人民币 中间价创近两月最大涨幅

□本报记者 张曙东 上海报道

昨日,人民币兑美元中间价报6.8353,较上日上涨80个基点或0.12%,创出9月24日以来的最大涨幅。美联储大幅降息导致美元汇率"跳水"。

纽约汇市周二,受美联储将基准利率调低至0%-0.25%影响,美元全线大幅下挫,欧元兑美元最高见1.4150,美元兑日元跌破89,美元指数则跌破80整数关口。分析人士表示,除了低利率政策外,美联储表示将历史性采用量化宽松政策导致市场预期美元供应量将增加,加重美元卖压。中国货币网的行情显示,即期询价交易中人民币兑美元尾盘报价接近中间价。不过,虽然人民币兑美元中间价涨幅创纪录,但仍然无法抵消美元的大幅下跌,使得昨日人民币兑欧元中间价下跌2.45%,兑英镑和日元分别下跌1.70%左右,人民币有效汇率继续走软。

5年期国债中标利率1.77% 中长债收益率获下行动力

□本报记者 张曙东 上海报道

昨日,财政部招标发行的5年期国债中标利率再次走低,但仍位于市场预期范围之内,而这刺激二级市场中长债收益进一步下行。

中标结果显示,本期债券发行量260亿元,共获得396.3亿元的投标,投标倍数为1.52倍。虽然投标倍数与短期债券相去甚远,但是本期债券中标利率为1.77%,位于此前市场预期的下端部分。分析师指出,本期国债投标倍数较低反映了机构对中长期债券仍然比较谨慎,但是收益率同样走低却表明当前债券收益率仍然具有下降动力。短期品种的过快下行已经使得机构操作空间大为减少,资金的充裕推动中长期品种收益率重新开始下降。但当前市场对中长期品种债券收益率的下降空间分歧较大。中债登数据显示,昨日银行间市场5年期和10年期国债、金融债收益率下行幅度均在10个基点左右。

光大银行 次级债中标利率4.05%

□本报记者 张曙东 上海报道

中国光大银行2008年第三期次级债券簿记建档结果昨日公布。本期债券发行规模50亿元,前5年票面利率为4.05%,若在第5年末发行人不行使赎回权,则后5年的票面年利率在初始发行利率上提高3个百分点。本期次级债的票面利率与近期发行的5年期"08晋焦煤MTN1"4.09%的票面利率基本相当。

此外,中债登公告显示,"08陕有色CP02"票面利率为4.00%,发行量为30亿元。而内蒙古电力(集团)有限责任公司昨日发布公告称,其将于12月24日发行15亿元短期融资券,期限为270 天。中诚信国际信用评级有限责任公司给予本期短融券信用级别为A-1,企业主体信用评级为AA+。本期短融券募集资金将用于补充公司营运资金需求和调整企业整体负债结构。

11月贷款余额环比异常下降

□本报记者 周文渊 北京报道

近期央行公布的贷款数据显示,在11月贷款增速反弹的前提下,贷款余额环比异常下降,市场传闻可能是坏账核销所致。

数据显示,11月份公布的信贷数据令人振奋不已,新增人民币信贷4769亿,同比多增近4000亿,并带动贷款增速从14.6%反弹至16%。而按照央行公布的29.57万亿的贷款余额,发现比10月份还减少了2600亿,对应计算出的实际贷款余额增速仅为13.2%,比10月份的14.6%有显著下降而不是显著回升。据消息人士称,贷款余额的下降源于坏账的核销。

■ 交易员札记 | Trader Notes

隔夜回购利率跌破1%

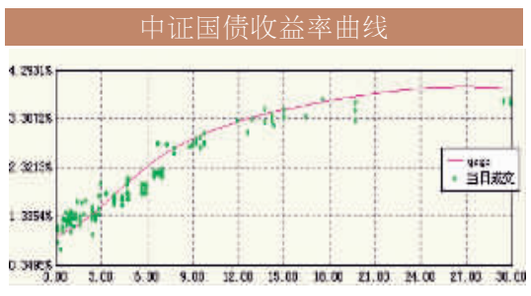
□长江证券固定收益总部 斯竹

本周市场资金的充裕程度由接连下跌的质押式回购利率体现得极为明显,昨日隔夜质押式回购加权利率突破1%,下滑至0.96%的水平。中长期限的品种下跌幅度较大,R1M已降至1.54%。总体成交金额有所增加,隔夜回购成交略减,14天和21天品种的需求有明显上升。

市场成交集中在中长期品种,总体成交量略有减少,各品种成交均有不同程度的缩量。5年以上的国债成交较多,08国债18在2.75%附近有成交,剩余29年多的08国债20在3.65%附近有成交。5年及以上的金融债成交较多,如06国开29在3.23%被点,08国开17在3.13%—3.20%有成交。

近期降息预期的加剧,在一二级市场收益率日趋下滑得以充分体现。短期来看,通缩压力趋近,旨在促使经济恢复而陆续出台的政策对于债市后期仍偏利好。

中证国债收益率曲线



数据来源:中证指数有限公司

牛市下半场 信用产品吸引力渐增

□本报记者 葛春晖 北京报道

进入12月以来,信用债发行掀起了一波小高潮。分析人士表示,明年信用债的发行规模将继续扩张;同时,在经济下滑周期中,高收益的信用产品投资需求也在加大。

发行规模进入快速扩张期

进入12月以来,包括中期票据、短融券在内的信用产品发行量出现井喷。根据WIND提供的已发行和计划发行数据粗略统计,预计12月份在银行间市场发行的信用产品将超过1000亿元,其中包括668亿元的短融券、385亿元的中期票据和55亿元的企业债。中债信息网统计结果显示,2008年前11个月发行的短融券、中期票据和企业债总额为6962亿元,平均月发行额为632亿元。可见,在本年度的最后一个月,信用债发行规模出现了一波小高潮。

另外,近日出台的国30条明确指出,要扩大债券发行规模,积极发展企业债、公司债、短期融资券和中期票据等债务融资工具,这为明年信用债继续扩容奠定了坚实的政策基础。

申银万国分析师张睿日前发布研究报告指出,2009年信用债规模将继续扩张。她表示,在经济下滑周期中,费用管理成为企业重中之重,企业用信用产品替代银行贷款的动力增强,资金链压力大的企业对中期流动资金的需求仍较大;部分大型企业亦有可能通过债券融资进行购并;铁道、城投融资需求大增,不排除市政债度点推出。报告预计,2009年包括短融、中票、企业债、公司债、分离债在内的信用产品发行规模约为12000-13500亿元,较2008年的发行规模扩容达45%-60%。

信用债高票息吸引力强

虽然面临着扩容潮的到来,但信用债的需求前景却依然乐观。

首先,银行间市场资金流动性明年将更加充裕,这已经成为市场共识。其次,随着债券牛市进入下半场,对高收益的信用产品的投资需求将加大。申万分析师张睿认为,目前,信用债最大的投资主体为商业银行、保险和基金,在经济下滑周期中,国债的免税效应下降,对配置型机构而言,信用债将逐渐显现出其高票息的吸引力;另外,经测算后的数据显示,对交易型机构而言,在降息中后期,债券收益率下行速度放缓后,信用债券的高票息贡献度较高,对净价价差的保护加强。此外,随着央票供应的极度萎缩,信用产品对央票的替代效应也将加大。

张睿预计,2009年信用债的信用利差将出现两极分化,AAA企业债的利差波动区间为120-170bp,资质较差的债券利差则将继续维持高位或扩大。对于明年的配置策略,她建议,配置型机构可以从现在开始配置银行担保的信用债或集团担保的AAA债券,同时用部分高收益短融券提高组合收益;交易型机构可在系统性风险释放后再买入流动性好的优质有担保品种。

美国"定量放松"是福也是祸

□光大证券首席经济分析师 潘向东

为了抗击经济的进一步衰退,经过两天的议息会议,美联储在美国东部时间周二下午宣布降息七十五个基点,将联邦基准利率从百分之一,降至零至百分之零点二五之间的范围。这使得美国利率降至历史最低点。

随着经济数据的恶化,美联储决定降息已经早在市场的普遍预期之中,只是降息的幅度市场预先存在分歧。随着目前美元利率已经快接近零,货币政策采用价格手段的空间已经受到约束。面对经济的进一步下滑,美联储主席伯南克已经明确表示,在面对这场1930年以来最严重的金融危机中,美联储尚未"用完弹药"。还有什么弹药?预计未来美联储将启用"定量放松"的手段。

所谓的"定量放松",即央行有力地发行钞票并注入金融系统和刺激信贷,也就是我们通常所说的国家印钞票应对危机。央行可以用印发的钞票去购买抵押贷款支持证券、国库券、公司票据、甚至股票来为市场提供需要的现金。这是在货币价格工具难以再起到刺激经济作用的时候(一般是利率水平接近零利率),货币当局开始采用数量放松的办法来刺激经济复苏。

二战后到70年代以前,凯恩斯主义盛行,西方国家都是以利率作为主要的货币中介目标。在70年代中期以后,西方国家面临前所未有的"滞胀"局面,以弗里德曼为代表的货币学派明确指出通货膨胀是由货币供应量过多导致的,只需控制住货币供应量,其他问题可以由市场机制去调节,经济也可以由此获得稳定增长,因此建议以货币供应量作为货币政策的中介目标。80年代以后,由于金融创新和金融一体化的形成,使得各个层次的货币供应量不好界定,货币总量的控制难以把握,从而西方国家又开始把利率作为中介目标。

在经济发展起伏不大的时候,采用利率手段实现货币政策目标无疑成为当今西方国家最佳的政策工具。但假若经济起伏很大,特别是像现在遇到百年难遇的金融危机,"去杠杆化"导致信贷的急剧收缩,利率手段已经步入"陷阱",目前降为零利率附近,也弥补不了"去杠杆化"之后所带来的流动性收缩。相反,接近零利率会加大信贷市场的压力,因为目前美国货币市场基金掌管着3万多亿美元的资产,而其中的三分之一都购买了商业票据和公司债券,若利率降为零利率,那么会导致这些货币基金赎回,赎回意味着基金将抛弃这些资产,而被迫的抛售将推高商业借贷成本,这进一步遏制了商业复苏。"非常时期采用非常手段",在这次降息之后,从利率手段(货币价格下调)转化为数量手段(货币数量放松),无疑将成为美国下一步货币政策工具的首选。

在当今的全球经济发展格局和全球对美元的依赖度来看,美国通过"定量放松"来救助自己,也同时在救助全球。通过"定量放松"来弥补国内流动性不足,由于美元全球货币的影响力,这也是在激活全球的货币流动性。美国的流动性被激活,美国的信贷市场才能重新恢复,美国经济也才能步入复苏。同时,美元从其他经济体中撤离的步伐将会停止,从而有利于遏制全球其他经济体的进一步恶化。从此角度来看,这种救助短期对全球是福。

通过增发货币的方式使全球金融市场短期得以救助和遏制经济衰退,但也会给全球留下后遗症。假若在一个封闭的经济系统中(或者一国货币非国际化),一国实行"定量放松"刺激经济发展所带来的后遗症,在目前信息监控高效的情况下,并不会有多大,因为一旦货币市场恢复活力,经济开始企稳,货币当局可以通过收缩货币达到控制通货膨胀的目的。但假若在一个开放的经济系统中(或者一国货币为国际货币),一国实行"定量放松"刺激经济发展,那带给全球的后患将无穷。因为在全球面临经济衰退的时候,美国货币当局通过增发货币来弥补"去杠杆化"带来的流动性不足,它面临的是全球在吸收它增发的货币,这么大量的投放货币,未来全球经济一旦开始步入复苏,金融市场重新被激活,那么该货币将面临急剧的贬值,带来的将是全球性的通货膨胀。

定量宽松货币政策

定量宽松货币政策就是在利率接近或者达到零的情况下,中央银行又继续向市场注入大量的流动性。具体包括:

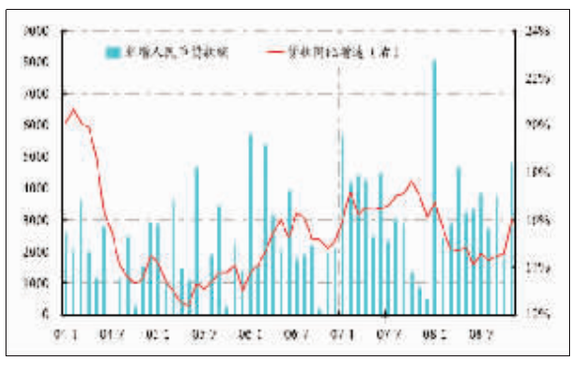
针对:流动性陷阱,货币乘数显著下降。

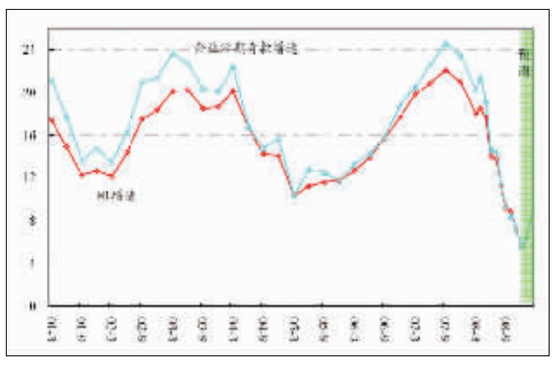
央行措施:向商业银行提供固定期限的低息或者零息贷款,允许银行使用一定范围的资产类别做抵押;承诺在较长一段时期把隔夜目标利率设置为0;宣布明确的长期利率目标并承诺无限量购买以支持债券价格。

针对:债务紧缩,包括企业、消费者负债水平高;相对于现金流、处置型收入的借款服务成本高昂;房地产价格下跌;股票价格下跌。

央行措施:购买股票、购买房地产、购买长期债券、购买抵押债券、购买公司债券、干预货币市场造成货币贬值、公开通胀目标水平。(周文渊)

09年1月份M1增速或将企稳反弹





□国泰君安 姜超

由于企业短期贷款发放规模的激增,企业活期存款的绝对额自10月份起缓慢回升,但由于去年同期的高基数,预计12月份的M1仍会下降,从09年1月份起M1增速或将企稳反弹。

贷款多增存在诸多疑点

在经济数据大幅恶化的背景下,11月份公布的信贷数据令人振奋不已,新增人民币信贷4769亿,同比多增近4000亿,并带动贷款增速从14.6%反弹至16%。

然而信贷的超增存在诸多疑点。首先,从贷款结构来看,11月份多增的4000亿贷款中超过3000亿都是企业短期贷款,其中仅票据融资就多增近3000亿。而真正对地产市场有影响的居民中长期贷款依然同比少增,对投资有影响的企业中长期贷款多增额为1000亿,并未出现井喷。

其次,人民银行公布的16%的贷款增速首次出现一个附注,即可比口径增速,但究竟何为可比口径则不得而知。而我们按照其公布的29.57万亿的贷款余额,发现比10月份还减少了2600亿,对应计算出的实际贷款余额增速仅为13.2%,比10月份的14.6%有显著下降而不是显著回升。据传闻,贷款余额的下降源于坏账的核销。但假如不良贷款可以随意从贷款总额中扣除的话,我们便有理由对贷款增速的准确性产生质疑。

此外,由于人民币贷款中的80%属于企业贷款,因而贷款的绝大部分会形成企业存款。从这一角度来说,贷款增速对企业存款增速理应存在重大影响,而历史数据也证明了这一点。但11月份的企业存款增速还在继续下降,与贷款增速的强劲反弹形成鲜明反差,因而贷款增速的可靠性再次受到质疑。

M1或将见底

11月份的M2增速为14.8%,比10月份有所下降。而贷款增速的下降无疑与M2增速的下滑更为吻合。

由于企业短期贷款发放规模的激增,企业活期存款的绝对额自10月份起缓慢回升,但由于去年同期的高基数,我们预计12月份的M1仍会下降,增速可能在5%左右。但12月份可能是一个阶段性的底部,从09年1月份起M1增速或将企稳反弹。

M1增速的企稳反映了央行货币政策的作用,即通过不断释放基础货币来促成信用扩张,从而逐步推升M1及M2。然而从基础货币到M1的传导或许在短期内可以见到效果,但从M1传导到更广义的M2则需要时间。以98年的经济下滑为例,虽然M1增速从98年就开始回升,但M2的下降则持续到01年。我们认为,管理层明年17%的M2增速目标主要在于增加信心,犹如年初4.7%的物价目标一样,实际完成的可能性微乎其微。

"08国债25"明起上市交易

□本报记者 周松林 上海报道

据上交所消息, 2008年记账式(二十五期)国债将自明天(2008年12月19日)起在该所固定收益证券综合电子平台上市,交易方式为现券和回购。现券证券名称为"08国债25",证券代码为"019825"。本期国债为固定利率债券,期限为10年,票面利率为2.9%。

中证债券系列指数2008年12月17日收盘行情

指数代码	指数名称	指数值	指数涨跌幅(%)	成交量(万元)	结算金额(万元)	修正久期	凸性	到期收益率(%)
H11001	中证全债	128.74	0.56	2671295.87	2751791.58	6.47	69.92	2.874
H11002	中证3债	124.61	0.17	301412.08	310420.44	1.97	6.25	1.813
H11003	中证7债	127.27	0.21	1005486.09	1026283.11	4.32	24.85	2.689
H11004	中证10债	128.29	0.62	1097526.45	1121031.73	7.22	65.27	3.189
H11005	中证10+债	126.00	1.11	266871.25	294056.29	11.10	164.88	3.499
H11006	中证国债	129.15	0.72	593047.33	631703.21	7.04	80.60	2.565
H11007	中证金融债	128.85	0.27	1569000.00	1605271.97	5.43	53.21	2.842
H11008	中证企业债	130.31	0.48	509248.54	514816.39	6.26	59.25	4.332
H11010	中证1债	117.10	0.05	778534.00	794988.09	0.52	0.84	1.895
H11011	中证央票	109.26	0.09	10030000.00	10105911.89	1.06	2.80	1.521
H11012	中证央票1	107.46	0.05	6690000.00	6586738.83	0.42	0.66	1.413
H11013	中证央票1-3	110.10	0.13	3340000.00	3519173.06	1.78	5.22	1.643
H11014	中证短融	108.42	0.03	265500.00	271819.71	0.49	0.77	2.714
H11009	中证综合债	123.91	0.35	13745329.87	13924511.27	4.08	40.66	2.346
H11015	中证短债	118.55	0.04	7734034.00	7653546.63	0.45	0.71	1.660

数据来源:中证指数有限公司

固定收益证券综合电子平台确定报价(2008-12-17)

债券简称	买入报价方	买入价	买入数量	买入到期收益率	卖出报价方	卖出价	卖出数量	卖出到期收益率
07国债11	银河证券	103.365	5000	1.3529	国泰君安	103.500	5000	1.2684
07国债11	中信证券	103.365	5000	1.3529	国寿资产	103.519	5000	1.2565
07国债11	国泰君安	103.360	5000	1.3561	中银证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	国寿资产	103.360	5000	1.3561	招商证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	中银证券	103.360	5000	1.3561	华泰证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	招商证券	103.360	5000	1.3561	人保财险	103.519	5000	1.2565
07国债11	华泰证券	103.360	5000	1.3561	兴业证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	人保财险	103.360	5000	1.3561	国信证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	兴业证券	103.360	5000	1.3561	申银万国	103.519	5000	1.2565
07国债11	国信证券	103.360	5000	1.3561	广发证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	申银万国	103.360	5000	1.3561	平安证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	广发证券	103.360	5000	1.3561	长江证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	平安证券	103.360	5000	1.3561	光大证券	103.519	5000	1.2565
07国债11	长江证券	103.360	5000	1.3561	中金公司	103.519	5000	1.2565
07国债11	光大证券	103.360	5000	1.3561	银河证券	103.524	5000	1.2534
07国债11	中金公司	103.360	5000	1.3561	中信证券	103.524	5000	1.2534
07国债14	华泰证券	110.700	5000	1.8936	国泰君安	111.170	5000	1.8112
07国债14	中金公司	110.650	5000	1.9024	申银万国	111.170	5000	1.8112
07国债14	国泰君安	110.600	5000	1.9112	国寿资产	111.170	5000	1.8112
07国债14	申银万国	110.600	5000	1.9112	长江证券	111.170	5000	1.8112
07国债14	国寿资产	110.600	5000	1.9112	中金公司	111.220	5000	1.8024
07国债14	长江证券	110.600	5000	1.9112	华泰证券	111.270	5000	1.7937
07国债17	中银证券	108.470	5000	1.7035	光大证券	108.700	5000	1.6445
07国债17	光大证券	108.311	5000	1.7444	中银证券	108.850	5000	1.6061
07国债18	中银证券	113.995	5000	1.8407	中银证券	114.600	5000	1.7410
08国债04	国寿资产	104.780	5000	1.4479	国泰君安	104.980	5000	1.3628
08国债04	国信证券	104.765	5000	1.4543	国信证券	105.000	5000	1.3543
08国债04	申银万国	104.765	5000	1.4543	申银万国	105.000	5000	1.3543
08国债04	国泰君安	104.750	5000	1.4607	国寿资产	105.015	5000	1.3480
08国债05	国寿资产	108.300	5000	1.6888	国寿资产	108.730	5000	1.5906
08国债09	国泰君安	101.070	5000	1.1420	国泰君安	101.118	5000	1.0436
08国债09	国寿资产	101.070	5000	1.1420	国寿资产	101.118	5000	1.0436
08国债09	国信证券	101.070	5000	1.1420	国信证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	中银证券	101.070	5000	1.1420	中银证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	招商证券	101.070	5000	1.1420	广发证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	广发证券	101.070	5000	1.1420	华泰证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	华泰证券	101.070	5000	1.1420	人保财险	101.118	5000	1.0436
08国债09	人保财险	101.070	5000	1.1420	兴业证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	兴业证券	101.070	5000	1.1420	中信证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	中信证券	101.070	5000	1.1420	申银万国	101.118	5000	1.0436
08国债09	申银万国	101.070	5000	1.1420	银河证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	银河证券	101.070	5000	1.1420	平安证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	平安证券	101.070	5000	1.1420	光大证券	101.118	5000	1.0436
08国债09	光大证券	101.070	5000	1.1420	中金公司	101.118	5000	1.0436
08国债11	中银证券	106.400	5000	1.3661	国寿资产	106.550	5000	1.3090
08国债11	人保财险	106.400	5000	1.3661	人保财险	106.555	5000	1.3071
08国债11	银河证券	106.400	5000	1.3661	国泰君安	106.610	5000	1.2862
08国债11	中信证券	106.400	5000	1.3661	华泰证券	106.610	5000	1.2862
08国债11	兴业证券	106.400	5000	1.3661	国信证券	106.610	5000	1.2862
08国债11	长江证券	106.400	5000	1.3661	平安证券	106.620	5000	1.2824
08国债11	中金公司	106.400	5000	1.3661	广发证券	106.622	5000	1.2816
08国债11	光大证券	106.400	5000	1.3661	中银证券	106.662	5000	1.2664
08国债11	申银万国	106.400	5000	1.3661	银河证券	106.662	5000	1.2664
08国债11	广发证券	106.360	5000	1.3813	中信证券	106.662	5000	1.2664
08国债11	平安证券	106.360	5000	1.3813	兴业证券	106.662	5000	1.2664
08国债11	国泰君安	106.350	5000	1.3851	长江证券	106.662	5000	1.2664
08国债11	华泰证券	106.350	5000	1.3851	中金公司	106.662	5000	1.2664
08国债11	国信证券	106.350	5000	1.3851	光大证券	106.662	5000	1.2664
08国债11	招商证券	106.301	5000	1.4038	申银万国	106.662	5000	1.2664
08国债16	国泰君安	101.500	5000	1.2364	国泰君安	101.550	5000	1.1684
08国债16	国寿资产	101.500	5000	1.2364	国信证券	101.550	5000	1.1684
08国债16	中银证券	101.500	5000	1.2364	国寿资产	101.573	5000	1.1371
08国债16	长江证券	101.500	5000	1.2364	中银证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	广发证券	101.500	5000	1.2364	长江证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	人保财险	101.500	5000	1.2364	广发证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	华泰证券	101.500	5000	1.2364	人保财险	101.573	5000	1.1371
08国债16	中信证券	101.500	5000	1.2364	华泰证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	兴业证券	101.500	5000	1.2364	中信证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	银河证券	101.500	5000	1.2364	兴业证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	平安证券	101.500	5000	1.2364	银河证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	申银万国	101.500	5000	1.2364	平安证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	光大证券	101.500	5000	1.2364	申银万国	101.573	5000	1.1371
08国债16	中金公司	101.500	5000	1.2364	光大证券	101.573	5000	1.1371
08国债16	国信证券	101.480	5000	1.2637	中金公司	101.573	5000	1.1371
08国债24	国信证券	99.980	5000	1.3004	国信证券	100.075	5000	1.2016
07长电债	国寿资产	106.500	1000	4.4360	国寿资产	107.950	1000	4.2424
07海工债	中金公司	110.500	1000	4.3212	中金公司	112.050	1000	4.1224
08钒钛债	民族证券	102.950	1000	5.9758	民族证券	103.680	1000	5.7791
08金地债	中金公司	107.000	1000	4.3469	中金公司	108.280	1000	4.1471
08莱钢债	招商证券	102.300	1000	6.2105	招商证券	103.700	1000	6.0122
08新湖债	西南证券	102.500	1000	8.5200	西南证券	103.600	1000	8.3216
08宁沪债	宏源证券	103.900	1000	3.8065	宏源证券	104.400	1000	3.6090

固定收益证券综合电子平台成交行情(2008-12-17)

债券简称	昨日收盘价	最新价	加权平均价	总成交量	开盘收益率	最高收益率	加权平均收益率
07国债11	103.350	103.360	103.479	80000	1.2565	1.2565	1.2815
07国债14	107.984	110.766	110.698	30000	1.9172	1.8820	1.8940
07国债17	108.200	108.650	108.650	10000	1.6573	1.6573	1.6576
08国债01	100.000	110.000	110.000	10000	2.1947	2.1947	2.1947
08国债09	101.119	101.118	101.118	10000	1.0436	1.0436	1.0457
08国债11	106.360	106.555	106.555	10000	1.3071	1.3071	1.3071
08国债16	101.570	101.550	101.550	10000	1.1684	1.1684	1.1684