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
113.437	109.950	114.382	115.750
0.02%	0.00%	0.02%	-0.36%

上海银行间同业拆放利率(8月15日)

期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	期限	Shibor(%)	涨跌(BP)
O/N	1.9163	▼7.46	3M	3.1986	▲0.08
1W	2.0857	▼4.27	6M	3.2745	▲0.06
2W	2.3908	▲1.32	9M	3.4149	▼0.04
1M	2.8194	▼0.61	1Y	3.6045	▲0.13

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)	-5.29%	-1.05%	0.058
009905	99国债(5)	0.42%	7.52%	0.014
009908	99国债(8)	3.19%	0.00%	2.107
010004	20国债(4)	2.94%	0.02%	2.77
010010	20国债(10)	2.23%	0.35%	0.249
010103	21国债(3)	2.42%	0.05%	0.69
010107	21国债(7)	4.57%	0.03%	13.959
010110	21国债(10)	3.86%	-0.08%	4.112
010112	21国债(12)	3.98%	-0.08%	4.208
010115	21国债(15)	2.79%	0.03%	1.342
010203	02国债(3)	4.17%	-0.03%	4.674
010210	02国债(10)	3.28%	0.01%	2.003
010213	02国债(13)	4.41%	0.00%	10.099
010214	02国债(14)	1.80%	0.09%	0.192
010215	02国债(15)	3.50%	0.00%	2.31
010301	03国债(1)	3.55%	0.02%	2.515
010303	03国债(3)	4.55%	0.01%	15.671
010307	03国债(7)	3.51%	0.09%	3.014
010308	03国债(8)	4.37%	-0.06%	6.09
010311	03国债(11)	3.79%	0.10%	3.263
010403	04国债(3)	3.13%	-0.03%	1.679
010404	04国债(4)	3.56%	0.01%	3.775
010407	04国债(7)	3.70%	0.02%	4.027
010408	04国债(8)	3.32%	0.02%	2.181
010410	04国债(10)	3.74%	0.04%	4.279
010501	05国债(1)	4.41%	-0.01%	7.54
010503	05国债(3)	3.68%	0.12%	2.696
010504	05国债(4)	4.47%	0.06%	17.748
010508	05国债(8)	2.73%	-0.37%	1
010509	05国债(9)	4.27%	-0.41%	5.027
010511	05国债(11)	4.00%	0.00%	3.181
010512	05国债(12)	4.53%	0.02%	13.252
010514	05国债(14)	3.24%	0.16%	0.334
企业债				
120101	01中移动	5.76%	0.00%	3.841
120102	01三峡债	5.63%	0.01%	9.233
120201	02三峡债	5.30%	0.04%	15.099
120202	02中移(5)	6.02%	1.25%	0.203
120203	02中移(15)	5.34%	0.26%	10.203
120205	02南投债	5.37%	0.67%	5.318
120207	02武钢(7)	5.43%	0.12%	2.225
120288	02金茂债	5.63%	0.08%	4.701
120301	03沪轨道	5.56%	0.07%	10.515
120302	03苏园建	5.90%	-0.04%	5.923
120303	03三峡债	5.45%	0.12%	25.962
120304	03电网(1)	5.83%	0.12%	6.378
120305	03电网(2)	5.86%	0.05%	6.378
120306	03中电投	5.45%	0.35%	11.315
120307	03浦发债	5.95%	0.03%	5.414
120308	03沪杭甬债	5.91%	0.02%	5.444
120309	03苏交通	5.81%	0.12%	8.268
120311	03网通(2)	6.02%	0.73%	6.304
120483	04中石化	5.44%	-0.21%	6.529
120485	04国电(1)	5.73%	0.13%	7.104
120488	04京地铁	5.41%	-0.02%	7.334
120489	04南网(1)	5.76%	0.11%	7.09
120502	05苏园建债	5.47%	0.95%	7.759
120503	05南水务债	5.86%	1.07%	7.696
120505	05华电债	5.82%	-0.06%	7.874
120517	05京能(1)	5.77%	0.01%	2.89
120518	05京能(2)	5.80%	0.30%	4.89
120520	05杭瑞建	5.54%	0.02%	7.847
120523	05闽高速	5.63%	-0.03%	7.819
120528	05世博债	5.91%	0.02%	5.37
120601	06大唐债	5.34%	0.12%	18.507
120603	06航天债	4.65%	-0.63%	13.674
120604	06国网(1)	5.78%	0.06%	8.736
120605	06三峡债	5.30%	0.13%	18.737
120607	06沪水务	6.17%	0.84%	13.871
120608	06鲁高速	5.05%	-0.09%	18.644
126001	06马钢债	5.47%	-0.05%	4.247
126002	06中化债	6.09%	0.00%	5.296
126003	07云化债	5.98%	0.00%	5.455
126005	07武钢债	5.32%	-0.10%	4.608
129902	98中铁(3)	5.04%	0.09%	2.162
129903	99三峡债	5.95%	0.02%	2.942
129905	98石油债	7.57%	-0.44%	0.066
111015	01三峡10	5.40%	-0.05%	4.233
111016	01广移债	4.56%	0.00%	1.323
111018	02电网15	5.36%	0.00%	9.844
111019	02广移债	5.33%	0.27%	10.241
111022	04首旅债	5.43%	-0.01%	6.515
111023	03中铁债	5.21%	-0.03%	14.027
111026	05粤交通	5.41%	-0.02%	12.871
111028	05神华债	4.98%	-0.02%	4.436
111031	06粤能债	5.67%	0.00%	3.767
111032	06晋能债	5.35%	-0.49%	13.959
111033	06铁道01	5.01%	0.01%	6.17
111034	06铁道07	5.23%	-0.36%	4.342
115001	钢钒债1	5.55%	-0.01%	5.285

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
0601062	06央行票据62	2.12%	-0.11%	0.022
0601064	06央行票据64	2.24%	-0.04%	0.041
0701055	07央票55	2.32%	-0.21%	0.044
070407	07农发07	2.40%	-0.50%	0.055
0601066	06央行票据66	2.37%	-0.09%	0.06
0701058	07央行票据58	2.45%	-0.21%	0.063
0601072	06央行票据72	2.69%	0.07%	0.118
0621174	06北电CP02	3.49%	-0.14%	0.126
0701070	07央行票据70	2.68%	-0.01%	0.148
0601076	06央行票据76	4.07%	1.28%	0.175
0601078	06央行票据78	2.72%	-0.06%	0.195
0701080	07央行票据80	2.71%	-0.09%	0.197
0601080	06央行票据80	2.74%	-0.04%	0.214
0681193	06承钒钛CP01	7.04%	3.34%	0.219
0601082	06央行票据82	2.76%	-0.02%	0.233
0701086	07央行票据86	2.84%	0.04%	0.236
0631198	06神华CP01	3.05%	0.00%	0.238
070301	07进出01	2.92%	-0.08%	0.247
0681207	06中化CP01	3.05%	-0.05%	0.274
040217	04国开17	2.99%	-0.30%	0.279
0631209	06金桥CP02	3.67%	0.08%	0.285
0701002	07央行票据02	2.96%	-0.05%	0.405
0701004	07央行票据04	2.98%	-0.03%	0.425
0701006	07央行票据06	3.11%	0.12%	0.444
0781085	07华电CP01	3.39%	-0.02%	0.477
0701015	07央行票据15	3.20%	0.01%	0.54
0701018	07央行票据18	3.04%	-0.02%	0.553
0701022	07央行票据22	3.04%	-0.02%	0.578
0701025	07央行票据25	3.06%	-0.03%	0.597
0501034	05央行票据34	3.10%	-0.18%	0.608
0701034	07央行票据34	3.15%	-0.76%	0.655
0781075	07翔鹭CP01	3.83%	0.05%	0.695
0501055	05央行票据55	3.10%	0.00%	0.762
0701050	07央行票据50	3.09%	-0.10%	0.77
0781153	07万正CP01	3.78%	-0.39%	0.805
0781120	07国电CP01	3.94%	0.01%	0.849
030301	03进出01	3.27%	0.05%	0.879
0781128	07邯钢CP01	3.73%	0.01%	0.882
070213	07国开13	3.23%	0.02%	0.904
030006	03国债06	2.98%	0.02%	0.942
0701081	07央行票据81	3.20%	-0.01%	0.962
0701084	07央行票据84	3.12%	-0.02%	0.991
0781154	07西电CP01	4.11%	-0.08%	0.984
0781158	07凤凰CP01	4.81%	0.00%	0.995
0701087	07央行票据87	3.21%	-0.01%	1
060231	06国开31	3.41%	0.00%	1.348
070302	07进出02	3.74%	0.02%	1.556
070305	07进出05	3.70%	0.20%	1.767
040220	04国开20	2.97%	-0.07%	2.332
060417	06农发17	3.14%	-0.44%	2.334
9029	99国开13	3.55%	0.10%	2.419
0701010	07央行票据10	3.08%	-0.21%	2.468
0701013	07央行票据13	3.36%	0.00%	2.488
030001	03国债01	3.41%	0.00%	2.515
0701016	07央行票据16	3.23%	0.00%	2.545
0701019	07央行票据19	3.26%	0.04%	2.564
0701023	07央行票据23	3.37%	0.00%	2.584
0701026	07央行票据26	3.32%	0.01%	2.603
0701029	07央行票据29	3.39%	0.00%	2.622
0701032	07央行票据32	3.63%	-0.01%	2.641
0701035	07央行票据35	3.35%	0.01%	2.66
0701044	07央行票据44	3.40%	0.01%	2.757
050207	05开07	3.33%	-0.03%	2.795
050406	05农发06	3.22%	0.11%	2.838
070308	07进出08	3.58%	-0.01%	2.885
070410	07农发10	3.55%	-0.02%	2.91
070011	07国债11	3.43%	0.00%	2.918
0701082	07央行票据82	3.73%	0.00%	2.967
050222	05国开22	2.61%	-0.21%	3.033
070005	07国债05	3.18%	-0.28%	4.688
070210	07国开10	4.09%	0.00%	4.863
070211	07国开11	3.61%	-0.15%	4.868
070409	07农发09	3.90%	0.03%	4.879
020211	02国开11	3.85%	-0.05%	5.063
020214	02国开14	4.15%	0.53%	5.197
050013	05国债13	2.71%	0.00%	5.279
0302150	03国开15	3.67%	0.76%	6.036
070001	07国债01	3.83%	-0.11%	6.479
070203	07国开03	3.81%	0.00%	6.633
040705	04建行03浮	4.07%	-0.60%	7.367
068007	06首都机场债	3.63%	-0.13%	8.51
068011	06粤机场债	3.69%	0.00%	8.605
068019	06京投债	3.61%	-0.60%	8.693
068020	06国煤债	5.25%	0.75%	8.699
068025	06粤能债	5.25%	0.60%	8.767
068036	06皖投债	5.25%	0.00%	9
068038	06合城投债	5.25%	1.26%	9.099
070203	07国开03	3.90%	-0.01%	9.736
070209	07国开09	3.92%	0.00%	9.825
078023	07维泰铝债	5.32%	-0.02%	9.83
050012	05国债12	3.27%	0.00%	13.252
068035	06鲁能债	4.21%	0.00%	13.959
073005	07世博债2	4.19%	0.03%	14.504
050220	05国开20	4.06%	-0.75%	28.156

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(8月15日)

种类	息票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.625	2009.07.31	4.34	-0.026
3年期	4.500	2010.05.15	4.36	-0.026
5年期	4.625	2012.07.31	4.46	-0.030
10年期	4.750	2017.08.15	4.71	-0.020
30年期	5.000	2037.05.15	4.97	-0.023

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
204001	GC001	0.895	-0.345	16876
204007	GC007	1.775	-0.015	6701
204014	GC014	1.9	-0.1	800
204091	GC091	3.55	0.35	257

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	1.82	1.9005	90040.93
R007	2.1	2.0796	30498.65
R014	2.65	2.4009	2690.3
R021	2.39	2.39	505.9

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IB0001	1.97	1.9158	36708
IB0007	2.33	2.3388	3100
IB0014	2.58	2.765	80

人民币汇率中间价

8月15日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	7.5921	10.2687	6.4677	0.97070

准备金率六调 资金充裕难改

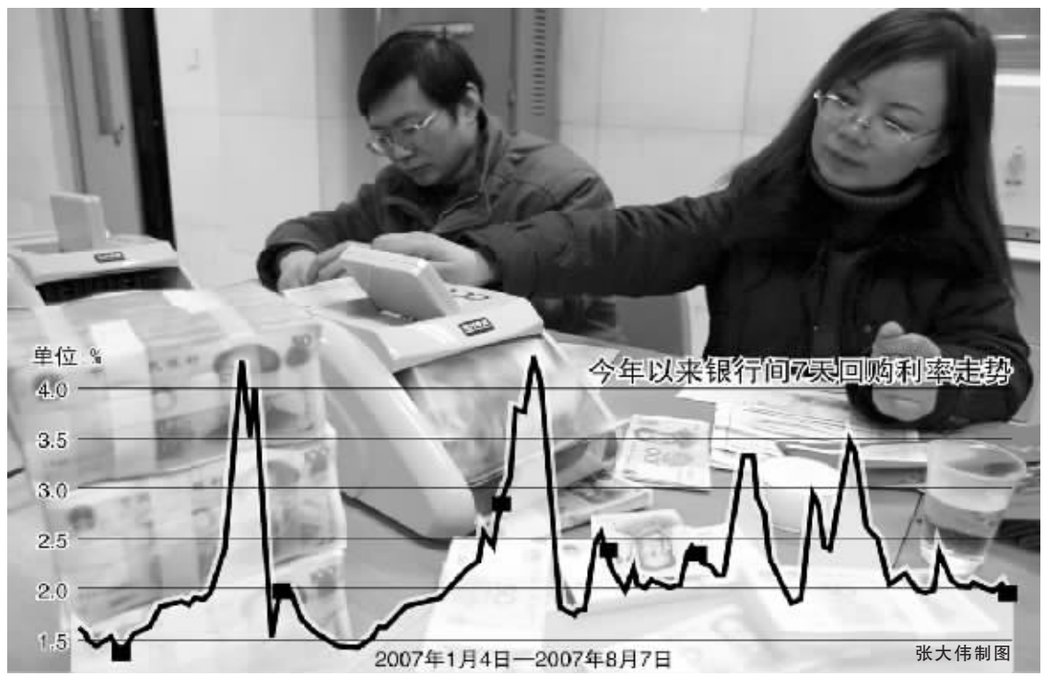
昨年内第六次上调存款准备金率执行日银行间回购利率普跌

⊙本报记者 秦媛娜

年内第六次上调存款准备金率昨日正式执行，约1850亿元资金被一次性冻结，但是市场流动性仍然难改充裕状态，银行间债市回购利率继续走跌。交易员指出，近期新股发行较少，资金需求难有起色，而存款准备金率上调的缴款各家银行早已备足，因此流动性不但没有感到明显收紧，反而还更加充裕。

昨日，银行间债市质押式回购共成交1239.54亿元，加权平均利率下跌5.41个基点达到1.9592%。当日7天回购定盘利率被定在2.0837%之后，二级市场中的回购成交便围绕这一价格展开，最低时达到了1.97%。而1天回购利率则表现出逐步下行趋势，10点30分之前主要以1.95%的价格成交，之后便逐步回落到了1.90%附近。

受到近期新股发行断档的影响，曾经热闹一时的“打新”资金也开始沉寂下来，资金充裕的情况不单存在于所谓的银行体系之内，而且有更多的流动性开始在保险、基金和证券公司等非银行金融机构体内沉淀。从银行间债市质押式回购交易成员分类成交情况来看，非银行金融机构已经连续保持净融出资金。而根据历史统计数据，在新股发行阶段，这类机构总是处在净融入一方。昨日，其他金融机构融出资金205.28亿元，占融出总量的16.56%，净融出资金高达107.36亿元。



与此相对应的是，历来资金充裕并垄断资金卖方地位的大型国有商业银行在资金融出总量中的占比却在下降。根据中国货币网公布的数据，本周二全国性商业银行融出金额占全市场总融出的比例跌破了70%，降至65.39%。而在此之前，全国性商业银行的融出金额占融出总量的比重基本都在70%以上，并且有不少时间超过80%。

“一方面，新股发行的频率降低使得整个市场的资金需求都在减少；另一方面，包括保险、券商在内的大部分机构都很有钱，也在竭力融出资金。”某国有银行交易员表示，现在想借资金的投资者，可以轻松地以较低价格从其他机构融到。

■市场观察

20年国债：夜空礼花难以照亮债市前景

⊙济南商行 徐大祝

由于社保基金和大行的积极参与，昨日20年固定利率记账式国债中标利率低于市场预期，边际利率仅高于加权利率3个基点，大大低于前期30年国债发行时的11个基点的利差，超额认购倍数超过2倍并创下新高，这些都出乎市场预期。笔者认为，个中原因有二：

其一，市场投资配置需求较高：本期国债标王社保基金认购40多亿元，其他资金富余的大行也积极认购10多亿元的额度，笔者认为这是压抑已久的正常投资需求的很少一部分。近两个月来，发行机构发行的债券大多为浮动利率品种，为了节省发行成本和顾及市场需求，几乎未发行长期债券，加上国债的免税效应，从长期来看跨越多个经济周期的国债品种可以满足资金富余机构的资产配置需求。本期国债4.52%倒推折算税前收益率达到6.03%，适合银行机构的长期投资用途。

其二，市场资金非常充裕：从7月中旬以来，由于大盘股IPO较少，打新资金都堆积到银行间市场上来，银行间资金回购利率也一路下行，各个期限的回购利率都下降100-200个基点，期间央行再次提高法定准备金率也未见影响，足以见证资金富余。

目前回购资金都倾向于1天隔夜品种，成交量维持在900-1000亿元区间，其它短期品种成交量有所萎缩，甚至7天品种也较打新资金较紧时的约1500亿元急剧萎缩至目前的300亿元左右。

7月下旬以来的债券反弹行情，来得快，去得也可能很快。从收益率曲线变化的角度分析，本轮小幅反弹行情中，金融债收益率下降的幅度较小，并且仅仅5-7年品种的收益率下降10个基点左右，其它期限品种的收益率变化不大；而国债收益率下降的幅度相对大于金融债的变化幅度，5-7年期品种的收益率下降20个基点左右，并且1-20年的国债收益率都有不同幅度的下降。金融债和国债收益率不同的变化造成了本轮反弹中两种债券利差扩大的现象。笔者认为其根本原因在于临近年中时段，年初以来一直未建仓的机构为了完成年度任务指标，开始急于增加投资价值高、市场风险相对小的债券品种，所以大多集中增持了些中期债券、尤其是中期品种的国债品种。未来在机构建仓能够完成年度投资后，必然坚持原先的谨慎操作策略，持币观望，耐心等待投资机会的来临。因此，四季度里对市场机构的投资需求不能抱有太乐观的角度。

昨天20年国债的发行情况似乎给近期平淡如水的债市带来一缕清风，但细细推敲，其火热认购状况犹如夜空中绚丽的礼花，仍然不能照亮整个债券行情的夜晚，债券市场前景依旧暗淡，漫漫熊途不知何时能有转机。

首先，债券行情立足的宏观经济基本面仍存在很大的不确定性。物价的持续上涨、信贷的过快投放、外贸顺差持续增大、投资过热、股市迭创新高、宏观经济过热运行可能面临更为严重的紧缩宏调政策，种种这些使债券市场依旧面临很大的政策风险。

其次，特别国债的发行对债市的利空影响应该会更大一些：特别国债不管经过怎样途径和采取什么发行方式，其最终结果会收缩资金、增加长债供应，一反一正都不利于债市。

再次，大盘红筹股的回归还未开始，未来四季度资金面仍存在突然变紧的可能，打新资金依然要流出银行间回购市场。另外，发行定向票据、再调法定准备率都有可能发生。

■一周机构视点

通胀趋势争论引发不同政策预期

⊙联合证券 张晶

——对通胀趋势存在争议。目前市场关于通胀趋势仍存在争议，一种认为只是食品价格引发，是阶段性的，第三季度后有望走缓；另一种则认为通胀加快不仅是受季节性粮食价格因素影响，也反映了长期低利率环境，以及上游成本传导加快等中长期因素，物价上涨压力有可能从食品领域向一般商品领域蔓延，存在全面通胀风险。但也有第三种观点，即未来面临的持续环境将是保持温和的通胀，尚无恶性通胀的压力。

综合各机构的观点，其争论中最关键的因素在于食品价格上涨能否传导至其他物价，以及未来国内是否放开能源与大宗原材料的价格。富国基金认为，应该看到CPI上涨背后的真实推动因素，即低端劳动力的缺失引发的最低工资标准的提高，而CPI分项数据中“家庭服务及加工维修服务”价格涨幅连续数月超过6%，可以印证这一观点。同时，富国基金认为中长期看，国内能源和大宗原物料价格上涨趋势明确。

——不同分析逻辑引发不同政策预期。认为未来将有更严厉紧缩政策出台的机构不在少数，如华富基金认为，央行很可能为缓解实际利率为负的状况而继续加息。央行未来的调控政策可能将是逐步小幅加息、略微加快人民币升值幅度和保持流动性适度偏紧，货币政策将有助于稳定资产价格而不是导致其大起大落。

不过，值得我们注意的是，对于紧缩的预期虽然一致，但对紧缩政策的时点与力度大小却很难判断。南方基金认为在此争论阶段，政府可能还难以采取决定性的政策手段，需要密切观察后续数据。

——人民币加快升值预期浓。上投摩根认为，解决当前的流动性泛滥问题无非是涨价和大幅升值两条路。从当前的经济现状看，它们同时在变为现实。

中邮基金也表示，下半年我国出口增速并不会出现大幅回落，增幅将处于25%以上，预计全年贸易顺差有望达到2600亿美元以上。贸易顺差将继续对我国流动性以及人民币汇率产生较大压力，人民币升值速度有望加快。

——市场回归谨慎。近期主要市场机构以观望的态度为主。对于之前出现的短暂反弹行情，不少机构已经开始表示出谨慎心态。南京银行认为，2008年上半年则可能会成为新一轮下跌的开始。国海富兰克林基金更是表示，债券市场短期、中期均不乐观。不过中邮、万家等机构认为，尽管紧缩政策的预期将抑制市场收益率回落，但信贷紧缩下导致的债券配置需求仍在。也有机构表示未来的市场将是震荡的行情，如国泰基金建议机构投资者或可发现长期债券投资价值，密切关注企业债，未来也很有可能成为市场追捧的对象。

上证所固定收益证券平台成交行情

代码	简称	昨日收盘价(元)	昨日加权平均价(元)	当日开盘价(元)	当日最高价(元)	当日最低价(元)	当日最新价(元)	当日加权平均价(元)	当日总成交量(手)	当日总成交金额(万元)	当日总成交笔数	昨日收盘收益率(%)	昨日加权平均收益率(%)	当日开盘收益率(%)	当日最高收益率(%)	当日最低收益率(%)	当日最新收益率(%)	当日加权平均收益率(%)
019711	07国债11	100.250	100.250	100.250	100.250	100.200	100.240	100.230	90000	9021	11	3.4335	3.4335	3.4332	3.4332	3.4515	3.4368	3.4409

上证所固定收益证券平台确定报价行情

代码	简称	买入报价方(交易商简称)	买入价(净价,元)	买入数量(手)	买入到期收益率(%)	卖出报价方(交易商简称)	卖出价(净价,元)	卖出数量(手)	卖出到期收益率(%)
019711	07国债11	国寿资产	100.240	5000	3.4368	中金公司	100.253	5000	3.4321
019711	07国债11	中银证券	100.240	5000	3.4368	长江证券	100.269	5000	3.4263
019711	07国债11	人保资产	100.240	5000	3.4368	匿名	100.270	5000	3.4259
019711	07国债11	中金公司	100.230	5000	3.4405	广发证券	100.300	5000	3.4149
019711	07国债11	长江证券	100.210	5000	3.4478	国泰君安	100.300	5000	3.4149
019711	07国债11	国寿资产	100.180	5000	3.4588	中银证券	100.300	5000	3.4149
019711	07国债11	申银万国	100.180	5000	3.4588	国寿资产	100.320	5000	3.4076
019711	07国债11	国信证券	100.170	5000	3.4624	国信证券	100.349	10000	3.3971
019711	07国债11	国泰君安	100.170	5000	3.4624	中信证券	100.350	5000	3.3967
019711	07国债11	广发证券	100.150	5000	3.4697	光大证券	100.350	5000	3.3967
019711	07国债11	中信证券	100.150	5000	3.4697	人保资产	100.350	5000	3.3967
019711	07国债11	光大证券	100.138	5000	3.4741	申银万国	100.351	5000	3.3963
019711	07国债11	招商证券	100.135	5000	3.4752	银河证券	100.360	5000	3.3931
019711	07国债11	银河证券	100.110	5000	3.4844	招商证券	100.395	5000	3.3803

■市场快讯

四连阴 人民币昨跌破7.59

⊙本报记者 秦媛娜

连续第四个交易日下跌，人民币昨日中间价回落至7.5921元，跌破7.59元关口。

受到美元在国际汇市走高的影响，人民币汇率中间价昨日报7.5921元，较前日的跌幅为76个基点，询价市场收盘也下跌了98个基点，收报7.5858元。

本周公开市场回笼量锐减

⊙本报记者 丰和

本周公开市场净回笼资金量比上周锐减九成，为40亿元。今天，央行将在公开市场发行440亿元央行票据，发行量比上周减少两成。其中，三年期央行票据发行量为170亿元，比上周减少80亿元。三个月央行票据发行量为300亿元，比上周减少50亿元。

至此，本周公开市场共计发行了740亿元央行票据，比上周减少160亿元。对冲到期释放的资金后，本周公开市场将净回笼资金40亿元，比上周减少540亿元，为近一个月以来的最低净回笼量。

本周资金回笼量下降的主要原因是，自本周三起，商业银行将执行新的法定存款准备金率。本次存款准备金率的上调预计将回笼1850亿元银行体系流动性。

20年国债利率落在预期下端

⊙本报记者 秦媛娜

昨日财政部招标发行了一只20年期国债，票面利率4.52%，落在市场预期的下端，全国社保基金以40亿元的认购额成为本期债券认购标王。国泰君安证券固定收益分析师夏阳指出，这一结果对于平稳二级市场长债收益率水平有一定作用。

招标情况显示，本期债券超额认购倍率高达2.15倍。夏阳表示，社保基金的大手笔认购有些出乎市场预料。

7年期国债下周三招标发行

⊙本报记者 秦媛娜

财政部将于8月22日招标发行今年第14期记账式国债。

本期国债为7年期固定利率附息债，计划发行面值总额280亿元，全部进行竞争性招标。甲类成员在竞争性招标结束后，有权追加当期国债。本期债券8月31日起上市交易，上市后，可以在各交易场所间相互转托管。

进出口行将发3年期固息债

⊙本报记者 秦媛娜

中国进出口银行发布公告称，将于8月24日招标发行一只3年期固息金融债。本期债券规模120亿元，采用单一利率中标方式发行。

江西稀土、浙江交通投资将发短融券

⊙本报记者 秦媛娜

江西稀有稀土金属钨业集团公司将于8月20日发行4亿元短融券。本期短融券期限365天，采用利率招标方式发行。

浙江省交通投资集团有限公司将于8月17日在银行间债市发行21亿元短期融资券。本期短融券期限182天，采用贴现方式发行。

■汇市观象台

非美货币跌声一片

⊙刘汉涛

美元兑一篮子主要货币周三升至一个月高位，美元指数攀升0.5%至81.60。因愈来愈多的迹象显示美国次优抵押贷款市场危机正蔓延至海外，这促使投资者纷纷寻求避险。有消息称，加拿大一信托无力偿付部分短期债券，令投资者削减美元空头部位。美国劳工部公布，美国7月生产者物价指数(PPI)较上月上升0.6%，扣除食品和能源的核心PPI较上月增长0.1%，整体PPI增幅远超出预期，主要是受能源成本上涨推动。不过商务部发布数据显示，受出口更趋强劲支撑，这暗示联邦储备理事会(FED)在降息方面料继续保持谨慎立场。

欧元兑美元继续下跌，较上日的1.3580美元下跌近90个点至1.3490美元，兑日元则惨跌300个点至157.60日元。经济增长速度不及预期，加上工业生产陷入停滞，这令欧洲央行(ECB)9月的升息举措显得不那么确定。

日元兑美元周三触及四个半月高点116.80日元，亚洲股市挫跌令全球信贷市场疑虑升温，促使投资人进一步缩减利差交易等高风险部位。欧元、英镑、澳元及新西兰元兑日元汇价均跌至约四个月来低位，投资人继续削减这些货币的多头部位。

澳元兑美元周三跌至11周低点，兑日元跌至20周低位，因投资者担心信贷市场问题的扩散可能影响到全球经济增长，本地区股市因此大跌。

(作者系中国建设银行总行交易员)