

# currency·bond

## 央行派发“大红包” 节前资金需求高峰安然度过

### 昨日市场净投放 2200 亿元创历史新高, 资金价格全线回落

□本报记者 秦宏

绷紧的资金面在央行大量资金的投放下得到了缓解。昨日,央行在公开市场一次性的净投放资金 2200 亿元,创下了公开市场单次操作资金净投放量的历史最高纪录。

昨天下午,央行通过公开市场以逆回购方式向市场投放了 900 亿元跨节资金。本次逆

回购招标主要面向公开市场一级市场交易商中的存款类机构,逆回购的期限为 14 天,招标方式为固定利率数量招标。招标利率则以当日 14 天期 Shibor 利率为基础,向上加约 10 个基点,确定为 3.9%,这个利率水平比昨天银行间 14 天回购加权平均利率水平高约 14 个基点。

除了公开市场投放的 900 亿元资金外,当日公开市场还有

	净投放资金	央票到期	正回购到期	逆回购操作
2007年	2230	1330		900
2006年	2083	450	450	1183
2005年	430	100	50	280

1300 亿元前期发行的央行票据到期兑付,因此仅周二公开市场一天就向市场净投放了 2200 亿元资金。

在大量资金的投放下,本周

一高企的资金价格水平昨天全线回落。银行间回购市场的加权平均利率水平较前日下跌了近 80 个基点,降至 3.5022%; 市场的融资需求有所减弱,回购

市场的成交量较前一交易日减少了近 300 亿元。在各期限品种,1 天、7 天、14 天等三只回购品种的利率水平降幅较大,平均较前日下降了 87 个基点。其中,跨节的 7 天回购加权平均利率降幅最猛,降至 3%,较前日下跌 128.72 个基点。

在交易所回购市场上,1 天和 7 天新质押式回购利率的跌幅均达到了 40% 以上,分别收于 7.5% 和 6%。

一些银行间市场交易员昨天表示,由于央行向市场大量投放跨节资金,缓解了市场对跨节资金的需求,昨天市场的资金环境明显比周一宽松。

而随着新股认购资金回流,资金价格水平还将继续回落。今天,平安保险新股发行网下认购资金即可以解冻,而明天平安保险网上认购资金也将得到释放,资金市场已经安然度过节前资金需求的高峰期。

## 国债柜台交易券种将扩容三倍

### 今年起扩大至所有新发行的关键期限国债

□本报记者 秦媛娜

国债柜台交易的债券交易品种将出现扩容,投资者会有更多的选择。日前财政部和央行联合发布的《关于所有关键期限国债开展记账式国债柜台交易试点业务的通知》(下称“通知”)指出,从 2007 年开始,记账式国债柜台交易券种将扩大到所有新发行的关键期限国债。但是数据显示,柜台市场的需求情况并不乐观,为了让更多投资者熟悉和接受国债柜台交易,通知还对各试点银行做出了宣传国债柜台交易的要求。



在供给迅速增加的同时,如何有效提高国债柜台市场的需求是摆在管理层和试点银行面前的棘手课题 资料图

3 年期国债 1 只。这些国债在被纳入国债柜台交易之后,意味着今年国债柜台市场的新增国债只数将比去年增加近三倍。

但是在供给迅速增加的同时,国债柜台市场的需求情况却似乎并不乐观。根据央行此前发布的金融市场运行情况报告,2006 年柜台市场投资者全年净卖出债券 62.52 亿元,这一规模是 2005 年净卖出量 11 亿元的 5.68 倍,而再往前追溯一年,国债柜台市场曾在 2004 年保持着 8.19 亿元的净买入。

而对于这样的状况,财政部和央行显然早有准备。通知要求,各记账式国债柜台交易试点商业银行和中央结算公司“认真做好各项准备工作,进一步完善柜台交易系统、健全管理制度,并做好面向投资者的宣传工作”,显然就是希望国债柜台交易能够得到更多投资者的接受,从而转变现有的抛券压力高企的局面。

■市场快讯

## 美元逞强 人民币连跌四日

□本报记者 秦媛娜

美元的强劲使人民币的回调整理再延续一日。昨日,人民币汇率中间价达到了 7.7662 元,再跌 30 个基点,并将交易市场上美元兑人民币汇率的收盘价也从 7.75 元拉回到 7.76 元。

人民币已连续四个交易日走低,目前的累计跌幅已经超过了 166 个基点。

在中间价猛跌不停的同时,交易市场中的人市汇率也坚持不住了,同样出现颓势。昨日询价市场和撮合市场中美元兑人民币汇率收盘价分别为 7.7662 元和

7.7680 元,分别跳高 84 个和 92 个基点,均告别了前日坚守在 7.76 元关口之下波动的局面。

美元的强势成为推动人民币加快下跌调整的一个重要原因。前日,纽约汇市美元兑人民币汇率的收盘价也从 7.75 元拉回到 7.76 元。

而交易员指出,虽然美元前夜升值显著,但是从中间价来看,人民币 30 个基点的跌幅反应并不强烈,可见其升值冲动仍然很强劲,一旦美元出现回调,人民币料将重拾升势,迎接又一轮强势。

## 银行间债券收益率

品种	最新收盘	收益率	利率平
06S1002	06年10月2日	4.321	0.111
06S1004	06年10月4日	4.494	0.063
06S1007	06年10月7日	4.914	0.072
06S1010	06年10月10日	5.334	0.092
06S1013	06年10月13日	5.754	0.112
06S1016	06年10月16日	6.174	0.132
06S1019	06年10月19日	6.594	0.152
06S1022	06年10月22日	7.014	0.172
06S1025	06年10月25日	7.434	0.192
06S1028	06年10月28日	7.854	0.212
06S1031	06年10月31日	8.274	0.232
06S1034	06年11月3日	8.694	0.252
06S1037	06年11月6日	9.114	0.272
06S1040	06年11月9日	9.534	0.292
06S1043	06年11月12日	9.954	0.312
06S1046	06年11月15日	10.374	0.332
06S1049	06年11月18日	10.794	0.352
06S1052	06年11月21日	11.214	0.372
06S1055	06年11月24日	11.634	0.392
06S1058	06年11月27日	12.054	0.412
06S1061	06年11月30日	12.474	0.432
06S1064	06年12月3日	12.894	0.452
06S1067	06年12月6日	13.314	0.472
06S1070	06年12月9日	13.734	0.492
06S1073	06年12月12日	14.154	0.512
06S1076	06年12月15日	14.574	0.532
06S1079	06年12月18日	14.994	0.552
06S1082	06年12月21日	15.414	0.572
06S1085	06年12月24日	15.834	0.592
06S1088	06年12月27日	16.254	0.612
06S1091	06年12月30日	16.674	0.632
06S1094	07年1月2日	17.094	0.652
06S1097	07年1月5日	17.514	0.672
06S1100	07年1月8日	17.934	0.692
06S1103	07年1月11日	18.354	0.712
06S1106	07年1月14日	18.774	0.732
06S1109	07年1月17日	19.194	0.752
06S1112	07年1月20日	19.614	0.772
06S1115	07年1月23日	20.034	0.792
06S1118	07年1月26日	20.454	0.812
06S1121	07年1月29日	20.874	0.832
06S1124	07年2月1日	21.294	0.852
06S1127	07年2月4日	21.714	0.872
06S1130	07年2月7日	22.134	0.892
06S1133	07年2月10日	22.554	0.912
06S1136	07年2月13日	22.974	0.932
06S1139	07年2月16日	23.394	0.952
06S1142	07年2月19日	23.814	0.972
06S1145	07年2月22日	24.234	0.992
06S1148	07年2月25日	24.654	1.012
06S1151	07年2月28日	25.074	1.032
06S1154	07年3月3日	25.494	1.052
06S1157	07年3月6日	25.914	1.072
06S1160	07年3月9日	26.334	1.092
06S1163	07年3月12日	26.754	1.112
06S1166	07年3月15日	27.174	1.132
06S1169	07年3月18日	27.594	1.152
06S1172	07年3月21日	28.014	1.172
06S1175	07年3月24日	28.434	1.192
06S1178	07年3月27日	28.854	1.212
06S1181	07年3月30日	29.274	1.232
06S1184	07年4月2日	29.694	1.252
06S1187	07年4月5日	30.114	1.272
06S1190	07年4月8日	30.534	1.292
06S1193	07年4月11日	30.954	1.312
06S1196	07年4月14日	31.374	1.332
06S1199	07年4月17日	31.794	1.352
06S1202	07年4月20日	32.214	1.372
06S1205	07年4月23日	32.634	1.392
06S1208	07年4月26日	33.054	1.412
06S1211	07年4月29日	33.474	1.432
06S1214	07年5月2日	33.894	1.452
06S1217	07年5月5日	34.314	1.472
06S1220	07年5月8日	34.734	1.492
06S1223	07年5月11日	35.154	1.512
06S1226	07年5月14日	35.574	1.532
06S1229	07年5月17日	35.994	1.552
06S1232	07年5月20日	36.414	1.572
06S1235	07年5月23日	36.834	1.592
06S1238	07年5月26日	37.254	1.612
06S1241	07年5月29日	37.674	1.632
06S1244	07年6月1日	38.094	1.652
06S1247	07年6月4日	38.514	1.672
06S1250	07年6月7日	38.934	1.692
06S1253	07年6月10日	39.354	1.712
06S1256	07年6月13日	39.774	1.732
06S1259	07年6月16日	40.194	1.752
06S1262	07年6月19日	40.614	1.772
06S1265	07年6月22日	41.034	1.792
06S1268	07年6月25日	41.454	1.812
06S1271	07年6月28日	41.874	1.832
06S1274	07年7月1日	42.294	1.852
06S1277	07年7月4日	42.714	1.872
06S1280	07年7月7日	43.134	1.892
06S1283	07年7月10日	43.554	1.912
06S1286	07年7月13日	43.974	1.932
06S1289	07年7月16日	44.394	1.952
06S1292	07年7月19日	44.814	1.972
06S1295	07年7月22日	45.234	1.992
06S1298	07年7月25日	45.654	2.012
06S1301	07年7月28日	46.074	2.032
06S1304	07年7月31日	46.494	2.052
06S1307	07年8月3日	46.914	2.072
06S1310	07年8月6日	47.334	2.092
06S1313	07年8月9日	47.754	2.112
06S1316	07年8月12日	48.174	2.132
06S1319	07年8月15日	48.594	2.152
06S1322	07年8月18日	49.014	2.172
06S1325	07年8月21日	49.434	2.192
06S1328	07年8月24日	49.854	2.212
06S1331	07年8月27日	50.274	2.232
06S1334	07年8月30日	50.694	2.252
06S1337	07年9月2日	51.114	2.272
06S1340	07年9月5日	51.534	2.292
06S1343	07年9月8日	51.954	2.312
06S1346	07年9月11日	52.374	2.332
06S1349	07年9月14日	52.794	2.352
06S1352	07年9月17日	53.214	2.372
06S1355	07年9月20日	53.634	2.392
06S1358	07年9月23日	54.054	2.412
06S1361	07年9月26日	54.474	2.432
06S1364	07年9月29日	54.894	2.452
06S1367	07年10月2日	55.314	2.472
06S1370	07年10月5日	55.734	2.492
06S1373	07年10月8日	56.154	2.512
06S1376	07年10月11日	56.574	2.532
06S1379	07年10月14日	56.994	2.552
06S1382	07年10月17日	57.414	2.572
06S1385	07年10月20日	57.834	2.592
06S1388	07年10月23日	58.254	2.612
06S1391	07年10月26日	58.674	2.632
06S1394	07年10月29日	59.094	2.652
06S1397	07年11月1日	59.514	2.672
06S1400	07年11月4日	59.934	2.692
06S1403	07年11月7日	60.354	2.712
06S1406	07年11月10日	60.774	2.732
06S1409	07年11月13日	61.194	2.752
06S1412	07年11月16日	61.614	2.772
06S1415	07年11月19日	62.034	2.792
06S1418	07年11月22日	62.454	2.812
06S1421	07年11月25日	62.874	2.832
06S1424	07年11月28日	63.294	2.852
06S1427	07年12月1日	63.714	2.872
06S1430	07年12月4日	64.134	2.892
06S1433	07年12月7日	64.554	2.912
06S1436	07年12月10日	64.974	2.932
06S1439	07年12月13日	65.394	2.952
06S1442	07年12月16日	65.814	2.972
06S1445	07年12月19日	66.234	2.992
06S1448	07年12月22日	66.654	3.012
06S1451	07年12月25日	67.074	3.032
06S1454	07年12月28日	67.494	3.052
06S1457	07年12月31日	67.914	3.072
06S1460	08年1月3日	68.334	3.092
06S1463	08年1月6日	68.754	3.112
06S1466	08年1月9日	69.174	3.132
06S1469	08年1月12日	69.594	3.152
06S1472	08年1月15日	70.014	3.172
06S1475	08年1月18日	70.434	3.192
06S1478	08年1月21日	70.854	3.212
06S1481	08年1月24日	71.274	3.232
06S1484	08年1月27日	71.694	3.252
06S1487	08年1月30日	72.114	3.272
06S1490	08年2月2日	72.534	3.292
06S1493	08年2月5日	72.954	3.312
06S1496	08年2月8日	73.374	3.332
06S1499	08年2月11日	73.794	3.352
06S1502	08年2月14日	74.214	3.372
06S1505	08年2月17日	74.634	3.392
06S1508	08年2月20日	75.054	3.412
06S1511	08年2月23日	75.474	3.432
06S1514	08年2月26日	75.894	3.452
06S1517	08年2月29日	76.314	3.472
06S1520	08年3月3日	76.734	3.492
06S1523	08年3月6日	77.154	3.512
06S1526	08年3月9日	77.574	3.532
06S1529	08年3月12日	77.994	3.552
06S1532	08年3月15日	78.414	3.572
06S1535	08年3月18日	78.834	3.592
06S1538	08年3月21日	79.254	3.612
06S1541	08年3月24日	79.674	3.632
06S1544	08年3月27日	80.094	3.652
06S1547	08年3月30日	80.514	3.672
06S1550	08年4月2日	80.934	3.692
06S1553	08年4月5日	81.354	3.712
06S1556	08年4月8日	81.774	3.732
06S1559	08年4月1		