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
113.251	110.090	114.275	113.750
-0.11%	0.11%	-0.12%	-0.15%

上海银行间同业拆放利率(11月6日)

期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	期限	Shibor(%)	涨跌(BP)
O/N	2.2918	▼0.59	3M	4.1374	▲1.82
1W	3.0424	▼0.98	6M	4.0499	▲1.88
2W	3.8062	▲33.39	9M	4.0779	▲1.33
1M	4.699	▲13.69	1Y	4.2362	▲0.68

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				
009908	99国债(8)	3.01%	-0.04%	1.879
010004	20国债(4)	2.47%	0.01%	2.542
010010	20国债(10)	3.87%	0.11%	0.022
010103	21国债(3)	1.77%	0.69%	0.463
010107	21国债(7)	4.79%	-0.05%	13.732
010110	21国债(10)	4.27%	0.00%	3.885
010112	21国债(12)	4.28%	-0.04%	3.981
010115	21国债(15)	2.29%	-0.03%	1.115
010203	02国债(3)	4.31%	-0.12%	4.447
010210	02国债(10)	3.15%	0.11%	1.775
010213	02国债(13)	4.92%	-0.06%	9.871
010215	02国债(15)	3.46%	-0.30%	2.082
010301	03国债(1)	4.07%	0.00%	2.288
010303	03国债(3)	4.93%	-0.02%	15.444
010307	03国债(7)	4.24%	-0.09%	2.786
010308	03国债(8)	4.64%	-0.01%	5.863
010311	03国债(11)	3.96%	-0.22%	3.036
010403	04国债(3)	3.52%	-0.15%	1.452
010404	04国债(4)	4.01%	-0.16%	3.548
010407	04国债(7)	4.11%	-0.01%	3.8
010408	04国债(8)	3.84%	0.04%	1.953
010410	04国债(10)	4.21%	0.09%	4.052
010501	05国债(1)	4.68%	-0.04%	7.312
010503	05国债(3)	4.21%	-0.03%	2.468
010504	05国债(4)	4.74%	-0.01%	17.521
010505	05国债(5)	4.35%	0.15%	4.548
010511	05国债(11)	4.31%	0.00%	2.953
010512	05国债(12)	4.92%	-0.01%	13.025
010513	05国债(13)	4.13%	-0.24%	5.052
010514	05国债(14)	1.88%	-2.97%	0.107
企业债				
120101	01中移动	6.54%	-0.03%	3.614
120102	01三峡债	5.99%	0.07%	9.005
120207	02建设(7)	5.55%	0.15%	1.997
120288	02金茂债	6.63%	0.00%	4.474
120301	03沪轨道	5.85%	0.01%	10.288
120302	03苏园建	6.18%	0.00%	5.696
120303	03三峡债	5.61%	0.01%	23.734
120304	03电网(1)	5.38%	0.01%	6.151
120305	03电网(2)	6.31%	0.13%	6.151
120307	03遵安债	6.38%	0.00%	5.186
120309	03苏交通	6.55%	-0.02%	6.041
120310	03阳通(1)	6.38%	0.00%	6.077
120483	04中石化	5.43%	0.06%	6.301
120485	04国电(1)	6.27%	0.06%	6.877
120486	04国电(2)	6.15%	0.02%	11.877
120488	04京地铁	6.26%	0.40%	7.107
120489	04南网(1)	6.29%	-0.07%	6.863
120502	05苏园建债	6.39%	-0.05%	7.532
120503	05南水北调	6.41%	-0.11%	7.468
120506	05大唐债	6.12%	0.56%	12.477
120509	05国网(1)	5.66%	0.22%	7.668
120510	05国网(2)	6.16%	0.53%	7.668
120512	05沪建(2)	5.82%	0.62%	12.721
120517	05京能(1)	5.96%	0.01%	2.663
120519	05长能债	6.04%	0.59%	7.66
120521	05国电债	6.31%	0.01%	7.836
120522	05铁通债	6.24%	0.01%	7.781
120523	05阳高速	6.31%	-0.16%	7.592
120525	05中核(1)	5.96%	-0.05%	7.707
120602	06重建投	4.85%	0.04%	18.389
120604	06国网(1)	6.25%	0.00%	8.559
120605	06三峡债	5.96%	-0.02%	18.51
120608	06鲁高速	5.69%	0.05%	18.416
120701	07世博(1)	5.00%	0.00%	9.277
120702	07世博(2)	4.63%	-0.74%	14.277
126001	06马钢债	6.12%	0.00%	4.019
126002	06中化债	7.41%	0.00%	5.068
126003	07云化债	7.46%	-0.01%	5.227
126005	07武钢债	6.11%	0.00%	4.381
126006	07宝高债	6.13%	0.03%	5.923
129902	98中铁(3)	5.78%	0.01%	1.934
129903	99三峡债	6.66%	0.04%	2.715
111015	01三峡10	6.11%	-0.17%	4.005
111016	01广核债	5.29%	0.77%	1.096
111018	02电网15	5.86%	0.00%	9.616
111019	02广核债	5.89%	0.00%	10.014
111023	03中铁债	5.93%	0.02%	13.8
111026	05鲁交通	5.62%	-0.23%	12.644
111028	05神华债	5.66%	-0.18%	4.208
111032	06粤能债	6.12%	0.87%	13.732
115002	国安债1	8.06%	-0.04%	5.852

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
000201	00国开01	4.58%	0.02%	2.408
010011	01国债11	4.67%	0.79%	13.962
010014	01国债14	2.90%	-0.17%	1.093
010203	01国开03	4.38%	1.12%	3.455
030001	03国债01	3.85%	0.19%	2.288
030002	03国债02	4.38%	0.12%	5.422
030007	03国债07	3.90%	0.59%	2.786
030011	03国债11	3.90%	0.25%	3.036
030201	03国开01	4.53%	-0.13%	5.285
030202 0	03国开02	4.15%	0.02%	5.397
030203	03国开03	4.23%	-0.03%	5.504
038017	03中信债(1)	4.55%	0.00%	6.099
040203	04国开03	4.14%	0.00%	6.326
040216	04国开16	4.19%	0.03%	1.97
040217	04国开17	4.54%	1.51%	0.052
040705	04建行03浮	6.58%	2.53%	7.14
0501023	05央行票据23	3.08%	-0.06%	0.323
0501043	05央行票据43	3.95%	0.01%	0.438
0501046	05央行票据46	3.64%	-0.09%	0.458
0501055	05央行票据55	3.35%	0.01%	0.534
050207	05国开07	7.69%	4.63%	2.567
050224	05国开24	4.38%	-0.02%	8.104
050412	05农发12	3.91%	0.12%	0.868
050503	05工行03	7.19%	2.80%	7.855
050601	05中行01	6.10%	0.03%	7.323
050603	05中行02浮	6.80%	2.30%	7.323
051001	05兴业01	3.44%	1.28%	0.986
058017	05首都机场债券	7.65%	3.03%	7.701
058031	05中信债1	6.66%	3.00%	8.09
0601084	06央行票据84	3.20%	-170.20%	0.025
060225	06国开25	4.58%	0.33%	5.962
060231	06国开31	3.95%	0.25%	1.101
060410	06农发10	4.36%	-0.01%	3.858
060413	06农发13	4.21%	0.03%	2.011
068007	06首都机场债	6.54%	2.60%	8.282
068008	06华润债	5.90%	1.88%	13.332
068016	06航天债	5.90%	1.94%	13.447
068019	06宁投债	6.78%	3.12%	8.466
068021	06云天化债	5.90%	2.05%	13.474
068023	06陕煤债	5.90%	1.97%	13.532
068026	06北辰债	5.70%	0.45%	8.559
0681205	06浦发CP01	4.56%	-133.81%	0.041
0681207	06中化CP01	4.53%	-74.34%	0.047
0681208	06中棉CP01	3.41%	-72.29%	0.047
0681210	06民航CP01	4.56%	-56.07%	0.058
0681211	06杭城建CP01	3.69%	-9.75%	0.06
0681232	06建泰达CP02	5.09%	-9.53%	0.137
0700002	07特别国债02	4.65%	0.00%	14.866
0700003	07特别国债03	4.54%	-0.04%	9.882
0700004	07特别国债04	4.64%	0.04%	14.896
070001	07国债01	4.05%	0.35%	6.252
070003	07国债03	4.54%	0.84%	9.373
070011	07国债11	3.70%	-0.10%	2.69
070014	07国债14	4.25%	0.09%	6.795
0701001	07央行票据01	3.51%	-15.72%	0.162
0701002	07央行票据02	3.16%	-13.93%	0.178
0701004	07央行票据04	3.57%	-12.01%	0.197
0701006	07央行票据06	3.45%	-10.71%	0.216
0701007	07央行票据07	3.07%	0.01%	2.219
0701009	07央行票据09	3.61%	-8.55%	0.236
0701012	07央行票据12	3.49%	8.74%	0.247
0701013	07央行票据13	3.47%	0.00%	2.26
0701015	07央行票据15	3.59%	-6.23%	0.312
0701016	07央行票据16	3.28%	0.00%	2.318
0701018	07央行票据18	3.19%	-6.32%	0.332
0701019	07央行票据19	3.31%	0.00%	2.337
0701022	07央行票据22	3.10%	-5.87%	0.351
0701023	07央行票据23	3.46%	0.00%	2.356
0701025	07央行票据25	3.69%	-4.69%	0.37
0701026	07央行票据26	3.48%	0.05%	2.375
0701028	07央行票据28	3.43%	-4.37%	0.389
0701029	07央行票据29	3.44%	-0.94%	2.395
0701031	07央行票据31	3.63%	-3.78%	0.408
0701032	07央行票据32	3.34%	0.01%	2.414
0701034	07央行票据34	2.97%	-4.35%	0.427
0701035	07央行票据35	3.39%	0.00%	2.433
0701050	07央行票据50	3.31%	-2.40%	0.542
0701053	07央行票据53	3.73%	-1.57%	0.562
0701056	07央行票据56	3.20%	-2.12%	0.581
0701059	07央行票据59	3.58%	-2.17%	0.6
0701081	07央行票据81	3.82%	-0.49%	0.734
0701082	07央行票据82	4.28%	0.08%	2.74
0701089	07央行票据89	3.20%	-23.00%	0.027
0701091	07央行票据91	3.48%	-1.21%	0.792
0701092	07央行票据92	4.42%	0.02%	2.797
0701094	07央行票据94	3.49%	-0.76%	0.811
0701097	07央行票据97	3.48%	-0.50%	0.83
0701101	07央行票据101	3.49%	-0.45%	0.849
0701103	07央票103	3.48%	-0.39%	0.868
070203	07国开03	4.33%	-0.06%	6.405
070206	07国开06	4.55%	-0.03%	9.518
070208	07国开08	4.40%	0.00%	9.559
070212	07国开12	3.99%	0.00%	1.948
070213	07国开13	3.97%	1.01%	0.677
070214	07国开14	4.46%	0.20%	9.712
070216	07国开16	4.45%	0.00%	6.814
070217	07国开17	3.47%	-0.29%	0.808
070221	07国开21	4.24%	0.02%	9.967
070301	07进出01	3.26%	-61.82%	0.019
070302	07进出02	4.26%	0.42%	1.329
070304	07进出04	3.09%	0.07%	0.466
070305	07进出05	3.75%	0.00%	1.54
070306	07进出06	4.07%	0.01%	4.6
070309	07进出09	4.27%	0.89%	1.77
070310	07进出10	3.83%	-0.06%	2.816
070311	07进出11	4.63%	0.00%	4.866
070312	07进出12	4.11%	0.01%	0.896
070402	07农发02	3.61%	-0.44%	0.255
070406	07农发06	4.35%	0.00%	6.529
070409	07农发09	4.34%	0.00%	4.652
070412	07农发12	3.27%	-0.48%	0.732
070415	07农发15	4.31%	0.35%	2.836
070416	07农发16	4.10%	0.07%	1.923
070417	07农发17	4.92%	1.26%	2.945
070418	07农发18	4.20%	-0.01%	0.986
071002	07兴业02	4.17%	0.02%	4.389
9015	99国开04	3.95%	0.33%	1.636
9022	99国开08	4.00%	0.05%	1.951
9026	99国开11	3.96%	-0.04%	2.044
9029	99国开13	3.91%	-0.03%	2.192

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(11月6日)

种类	息票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	3.625	2009.10.31	3.69	0.017
3年期	4.500	2010.05.15	3.68	0.009
5年期	3.875	2012.10.31	3.98	0.018
10年期	4.750	2017.08.15	4.35	0.017
30年期	5.000	2037.05.15	4.64	0.017

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量（万元）
204001	GC001	0.9	-0.715	314880
204007	GC007	2.5	-0.045	227060
204014	GC014	4.5	1.5	33590
204028	GC028	4.5	0	14350

银行间回购行情

品种	收盘价（%）	加权（%）	成交量（百万元）
R001	2.45	2.2963	73662.04
R007	3.04	3.0262	53934.43
R014	3.83	3.8324	17781.33
R021	4.5	4.5015	4007.52

银行间信用拆借行情

品种	收盘价（%）	加权（%）	成交量（百万元）
IB0001	2.3082	2.332	56062.9
IB0007	3.2	3.1702	8173
IB0014	3.92	3.8145	2205

人民币汇率中间价

11月6日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	7.4577	10.8006	6.5164	0.96048

一年央票意外“跳涨”再创新高

⊙本报记者 丰和

昨天，一年央票发行利率较上周猛升19个基点，达到了3.799%，再度创下历史新高。至此，在短短两周内，一年央票累计上涨了34个基点，升幅之快大大出乎市场的预料。

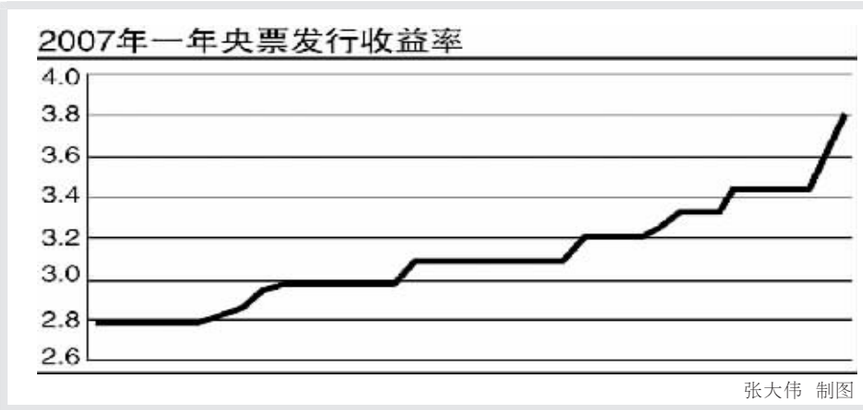
央行昨日在公开市场发行了85亿元一年期央票，同时还对28天回购品种进行了正回购操作，正回购量为340亿元，中标利率为3.4%，比上周上升了35个基点。

单从收益率情况看，此次一年央票发行利率的上涨主要还是受二级市场的拉动。因为，时隔一周后，一年央票在二级市场的成交收益率已由上周的3.65%，上涨至3.85%，涨幅达到了20个基点，与本次央票发行利率的升幅相近。

但是，一年央票发行利率的上涨，还是有些出乎市场的意料。因为，经过上周的上涨，业内分析人士倾向性认为这一利率水平还将维持一段时间。

当天，受公开市场操作结果的影响，货币市场利率水平继续上升，一年央票二级市场成交收益率接近3.9%的水平；同时，3个月央票和3年央票的二级市场成交收益率分别被推高至3.55%和4.35%附近。因此，不出意外的话，本周3年和3个月央票的发行利率也将因此再度上行。

不止是央票，昨天短期国债和金融债的收益率水平也相继上涨。其中，一年左右的国债和金融债的成交收益率分别较前一交易日上涨了4个和6个基点。由于市场正在等待货币政策进一步明朗化，因此虽然抛盘不断涌出，但是主动性买盘仍然稀少，观望气氛较为浓厚。



张大伟 制图

■债市月报

紧缩预期再起 债市平稳应对

⊙申万研究所 屈庆 张睿 张磊 张圣贤

基本面：增速将继续放缓

——四季度经济增速可能减速。三季度经济增长的减速可能和国家今年频繁出台的旨在控制经济过热的政策有关，在一定程度上证明了宏观调控的效果。如果考虑到后期信贷调控力度较大将导致信贷增速的回落，以及美国次级债问题导致美国实体经济受到影响进而影响到我国外贸出口，我们预计四季度经济将继续放缓。

——目前市场较为关心信贷是否能够回落，我们认为随着央行和银监会对信贷投放的窗口指导，房地产贷款的收紧和债券收益率的上升对信贷的替代作用的体现，信贷回落只是时间问题，这将有助于债券市场的资金供应。

——10月份通胀或再创年内新高。商务部公布的全国食用农产品价格指数显示，10月份比9月份环比上升1.13%。考虑到肉类价格小幅反弹，水果价格小幅上升，蔬菜价格大幅上升，我们预计10月份CPI可能达到6.7%。

政策面：年内还有次加息

据上分析，11月份CPI可能再创新高，央行仍有动力再次加息以稳定通货膨胀预期。尽管美联储再次减息，但未来可能停止再次减息实际上给予了国内独立货币政策的空间。当然，短期人民币升值压力加大，一旦央行加息，依然会适当压低货币市场利率，因此我们认为1年期央票利率继续上升的空间也相当有限。从中长期收益率来看，实际上已经反映了年内再次加息的预期，只要加息幅度控制在27bp，不会对债券市场产生较大的冲击。

张大伟 制图

对于加息的时点，我们认为可能在11月份公布CPI数据之后。一旦再次发行定向票据，那么加息的可能性将非常大。

另外，由于大盘股密集发行告一段落，央行将加大流动性回笼力度，但考虑到准备金率目前已经达到13%，而且目前存在大银行和小机构之间的资金结构性的不平衡，我们认为后期央行的回笼将更多的利用有针对性的工具，例如定向票据，特别存款等工具。

市场面：存在投资机会

——货币市场：大盘股冲击时代过去。近期没有大盘股发行，而且11月份外贸顺差将保持较高水平，因而我们认为资金面将保持宽裕，回购利率的波动有望收窄。

——公开市场：央票发行规模可能加大。我们认为，这次央票利率上升，可能和潜在的央行加息行为并没有太多直接的联系。央行只有适当提高央票发行利率，才能保证回笼规模。

——前期反映过度的短融市场将随着资金面的宽裕而迎来反弹，而在保险机构有望进一步放开对无担保公司债券投资的预期下，我们认为交易所市场的分离式可转债，特别是无担保分离债已经具备了较大的投资潜力。交易所市场现有6只分离债上市交易，前期在投资人抛券套现压力下，截至10月底，国安债的最高收益率已达8.28%，超过贷款利率，中化债、云化债的收益率也达到7%以上。我们认为市场资金压力将逐步缓解，目前无担保分离债的收益率已超过贷款收益率，这样的高收益率无论是作为债券基金的配置品种还是交易品种都已具有较高的价值，收益率再度上升空间不大。因此分离债已经具备了攻守兼备的投资潜力，建议资金宽裕的债券基金和资金规模较大的个人投资者逐步配置。

——利率互换市场：金融债与利率互换套利。从利差上看，由于近期互换利率下跌较固息金融债快，目前1到5年的金融债和利率互换的利差不断扩大。基于这样的事实，则可以通过回购融资并买入固息金融债，然后签订利率互换，换出固定利率，换入浮动利率，以换入的浮动利率去抵消此前的融资成本，最终的盈利空间=固息金融债-互换利率。而且由于10月份CPI的高企，会使得市场加息预期再次强化，互换利率的上升空间将会大于固息金融债券。

另外，近期资金面有望回归宽裕，而且加息预期有所增强，未来互换利率曲线面临陡峭化，因而可继续保持利率互换曲线的增陡交易。

投资策略：“取长补短”

综上分析，我们认为11月份债券市场将保持平稳状态，但其中收益率将出现结构性变化。具体来看，收益率的短端由于加息预期的增强将会上行。收益率的长端由于目前已经包含了加息一次的预期，另外信贷的压缩导致的对长期品种配置需求的释放，收益率大幅上行的空间不大，更为可能的情形是维持目前的收益率水平。

投资策略上，长债上升收益率上升空间不大，机构可以趁长债供给大幅增加的时候，战略性地增配长债以提高配置收益。对于交易型机构来说，由于11月份央行仍有可能加息，建议还是以配置短期品种为主，主要以短融和浮息金融债为主。另外，资金宽裕的机构可以更多的关注利率互换市场和分离转债市场。目前金融债收益率远高于互换利率，套利空间较大；分离债已经具备了攻守兼备的投资潜力，建议资金宽裕的机构逐步配置，博取制度放开后的投资机会。

■汇市观象台

欧元频创新高 日元继续疲软

⊙刘汉涛

周二美元表现继续疲软，美元兑欧元跌至1.4530美元的纪录低点。有关美国次优抵押贷款市场危机可能造成更严重后果的消息成为周一市场焦点。花旗集团未能向投资人担保可能为贷款亏损减计的110亿美元不会增加，加重了市场忧虑，拖累欧美股市下滑。在次优抵押贷款问题阴霾不散之际，美联储前主席格林斯潘周二表示，美国房价下跌且房市存货偏高，对美国经济及金融市场构成一大风险。

日元全面走软，兑美元在114.60日元附近，兑欧元则跌至166.50日元附近。数个亚洲股市上扬，显示投资人承担风险的意愿回温，缓解了利差交易平仓的疑虑。但日元的跌势放缓，市场担心在信贷市场风暴方兴未艾下的金融机构亏损问题，可能令避险心态再度抬头。日本政府周二公布，9月领先指标初值为0，远低于8月的27.3。这是1997年12月以来领先指标指数首度为0，领先指标已连续两个月低于50。

尽管英国零售销售数据疲弱，英镑兑美元周二在欧洲市场仍升至2.0850美元附近，因投资者更担忧美国经济体质。英国央行周四料维持利率于5.75%不变。

澳元兑美元周二微涨至0.9250美元附近，因市场普遍预计澳洲央行将升息，这可能令澳洲资产更具吸引力。不过市场对风险的厌恶情绪挥之不去，令澳元涨幅受限。高昂的金价帮助澳元持于0.92美元上方，但还是远低于上周所及23年高位0.9344。澳洲央行周二召开11月政策会议，市场普遍预计其周三将宣布把基准利率上调至11年高位6.75%。近期澳洲经济数据偏于强劲，且分析师预计澳洲央行的声明中立场会较为强硬，暗示未来数月将进一步升息。这与美国恰恰相反，市场预计美国还将进一步放宽货币政策。

（作者系中国建设银行总行交易员）

上证所固定收益证券平台成交行情(11月6日)

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	99.482	99.482	99.482	0.000	0.000	99.482	0.000	0	0	0	3.7258	3.7258	0	0	0	0	0
019714	07国债14	98.550	98.550	98.550	0.000	0.000	98.550	0.000	0	0	0	4.1442	4.1443	0	0	0	0	0
019716	07国债16	99.726	99.677	99.635	99.635	99.600	99.633	99.609	40000	3984	8	3.2563	3.3151	3.3656	3.3656	3.4078	3.3680	3.3982
019717	07国债17	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	5.3075	5.3076	0	0	0	0	0
122000	07长电债	100.300	100.300	100.300	0.000	0.000	100.300	0.000	0	0	0	5.3075	5.3076	0	0	0	0	0

上证所固定收益证券平台确定报价行情(11月6日)

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	99.230	5000	3.8269	国泰君安	99.400	5000	3.7590
019711	07国债11	国信证券	99.225	5000	3.8289	中银证券	99.400	5000	3.7590
019711	07国债11	人保资产	99.220	5000	3.8309	国信证券	99.448	5000	3.7399
019711	07国债11	广发证券	99.205	5000	3.8369	光大证券	99.449	5000	3.7395
019711	07国债11	中金公司	99.200	5000	3.8389	中金公司	99.450	5000	3.7391
019711	07国债11	招商证券	99.200	5000	3.8389	招商证券	99.450	5000	3.7391
019711	07国债11	申银万国	99.200	5000	3.8389	申银万国	99.450	5000	3.7391
019711	07国债11	长江证券	99.200	5000	3.8389	长江证券	99.450	5000	3.7391
019711	07国债11	光大证券	99.199	5000	3.8393	广发证券	99.455	5000	3.7371
019711	07国债11	国泰君安	99.150	5000	3.8589	人保资产	99.470	5000	3.7311
019711	07国债11	中银证券	99.150	5000	3.8589	国寿资产	99.480	5000	3.7271
019714	07国债14	中信证券	97.731	5000	4.2878	国泰君安	98.200	5000	4.2059
019714	07国债14	国寿资产	97.730	5000	4.2880	国寿资产	98.300	5000	4.1885
019714	07国债14	中金公司	97.730	5000	4.2880	中金公司	98.300	5000	4.1885
019714	07国债14	申银万国	97.730	5000	4.2880	申银万国	98.300	5000	4.1885
019714	07国债14	国泰君安	97.630	5000	4.3055	中信证券	98.301	5000	4.1884
019716	07国债16	中信证券	99.521	5000	3.5033	银河证券	99.602	5000	3.4054
019716	07国债16	银河证券	99.520	5000	3.5045	中金公司	99.602	5000	3.4054
019716	07国债16	中金公司	99.520	5000	3.5045	国信证券	99.602	5000	3.4054
019716	07国债16	国信证券	99.520	5000	3.5045	招商证券	99.602	5000	3.4054
019716	07国债16	招商证券	99.520	5000	3.5045	申银万国	99.602	5000	3.4054
019716	07国债16	申银万国	99.520	5000	3.5045	长江证券	99.602	5000	3.4054
019716	07国债16	长江证券	99.520	5000	3.5045	中信证券	99.603	5000	3.4042
019717	07国债17	广发证券	99.560	5000	4.0967	广发证券	100.000	5000	3.9969
019717	07国债17	人保资产	99.560	5000	4.0967	人保资产	100.000	5000	3.9969
122000	07长电债	国寿资产	99.400	1000	5.4261	国寿资产	100.500	1000	5.2799

人民币进入盘整状态

⊙本报记者 秦媛娜

人民币进入调整状态的信号变得更加明显，昨日小幅下跌15个基点，中间价报于7.4577元。

与前日询价市场收盘价7.4551元相比，昨日中间价报价显示人民币小幅下跌了26个基点；而在本周一，中间价的低开幅度则仅为4个基点。市场人士指出，这显示人民币汇率在经历快速上涨之后进行盘整的态势正变得更加明显。

昨日询价市场，人民币汇率收盘报价7.4530元，比前日上涨了21个基点，创汇改以来收盘新高，盘中波动区间为7.4530-7.4564元。

“20国债(10)”11月12日摘牌

⊙本报记者 王璐

2000年记账式（十期）国债将于11月14日到期，并自11月12日起终止上市，同时停止新质押式回购对应的质押券的申报。

本期国债挂牌名称“20国债(10)”，交易代码“010010”，为7年期国债，票面年利率为2.9%。

本期国债债权登记日为11月9日，凡于当日交易结束后仍持有本期国债的投资人，为到期兑付金额的最终所有者。

“网通04”本周四起终止转让

⊙本报记者 王璐

“中国网通应收款资产支持受益凭证04”将于11月14日到期，并自11月8日起终止转让。

“网通受益凭证04”挂牌名称“网通04”，挂牌代码“21014”，为611天期专项资产管理计划，年收益率3.10%，于2007年11月15日进行收益分配。“网通04”权益登记日为11月12日，凡于当日闭市后仍持有本期“网通04”的投资人，为到期兑付的最终所有者。

10月国债市场继续震荡筑底

⊙国债协会 朱岩

——发行与兑付。10月，财政部共发行国债2期，均为记账式国债，总计发行面值575.8亿元，同比减少了32.14亿元。本月无特别国债发行，是近期国债一级市场一个难得的“休整期”。

10月有两期国债到期，其中：记账式国债1期，到期兑付金额224亿元；凭证式国债1期。此外，10月有10期国债付息。

截至10月底，记账式国债（含特别国债）托管量为38058.8亿元，环比增加939亿元，较上年末增加9410.6亿元。

——二级市场走势。10月中债指数——国债总指数（财富指数）总体小幅回调。月初开于112.33点，月末收于111.91点，月累计小幅下跌0.42点，指数仍处于震荡筑底的过程中。受短期利率飙升影响，10月底中债收益率曲线——中国固定利率国债收益率曲线较上月同期整体上移且偏平化趋势愈加明显。短端的飙升与当月中国石油招股申购有关，其对货币市场的冲击更胜于债券市场，中长端走势还主要受后续特别国债集中发行的影响。

10月二级市场国债现券共成交1508.3亿元（其中：银行间市场1407.6亿元；上交所市场100.4亿元；深交所市场0.3亿元），较上月减少389.5亿元。国债质押式回购共成交15990.6亿元（其中：银行间市场14263.8亿元；上交所市场1726.8亿元），比上月大幅减少7249.6亿元。

——11月国债市场展望。按照财政部四季度国债发行计划，11月将至少有3期国债发行。其中：记账式国债1期；特别国债2期。11月将有3期国债到期，其中：记账式国债1期，到期兑付金额120亿元；凭证式国债2期。此外，11月将有8期国债付息。

由于宏观调控措施的收效不明显，宏观经济运行的热度仍然不减，市场又纷纷产生出加息的预期。目前，央行是否实施加息主要是参照物价的走势行事。所以，密切关注和预测CPI的后期走势是当前投资决策的关键。我们分析，物价上涨的更深层次原因还在于货币供应量的持续、快速增长。因此，想短期内控制物价的增长势头会有一定的难度。相应的，相关紧缩政策的继续出台应该是顺理成章的。在此背景下，国债市场就较难出现大幅反弹的局面，指数仍将处于震荡筑底的过程中。