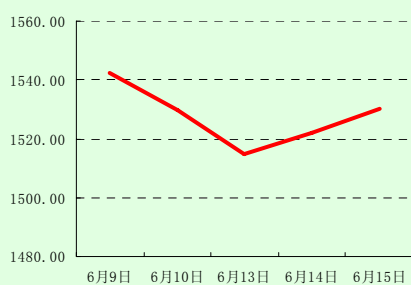


2011年6月16日 星期四

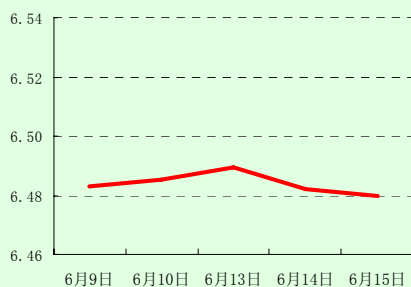
金融市场部

图 1: 近一周国际黄金价格走势



数据来源: REUTERS

图 2: 人民币对美元汇率中间价走势



数据来源: CHINAMONEY

表 1: 国际货币市场变化

USDLIBOR	昨日 (%)	较前日变化 (BP)
ONLIBOR	0.1285	0.10
3MLIBOR	0.2450	-0.025
6MLIBOR	0.3933	-0.025

数据来源: BLOOMBERG

表 2: 国内货币市场变化

回购利率	昨日 (%)	较前日变化 (BP)
R01D	4.0071	48.44
R07D	6.2338	205.81
R14D	6.3428	204.48

数据来源: CHINABOND

宏观经济

- **国际经济:** 欧元区成员国财政部长 14 日在布鲁塞尔召开紧急会议, 商讨对希腊展开新一轮救援。由于各方在如何让私人投资者为新一轮救助“埋单”的问题上存在严重分歧, 此次谈判未能取得实质性进展。以德国为代表的另一方建议让债券持有人承担希腊新救援计划的部分成本。欧洲央行则警告称, 这样的举动可能导致希腊债务违约。希腊爆发了反对削减预算的大罢工, 希腊总理乔治·帕潘德里欧已同意辞职。国际评级机构穆迪 15 日宣布下调法国三家大型银行的评级展望至负面, 理由是“存在和希腊国债有关的业务”。
- 美国 5 月份消费者价格指数(CPI)环比增长 0.2%, 前值 0.4%, 预期中值是 0.1%; 核心 CPI 环比增长 0.3%, 前值 0.2%, 预期中值是 0.1%。6 月纽约联储制造业指数(1234.047,-11.54,-0.93%)从 5 月份的 11.9 下降至-7.8。全美房地产建筑商协会报告称, 6 月房地产建筑商信心指数降至 13, 为 9 个月以来新低。
- **国内经济:** 据商务部统计, 5 月份, 全国新批设立外商投资企业 2391 家, 同比增长 12.15%; 实际使用外资金额 92.25 亿美元, 同比增长 13.43%。1-5 月, 外商投资新设立企业 10543 家, 同比增长 9.39%; 实际使用外资金额 480.28 亿美元, 同比增长 23.4%。
- 商务部 6 月 15 日发布的商务预报显示, 上周(6 月 6 日至 12 日)商务部重点监测的食用农产品价格总体平稳, 生产资料价格小幅上涨。蔬菜市场货源充足, 价格继续回落, 18 种蔬菜平均批发价格比前一周下降 6.9%, 降幅扩大 1.9 个百分点, 主要生产资料中, 有色金属、橡胶、农资、能源、轻工原料、钢材、建材价格上涨, 矿产品价格持平, 化工产品价格小幅下跌。有色金属价格上涨 0.7%。
- 在中国统计局 14 日公布 5 月份宏观经济数据后, 央行宣布上调存款准备金率 0.5 个百分点, 央行货币政策委员李稻葵随后表示, 可考虑非对称加息, 当前通胀压力依然较大, 而且贷款利率已经较高, 货币政策重点应该考虑提高存款利率水平。
- 工信部 15 日发布 2011 年 1-5 月汽车工业经济运行情况显示, 5 月份, 我国汽车产销量同比、环比继续负增长。统计显示, 5 月全国汽车产销分别为 134.89 万辆和 138.28 万辆, 环比分别下降 12.14%和 10.09%; 同比产销分别下降 4.89%和 3.98%。1-5 月, 汽车产销分别为 777.97 万辆和 791.62 万辆, 同比增长 3.19%和 4.06%,增幅较去年同期分别回落 52.4 和 49.19 个百分点。

金融市场

- **汇率市场:** 希腊债务问题再次引发市场恐慌, 此前有官员称 6 月 20 日欧盟峰会上各国可能无法就希腊实施新一轮救援计划达成一致, 令市场避险情绪上升, 同时由于希腊债务违约将危及欧洲银行业, 更加剧了市场的担忧情绪, 打击欧元大幅下挫。昨日收盘, 欧元兑美元下跌 1.94%, 至 1.4162; 美元兑日元上涨 0.53%, 至 80.95; 英镑兑美元下跌 1.20%, 至 1.6177; 澳元兑加元下跌 1.15%, 至 1.0556。
- **商品市场:** 目前欧元区各方在希腊救援方案上仍存在较大分歧, 最大出资国德国坚持让私人投资者承担部分救援成本, 以欧央行, 法国为代表的一方则表示这可能导致希腊债务违约, 唯一可行的方案是让私人投资者在自愿基础上用所持到期国债换购新国债。德法能否消除分歧成为避免欧元区出现首次主权债务违约的前提条件。上述消息加上穆迪将法国巴黎银行、兴业银行、法农贷等三家主要银行评级展望下调至负面, 使得市场担忧情绪再度加强, 欧元汇率大跌, 并拖累股市等相关市场走势。美国通胀压力再度加大, 5 月 CPI 上涨 0.2%, 核心增 0.3%, 工业产值则仅增长 0.1%, 6 月房地产建筑商信心指数也降至 13, 为近 9 个月新低; 美联储主席伯南克呼吁国会提高国债限额, 否则美国主权评级可能被调降, 并严重动摇金融市场。美元汇率上涨和希腊主权债务危机及政府可能倒台引发的避险情绪使得金价昨日走势呈胶着状态, 收盘时微涨 1.8 美元至 1526.2 美元/盎司。我们认为近期希腊主权债务危机仍将成为市场关注焦点, 若美元汇率企稳, 则金价在避险情绪支撑下, 金价或再拾升势。
- **国内货币市场:** 上个交易日质押式回购市场成交量 3149 亿元, 较前一交易日减少 299 亿元; 同业拆借成交金额 1091 亿元, 较前一交易日减少 333 亿元。受央行再次提准影响, 上个交易日回购利率大幅飚升, 显示资金面十分紧张, 其中, 隔夜回购利率上型 48.44bp 至 4.01%, 7 天品种和 14 天品种利率分别上行 205.81bp 和 204.47bp 至 6.23% 和 6.34%。央行今日招标发行 10 亿 3 个月央票, 预计发行利率持平。
- **国际债券市场:** 纽约联储 6 月制造业指数疲软, 巩固了市场对美国经济增速放缓的判断, 同时希腊债务问题前景再次趋于悲观, 有消息称 6 月 20 日欧盟财长会议上各国很可能无法就援助计划达成一致, 进一步增加了希腊债务违约的风险, 避险情绪推升美国国债价格上涨。其中, 2 年期国债收益率下跌 6.43BP, 至 0.3796%; 10 年期国债收益率下跌 12.44BP, 至 2.9746%。
- **国内债券市场:** 昨日受准备金上调影响, 货币市场利率大幅上升, 升幅超过 200bp, 导致债券收益率也全线上涨, 10 年期国债和 3 年央票等主要品种收益率上行幅度达到 8-10bp, 市场整体交投清淡。央票成交全面萎缩, 金融债基本以抛盘为主。国债收益率全线上行, 10 年期国债再次升至 4%。短融市场呈现观望态势, 中票市场亦成交萎缩, 收益率普遍上行。

表 3: 国际金融市场概览

全球汇率市场			美国债券市场		
	上日	涨跌幅(BP)		上日(%)	涨跌幅(BP)
USD/CNY	6.4813	19	2年期美国国债收益率	0.3796	-6.43
EUR/USD	1.4165	-273	5年期美国国债收益率	1.5478	-14.28
USD/JPY	81.03	61	10年期美国国债收益率	2.9746	-12.44
CNY 一年期 NDF	6.39	130	30年期美国国债收益率	4.2023	-9.88
全球股票市场			商品市场		
	上日	涨跌幅		上日	涨跌幅
道琼斯工业指数	11897.27	-1.48%	原油期货 ¹	94.81	-4.59%
纳斯达克综指	2631.46	-1.76%	铜期货 ²	9154	-0.16%
香港恒生指数	22343.77	-0.68%	大豆期货 ³	1372	0.29%
上证指数	2705.43	-0.90%	玉米期货 ³	725.5	-3.97%
深成指	11615.97	-0.99%	波罗的海干散货指数	1405	0.36%

注: 1.NYMEX 近月期货; 2.LME3 个月期货; 3.CBOT 近月期货。数据来源: CHINABOND, REUTERS, Bloomberg

表 4: 国内金融市场概览

国债			央票			7天回购利率互换		
期限	收益率	日变化 BP	期限	收益率	日变化 BP	期限	收益率	日变化 BP
1年	3.3465	19.14	3个月	3.4751	15	1年	3.8	19
3年	3.489	5.54	6个月	3.5212	17.29	2年	3.6	-7
5年	3.6211	5.1	9个月	3.5562	15.67	3年	3.7	-4
7年	3.8032	5.78	1年	3.6085	14.45	5年	3.9	5
10年	3.9986	5.8	2年	3.8855	11.05	7年	4.025	9
15年	4.1314	3.01	3年	3.9642	7.83	10年	4.1	3
20年	4.2586	3.01						
固息金融债			浮息金融债			3个月Shibor利率互换		
期限	收益率	日变化 BP	期限	报价利差	日变化 BP	期限	收益率	日变化 BP
1年	3.7738	12.11	浮息基准: 1年定存利率			1年	4.83	27
3年	4.07	4.97	3年	0.7100	5.49	2年	4.6	11
5年	4.3112	5.51	5年	0.7981	1.05	3年	4.65	19
7年	4.5311	5.47	浮息基准: 3个月Shibor			5年	4.75	27
10年	4.7009	5.01	3年	-0.0557	9.25	7年	4.75	24
15年	4.8094	3.01	5年	0.0415	6.5	10年	4.6	-2
20年	4.9141	3.01						

数据来源: CHINABOND, REUTERS

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 金融市场部对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与金融市场部和作者无关。