02国债(15)	2.60%	0.04%	2.825
010301	03国债(1)	2.64%	0.07%	3.03
010303	03国债(3)	3.56%	0.01%	16.186
010307	03国债(7)	2.67%	-0.01%	3.529
010308	03国债(8)	2.24%	0.05%	8.305
010311	03国债(11)	2.71%	0.13%	3.778
010403	04国债(3)	2.15%	0.00%	2.195
010404	04国债(4)	2.56%	0.06%	4.29
010407	04国债(7)	2.59%	0.03%	4.542
010408	04国债(8)	2.36%	0.07%	2.696
010410	04国债(10)	2.76%	-0.02%	4.795
010501	05国债(1)	3.10%	0.09%	8.055
010503	05国债(3)	2.73%	0.10%	3.211
010504	05国债(4)	3.54%	0.00%	18.263
010505	05国债(5)	2.79%	0.00%	5.29
010507	05国债(7)	2.67%	0.62%	0.43
010508	05国债(8)	2.27%	-0.22%	1.515
010509	05国债(9)	3.19%	0.06%	5.542
010511	05国债(11)	3.08%	0.07%	3.696
010512	05国债(12)	3.54%	0.00%	13.767
010513	05国债(13)	3.16%	0.04%	5.795
010514	05国债(14)	2.54%	0.44%	0.849
企业债				
120102	01三峡债	4.27%	-0.02%	9.748
120201	02三峡债	4.57%	-0.05%	15.614
120203	02中移(15)	4.29%	-0.05%	10.718
120204	02苏交通	4.32%	-0.04%	10.841
120207	02武钢(7)	4.31%	0.01%	2.74
120288	02金茂债	4.17%	0.00%	5.216
120301	03沪轨道	4.33%	0.00%	11.03
120302	03苏园建	4.07%	0.01%	6.438
120303	03三峡债	4.32%	0.00%	26.477
120304	03电网(1)	4.03%	0.00%	6.833
120305	03电网(2)	4.09%	0.00%	6.893
120306	03中电投	4.32%	0.00%	11.83
120308	03沪杭甬债	4.13%	0.06%	5.959
120309	03苏交通	4.26%	-0.03%	6.734
120310	03网通(1)	4.23%	-0.05%	6.819
120485	04国债(1)	4.28%	0.04%	7.619
120517	05京能(1)	4.17%	-0.13%	3.405
120528	05世博债	4.09%	0.01%	5.835
120602	06冀建投	4.07%	-0.39%	19.132
120605	06三峡债	4.44%	0.03%	19.252
120608	06鲁高速	4.42%	-0.03%	19.153
126001	06马钢债	5.19%	0.01%	4.762
126002	06中化债	5.62%	0.05%	5.811
129902	98中铁(3)	3.87%	0.00%	2.677
129903	99三峡债	4.02%	-0.01%	3.458
129905	98石油债	4.27%	0.35%	0.531
111015	01广核10	3.97%	-0.03%	1.742
111016	01广核债	4.06%	0.04%	1.838
111018	02电网15	4.26%	0.00%	10.359
111019	02广核债	4.33%	0.00%	10.756
111020	03华能1	4.13%	-0.51%	6.833
111022	03中铁债	4.56%	0.00%	14.542
111027	03石油债	4.10%	0.01%	6.718
111034	06铁道07	3.73%	0.02%	4.858
115001	国机债1	4.97%	0.00%	5.8

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↑
0681020	06百联CP01	3.41%	0.46%	0.016
0681026	06湘电厂CP01	3.86%	0.38%	0.052
060304	06进出04	2.73%	0.25%	0.077
060021	06国债21	1.95%	0.01%	0.083
0681033	06中电投CP01	3.57%	0.73%	0.101
0681042	06三一CP01	3.35%	-0.07%	0.112
0681053	06中建CP01	3.09%	-0.05%	0.167
0681056	06中电信CP01	2.86%	0.04%	0.17
0701003	07央行票据03	2.49%	-0.06%	0.175
0681185	06国电CP01	2.87%	0.08%	0.205
0701008	07央行票据08	2.75%	0.18%	0.214
060227	06国开27	2.73%	-0.05%	0.247
0681202	06上海港CP02	3.04%	-0.03%	0.26
0681078	06华能CP01	3.03%	-0.09%	0.288
0601033	06央行票据33	2.62%	0.02%	0.288
0681086	06浦沿江CP01	3.42%	0.17%	0.307
050202	05国开02	3.25%	0.63%	0.37
0601044	06央行票据44	2.68%	0.07%	0.384
0681113	06三峡CP01	4.50%	0.63%	0.408
060406	06农发06	2.86%	0.09%	0.416
0681116	06联通CP04	4.11%	0.01%	0.419
0601051	06央行票据51	2.70%	0.01%	0.441
0681126	06网通CP01	3.11%	0.03%	0.455
0681127	06北大荒CP01	3.51%	-0.04%	0.458
0601053	06央行票据53	2.72%	0.60%	0.46
0681141	06沈机CP01	3.64%	0.10%	0.499
0681142	06广晟CP02	3.43%	-0.05%	0.512
0601062	06央行票据62	2.76%	0.09%	0.537
0601064	06央行票据64	2.74%	-0.02%	0.556
9704	97国债(4)	0.00%	0.70%	0.573
0681150	06五恒力CP01	5.35%	0.27%	0.573
0601066	06央行票据66	2.77%	-0.39%	0.575
0601068	06央行票据68	2.79%	-0.05%	0.595
0601070	06央行票据70	2.77%	-0.01%	0.614
050209	05国开09	2.71%	0.72%	0.616
060305	06进出05	2.84%	0.08%	0.633
0601072	06央行票据72	2.79%	0.79%	0.683
0601076	06央行票据76	2.78%	0.06%	0.69
0601078	06央行票据78	2.80%	0.06%	0.71
0601080	06央行票据80	2.68%	-0.08%	0.729
0681198	06神华CP01	3.03%	-0.28%	0.753
0681207	06中化CP01	3.12%	-0.22%	0.789
040217	04国开17	3.49%	0.41%	0.795
0601091	06央行票据91	2.77%	0.00%	0.838
0681223	06东风CP01	3.78%	0.02%	0.844
0601094	06央行票据94	2.78%	0.00%	0.863
0681234	06中普天CP01	3.74%	0.03%	0.882
0601096	06央行票据96	2.77%	0.01%	0.882
0681237	06铁龙CP01	4.08%	0.08%	0.888
0701001	07央行票据01	2.80%	0.00%	0.904
0681240	06潍电CP01	3.84%	0.33%	0.904
0781004	07阳药CP01	3.77%	0.00%	0.921
0701002	07央行票据02	2.83%	0.01%	0.921
0781002	07浙交投CP01	3.95%	0.02%	0.921
0781003	07淮北矿CP01	3.84%	0.34%	0.921
0781009	07中铁建CP01	3.98%	0.23%	0.94
0701004	07央行票据04	2.80%	-0.03%	0.94
0701006	07央行票据06	2.80%	0.01%	0.959
0781019	07北科建CP01	4.01%	0.01%	0.978
0701009	07央行票据09	2.82%	0.03%	0.978
0781022	07国药CP01	3.40%	0.02%	0.981
0781021	07晋国电CP01	3.52%	-1.87%	0.981
0781020	07张江CP01	3.82%	0.34%	0.981
0701012	07央行票据12	2.81%	0.01%	0.989
0501046	05中行票据46	3.01%	-1.05%	1.2
030228	03国开28	2.93%	0.03%	1.816
060231	06国开31	2.92%	-0.02%	1.863
0602320	06国开32	2.89%	0.05%	1.956
9011	99国开01	2.93%	0.28%	2.11
040003	04国债03	4.38%	2.35%	2.195
9012	99国开02	2.93%	0.08%	2.247
060407	06农发07	2.98%	-0.01%	2.422
060230	06国开30	2.94%	0.04%	2.838
040220	04国开20	2.73%	0.11%	2.947
070401	07农发01	2.94%	0.00%	2.934
0701007	07央行票据07	3.03%	0.05%	2.962
030001	03国债01	2.52%	0.02%	3.03
000201	00国开01	3.00%	-0.55%	3.151
000202	00国开02	3.00%	0.10%	3.238
050207	05国开07	3.06%	-0.20%	3.31
000205	00国开05	3.00%	-0.07%	3.34
050406	05农发06	2.65%	-0.23%	3.353
000210	00国开10	2.98%	-0.30%	3.609
030011	03国债11	2.47%	0.03%	3.778
000212	00国开12	2.99%	0.05%	3.789
060208	06国开08	3.58%	0.21%	4.29
040007	04国债07	2.67%	0.00%	4.542
040010	04国债10	2.73%	0.00%	4.795
070201	07国开01	3.28%	-0.22%	4.984
020211	02国开11	2.99%	-0.01%	5.578
060225	06国开25	3.34%	0.10%	6.704
060020	06国债20	2.94%	0.00%	6.8
0402020	04国开02	3.32%	-0.19%	7.047
040705	04建行03浮	4.23%	-0.17%	7.882
050603	05中行02浮	4.83%	0.25%	8.066
050601	05中行01	5.54%	-0.31%	8.066
058020	05沪建设(1)	3.98%	0.13%	8.463
050503	05工行03	3.88%	0.37%	8.597
058031	05中信债1	3.49%	-0.01%	8.833
068004	06嘉交通债	4.54%	0.00%	8.995
068007	06首都机场债	3.25%	0.42%	9.025
068019	06京投债	3.45%	0.00%	9.208
068048	06长沙城投债	3.95%	0.03%	9.844
050012	05国债12	3.29%	0.00%	13.767
010011	01国债11	3.60%	-0.01%	14.704
060009	06国债09	3.55%	0.15%	19.378
068046	06铁道05	3.98%	0.03%	19.767
060224	06国开24	4.03%	0.17%	29.723
068047	06铁道06	4.10%	0.01%	29.767

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8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	4.87	0.006
3年期	4.750	2010.02.15	4.78	0.008
5年期	4.750	2012.01.31	4.74	0.011
10年期	4.625	2017.02.15	4.74	0.014
30年期	4.500	2036.02.15	4.86	0.008

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
201000	R003	4.945	-0.055	2130
201001	R007	8	0.71	39480
201002	R014	5.1	-1.685	11680
201008	R001	1.62	0.82	63040
202007	RC007	4	-4	34770

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	1.89	1.8951	61482.68
R007	3.55	3.5948	82812.19
R014	3.52	3.5217	5640.6
R021	3.6	3.5969	11987.65

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IB0001	1.9	1.923	8284
IB0007	3.13	3.145	4020
IB0021	3.452	3.0838	800

人民币汇率中间价

2月8日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	7.7526	10.0945	6.4246	0.99209

■热点聚焦

节前债市上演“紧缩版”行情

昨7天回购利率大涨百点,3年央票发行利率继续攀升

□本报记者 秦媛娜

释放2280亿元资金,本周市场迎来了今年以来的首次净投放,但是这并未能缓解节前和平安保险A股发行前夕资金紧张的燃眉之急。昨日,3年期央行票据的中标利率较前次攀升了4个基点,而货币市场中资金价格上涨的势头则继续升级,质押式回购加权平均利率已经逼近3%。

昨日,央行以利率招标方式发行了280亿元3年期央行票据,中标利率3.06%,这是央行在新年里第三次发行3年期央票,经过一路缓步攀升,本周的利率比上周的3.02%再爬升了4个基点。同时,央行还发行了20亿元的3个月期央票,参考收益率2.5429%,比上周的2.5526%微跌1个基点。

市场认为,3年期央票利率的微幅上调主要来自于资金面紧张和后市预期不明朗两个因素。从本周银行间市场中回购利率的步步高升就可以看到资金的紧张状况。昨日,质押式回购加权平均利率的涨幅高达53.31个基点,达到2.9538%,直逼3%关口。其中7天回购价量齐升,加权利率涨幅高达102.62点,达到3.5948%。交易员认为,资金价格的飞涨主要是因为机构为了备战下周平安保险的申购,此外春节临近带来的现金需求增加也加剧了这样的状况。

虽然大盘股发行给货币市场带来的冲击已经不是第一次出现,但是逐利资金跨市场的流动令资金价格在短期内出现如此剧烈的波动,还是超出了市场的预期。“央行本周向市场净投放资金的规模不小,事实上也是基于资金面偏紧的考虑。”联合证券分析师吴思铭表示,上月央行进行了1000亿元28天和100亿元的21天正回购,这些资金都将在春节之前到期,但是对于缓解资金面紧张的状况似乎作用有限。

从本周央票发行的期限结构来看,央行有意缓解短期资金紧张状况的意图也很明显。520亿元的央票发行量中,超过9成是1年期以上的票据,而3个月央票的发行量只有象征性的20亿元,明显减轻了短期资金的回笼力度。

另一方面,对于未来政策预期的不明朗预期也让机构对于央票利率提出了更高的补偿要求。某商业银行交易员表示,“市场对于利率的走势产生了一定的分歧,但是3年期央票利率现在显然还没有见顶。”目前对于3年期央票利率长期走势的预期,有不少机构已经看到3.2%甚至更高。而不日即将公布的1月份宏观经济数据预计也可能会给市场带来小小的插曲。申银万国证券预计,今年一季度CPI涨幅可能呈现逐月提高的走势,高点超过3%。这样的话,加息政策出台的可能性大大增加。

消息面成市场风向标

□特约撰稿 刘藉仁

债市进入敏感时期,消息面的风吹草动都对盘面影响较大,债指的波动似乎由消息面对市场心态引起的变化来主导。在日前召开的2007年全国货币信贷与金融市场工作会议上,央行透露了其调控思路,对市场形成一定利空影响,主要体现以下三个方面。

一是,央行认为去年11月、12月由于粮食价格的走高使得CPI的上行可能较大,通货膨胀压力值得关注,这又加大了市场的加息预期。同时央行特别强调将稳定房价作为今年工作重点之一,由于CPI权重因素房价对CPI的推动力不强,但其却居高不下。从市场观点来看,其认为粮价推动CPI增长的因素将减弱,但水电油气等资源价格的上涨具有可持续性,这将推动CPI走高。今年通货膨胀的压力将大于去年,预计CPI消费价格指数将达到3%,比去年上涨一倍,上半年加息的可能性在80%。

二是,央行认为投资、信贷回落基础不稳,这更是加大了央行调控的决心和力度。去年我国新增贷款3.18万亿元,比2006年年初央行的预计目标2.5万亿元超出了27%,在9月起连续三个月回落之后,12月新增信贷又开始反弹,并且在每月的新增贷款中,中长期贷款依然占大部分,这更为投资反弹提供了支撑。

三是,国际收支不平衡问题依然突出,流动性管理任务艰巨。我们认为流动性管理主要体现在如何对市场利率的调节、货币总量的控制和结构性问题的调配中。从利率来看,在合理控制中美利差,提高热钱投机成本上,央行稳定市场利率的决心不容质疑;从总量上看,今年来央行明显加大了回笼的力度和频率,公开市场操作承担了主要回收的责任,未来上调存款准备金率和发行定向票据的可能性非常大。

以上三点对市场的投资心态及资金面都具有一定的影响,投资者不妨待春节后宏观面明朗化后再行操作。

阶梯式央票利率期限结构搭就

□特约撰稿 陆文磊 屈庆

1月份公开市场操作保持净回笼方向,当月净回笼资金4860亿元,较去年12月份的210.5亿元明显增加。当月央票发行达到7050亿元,创下历史新高。1月份1年期央票中标利率则一直稳定在2.7961%的水平,显示央行希望稳定市场利率的意图。3月央票中标利率在1月末结束了连续5周的平稳水平,从2.5023%上涨到2.5429%,我们认为这主要是受春节长假临近投资者对跨节资金较为谨慎的影响,3月央票利率上升应该是短期现象,并不具有持续性。

1月份公开市场操作最值得关注的变化是央行重新启用3年期央票,并明确将3年期央票作为常规化的手段每周发行。我们认为,3年期央票的恢复并常规化发行的潜在影响值得深入思考。

一方面,这体现了在流动性持续过剩的背景下,央行进一步延长资金锁定期限的操作意图;另一方面,更为重要的是,通过常规发行3年期央票,形成了3个月、1年和3年的阶梯式的央票利率期限结构,这就为央行调控收益率曲线中长端提供了新的工具。

具体来讲,央行可以将1年期央票利率作为协调本外币利差、防止短期游资流入的工具,而将3年期央票利率作为调节中期收益率的工具,通过调节1年和3年期央票的利差,就能够对整个市场的收益率曲线形态产生影响。

事实上,1月份第1期3年期央票中标利率为2.97%,高于当时二级市场3年金融债收益率,已经对二级市场金融债的走势产生一定的影响。当然,以上猜测能否成立,尚需要进一步观察,但考虑到在人民币重估过程中防止低利率陷阱是央行面临的一个重要任务,所以我们认为,3年期央票的常规化发行可能成为今年影响债市的一个重要因素,值得密切关注。

张大伟 制图

从2月份公开市场操作趋势看,由于2月份到期央票量达到3980亿元,为历史新高,央行公开市场操作的对冲压力较大。我们预计在2月上旬春节临近的情况下,由于市场资金需求加大,央行会进行净投放操作,春节以后回笼力度会明显加大。

从央票利率走势看,由于1月份美联储FOMC例会继续维持美元基准利率稳定,同时人民币升值预期依然较强,我们跟踪的1年NDF远期贴水(1年美元LIBOR-1年央票)指标仍处于高位,这对1年期央票利率仍会产生明显的制约左右,预计2月份1年期和3个月央票利率仍将以维持稳定为主。

■市场观察

一季度债市将供小于求

□特约撰稿 陆文磊 屈庆

首先分析债券的发行情况。参照往年经验,一季度一般是债券发行的淡季。由于各个发债主体目前还没有公布2007年的发行计划,因而我们参考2006年一季度的债券发行情况,来考察2007年一季度的发行情况。

2006年一季度国债发行3期总规模为1000亿元,占2006年全年发行规模的15.3%。按照同样的发债比例,并根据我们对2007年国债发行的预测,预计一季度国债发行规模为1000亿元左右。按照同样的思路,我们预计一季度金融债、企业债和短期融资券发行规模分别为800亿元、4005亿元和560亿元左右。

根据我们对宏观经济的预测,2007年我国新增外汇储备约为1766亿美元,平均每个季度为440亿美元,约为人民币3443亿元(以7.8的汇率测算),同时一季度到期央票为9960亿元,按照2006前10个月央行对冲外汇占款比例达到76%计算,则央行一季度发行央票约为12577亿元。

另一方面,我们再来分析预测一下一季度里银行、保险等机构的资金供应情况。

2006年1-11月份,商业银行新增债券托管总量1.48万亿元,商业银行新增存贷差为1.87万亿元,两者之比为79%,比例明显高于2005年的58.63%,这反映了商业银行投资债券市场的力度在继续加大。

根据我们前期的预测,我们预计2007年一季度银行体系新增存贷差为6378亿元,较2006年一季度的5818亿元略有增加。同时参考历史上商业银行新增债券投资占其新增存贷差的比例,预计2007年的一季度债券投资比例将在80%左右。因此,2007年商业银行一季度对债券市场形成的资金供应量约在5100亿元左右。

从保险公司来看,由于近几年来保费收入增长稳定,我们预计2007年保费收入增速将保持在14%,那么一季度保费收入将达到1826亿元,按照其中33%的债券投资比例,预计保险机构2007年一季度新增债券投资资金在600亿元左右,其需求将依然主要集中在中长期品种。

除了以上机构外,基金公司、证券公司债券投资规模较小,而且目前股票市场持续攀升,此类机构很难在债券市场保持较大的投资规模,因而对资金面的影响较小。

除去增量资金,根据我们的统计,2007年一季度债券到期规模为1006亿元(不包括央票),其中国债为900亿元,而央票为9960亿元。这些资金形成债券市场资金的另一个主要的来源。

总体来看,一季度由于遇到发债淡季将使得债券供应小于资金供给,这成为债券市场的支撑,但如果央行再次提高存款准备金率或者新股密集发行则可能对债券市场资金产生阶段性影响。

今年一季度债券发行和资金供给预测

发行品种	规模(亿元)	资金来源	规模(亿元)
国债	1026	商业银行	5100
金融债(包括次级债)	813	保险机构	600
企业债(包括分离式债)	295	债券到期	1006
短期融资券	565	央票到期	9960
证券化品种	250		
央票	12577		
合计	15526	合计	16666

■每日交易策略

回购市场人多钱少

□琢磨

周四的央行3年期央票发行量虽然比上期减少了一半,但发行利率却继续上升,达到3.06%;货币市场利率继续大幅上涨,银行间市场7天回购加权利率达到了3.59%;交易所回购利率已经连续多个交易日维持在高位,昨日7天回购利率在8%-10%之间震荡,最高曾达到12.48%,是新股恢复发行以来最高点。离平安保险A股发行申购日还有两个工作日,离春节假期还有一周左右的时间,货币市场利率是否能再创2006年11月份新高我们拭目以待。

从市场资金供求来看,交易所回购市场资金供给明显减少,原因可能有多种。一是货币基金规模大幅度减少,使回购资金供给减少。利用新股发行时期利率高点在交易所市场放逆回购,是2006年下半年以来货币基金的一项重要盈利手段。每当新股发行时,货币基金适当减少债券资产、增加现金比例,并从银行间市场融入资金,在交易所市场以高利率融出资金,这在提高货币基金收益的同时,也间接为交易所回购市场提供了新股申购资金。我们可以看到,一些操作灵活积极的货币基金在新股发行后的一段时期里,7日年化收益率相当的高,奥妙就在这里。

但目前货币基金规模总量大幅缩减,自身流动性管理也变得相对困难,可用于融出的资金和可融入资金的规模都大不如前了,这可能是交易所回购资金供给减少的主要原因之一。

另外,利用信贷资金打新股,套取无风险收益是很多机构、甚至个人投资者采取的比较普遍的手法。银行清查信贷资金进入股市的政策开始后,这部分资金可以转为持有交易所短期国债,然后利用国债回购融资曲线参与新股申购,这样投资国债即符合政策又兼顾新股申购,还能提高投资收益,一举三得。

近期以打新股为目标的理财产品在银行与信托等机构中热卖,这些理财产品的配置往往也是持有大部分交易所短期国债和少量现金,再通过一部分回购融资参与新股申购,以上两种情况都加大了新股发行期内回购资金的需求。

■市场快讯

人民币汇率跌回7.75

□本报记者 秦媛娜

连续两日闯关之后,人民币停下了快速上扬的脚步。昨日人民币汇率中间价报于7.7526元,较前日下跌了30个基点,又重新跳回到7.75元这一关口之上。

交易员指出,经过前面两日连续破关的强劲走高,人民币也已经积累了回调的技术需要。前夜美元在国际市场中涨跌互现,走势温和,这也帮助了人民币的调整。

在交易市场中,昨日美元兑人民币汇率同样呈现整理态势。其中,询价市场收盘价为7.7484元,较前日上涨4个基点;撮合市场收盘价为7.7475元,与前日持平。

人民币创新高 香港市场未受冲击

□据新华社电

人民币汇率中间价7日再创汇改以来新高,1美元兑人民币7.7496元,但香港市场未受冲击。港汇7日虽受套息活动影响持续偏软,但市场整体平稳。

据香港媒体报道,美电汇价由6日的7.8083转弱至7日的7.8118,但港元隔夜拆息及一年期拆息却比前日回落。

香港金管局发言人表示,人民币7日升破心理关口,并未引起市场很大的反应,也未影响市场对港元联系汇率的信心,港元汇价表现稳定。港美息差仍有近120点子的差距,促使套息活动持续。

业内人士指出,港元并未跟随人民币升值,反映港汇升跌有自己的变动模式。港元相对稳定的表现反映联系汇率经得起考验,港元平稳过渡,令投资者更加放心地买入美元。

■汇市观象台

美元普涨 日元由强转弱

□刘汉涛

中国外汇交易中心人民币兑美元周四在询价系统报7.7480元,较上日收盘价7.7480元微涨,盘中并触及前日创下的历史高点。交易员表示,结汇压力令场内美元抛盘增大,推动人民币兑美元周四继续小幅上涨,且支撑其全天均在高位窄幅波动,但因前期涨幅较大,料下一阶段将略作盘整。如果即将召开的七大工业国(G7)会议对日元施压令其上涨,则人民币可能受其带动继续上扬。

周四美元指数略有上涨,尤其兑日元上涨幅度较大,回到121日元上方。美国劳工部公布的第四季非农业生产力大幅上升,而劳工成本增长放缓。初看这对于警惕通胀的美国联邦储备理事会(FED)来说是好消息,但这些数据波动较大,未来可能需要修正。第四季非农业生产力环比年率为上升3.0%,第三季修正为下滑0.1%;上周美国抵押贷款申请活动指数下降,显示出虽利率下滑,购房贷款需求却更趋疲弱。

在ECB宣布利率决定前,欧元在进入欧洲市场后从1.3025美元跌到1.30美元下方,但由于日元的疲软,欧元兑日元涨至157.50日元上方。市场关注稍后的ECB利率决定,预计央行将不会升息,但市场关注ECB言论,以寻找3月是否升息的线索。

日元兑美元早盘下滑,脱离之前触及的一个月高点,因市场怀疑G7在本周稍后集会时,是否就日元弱势发表声明。日本央行审议委员春英彦表示,毋需特别注意通胀风险,在引导货币政策时,核心CPI的前景非常重要,外汇波动对经济有重大影响,因此必须密切观察。他还指出,日元当前的弱势对日本整体经济是有利的,日元的弱势反映了各种因素,其中包括日本的低利率,当前的价位是自由市场交易的结果。因此支撑日元走强的G7会议影响在下降。

英镑兑美元下跌至1.97美元下方至1.9665美元,澳元兑美元也跌至0.78美元下方。目前不能排除进一步升息的可能,如果失业率持续下降,那么澳洲央行可能会被迫再次出手。(作者系中国建设银行交易员)