

# Currency·bond

中国债券总指数	上证国债指数	银行间债券总指数	上证企业债指数
115.134	111.200	116.012	121.290
0.04%	0.17%	0.05%	-0.22%

期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	期限	Shibor(%)	涨跌(BP)
ON	3.501	▲11.53	3M	2.9721	▲0.70
1W	4.7138	▲24.21	6M	2.9905	▲0.27
2W	4.6312	▲18.81	9M	3.0714	▲0.17
1M	4.4443	▲4.29	1Y	3.2213	▲0.23

代码	名称	最新收盘	收益率	剩余年限
009704	09国债(4)	4.283%	4.28%	0.367
009709	09国债(9)	4.283%	4.28%	0.419
009710	09国债(10)	4.283%	4.28%	0.471
009711	09国债(11)	4.283%	4.28%	0.523
009712	09国债(12)	4.283%	4.28%	0.575
009713	09国债(13)	4.283%	4.28%	0.627
009714	09国债(14)	4.283%	4.28%	0.679
009715	09国债(15)	4.283%	4.28%	0.731
009716	09国债(16)	4.283%	4.28%	0.783
009717	09国债(17)	4.283%	4.28%	0.835
009718	09国债(18)	4.283%	4.28%	0.887
009719	09国债(19)	4.283%	4.28%	0.939
009720	09国债(20)	4.283%	4.28%	0.991
009721	09国债(21)	4.283%	4.28%	1.043
009722	09国债(22)	4.283%	4.28%	1.095
009723	09国债(23)	4.283%	4.28%	1.147
009724	09国债(24)	4.283%	4.28%	1.199
009725	09国债(25)	4.283%	4.28%	1.251
009726	09国债(26)	4.283%	4.28%	1.303
009727	09国债(27)	4.283%	4.28%	1.355
009728	09国债(28)	4.283%	4.28%	1.407
009729	09国债(29)	4.283%	4.28%	1.459
009730	09国债(30)	4.283%	4.28%	1.511
009731	09国债(31)	4.283%	4.28%	1.563
009732	09国债(32)	4.283%	4.28%	1.615
009733	09国债(33)	4.283%	4.28%	1.667
009734	09国债(34)	4.283%	4.28%	1.719
009735	09国债(35)	4.283%	4.28%	1.771
009736	09国债(36)	4.283%	4.28%	1.823
009737	09国债(37)	4.283%	4.28%	1.875
009738	09国债(38)	4.283%	4.28%	1.927
009739	09国债(39)	4.283%	4.28%	1.979
009740	09国债(40)	4.283%	4.28%	2.031
009741	09国债(41)	4.283%	4.28%	2.083
009742	09国债(42)	4.283%	4.28%	2.135
009743	09国债(43)	4.283%	4.28%	2.187
009744	09国债(44)	4.283%	4.28%	2.239
009745	09国债(45)	4.283%	4.28%	2.291
009746	09国债(46)	4.283%	4.28%	2.343
009747	09国债(47)	4.283%	4.28%	2.395
009748	09国债(48)	4.283%	4.28%	2.447
009749	09国债(49)	4.283%	4.28%	2.499
009750	09国债(50)	4.283%	4.28%	2.551
009751	09国债(51)	4.283%	4.28%	2.603
009752	09国债(52)	4.283%	4.28%	2.655
009753	09国债(53)	4.283%	4.28%	2.707
009754	09国债(54)	4.283%	4.28%	2.759
009755	09国债(55)	4.283%	4.28%	2.811
009756	09国债(56)	4.283%	4.28%	2.863
009757	09国债(57)	4.283%	4.28%	2.915
009758	09国债(58)	4.283%	4.28%	2.967
009759	09国债(59)	4.283%	4.28%	3.019
009760	09国债(60)	4.283%	4.28%	3.071

## 天价伴天量 新股烤热资金市场

### 昨银行间回购利率及成交量双双刷新历史纪录

□本报记者 秦媛娜

资金的紧俏程度再一次挑战着市场的想像力,就在今天交行进行网上资金申购的前一个交易日,银行间债市质押式回购昨天以 2764.78 亿元的成交金额和 42899% 加权平均利率双双创下历史新高。钱,成了这个市场最为炙手可热的商品。

中国货币网公布的银行间债市交易日评数据信息显示,昨日质押式回购成交规模猛增近 900 亿元,创下了 2764.7766 亿元的天量,其中四成以上是 7 天期回购,打破了去年 11 月 13 日创下的历史纪录 2647.6826 亿元。

与此同时,异常火爆的资金需求也将将其价格推上了一个新的历史高位——4.3195%,让今年 2 月 12 日的加权平均利率纪录高点 4.2899% 黯然失色。紧随中信银行而来的交通银行新股申购无疑是引发资金价格狂飙的原因。今天是交通银行网上资金申购日,与冻结了约 15000 亿元天量资金的中信银行相比,交通银行新股发行的盘子有之而无不及,其冻结资金规模也将毫无悬念地创出天量。

眼看资金价格飞涨,希望筹措资金打新的投资者不得不拿出比以往高出不少的价格在货币市场融资,以可以覆盖发行网上申购资金冻结期限的 7 天质押式回购加权利率为例,昨日升到了 4.7729% 的历史新高。

但是回购价格的高企并不影响打新的热情。市场人士指出,虽然短期资金价格涨幅可观,但在股市打新将获得无风险收益,因此资金成本只要控制在打新收益以



内,机构就有动力去拆借资金。而对于那些手头相对充裕的机构来说,则可以趁此机会多赚一笔。商业银行交易员指出,长期资金价格价格的攀升,伴随短期资金价格的连续走高,资金融出方显然更愿意借出较长期限的资金。昨日 21 天期限的逆回购报价就有明显增加,最终成交规模增长了 44.76 亿元,而短期的 1 天回购成交量则减少了 52.32 亿元。

与质押式回购一起走高的,还有 shibor 和银行间同业市场的拆借利率。数据显示,昨日拆借交易所有期限品种加权利率均告上扬,整个市场加权平均利率为 4.2970%,较前日上涨了 51.94 个基点;shibor 的表现也如出一辙,所有期限普遍,其中 1 周品种的涨幅最大 24.21 个基点,创下了 4.7136% 的新高。

## 谨防节前流动性泛滥

□阿力

虽然 7 天回购利率昨天创下了银行间债券市场 2000 年以来的最高水平,但从当天回购交易的成交结果来看,我们发现一个有趣的现象:融出资金的意向到期期限都在“五一”之后,而融入资金的意向到期期限都在“五一”之前。市场需求量最大的是 4 月 30 日之前到期的资金,而长期资金的供给都在 14 天之上。

在市场资金供求比较平稳的时期,长假之前一般来说都是资金较为紧张的时期。央行的公开市场操作也会为长假投放一些流动性,以应付较多的现金投放。今年的“五一”前的情况比较特殊,中信银行和交通银行对银行间市场流动性的影响持续到了“五一”之前。按照往年的惯例,融出资金都希望“五一”之前能够收回收

金,但是今年各家机构却都希望尽可能长的回购期限,至“五一”长假之后甚至更长。

这一现象无疑说明,各家资金供给方都明白,当前回购利率的高企与资金面无关,只与新股发行有关。一旦新股发行的影响消除,银行间市场的资金面还是大大的供过于求。因此,央行新股申购资金冻结之后,“五一”之前将会有大量资金重新回到市场,因此融出资金方尽可能的拉长回购期限,以免资金长假之中趴在账上的交易策略。

可以预见的是,7 天回购利率将在发行新股认购开始后迅速下跌,等到本周末、本周日基金公司证券公司都开始休假而银行间市场照常开市之时,7 天回购利率估计会有大幅度的跳水。银行间债券市场历史上 7 天回购利率最大的一次宽幅波动行将产生。

## 银行间债券收益率

代码	名称	最新收盘	收益率	剩余年限
060111	06国债(1)	3.998%	3.99%	0.034
060227	06国债(2)	3.998%	3.99%	0.041
060310	06国债(3)	4.174%	4.17%	0.058
060415	06国债(4)	4.350%	4.35%	0.075
060520	06国债(5)	4.526%	4.53%	0.092
060625	06国债(6)	4.702%	4.70%	0.109
060730	06国债(7)	4.878%	4.88%	0.126
060835	06国债(8)	5.054%	5.05%	0.143
060940	06国债(9)	5.230%	5.23%	0.160
061045	06国债(10)	5.406%	5.41%	0.177
061150	06国债(11)	5.582%	5.58%	0.194
061255	06国债(12)	5.758%	5.76%	0.211
061360	06国债(13)	5.934%	5.93%	0.228
061465	06国债(14)	6.110%	6.11%	0.245
061570	06国债(15)	6.286%	6.29%	0.262
061675	06国债(16)	6.462%	6.46%	0.279
061780	06国债(17)	6.638%	6.64%	0.296
061885	06国债(18)	6.814%	6.81%	0.313
061990	06国债(19)	6.990%	6.99%	0.330
070105	07国债(1)	7.166%	7.17%	0.347
070210	07国债(2)	7.342%	7.34%	0.364
070315	07国债(3)	7.518%	7.52%	0.381
070420	07国债(4)	7.694%	7.69%	0.398
070525	07国债(5)	7.870%	7.87%	0.415
070630	07国债(6)	8.046%	8.05%	0.432
070735	07国债(7)	8.222%	8.22%	0.449
070840	07国债(8)	8.398%	8.40%	0.466
070945	07国债(9)	8.574%	8.57%	0.483
071050	07国债(10)	8.750%	8.75%	0.500
071155	07国债(11)	8.926%	8.93%	0.517
071260	07国债(12)	9.102%	9.10%	0.534
071365	07国债(13)	9.278%	9.28%	0.551
071470	07国债(14)	9.454%	9.45%	0.568
071575	07国债(15)	9.630%	9.63%	0.585
071680	07国债(16)	9.806%	9.81%	0.602
071785	07国债(17)	9.982%	9.98%	0.619
071890	07国债(18)	10.158%	10.16%	0.636
071995	07国债(19)	10.334%	10.33%	0.653
072100	07国债(20)	10.510%	10.51%	0.670
072205	07国债(21)	10.686%	10.69%	0.687
072310	07国债(22)	10.862%	10.86%	0.704
072415	07国债(23)	11.038%	11.04%	0.721
072520	07国债(24)	11.214%	11.21%	0.738
072625	07国债(25)	11.390%	11.39%	0.755
072730	07国债(26)	11.566%	11.57%	0.772
072835	07国债(27)	11.742%	11.74%	0.789
072940	07国债(28)	11.918%	11.92%	0.806
073045	07国债(29)	12.094%	12.09%	0.823
073150	07国债(30)	12.270%	12.27%	0.840
073255	07国债(31)	12.446%	12.45%	0.857
073360	07国债(32)	12.622%	12.62%	0.874
073465	07国债(33)	12.798%	12.80%	0.891
073570	07国债(34)	12.974%	12.97%	0.908
073675	07国债(35)	13.150%	13.15%	0.925
073780	07国债(36)	13.326%	13.33%	0.942
073885	07国债(37)	13.502%	13.50%	0.959
073990	07国债(38)	13.678%	13.68%	0.976
074095	07国债(39)	13.854%	13.85%	0.993
074200	07国债(40)	14.030%	14.03%	1.010
074305	07国债(41)	14.206%	14.21%	1.027
074410	07国债(42)	14.382%	14.38%	1.044
074515	07国债(43)	14.558%	14.56%	1.061
074620	07国债(44)	14.734%	14.73%	1.078
074725	07国债(45)	14.910%	14.91%	1.095
074830	07国债(46)	15.086%	15.09%	1.112
074935	07国债(47)	15.262%	15.26%	1.129
075040	07国债(48)	15.438%	15.44%	1.146
075145	07国债(49)	15.614%	15.61%	1.163
075250	07国债(50)	15.790%	15.79%	1.180
075355	07国债(51)	15.966%	15.97%	1.197
075460	07国债(52)	16.142%	16.14%	1.214
075565	07国债(53)	16.318%	16.32%	1.231
075670	07国债(54)	16.494%	16.49%	1.248
075775	07国债(55)	16.670%	16.67%	1.265
075880	07国债(56)	16.846%	16.85%	1.282
075985	07国债(57)	17.022%	17.02%	1.299
076090	07国债(58)	17.198%	17.20%	1.316
076195	07国债(59)	17.374%	17.37%	1.333
076300	07国债(60)	17.550%	17.55%	1.350

## 美国国债收益率(4月24日)

种类	总额	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.500	2009.03.31	4.61	-0.011
3年期	4.750	2010.02.15	4.54	-0.012
5年期	4.500	2012.03.31	4.53	-0.007
10年期	4.625	2017.02.15	4.63	-0.008
30年期	4.750	2037.02.15	4.82	-0.008

## 交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌	成交量(万元)
201001	R007	5	-0.5	3.00
201003	R028	2.3	-0.6	0
201008	R001	0.8	-3.2	3848
201010	R004	4.18	0.38	8

## 银行间回购行情

品种	收益率(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R007	3.49	3.4973	95084.01
R014	4.75	4.7729	151197.17
R021	4.65	4.6334	11881.3
R028	4.7	4.6607	16659.37

## 银行间信用拆借行情

品种	收益率(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R0001	3.5	3.4831	17228
R0007	4.3	4.8264	24524
R0014	4.66	4.6408	1230
R0021	4.63	4.6276	2040

## 人民币汇率中间价

4月24日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	7.7293	10.4918	6.5298	0.98895

# 央行二季度或不加息

□民族证券 贾国文 宋健

我们认为,尽管3月份CPI数据达到了3.3%,可这只是与去年同期相比的增长幅度,与上个环比却是下降了0.3%;另外,整个一季度同比仅上涨2.7%,其中去年四季度食品价格上涨的翘尾因素仅占了1.5%,新