债券指数(6月5日)

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
117.478	113.510	118.509	118.450
0.01%	-0.02%	0.01%	-0.03%

全债指数行情(6月5日)

指数名称	指数值	指数涨跌幅(%)	成交量(万元)	修正久期	到期收益率(%)
中证全债	115.79	0.01	1616715.51	6.22	4.341
中证3债	117.18	0.00	780645.00	1.77	3.865
中证7债	115.59	0.05	605335.81	4.24	4.316
中证10债	112.61	0.01	138068.80	7.16	4.690
中证10+债	111.13	-0.01	92665.90	10.73	4.421
中证国债	115.56	0.02	332594.50	6.73	4.076
中证金融债	116.66	0.02	1160000.00	4.92	4.536
中证企业债	118.34	-0.02	124121.01	6.61	5.497

上海银行间同业拆放利率(6月5日)

期限	Shibor(%)	涨跌(BP)	期限	Shibor(%)	涨跌(BP)
O/N	2.8987	▲2.68	3M	4.4836	▼0.15
1W	3.3075	▲3.02	6M	4.5895	▼0.05
2W	3.7557	▲45.46	9M	4.6457	▼0.03
1M	3.5279	▼5.79	1Y	4.7086	▼0.09

人民币汇率中间价

6月5日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	6.9394	10.7065	6.5848	0.88877

交易所债券收益率(6月5日)

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)	3.60%	0.06%	1.301
010004	20国债(4)	3.61%	0.03%	1.964
010107	21国债(7)	4.24%	0.04%	13.153
010110	21国债(10)	3.96%	0.00%	3.307
010112	21国债(12)	3.97%	0.00%	3.403
010115	21国债(15)	3.17%	0.11%	0.537
010203	02国债(3)	4.08%	0.02%	3.868
010210	02国债(10)	3.59%	0.08%	1.197
010213	02国债(13)	4.41%	0.02%	9.293
010215	02国债(15)	3.74%	0.05%	1.504
010301	03国债(1)	3.86%	0.00%	1.711
010303	03国债(3)	4.39%	0.02%	14.866
010308	03国债(8)	4.09%	0.00%	5.285
010403	04国债(3)	3.21%	0.00%	0.874
010404	04国债(4)	3.60%	0.00%	2.97
010407	04国债(7)	3.82%	0.02%	3.222
010408	04国债(8)	3.30%	-0.03%	1.375
010410	04国债(10)	3.68%	0.01%	3.474
010501	05国债(1)	4.12%	0.00%	6.734
010504	05国债(4)	4.16%	0.01%	16.942
010505	05国债(5)	4.06%	0.11%	3.97
010508	05国债(8)	1.89%	0.00%	0.195
010511	05国债(11)	4.04%	-0.03%	2.375
010512	05国债(12)	4.38%	-0.01%	12.447
010709	07国债(09)	3.10%	0.42%	0.025
企业债				
120101	01中移动	5.99%	0.07%	3.036
120102	01三峡债	5.72%	0.04%	8.427
120201	02三峡债	5.75%	0.00%	14.293
120203	02中移(15)	5.76%	0.02%	9.397
120204	02五交通	5.73%	0.00%	9.521
120205	02渝城投	5.90%	0.00%	4.512
120207	02武钢(7)	5.25%	0.11%	1.419
120288	02金元债	5.82%	0.00%	3.896
120301	03沪轨道	5.71%	-0.04%	9.71
120302	03苏园建	5.79%	0.00%	5.118
120303	03三峡债	5.49%	0.00%	25.156
120304	03电网(1)	5.67%	0.01%	5.573
120305	03电网(2)	6.10%	-0.02%	5.573
120308	03沪杭甬债	5.91%	0.00%	4.638
120309	03苏交通	5.76%	0.00%	5.463
120310	03网通(1)	5.79%	-0.09%	5.499
120311	03网通(2)	6.25%	-0.02%	5.499
120485	04国电(1)	5.72%	0.07%	6.299
120488	04京地铁	6.24%	0.00%	6.529
120489	04国网(1)	5.84%	0.07%	6.285
120502	05苏园建债	5.90%	0.01%	6.953
120503	05渝水务债	5.92%	0.00%	6.89
120516	05中电投债	5.72%	0.31%	7.101
120520	05杭城建	5.61%	-0.30%	7.041
120523	05闽高速	5.49%	-0.17%	7.014
120528	05世博债	5.79%	0.00%	4.564
120602	06冀建投	5.43%	-0.06%	17.811
120604	06国网(1)	5.82%	0.01%	7.981
120605	06三峡债	5.62%	0.00%	17.932
120607	06沪水务	5.74%	0.06%	13.066
120701	07世博(1)	5.90%	0.06%	8.699
120702	07世博(2)	5.67%	0.02%	13.699
126001	06马钢债	5.80%	0.04%	3.441
126002	06中化债	6.55%	0.03%	4.49
126003	07云化债	6.58%	0.02%	4.649
126005	07武钢债	5.72%	0.08%	3.803
126006	07深高债	5.87%	0.01%	5.345
126007	07日照债	5.92%	0.00%	5.479
126008	08上汽债	5.86%	0.02%	5.54
126009	08陕投债	5.80%	0.02%	5.647
126010	08中远债	6.49%	0.02%	5.649
126011	08石化债	5.64%	0.01%	5.712
126012	08上港债	5.92%	0.04%	2.712
126013	08青啤债	6.49%	0.00%	5.825
126014	08国电债	6.50%	0.02%	5.921
126015	08康美债	6.58%	0.01%	5.923
129902	98中铁(3)	5.09%	0.02%	1.356
129903	99三峡债	5.87%	0.07%	3.137
111015	01三峡10	6.25%	-0.03%	3.427
111023	03中铁债	5.86%	0.07%	13.222
111024	04华电1	5.92%	-0.04%	6.318
111028	05青岛债	6.04%	-0.02%	3.63
111031	06鄂能债	5.21%	0.13%	7.962
111036	07中关村	6.29%	-0.01%	2.556
111037	08凯建债	6.24%	0.01%	4.825
111038	08西基投	6.63%	0.01%	4.825
115002	国投债1	6.62%	0.01%	5.274
115003	中兴债1	5.85%	0.00%	4.655

银行间债券收益率(6月5日)

代码	名称	最新收益率	收益率涨跌值	剩余年限
010206	01国开06	2.11%	-1.45%	0.033
030002	03国债02	3.50%	0.70%	4.844
030011	03国债11	2.35%	-1.30%	2.458
030202	03国开02	4.21%	0.00%	4.819
030203	03国开03	4.68%	0.00%	4.926
030213	03国开13	4.03%	0.00%	5.148
030216	03国开16	3.22%	0.01%	15.249
040003	04国债03	3.13%	-1.28%	0.874
040202	04国开02	3.56%	-0.06%	5.726
040203	04国开03	4.78%	0.32%	5.748
040211	04国开11	4.71%	0.00%	1.101
050012	05国债12	4.23%	0.54%	12.447
050217	05国开17	4.14%	0.02%	17.236
050411	05农发11	3.14%	0.07%	4.263
051101	05招行01	4.29%	0.20%	0.392
058031	05中信债1	5.50%	0.90%	7.512
058037	05世博债	4.16%	0.05%	4.564
060016	06国债16	3.17%	-0.95%	8.31
060017	06国债17	2.53%	0.08%	1.364
060208	06国开08	4.84%	1.56%	2.97
060213	06国开13	4.63%	0.07%	3.088
060221	06国开21	4.37%	-0.29%	3.37
060410	06农发10	4.61%	0.01%	3.279
060413	06农发13	4.19%	0.00%	1.433
060416	06农发16	4.61%	0.00%	3.507
068002	06渝能源	4.33%	0.03%	7.627
068008	06能源债	4.12%	0.07%	12.753
068019	06京投债	6.12%	1.29%	7.788
068032	06沪水务债	4.27%	0.02%	13.066
070004	07国债04	3.05%	-0.59%	1.863
0701010	07央行票据10	4.29%	-0.01%	1.663
0701013	07央行票据13	4.06%	0.00%	1.682
0701016	07央行票据16	3.24%	0.00%	1.74
0701019	07央行票据19	3.81%	0.06%	1.759
0701023	07央行票据23	4.02%	0.07%	1.778
0701026	07央行票据26	3.94%	0.06%	1.797
0701029	07央行票据29	3.92%	0.06%	1.816
0701032	07央行票据32	3.91%	0.00%	1.836
0701035	07央行票据35	3.53%	0.00%	1.855
0701041	07央行票据41	3.44%	0.00%	1.893
0701044	07央行票据44	3.94%	0.01%	1.932
0701048	07央行票据48	3.42%	0.00%	1.951
0701094	07央行票据94	3.49%	-9.34%	0.233
0701130	07央票130	3.81%	-4.04%	0.501
070203	07国开03	4.61%	-0.03%	5.827
070206	07国开06	4.82%	0.00%	8.94
070208	07国开08	4.75%	-0.13%	8.981
070209	07国开09	4.76%	0.00%	9.019
070211	07国开11	4.98%	1.31%	4.063
070213	07国开13	3.49%	1.08%	0.099
070217	07国开17	3.64%	2.07%	0.23
070222	07国开22	4.35%	-0.01%	1.658
070223	07国开23	3.96%	0.01%	0.447
070309	07进出09	4.34%	1.31%	1.192
070310	07进出10	3.94%	0.00%	2.238
070313	07进出13	4.63%	0.00%	4.427
070404	07农发04	4.05%	-0.04%	0.868
070410	07农发10	4.34%	0.00%	2.104
070412	07农发12	6.07%	2.36%	0.153
070413	07农发13	4.84%	1.29%	2.2
070414	07农发14	4.66%	0.37%	1.219
070415	07农发15	4.38%	0.00%	2.258
070416	07农发16	4.15%	0.01%	1.345
070418	07农发18	3.91%	0.12%	0.408
070420	07农发20	4.71%	1.24%	2.444
078027	07三峡债	5.33%	0.00%	9.658
078058	07华谊债	5.47%	0.19%	9.296
080004	08国债04	3.70%	0.00%	2.858
080007	08国债07	4.03%	0.00%	6.953
080008	08国债08	3.21%	-0.28%	0.225
0801004	08央行票据04	3.89%	-2.81%	0.597
0801007	08央行票据07	4.00%	-2.50%	0.616
0801013	08央行票据13	3.95%	-2.24%	0.655
0801014	08央行票据14	4.67%	0.08%	2.66
0801016	08央行票据16	2.96%	-1.50%	0.699
0801017	08央行票据17	4.55%	-0.55%	2.699
0801019	08央行票据19	4.03%	-1.70%	0.712
0801023	08央行票据23	4.65%	0.00%	2.734
0801025	08央行票据25	4.07%	-1.39%	0.748
0801029	08央行票据29	4.63%	0.00%	2.773
0801030	08央行票据30	3.37%	-37.70%	0.022
0801031	08央行票据31	4.07%	-1.11%	0.786
0801032	08央行票据32	4.53%	-0.08%	2.792
0801033	08央行票据33	3.45%	-17.75%	0.041
0801034	08央行票据34	4.07%	-1.01%	0.805
0801035	08央行票据35	4.56%	0.00%	2.811
0801036	08央行票据36	3.55%	-10.78%	0.06
0801038	08央行票据38	4.54%	-0.33%	2.838
0801043	08央行票据43	4.08%	-0.61%	0.863
0801046	08央行票据46	4.06%	-0.56%	0.882
0801047	08央行票据47	4.56%	0.00%	2.888
0801049	08央行票据49	4.08%	-0.50%	0.901
0801050	08央行票据50	4.56%	0.01%	2.901
0801052	08央行票据52	4.05%	-0.36%	0.921
0801053	08央行票据53	4.56%	-0.07%	2.926
0801061	08央行票据61	4.06%	-0.08%	0.978
0801062	08央行票据62	4.59%	0.03%	2.984
0801064	08央行票据64	4.06%	0.01%	0.997
080203	08国开03	5.06%	0.10%	6.712
080206	08国开06	4.79%	0.00%	6.789
080207	08国开07	4.70%	0.00%	4.841
080208	08国开08	4.88%	0.01%	9.882
080301	08进出01	4.73%	0.00%	4.8
080401	08农发01	4.81%	0.01%	2.6
080402	08农发02	4.70%	0.00%	4.614
080405	08农发05	4.73%	-0.01%	4.729
080409	08农发09	4.63%	0.00%	2.953
0881009	08鲁商CP01	5.87%	-2.40%	0.614
0881010	08深港机CP01	6.65%	0.00%	0.614
0881020	08渝钢CP01	6.98%	0.00%	0.633
0881026	08铁四局CP01	5.86%	0.03%	0.636
0881038	08雅戈尔CP01	7.40%	2.02%	0.712
0881042	08美的CP01	7.24%	-0.07%	0.723
0881045	08中冶CP01	6.15%	-0.01%	0.726
0881065	08大连港CP01	5.96%	0.01%	0.77
0881068	08沪交运CP01	5.39%	-0.25%	0.784
0881070	08华电CP02	4.67%	-0.06%	0.784
0881092	08苏国资CP01	4.82%	0.00%	0.838
0881102	08杭城建CP01	4.98%	0.27%	0.877
0881103	08美的CP02	5.12%	-0.08%	0.877
0881105	08粤物资CP01	5.83%	0.33%	0.896
0881111	08浙交投CP01	4.95%	0.27%	0.973
0881113	08白云CP01	4.36%	0.21%	0.31
0881115	08金东路CP01	6.85%	-0.04%	0.997

注：技术指标由北方之星数码技术公司提供

交易所回购行情(6月5日)

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
204001	GC001	3.415	2.16	572770
204007	GC007	3.22	0.47	591700
204014	GC014	3.055	0.535	10

银行间回购行情(6月5日)

名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
R001	2.9	0.02	13410901
R007	3.31	0.01	9181438
R014	3.74	0.44	936985
R021	3.5	0.15	246720
R1M	3.5	-0.05	1654110
R1Y	4.68	-0.12	10000
R3M	4.2	-0.05	29900

风波过后Shibor债重出江湖

年内首只Shibor浮息债昨受捧，中标利差低于二级市场

⊙本报记者 秦媛娜

虽然受Shibor报价可能点击成交消息的干扰有些时日，但在经过一定时间的消化之后，市场的心态逐渐重回平静与理性，这从对今年首只以Shibor为基准的浮动利率金融债的认购中可以看得出。昨日进出口银行发行的3年期金融债获得2.301倍的超额认购，中标利差18个基点，低于二级市场20个基点。

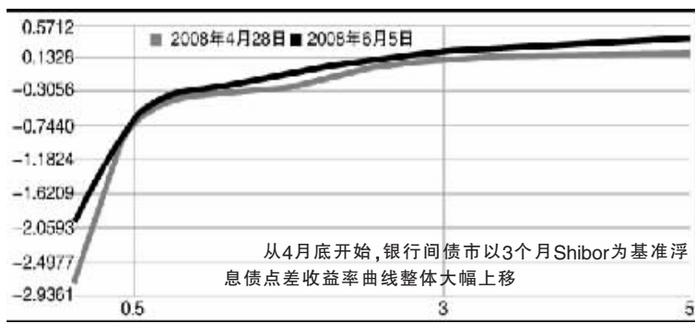
本期金融的利率基准为3个月Shibor的5日均值，发行规模为100亿元，期限为3年。

自Shibor于去年初正式推出以来，其在债券定价中的身影频繁出现。以国家开发银行在去年6月发行首单以3个月Shibor为基准的浮息债为序幕，这类债券的发行在去年第三季度达到高峰。但是今年以来，三家政策性银行都没有发行Shibor浮息债，直到年中等到进出口行的本期债券。

在这期间，受货币市场资金价格大幅波动的影响，Shibor报价也是起起落落，但是3个月Shibor报价的可信度却受到了市场的质疑。在年初被连续拉高到4.5%附近之后，其便表现出很强的抗跌性。尽管之后短期的Shibor均随市场资金面的好转而有所回落，但是3个月Shibor却依然高高在上，被认为有高估可能。

此后，市场传出了央行可能考虑要求报价行对Shibor拆入报价承担成交义务的消息。这被解读为居于高位的3个月Shibor会出现下行风险，因此Shibor定价的浮动利率金融债迅速遭到抛弃，利差也立即拉大。因为一旦其基准利率在未来的利率调整日下降，那么即便对票面利率要求不变，利差也需要扩大弥补缺口。

从中央国债登记结算公司公布的数据来看，从4月底开始，银行间债券市场以3个月Shibor为基准浮息债点差收益率曲线整体大幅上移。其中，1年期品种上行8.37个基点，3年期品种上行8.99个基点，5年期品种更是抬升了19.54个基点。



资料来源：中国债券信息网

投资者对于Shibor浮息债态度的变化也影响了这类品种在一级市场作为。5月份，国开行原计划进行创新，在3个月Shibor之后，将7天Shibor也引入债券定价中，发行一只以7天Shibor为基准的浮动利率金融债。但是后来该期债券推迟发行，至今没有新的计划公布。

同时，由于上述"风波"，本期债券在发行前，市场的预期也是出现了较大分歧。保守者将利差预期到了26-30个基点，而乐观者则认为在15-20基点之间。但是最终投标者不低的投资热情显示，Shibor浮息债"在经过前期超调之后，投资者的心态已经逐渐恢复了理性，"市场人士指出。

■聚焦CPI

短期物价高峰已过 长期隐患加剧

⊙农行资金交易中心 李刚

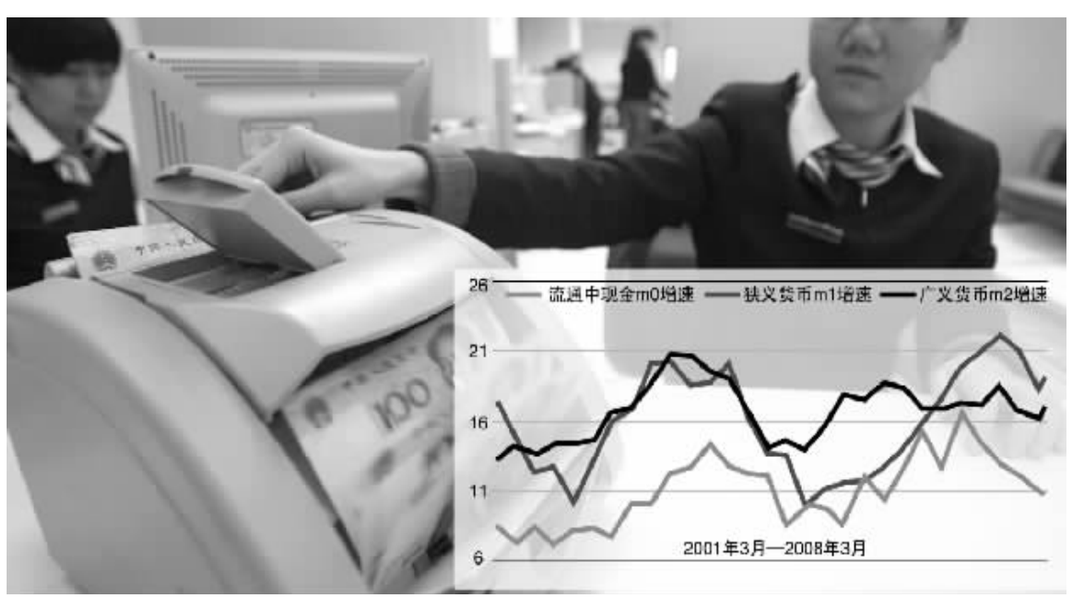
前5个月世界食品价格出现了较快上涨，在这些外部事件的影响下，中国物价走势似乎比去年更加充满不确定性，债券市场利率也呈现宽幅震荡的走势。

年内物价总体将缓慢回落

从今年的短期物价走势来看，虽然雪灾和地震等自然灾害对短期物价走势产生一定的冲击，但这并不影响中长期的物价走势。短期来看，一是通货膨胀本质上是一种货币现象，是经济体系中货币供给超过经济增长需要的必然结果，我国本轮通胀与近几年的流动性过剩的确存在一定的关系。目前，准备金率上调的边际效应正在逐步显现，虽然超额货币的供给依然存在，但只要超额货币供给的增速出现下降，短期内物价的上涨压力就有望缓解。从目前各种货币供应量的走势来看，同比增速已经比去年10月份的高点回落了2个百分点，虽然5月份可能出现小幅反弹，但预计6月份之后的同比增速将出现明显回落。

二是美元贬值和大商品价格具有很强的相关性。由于美元仍然是国际储备货币，大商品价格主要以美元标价，所以大商品价格的上涨一般伴随着美元的大幅贬值。从当前美国经济和美元的走势来看，美国经济虽然还没有完全走出衰退，但经济进一步大幅下滑的风险正在逐步下降。而从前几轮世界经济周期的变动趋势来看，欧洲经济通常滞后美国经济1年左右的时间，因此即使欧洲年内不降低基准利率，美元也会从前期的快速贬值过渡到缓慢贬值阶段，这对大商品价格的继续快速上涨将形成一定的抑制作用。

笔者在2007年上半年曾经预测农产品价格将在金属价格之后创出新高，从目前的CRB谷物期货价格走势来看，在今年3月12日创出540.42的历史新高后，近三个月一直表现为震荡下行的趋势，而消费领域的食品价格一般滞后3个月左右，食品现货价格在5月12日达到413.9的历史新高后也是一路下行。



通货膨胀本质上是一种货币现象，只要超额货币供给增速出现下降，短期内物价上涨压力有望缓解 资料图

因此，综合上述多种因素，在5月份国内物价回落到8%以下之后，尽管可能有所反复，但年内物价走势总体上将呈现缓慢回落的趋势，年底可能回落到5%-6%左右，明年可能继续回落到5%以下。

由于存在通货膨胀预期，通货膨胀的走势具有一定的记忆性或动态性，而且即使物价回落到5%左右，目前仍然是负利率局面。因此在物价没有大幅回落或经济增速不低于10%的情况下，货币政策可能仍然需要保持适度从紧的基调。

人口因素是长期物价走势预测重要变量

再从物价上涨的内在逻辑来看，无论是供给型、需求型还是共同作用的物价上涨，根本原因都在于总需求和总供给的非同步变化或非同步加速关系。一般来讲，需求主要受经济增长的影响，比供给具有更高的弹性，而人口增长和技术进步又是经济长期增长的主要动力。

中国正处在资本红利、人口红利和技术红利的叠加阶段，其中人口红利具有很大的内生性。在传统的马尔萨斯式的人口经济学中，人口是消费的代名词，人口数量增长会带来食品消费短缺问题和环境资源压力问题。

货币政策和财政政策作为反周期的调控手段，很难对一年以上的物价走势给出准确的预测，而人口因素才是长期物价走势预测的重要变量。今年年初，美国发布了对今后几年物价走势的预测，并且预测物价可能在2009年到2010年出现上升，其中人口因素就是重要的预测依据。

在不发生突发性外部供给冲击的情况下，中国国内物价上涨的高峰可能已经过去，但从长期来看，受劳动力市场供求关系的改变，未来中国的核心物价仍然面临较大的上涨压力，不排除在物价出现1-2年短期回落后的再次上升。而且如果物价再次上涨，核心物价的涨幅可能是物价上涨的主要动力，因此要对物价的长期走势保持高度的警惕。

从当前债券市场的走势来看，资金面、过于平坦化的收益率曲线和局部供给的增加都是制约利率下降的重要因素。因此，虽然5月份物价的回落对债券市场可能会起到正面作用，市场利率可能小幅下行。但在物价明显回落之前，只要央行继续保持从紧的基调，市场资金面可能是债券投资者需要高度关注的一个问题。

三十年来我国物价上升周期及特点

在1978年到1995年长达18年的物价上升周期中，中国的物价涨幅先后经历了四个小的上升周期。从这四个上升周期的特点来看，一是每次上升并达到高点后都会出现1-2年的短期回落；二是后一个上升周期的高点总是要高于前一个上升周期的高点，例如1980年的6%、1985年的93%、1988年的188%、1994年的241%。

从1999年开始的本轮物价上涨周期来看，2001年物价开始恢复性上涨，2004年达到3.9%的高点，今年可能将达到7%左右的新高。虽然物价的整体上涨幅度比上一轮长周期大幅下降，但物价上涨的周期性特点似乎比较相似。

■市场快讯

央行本周投放资金530亿元

⊙本报记者 丰和

本周，央行再度向市场投放了530亿元资金。

昨天，央行通过公开市场回笼了510亿元资金。这样，本周两次公开市场操作合计回笼资金量为880亿元，比上周减少了三成。由于本周到期释放的资金量为1410亿元，因此本周公开市场向市场净投放资金530亿元。

这是中断一周以后，央行再度向市场释放流动性。对此，业内人士认为，即将面临的大盘股发行是央行适度减弱回笼力度的主要原因。

昨天，三年期央行票据发行利率为4.56%，与上周持平。三个月央票发行收益率为3.3978%，也保持不变。当天央行对28天回购品种进行了正回购操作，正回购量为110亿元，比上周同期减少了一半，收益率为3.2%，与前次操作相同。

美元走强令人民币继续回落

⊙本报记者 秦媛娜

受美元继续保持强势的影响，人民币汇率延续了前日跌势，继续滑落38个基点，昨中间价报于6.9394，人民币汇率今年以来累计升值幅度为5.263%。

在升值节奏出现变化之后，市场对于人民币汇率的预期也在调整。昨日渣打银行发布的报告称，该行预计美元兑人民币汇率年底将达到6.55，而此前的预期为6.35，显示升值预期减弱。

国开行下周发两只金融债

⊙本报记者 秦媛娜

国家开发银行昨日发布公告称，将于6月11日在银行间债券市场招标发行两只金融债。

其中，第十期金融债为5年期固定利率债券，发行总量200亿元。第十一期金融债为20年期固定利率债券，发行量不超过150亿元，采用数量招标方式发行，票面利率为5.25%。

"07国债09"6月12日摘牌

⊙本报记者 王璐

2007年记账式（九期）国债将于6月14日到期，并于6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"07国债09"，为1年期国债，票面年利率2.61%，债权登记日为6月11日。

■汇市看盘

伯南克言论暗藏玄机 非美货币将蓄势破关

⊙上海蕙穗投资

美联储一贯的降息政策可能由于通胀水平的持续上升而发生改变。美联储主席伯南克周二在国会作出证时认为：正是由于美元贬值才导致国内如此高的通货膨胀，且伯南克也表达了希望美元重新走强的愿望。

与此同时，美国经济基本面有所好转，特别是美国房屋数据的好转。

而日本方面，由于油价上涨和日元升值导致出口竞争力下降等原因，经济面临很大下行风险。日央行官员因此一再表示，近阶段不会考虑加息来抑制通胀。就日本现状来看，目前的通胀水平确实不高，预期通胀水平也在央行控制范围之内。由此我们认为，日本暂时不会调整其货币政策。

从技术角度来说，美元兑日元现在已然悄悄站上100日长期均线，能否站稳十分关键。相信多空双方肯定会在此发生激烈争夺。从MACD上看，在回试零轴之后再次上攻，说明美元兑日元的强势仍然持续着。因此，投资者可谨慎做空日元。介入位置可以选择105.30附近，止损位放在104.80。主要支撑位104.50，103.80，102.80。主要压力位105.80，106.50，108.50。

（入市价位，仅供参考）

■汇市观象台

美元维持强势

⊙刘汉涛

周四美元兑日元创下三个月高位，因市场预期美元利率已达底部。美国经济周三显现出强韧迹象，因发布的数据表明5月服务业和民间部门就业意外增长。不过，通胀压力上升给这些乐观数据蒙上了阴影。数据凸显了美联储主席伯南克周二表示的通胀担忧，并暗示联储可能需要将重点从避免经济衰退转移到抑制物价上涨方面来。

欧元兑美元在1.54美元附近区间震荡。英镑兑美元周四延续本周以来的沉重跌势，因另外一项英国房价数据疲弱，为房市在加速恶化提供更多佐证。尽管英国央行维持利率不变的决议可能保持英镑的收益魅力，但经济急剧放缓持续削弱市场人气。

澳元兑新西兰元周四劲扬至六年高位。此前新西兰央行表示，可能在今年稍后降息，出乎市场意料。不过，澳元兑美元下滑至0.9540美元附近。

（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(6月5日)

代码	简称	申报收盘价(元)	申报加权平均价(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)	当日总笔数(笔)	申报卖盘价(元)	申报卖盘加权平均价(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)
019711	07国债11	99.910	99.910	99.910	0.000	0.000	99.910	0.000	0	0	0	3.6567	3.6567	0	0	0	0	0
019714	07国债14	100.405	100.405	100.405	0.000	0.000	100.405	0.000	0	0	0	3.6220	3.6220	0	0	0	0	0
019716	07国债16	99.948	99.948	99.947	99.947	99.947	99.947	99.947	20000	1999	4	3.0442	3.0470	3.0495	3.0495	3.0495	3.0495	3.0531
019717	07国债17	100.460	100.460	100.460	0.000	0.000	100.460	0.000	0	0	0	3.8781	3.8781	0	0	0	0	0
019718	07国债18	102.415	102.415	102.415	0.000	0.000	102.415	0.000	0	0	0	3.9271	3.9271	0	0	0	0	0
019720	07国债20	100.355	100.355	100.355	0.000	0.000	100.355	0.000	0	0	0	2.8998	2.8998	0	0	0	0	0
019801	08国债01	100.490	100.490	100.490	0.000	0.000	100.490	0.000	0	0	0	3.8164	3.8164	0	0	0	0	0
019802	08国债02	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	2.7860	2.7860	0	0	0	0	0
019803	08国债03	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	2.7660	2.7660	0	0	0	0	0
019804	08国债04	99.500	99.500	99.500	0.000	0.000	99.500	0.000	0	0	0	3.7401	3.7401	0	0	0	0	0
019805	08国债05	99.598	99.598	99.598	0.000	0.000	99.598	0.000	0	0	0	3.7775	3.7775	0	0	0	0	0
019806	08国债06	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	3.8198	3.8198	0	0	0	0	0
019807	08国债07	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	2.8500	2.8500	0	0	0	0	0
019808	08国债08	99.422	99.422	99.422	0.000	0.000	99.422	0.000	0	0	0	3.8500	3.8500	0	0	0	0	0
122000	07长电债	99.000	99.422	99.000	0.000	0.000	99.000	0.000	0	0	0	2.3198	2.3824	0	0	0	0	0
122002	07海工债	103.250	103.250	103.250	0.000	0.000	103.250	0.000	0	0	0	5.7222	5.7222	0	0	0	0	0
122002	07苹枫01	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	5.7660	5.7660	0	0	0	0	0
122003	07苹枫02	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	5.7644	5.7644	0	0	0	0	0
122004	07苹枫03	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	5.7662	5.7662	0	0	0	0	0
122005	08铁路01	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	5.9980	5.9980	0	0	0	0	0
122006	08基投债	100.000	100.000	100.000	0.000	0.000	100.000	0.000	0	0	0	5.7662	5.7662	0	0	0	0	0
122007	08中钢债	102