

货币市场跟踪 (9.18—9.22)

曹雅宁

一、宏观数据

8 月份企业盈利有所反弹

8月份，工业企业利润增长32.1%，增速较上月微升0.3个百分点，没有出现进一步下滑的情形。当月的净利润率约为6.2%，基本与上月持平。净利润率维持在近两年来的高位水平。

虽然8月末应收账款净额和产成品库存占用资金的增长分别比7月末上升0.1和0.3个百分点；但应收账款净额和产成品库存占过去12个月销售收入的比重并没有上升，反而略有下降，这可能意味着需求仍然旺盛。

二、公开市场操作

1、上周公开市场操作一览表

操作日期	操作品种	金额	利率	比前一次涨跌
9月19日	7天回购	950亿	2.0100%	-4bp
9月19日	一年期央票	800亿	2.7961%	-3bp
9月21日	3个月央票	150亿	2.4617%	0

2、净回笼340 亿：回笼力度减小

上周央行1年期和3个月央票发行规模分别为800亿、150亿，再加上7天正回购950亿；同时，上周到期资金规模1540亿，这样共净回笼340亿，回笼力度较前周减小。

本周到期资金规模与上周基本持平，约为1480亿，考虑到本周新股发行较多，再加上节前因素，估计央行本周将继续放缓公开市场操作力度。

表 1: 本周新股发行状况

	发行日期	发行股数	发行安排				
			2006-9-22	2006-9-25	2006-9-26	2006-9-27	2006-9-28
江苏宏宝	2006-09-22	5000	网上				
北辰实业	2006-9-25	150000		网上			
德棉股份	2006-9-25	7000		网上			
东源电器	2006-9-25	2500		网上/网下			
日照港	2006-9-26	23000			网上/网下		

三、上周货币市场利率：回购利率保持稳定

随着新股发行的重新开闸，上周银行间回购利率见底回升，其中1天回购利率回升9bp，7天回购上升了13bp，21天回购上升了15bp。由于本周新股比较密集，预计回购利率将继续维持在高位。

银行间回购品种	周平均	比前周涨跌	周成交量	成交量变化(比前周)
银行间Repo_R001	2.04	-9bp	3888亿	-100亿
银行间Repo_R007	2.19	-13bp	1952亿	-64亿
银行间Repo_R014	2.3	-15bp	244亿	+7亿

四、企业债券二级市场

1、企业债一周成交

上周企业债成交金额 67.7 亿，比前一周放大近一倍。取银行间和交易所代表性的债券列示如下。上交所 30 年期企业债收益率有所下降，其余债券收益率变化不大。

名称	8.21-8.25	8.28-9.1	9.4-9.8	9.11-9.15	9.18-9.22	剩余期限(年)
	上交所					
03 三峡债	4.4-4.2	4.28-4.42	4.38-4.43	4.45-4.48	4.42-4.47	26.8
06 大唐债					4.27-4.28	19.4
02 三峡债	4.37	4.3-4.43	4.35-4.43	4.36-4.46	4.15-4.44	16.0
01 三峡债	4.18-4.29	4.23-4.25	4.2-4.28	4.26-4.3	4.05-4.3	10.1
03 网通(1)	4.03-4.13	4.11-4.21	4.02-4.2	4.01-4.19	---	7.2
02 金茂债					3.93-4.06	5.6

名称	8.21-8.25	8.28-9.1	9.4-9.8	9.11-9.15	9.18-9.22	剩余期限(年)
	银行间					
06 三峡债	4.18-4.32	4.2-4.4	---	4.29	---	19.6
06 鲁能债	4.39	4.19-4.4	4.16-4.17	--	---	14.8
05 泰达债	3.88-4.1	3.89-4.1	4.02	--	3.93-4.1	9.2
06 张江债	4	4.01-4.02	3.89-4.3	--	---	6.6
05 京能债(1)	3.9	5.54	5.54	5.5	---	3.8

2、短融一周成交情况

短融上周成交金额 177.5 亿，比前一周交易量增加 35 亿。

信用等级较高的短融跟踪(阴影部分为上周新成交)

客户服务中心

Call Center

电话(Tel): 010-63105559

公司传真(Fax): 010-63100588

公司网址(WWW): www.yfund.com

公司地址(Add): 北京市宣武区宣武门外大街6号庄胜广场中央办公楼南翼13A

益民基金管理有限公司

代码	品种	剩余期限	T-1日平均收益率	T-2日平均收益率	T-3日平均收益率	T-4日平均收益率
681148	06国航CP01	0.937	3.18%	3.01%	3.21%	3.21%
681149	06铁通CP01	0.942	3.98%	2.99%	3.04%	3.05%
681147	06晋煤cp01	0.96	3.72%	3.38%	3.70%	3.40%
681139	06上电cp01	0.89	3.69%	3.68%	3.89%	3.88%
681116	06联通CP04	0.8	2.89%	3.01%	3.12%	3.44%
681105	06华能CP02	0.786	3.15%	3.06%	3.10%	3.10%
681078	06华能CP01	0.71	3.03%	3.87%	2.97%	2.77%
681056	06中电信CP01	0.551	2.64%	2.79%	2.92%	2.71%
681115	06联通CP03	0.562	2.95%	3.33%	2.83%	3.31%
681043	06联通CP01	0.499	3.71%	3.04%	3.62%	2.92%
681140	06中石集cp02	0.37	2.89%	2.84%	2.82%	2.82%
681114	06联通CP02	0.31	3.26%	3.22%	2.86%	3.18%
681024	06上石化CP01	0.17	2.75%	2.76%	2.91%	2.88%
681074	06中石化CP01	0.151	2.49%	2.51%	2.67%	2.49%

五、浮息债跟踪

上周货币基金可以投资的浮息债共成交金额 343 亿，比前一周减少 35 亿。收益率继续下行。

名称	票面利率	剩余年限	前一周成交(万)	上周成交(万)	前一周平均收益率	上周平均收益率	收益率变化
04 国开 17	B_2W+1.290%	1.175	656678	617366	2.92%	2.85%	-0.07%
04 国开 20	B_2W+1.000%	3.227	500418	363093	2.73%	2.65%	-0.08%
04 建行 03 浮	B_1M+2.000%	8.266	276247	132309	4.35%	4.27%	-0.08%
05 工行 03	B_2W+1.050%	8.978	461734	241711	3.71%	3.67%	-0.04%
05 国开 07	B_2W+0.840%	3.69	201724	330412	2.80%	2.63%	-0.17%
05 国开 22	B_2W+0.440%	4.129	134339	220093	2.77%	2.57%	-0.20%
05 农发 06	B_2W+0.820%	3.734	735563	424888	2.75%	2.65%	-0.10%
05 首都机场债券	B_2W+2.000%	8.83	4192	20915	3.55%	3.51%	-0.04%
05 中信债 1	B_2W+1.480%	9.214	128732	189030	3.48%	3.38%	-0.10%
05 中行 02 浮	B2W+1.490%	8.447	405262	557332	4.03%	3.92%	-0.11%
06 国开 02	FR007+0.480%	4.542	212311	234385	2.61%	2.57%	-0.04%
06 首都机场债	B_2W+1.400%	9.405	64489	66269	3.31%	3.36%	0.05%

六、货币基金收益率跟踪

上周货币基金平均 7 日年化下降 2 个 bp，为 1.8586%。益民货币在上周排名第 3，比前一周提前 1 位。

证券简称	区间 7 日年化收益率均值 [9-10 ; 9-15]	区间 7 日年化收益率均值 [9-17 ; 9-22]
海富通货币 B	2.3402	2.2985
嘉实货币	2.1697	2.0888
益民货币	2.0885	2.0667
海富通货币 A	2.1017	2.059
大成货币 B	2.165	2.046

客户服务中心

电话(Tel) : 010-63105559 公司传真(Fax) : 010-63100588 公司网址(WWW) : www.yfund.com

公司地址(Add) : 北京市宣武区宣武门外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

益民基金管理有限公司

Call Center

建信货币	1.9925	2.0162
博时现金收益	2.0023	1.9882
富国天时货币	1.9338	1.9817
易方达货币 B	2.0247	1.9803
中信现金优势货币	2.0215	1.952
华夏现金增利	2.0295	1.9505
申万巴黎收益宝货币	1.9542	1.9382
银河银富货币	1.8318	1.9377
华富货币	1.8923	1.9347
银华货币 B	1.8723	1.9338
长信利息收益	1.9417	1.9337
光大保德信货币	1.9837	1.9242
融通易支付货币	1.9367	1.9228
南方现金增利	1.9257	1.9195
长盛货币	1.9822	1.911
兴业货币	1.8802	1.8925
诺安货币	1.8905	1.8692
景顺长城货币	1.8392	1.8683
巨田货币	1.8923	1.8662
长城货币	1.823	1.86
万家货币	1.7583	1.8565
汇添富货币	1.8212	1.8498
泰达荷银货币	1.8438	1.8475
泰信天天收益	1.8375	1.8448
交银施罗德货币	1.8665	1.842
华安现金福利	1.8642	1.8405
上投摩根货币 B	1.9143	1.831
工银瑞信货币	1.8413	1.8302
天治天得利货币	1.9225	1.829
招商现金增值	1.7028	1.812
大成货币 A	1.9205	1.8013
华宝兴业现金宝货币 B	1.8207	1.7892
中银国际货币	1.7438	1.7555
易方达货币 A	1.7847	1.7395
东方金账簿货币	1.5937	1.7388
银华货币 A	1.6268	1.6875
国泰货币	1.712	1.6333
上投摩根货币 A	1.675	1.5905
鹏华货币 A	1.6402	1.554
广发货币	1.4337	1.5463
华宝兴业现金宝货币 A	1.5758	1.544
鹏华货币 B	0	1.4512
平均	1.8786	1.8586

客户服务中心

Call Center

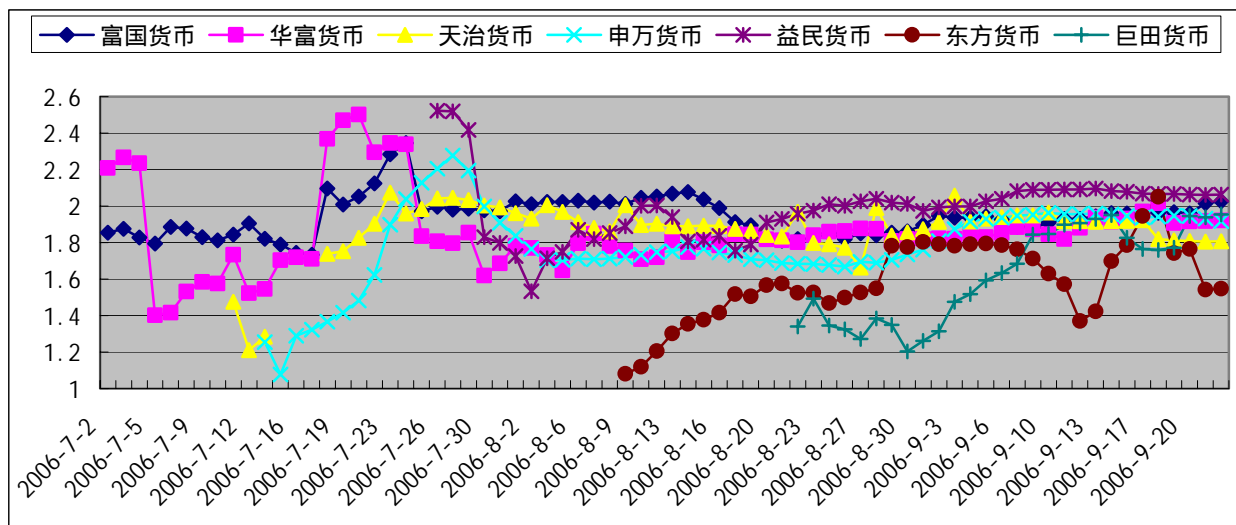
电话(Tel): 010-63105559 公司传真(Fax): 010-63100588 公司网址(WWW): www.yfund.com

公司地址(Add): 北京市宣武区宣武门外大街6号庄胜广场中央办公楼南翼13A

益民基金管理有限公司

七、新发货币基金跟踪

下图为最新成立的 7 只货币基金自成立以来的表现。益民货币收益稳定的保持在前列。



八、上周农行托管货币基金跟踪

在农行托管和代销的 11 只货币基金里，按照上周每万份基金收益和 7 日年化均值排名，益民货币均为第一；按照自成立以来每万份基金收益均值，益民位列第二。

证券简称	区间 7 日年化均值 [9-17 ; 9-22]	区间万份收益均 值[9-16 ; 9-22]	区间万份收益均值[7-17 ; 9-15]
益民货币	2.0667	0.5651	0.5658
大成货币 B	2.0460	0.5598	0.6292
富国天时货币	1.9817	0.5554	0.5476
长信利息收益	1.9337	0.5269	0.5320
长盛货币	1.9110	0.5162	0.5395
交银施罗德货币	1.8420	0.5156	0.5448
泰达荷银货币	1.8475	0.5069	0.5589
鹏华货币 B	1.4512	0.4979	
大成货币 A	1.8013	0.4935	0.5636
国泰货币	1.6333	0.4360	0.4640
鹏华货币 A	1.5540	0.4318	

注：9 月 15 日起鹏华货币基金开始实施基金份额分级，因此部分数据需重新整理

客户服务中心

电话(Tel) : 010-63105559

公司传真(Fax) : 010-63100588

公司网址(WWW) : www.yfund.com

公司地址 (Add) : 北京市宣武区宣武门外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

益民基金管理有限公司

Call Center