

国际贵金属行情（单位：美元/盎司）

商 品	上午定盘价	下午定盘价	尾盘(纽约)	涨跌
现货黄金	991.75	989.50	991.40	1.45
现货白银	---	16.07	16.14	---
现货铂金	1278	1270	1271.50	2
现货钯金	290	288	288	2

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量
12 月期金	992.6	997.2	986.1	994.40	0.3	101622	450269-4750
12 月期银	1622	1632	1617.8	1617.8	-1.7	22049	126002-35
东京金	+2874	+2884	+2870	+2884	+7	---	---
东京银	470.0	470.0	470.0	470.0	-1.9	---	---
东京铂金	3703	3703	3703	3703	-3	---	---
东京钯金	---	---	---	---	---	---	---

伦敦现货贵金属对远期贴水率（%）

黄金	最新	平均	白银	最新	平均
1 月期	0.23	0.33000	1 月期	0.70	0.54600
2 月期	0.25	0.35400	2 月期	0.70	0.54600
3 月期	0.25	0.39600	3 月期	0.70	0.60000
6 月期	0.34	0.48000	6 月期	0.72	0.60400
1 年期	0.59	0.67600	1 年期	0.72	0.65000

贵金属出借利率（估值）

黄金	远期利率	Libor	出借利率
1 月期	0.33000	0.24625	-0.08375
2 月期	0.35400	0.25375	-0.10025
3 月期	0.39600	0.28969	-0.10631
6 月期	0.48000	0.63125	0.15125
1 年期	0.67600	1.25375	0.57775

国内贵金属行情

合约	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	涨跌幅	结算价	成交量	持仓量
Au9999	217.8	218.6	217.66	218.3	0.87	0.40%	218.06	16064	
Au9995	217.8	218.15	217.5	218.09	0.9	0.41%	217.81	3606	
Au(T+N1)	--	--	--	--	--	--	--	--	8
Au(T+N2)	217.8	217.8	217.8	217.8	-0.75	-0.34%	217.8	200	4
AuT+D	217.99	218.46	217.42	217.94	0.44	0.20%	218.02	8026	89504
AgT+D	3595	3628	3580	3607	27	0.75%	3606	116530	340166
合约					延期交割申报（多：空）		中立仓申报（多：空）		
AuT+D					564:961		7285:0		
AgT+D					510:1350		0:0		

上海期货交易所黄金行情

合约	开盘	最高	最低	收盘	涨跌	结算价	成交量	持仓量
SHAu10月	0	0	0	0	0	0	0	6
SHAu11月	0	0	0	0	0	0	0	94
SHAu12月	217.03	217.81	216.81	217.77	0.49	217.33	13300	30390
SHAu1月	216.41	217.86	216.35	217.13	-0.46	217.01	60	106
SHAu2月	216	217.5	215.71	217.5	-0.39	216.31	34	40
SHAu3月	217.33	217.33	215.75	216.85	-0.45	216.64	6	22
SHAu4月	0	0	0	0	0	0	0	6

上海银行间同业拆放利率 (shibor)

期限	shibor	涨跌 (BP)	期限	shibor	涨跌 (BP)
1天	1.3211	+0.65	3月期	1.7657	+0.18
1周	1.6603	+8.86	6月期	1.8652	+0.23
2周	1.6903	+2.15	9月期	2.0079	+0.04
1月期	1.7383	+1.46	1年期	2.1982	+0.03

COMEX 黄金库存分布: (单位为盎司)

Brinks 486799--- Scotia 4439438--- HSBC Bank 4343817-10023
 MANFRA 14551---
 总计 9284605-10023

COMEX 白银库存分布: (单位为盎司)

Brinks 6874157-200202 Scotia 31501053+591695 HSBC Bank 62444898-18426
 Delaware 14545696+10327
 总计 115365804+383394

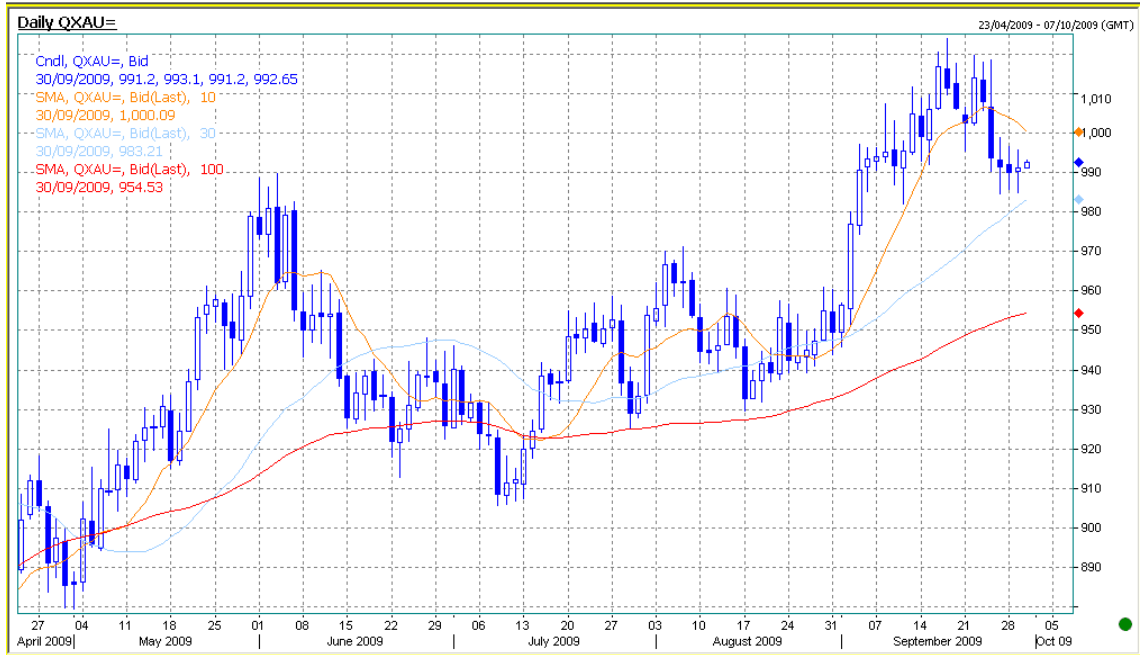
COMEX 黄金期权行情

月份	执行价	看涨期权	看跌期权
09年10月份	---	---	---
09年12月份	---	---	---

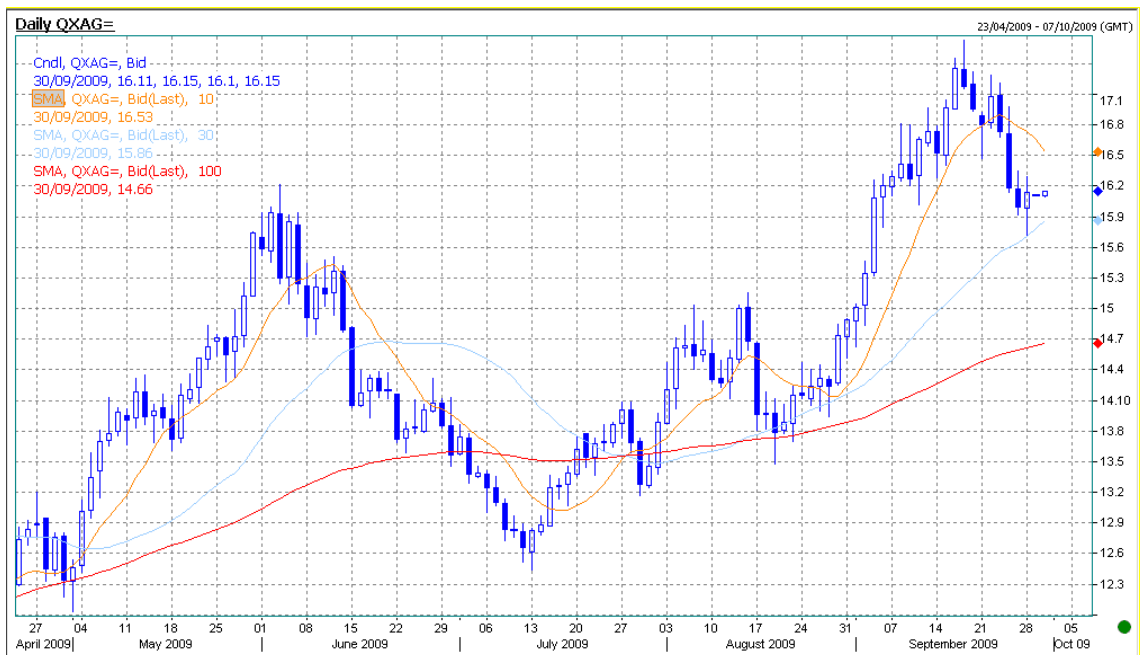
COMEX 白银期权行情

月份	执行价	看涨期权	看跌期权
09年9月份	---	---	---
09年11月份	---	---	---

黄金 K 线图



白银 K 线图



贵金属行情简报

纽约市况报告

(纽约金市) COMEX 期金小幅收高,预计短期内整固走势将持续

纽约商品期货交易所(COMEX)期金周二小幅收涨,各类贵金属产品表现不一,因美元反弹促使黄金投资者离场观望,但在近期上扬后出现的短期整固走势可能持续。

COMEX-12 月期金收升 0.30 美元,报每盎司 994.40 美元,交投区间为 986.10-997.20 美元。

Vision Financial Markets 的金属交易部副总裁兼董事 David Meger 表示,在近期大涨后以及在传统强劲需求期来临前出现获利了结并不意外,短期内整固走势将持续。

美元兑欧元和其他主要货币走强最初令金价承压,股市人气下降引发投资者买入美元避险。

因黄金期货市场非商业性多头,或投机性多头达创记录水平,市场可能出现清盘.

花旗的技术研究部 CitiFX 表示,黄金仍处於 987-989 美元间的支撑位之上,已确立的总体趋势仍利好.

在 1700GMT,COMEX 预估成交量为 104,935 口.

在 1840 GMT,现货金报每盎司 992.60 美元,高於之前交易日尾盘的 989.95 美元,伦敦金午後定盘价为 989.50 美元.

12 月白银期货收跌 1.7 美分,报每盎司 16.178 美元,交投区间从 16.010-16.320 美元. COMEX 预估成交量为 21,832 口.现货白银报 16.14 美元,与之前交易日持平.

1 月铂金(白金)期货收挫 12.60 美元,报每盎司 1,278.20 美元.现货铂金报每盎司 1,266.50 美元,上一个交易日尾盘报 1,273.50 美元.

12 月钯金期货收低 3.90 美元,或 1.3%,报每盎司 290 美元.现货钯金报 286 美元,与上一个交易日持平.

伦敦市况报告

(欧洲金市) 伦敦贵金属早盘行情简报--9 月 29 日

现货金周二 0628GMT 在欧洲市场早盘报每盎司 991.40 美元.周一纽约尾盘报 989.95 美元.上周金价跌至每盎司 1,000 美元下方,因在缺少实货买盘的情况下,出现大量卖盘.

2008 年 3 月金价触及历史高位每盎司 1,030.80 美元.金价周二在欧洲盘初小幅上扬,因美元指数挫跌,但金价走势或脆弱.

白银持平於 16.14 美元.

铂金(白金)报每盎司 1,271.50 美元,纽约尾盘报 1,273.50.

钯金报每盎司 288 美元,纽约尾盘报 286

东京市况报告

(亚洲金市) 金价小涨至 990 美元上方,因欧元/美元走升

现货金周二小涨至每盎司 990 美元上方,因欧元/美元走升;然而投资人有些心存戒慎,称金价可能进行小幅修正.

金价周一升向 1,000 美元,但在美元/欧元加速上涨後,弃守部份涨幅.

新加坡 Phillip 期货的分析师 Adrian Koh 表示,"我对金价的长期前景依然看好...但目前正处於调整阶段."

现货金截至 0539GMT 报每盎司 992.15 美元,较前日纽约市场名义收盘价 989.95 美元上涨 0.2%.

美国 12 月期金报每盎司 993.90 美元,下跌 0.02%.

美元兑日圆周二上涨,此前日本财务大臣藤井裕久称在极端情况下可能干预汇市,但美元兑欧元出现下跌

市场分析师称,黄金市场易受价格波动和获利了结影响,因多头仓位聚集.截至上周,黄金多头头寸已连续三周触及历史最高.

金价上周跌破 1,000 美元的重要关口,部分原因在於其接近纪录高位,实货买兴缺失.

Koh 称,"金价若要进一步上扬,现在必须守住 990 美元水准.若失守则可能跌向 970 美元."金价上次跌至 970 美元是在 9 月 2 日.

业界部分人士对於金价进一步上涨的前景心存疑虑.

National Bank of Canada 周一称,股市反弹以及经济显现成长迹象,意味着放弃黄金的时机可能到来.该行自 2005 年以来一直做多黄金.

世界最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Trust 称,截至 9 月 28 日其持金量为 1,094.107 吨,自 9 月 24 日以来一直未变.

其他贵金属上涨,钯金录得最大涨幅.

现货钯金升 0.5%至 287.50 美元,现货铂金(白金)则升 0.2%至 1,275.50 美元.

-----0538GMT-----

	价格	变动	涨跌%	年初迄今 涨跌%	成交量
现货金	991.95	2.00	+0.20	12.70	
现货银	16.20	0.06	+0.37	43.11	
现货铂金	1272.50	-1.00	-0.08	36.53	
现货钯金	287.50	1.50	+0.52	55.83	
TOCOM 期金	2881.00	31.00	+1.09	11.97	36688
TOCOM 铂金期货	3696.00	34.00	+0.93	39.37	8216
TOCOM 期银	469.50	11.70	+2.56	47.04	435
TOCOM 钯金期货	840.00	4.00	+0.48	52.73	147

汇率

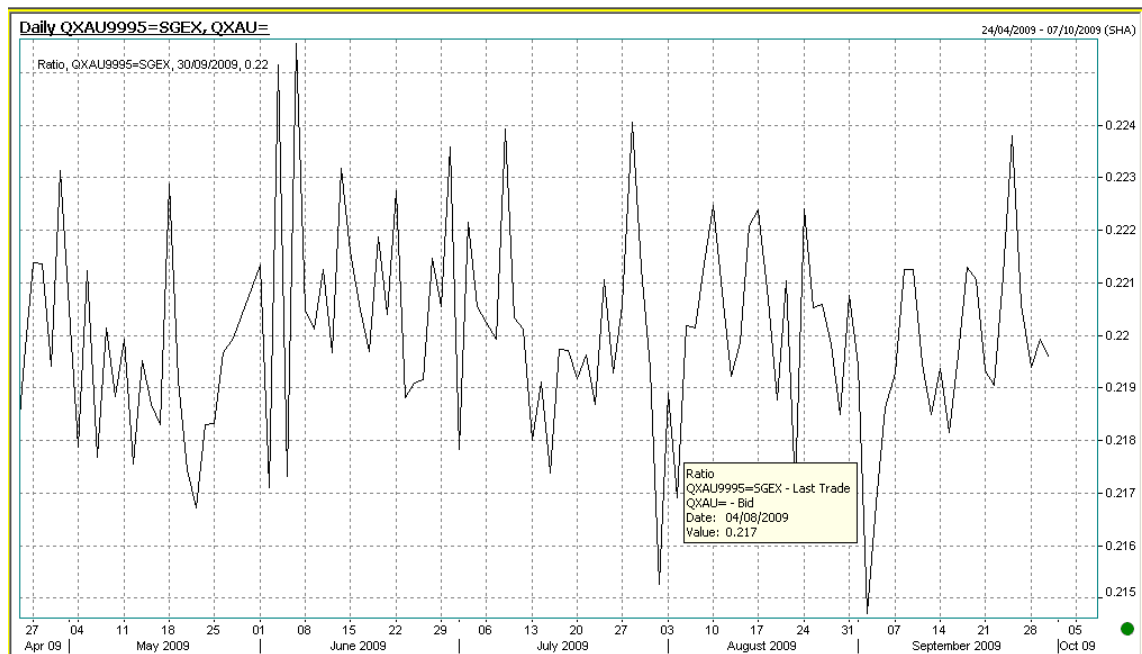
欧元/美元 1.4639

美元/日圆 89.88

附注: 现货月报价为美元/盎司;TOCOM 期约报价除期银为日圆/10 克外,其余均为日圆/克.

套利专栏

黄金比价图 (上海: 伦敦)



金融动态

	日元	欧元	英镑	加元	澳元
今日	90.11/13	1.4582/85	1.5957/60	1.0848/51	0.8710/14
前日	89.67/69	1.4626/27	1.5886/90	1.0848/53	0.8733/34

人民币动态

CME 合约	OCT9	NOV9	DEC9	JAN10	FEB10
人民币兑美元	0.14647	0.14653	0.14664	0.14678	0.14697
美元兑人民币(折算)	6.8273	6.8245	6.8194	6.8129	6.8041

(中国汇市) 人民币兑美元略跌,长假前企业调整头寸致成交略增(更新版)

中国外汇交易中心人民币兑美元周二在询价系统收报 6.8280 元,较上日收盘价 6.8275 元略跌.交易员表示,早盘虽然因美元的卖盘推动,人民币小幅走升,但尾盘受到美元指数反弹的打压,人民币由升转跌.此外,由於节前企业调整头寸的需求有所增加,成交量略增.

中国十一国庆将於本周四来临,假期长达八日之久.在此期间,银行将暂停对公业务.

以下为今日人民币兑美元最高价、最低价以及中间价

最高价	最低价	中间价	上日中间价
-----	-----	-----	-------

6.8273	6.8286	6.8288	6.8279
--------	--------	--------	--------

北京一大型银行交易员称,"中间价今日开出後,美元抛盘较为活跃,但也见到不少的买盘...,马上过节了嘛,企业有增有减."

该交易员并指出,由於长假期间银行对公业务暂停,历来长假前企业的买卖盘都会活跃一些."所谓夜长梦多啊,有想拿的(指美元),也有不想拿的."

另有北京一大型银行交易员表示,国际美元兑非美货币在经过前期一轮的猛烈下滑後,目前处于盘整态势,料期短期内都难有上下突破的动力.这种局面将稳固人民币兑美元汇率的表现.

"NDF 市场对人民币的升值预期已不能与 2005、2006 年相提并论,目前与即期价格比,也就只维持在 1,000 点的升水之内.相信年内人民币汇率都将维持在 6.82-6.84 的通道内运行."他认为.

北京时间 17:40,海外无本金交割美元兑人民币一年期 NDF 报价为 6.7270 元,上日收报 6.7205 元.中国外汇交易中心美元兑人民币一年期掉期贴水 90 点,显示一年後的人民币汇率为 6.8190 元.

美国数据

美国经济指标

	当前值	前次值	下次公布时间 预估值	
失业率(%)	9.7(8 月)	9.4(7 月修正值)	--	--
非农业就业(万人)	-21.6(8 月)	-27.6(7 月修正值)	--	--
平均时薪(%)	+0.27(7 月)	持平(6 月修正值)	--	--
消费者物价指数(CPI)(%)	持平(7 月初值)	+0.7 (6 月修正值)	--	--
不包括食品和能源 CPI(%)	+0.1(7 月初值)	+0.2(6 月修正值)	--	--
生产者物价指数(PPI)(%)	-0.9(7 月初值)	+1.8(6 月修正值)	--	--
不包括食品和能源 PPI(%)	-0.1(7 月初值)	+0.5(6 月修正值)	--	--
国内生产总值(GDP)(%)	-1 (第二季终值)	-6.4 (前一季度)	--	--
零售销售(%)	-0.1 (7 月初值)	0.8(6 月修正值)	--	--
国际贸易收支(亿美元)	逆差 319.6 (7 月)	逆差 274. 9(6 月修正值)	--	--
雇佣成本(%)	+0.4(第二季)	+0.3(第一季)	--	--
耐久财(耐用品)订单(%)	-2.4(8 月修正值)	4.8(7 月修正值)	--	--
工业生产(%)	0.5 (7 月初值)	-0.4 (6 月修正值)	--	--
设备利用率(%)	68.5(7 月初值)	68.2(6 月修正值)	--	--

初请失业金人数(万人)	53(9/19 日当周)	55.1(9/12 日当周修正值)	--	--
联邦预算(亿美元)	赤字 1114(8 月)	赤字 1806.8 (7 月)		--
领先指标(%)	+0.6(8 月)	+0.9 (7 月)	--	--
个人所得(%)	持平(7 月)	-1.1(6 月修正值)	--	--
个人消费支出(PCE)(%)	持平(7 月)	0.6(6 月修正值)	--	--
营建许可(万户)	56.4(7 月)	57(6 月)		--
消费信贷(亿美元)	-216 (月)	-155(6 月修正值)	--	--
企业库存(%)	-1.1(6 月)	-1.2(5 月修正值)	--	--
营建支出(%)	-0.2(月)	0.1(6 月修正值)	--	--
消费者信心	53.1(9 月)	54.5 (8 月修正值)	--	57
房屋开工(万户)	58.1 (7 月)	58.7(6 月修正值)	--	--
成屋销售(万户)	510(8 月)	524(7 月修正值)		--
新屋销售(万户)	42.9(8 月)	42.6(7 月修正值)	--	--
工厂订单(%)	0.3 (7 月)	0.9(6 月修正值)	--	--
供应管理协会非制造业指数	48.4 (8 月)	46.4(7 月)	--	--
供应管理协会制造业指数	52.9(8 月)	48.9(7 月)	--	--
趸售(批发)库存(%)	-1.4(7 月)	-2.1(6 月修正值)	--	--
出口物价(%)	+0.7 (8 月)	-0.3(7 月修正值)	--	--
进口物价(%)	+2.0 (8 月)	-0.7 (7 月修正值)	--	--
实质所得(%)	持平 (3 月)	-0.2(2 月修正值)	--	--
单位劳工成本(%)	-5.9(第二季初值)	-2.7 (第一季修正值)	--	--
非农业生产率(%)	+6.6 (第二季初值)	+0.3(第一季修正值)	--	--

红色：最新经济数据 蓝色：最新预估值与发布日期

〔表格〕9月美国消费者信心指数跌至53.1,低於预估的57.0

美国经济谘商会周二公布,9月美国消费者信心指数下跌至53.1,8月消费者信心指数上修为54.5,前值为54.1.

此前路透访问的分析师预估中值显示,9月消费者信心指数料为57.0.

以下为具体数据:

	9月	8月	8月初值	7月
整体指数	53.1	54.5	54.1	47.4
现况指数	22.7	25.4	24.9	23.3
预期指数	73.3	73.8	73.5	63.4

〔美国数据〕9月26日止当周连锁店销售较上年同期下滑2.2%--Redbook

Redbook Research 周二公布的报告显示,经季节调整后,9月26日止当周大型连锁店销售较上年同期下降2.2%.

9月迄今连锁店销售较上年同期下滑2.3%,较上月增长0.4%.

Johnson Redbook 数据是根据对代表约9,000家商店一般商品零售商的采样编纂而成,同店销售衡量营业至少一年以上的商店营收

〔美国数据〕7月标普/Case-Shiller 房价指数较上月增长1.6%,高於预期

标准普尔周二表示,美国7月独户房屋价格较前月上涨,涨幅超过预期,支持房市历经三年低

迷後正在回升的看法。

涵盖美国 20 个大都会区域的 7 月标准普尔/Case-Shiller 房价指数较 6 月上升 1.6%，是路透调查市场预期增幅 0.5% 的三倍多。6 月时为上升 1.4%。

7 月 10 大都会区指数则上涨 1.7%，前月则是上涨 1.4%。

"这些数据持续支持全国房地产价值趋稳的现象，但我们在未来数月必须审慎以对，评估房市是否能够承受首次购屋优惠结束及止赎增加等因素冲击。"标准普尔房价指数委员会主席 David Blitzer 在一份声明稿中指出。

首次购屋的 8,000 美元税赋优惠将在 11 月 30 日到期，而该优惠方案已经让房市活动在今年升温，但有人担心这项优惠结束後的冲击。

房价较上月上扬提振对上年同期表现，10 大都会房价指数较上年同期跌幅放缓至 12.8%，20 大都会跌幅则是放缓至 13.3%。

7 月所有 20 个大都会较上年同期的跌幅均较 6 月改善，而就月率来看，只有西雅图及拉斯维加斯下跌。

美国全国房价目前处于 2003 年秋季水准。

标准普尔指出，自 2006 年第二季登顶以来，10 大都会区房价指数已经大跌 33.5%，20 大都会区指数则是下跌 32.6%

外汇市场报导

[纽约汇市] 美元兑日圆从八个月低位反弹,欧元下滑(更新版)

美元兑日圆周二从八个月低位反弹，此前日本财务大臣藤井裕久称若汇市走势不正常，日本政府可能采取行动。

美元兑欧元也上涨，触及两周高位，之前美国公布 9 月消费者信心指数意外下跌，且交易商称，美元本月的跌幅可能过多。

日圆周一大涨，兑美元至 1 月以来最高位的接近 88 日圆，之前日本新任财务大臣藤井裕久表示，他接受日圆走强，因政府计划提振国内需求。

但之後，藤井裕久淡化其措辞，且他周二重申，全球汇率不应竞相贬值，但这不代表日本政府将坐视不理日圆过度升值。

"日本财务大臣藤井裕久大改口风，他在几周前说，他认为强势日圆没有问题...之後在昨晚他说基本上他可能要干预汇市，压低日圆，"Everbank World Markets 总裁 Chuck Butler 说。

"日圆升至 88(日圆)水准，那颇为强劲，但并没有基本面令日圆再升，"他补充道，日圆升值"损及该国的出口商。"

纽约尾盘，美元兑日圆升 0.6%，报 90.14 日圆，接近日高大约 90.39。美元周一下挫至日低 88.22 日圆，根据路透数据，但周一收盘扳回多数跌幅。

Scotia Capital 高级汇市策略师 Camilla Sutton 说，周一美元/日圆走势是形成底部的初步迹象，收盘在 89.79 上方将提供确认。

避险需求

"若(日圆)走势不正常，有可能我们将采取所有必要的行动，为了国家的利益，"藤井裕久在一个记者会上说。

分析师称，在 EBS 交易平台，一些市场人士可能仍然尝试压低美元向 1 月触及的 13 年低点 87.10 日圆，但之後就认真地考虑日本政府干预汇市的可能性。许多人士均预期，美元要跌穿 85 日圆，日本政府才可能采取行动。

欧元兑美元跌 0.3%，至 1.4572 美元，盘中跌至两周低点的 1.4524，根据路透数据，因短线市场人士出脱一些欧元多头仓位。

美元指数升 0.1%，至 77.111。

美国 9 月消费者信心指数意外下跌，因就业市场为 26 年来最差，燃发消费者担心个人财务。

该报告也巩固了美元的涨势。

消费者信心报告抵销了房价数据升幅优于预期的影响,也提振美元的避险需求。

英镑兑美元上涨 0.4%,至 1.5951 美元,此前参加英国央行会议经济学家表示,该行并未打算在近期改变银行准备金利率。

		今日 收市价	上日 收市价	当日 涨跌%	今年以来 涨跌%	2008 年 收市价
欧元/美元	<EUR=>	1.4583	1.4619	-0.25	+4.33	1.3978
美元/日圆	<JPY=>	90.09	89.60	+0.55	-0.56	90.60
欧元/日圆	<EURJPY=R>	131.35	131.03	+0.24	+3.70	126.66
美元/瑞郎	<CHF=>	1.0362	1.0323	+0.38	-2.88	1.0669
英镑/美元	<GBP=>	1.5958	1.5885	+0.46	+9.11	1.4626
美元/加元	<CAD=>	1.0845	1.0849	-0.04	-10.85	1.2165
澳元/美元	<AUD=>	0.8708	0.8726	-0.21	+23.12	0.7073
欧元/瑞郎	<EURCHF=>	1.5112	1.5092	+0.13	+1.21	1.4932
欧元/英镑	<EURGBP=>	0.9202	0.9207	-0.05	-3.75	0.9561
新西兰元/美元	<NZD=>	0.7146	0.7158	-0.17	+22.47	0.5835
美元/挪威克朗	<NOK=>	5.8462	5.8150	+0.54	-15.83	6.9453
欧元/挪威克朗	<EURNOK=>	8.5265	8.5142	+0.14	-12.29	9.7210
美元/瑞典克朗	<SEK=>	7.0089	6.9777	+0.45	-10.26	7.8105
欧元/瑞典克朗	<EURSEK=>	10.2130	10.2050	+0.08	-6.50	10.9235

附注:上日收市价是纽约汇市 2030 GMT 报价,当日涨跌幅亦以此为基准计算。

股票及利率市场报导

[纽约股市] 收低,因消费者信心指数意外回落

美国股市周二收跌,消费者信心意外回落盖过了楼市企稳迹象以及 Walgreen Co 强劲业绩产生的正面影响。

随着第三季接近尾声,交投也出现波动,成交清淡。

股市开高走低,因美国经济咨商会公布的 9 月消费者信心指数下滑,预估为上升,凸显在就业市场处于 26 年最差之际消费者对个人财务的担心。

即便如此,投资人也不愿大举抛售股票。主要股指盘中多数时间处于小跌和持平之间,昨日标准普尔 500 指数结束三日连跌反弹。

"经济数据有些好坏不一,股市走势也略显模糊。"Birinyi Associates Inc 市场分析师 Cleveland Rueckert 表示,"昨日大涨,今日出现一些回落和喘息也不会令人意外。"

道琼工业指数收挫 47.16 点,或 0.48%,报 9,742.20 点;标准普尔 500 指数收跌 2.37 点,或 0.22%,报 1,060.61 点; Nasdaq 指数回落 6.70 点,或 0.31%,报 2,124.04 点。

昨日领涨的个股今日领跌,3M Co 跌 1.4%,报 73.94 美元,网络设备制造商思科系统跌 1.3%,报 23.30 美元,苹果跌 0.4%,报 185.38 美元。

费城半导体指数在昨日大涨 2.1% 后,今日回落 1.4%。

油价回软拖累能源股,雪佛龙跌 1.1%,报 70.91 美元,美国原油期货收低 0.13 美元,报每桶 66.71 美元。

但美国最大的药品连锁店 Walgreen 公布强于预期的业绩后跳升 9.2%,报 37.35 美元。

道琼房屋建筑类股指数升 0.5%,涵盖美国 20 个大都会区域的 7 月标准普尔/Case-Shiller

房价指数较 6 月上升 1.6%,是路透调查市场预期增幅 0.5%的三倍多.数据显示楼市趋稳.

Moody's Corp 跳升 10.9%,报 20.81 美元,McGraw-Hill Companies Inc 劲扬 7.3%,报 26.11 美元.Piper Jaffray 分析师表示,9 月新债发售按年大增,信贷评级机构处于有利位置.

CIT Group Inc 猛涨 31%,报 2.20 美元,有报导称对冲基金经理人 John Paulson 正考虑将 CIT 同破产的抵押贷款行 IndyMac Federal Bank 合并.

但周三本季度结束时可能引发市场波动,因基金经理将进行所谓的"粉饰账面"的操作,即在季度末卖出表现不佳的个股,买入涨幅居前的个股,令其投资者组合开起来更合理.

本季迄今,标准普尔 500 指数升 15.4%,有望成为 1998 年第四季来表现最佳的一季.该指数较 3 月初触及的 12 年低点反弹了约 60%,因投资人押注经济复苏和企业获利反弹.

今日成交清淡,纽约证交所仅成交 11.8 亿股,低于去年日均预估成交量为 14.9 亿股.Nasdaq 市场成交量约为 21 亿股,低于去年 22.8 亿股的日均成交量.

纽约证交所上涨股和下跌股之比约为 7:8,Nasdaq 市场涨跌股家数比约为 5:7.

[纽约债市] 长期公债价格上扬,好坏不一的数据巩固通胀受控预期

美国 30 年期公债价格周二上扬,拖累收益率跌至五个月低位,因好坏不一的楼市数据和消费者信心数据巩固了美联储能控制通胀的预期.

民间报告显示,美国 7 月房价连续第三个月上扬,但 9 月消费者信心则意外回落,因就业市场处于 26 年来最弱状态引发对个人财务状况的担忧.

在楼市数据公布后,投资者卖出短期公债,但买入 30 年期公债,因为他们确信只要消费者害怕支出且更倾向于偿还债务,则复苏就不会引发通胀.

长期公债表现出众,因美联储上周开始明确暗示,尽管要让经济恢复持续成长仍有很多工作要做,但如果必要,美联储将预先采取大规模行动控制通胀.

Williams Capital Group 的固定收益销售和交易部主管 David Coard 表示,"可能只关注通胀的投资者希望听到美联储官员说,'我们并没有忘记通胀'."

他指出,"我感觉在明年上半年结束前,美联储都不需要认真考虑收紧货币政策.经济尚未出现稳定复苏.很多消费者仍在努力削减债务."

30 年期公债上扬 9/32,收益率从周一收盘的 4.05%回落至 4.02%,为 4 月末以来最低.

****短期公债受压****

指标 10 年期公债价格回落 3/32,收益率报 3.29%,周一收盘为 3.30%.

长期公债价格上扬令与短期公债间的利差收窄,收益率曲线趋缓.

收益率曲线目前处于 4 月末以来最缓的水平,两年期和 30 年期公债利差目前为 4 月末以来最窄.两年期和 10 年期公债收益率差为 5 月中以来最窄.

长期公债对通胀前景的变化尤其敏感,因持有公债 30 年存在很强的不确定性.通胀蚕食了公债的价值和现金流.

两年期公债价格下跌 2/32,收益率报 1.01%,周一收盘为 0.99%.

收益率曲线趋缓一直受美联储的影响.

美国联邦储备理事会(美联储,FED)理事瓦尔许上周五表示,美联储利率政策可能在按经济状况明显需要前就出现转变,且可能是激进的.此番讲话缓解了因接近零的利率可能引发高通胀的担忧.

瓦尔许的讲话缓解了公债投资者的担忧,尤其是当美联储在最新的政策声明中表示,在经济复苏过程中,将在较长的一段时间内保持利率在接近零的水平.

美国达拉斯联邦储备银行总裁费希尔周二表示,一旦经济展现令人信服动能迹象时,美国联邦储备理事会(美联储,FED)就得开始执行退出策略他的讲话与瓦尔许如出一辙.

尽管经济仍然疲弱,正常情况下这排除了升息的可能性,交易商表示,他们必须通过令收益率曲线趋缓来消化部分升息的风险.

"自瓦尔许上周发表上述讲话後市场就向收益率曲线趋缓的方面发展,这暗示,一旦央行开始收紧货币政策,其力度将比过去更大,"法国巴黎银行美国公债交易部董事总经理 Rick Klingman 表示,"自从上述讲话发表後,短期公债价格一直未走高."

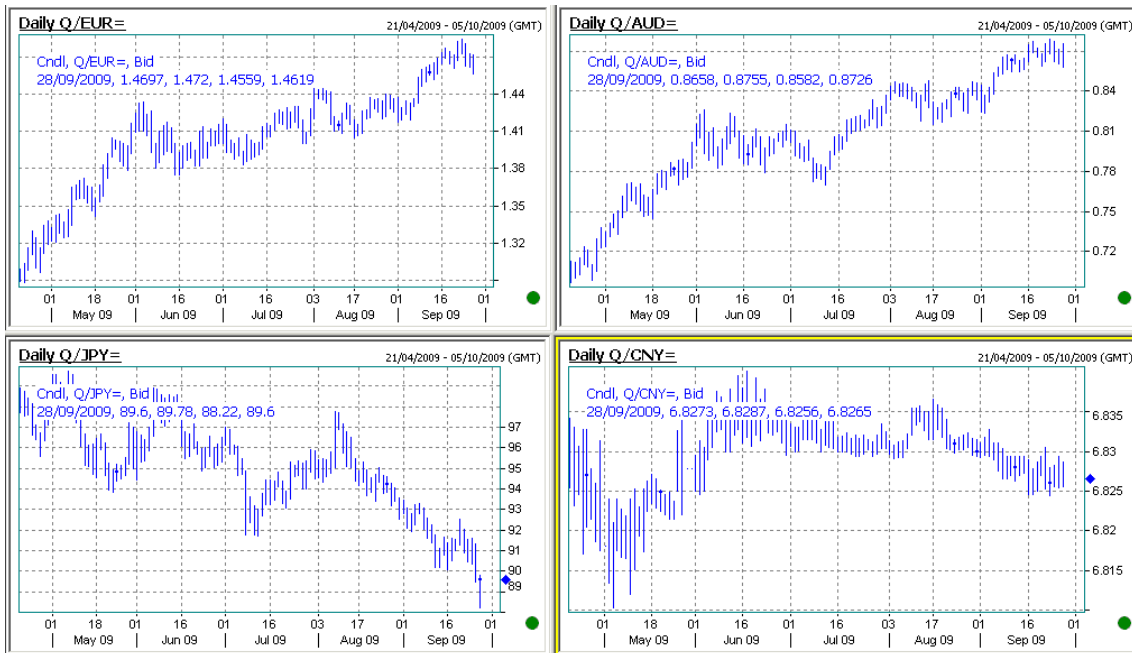
投资者本周一一直在跟随经济数据调整投资策略,本周五公布的就业数据将是市场最关注的重点.

市场预计非农就业报告将显示,9 月份失业人数增加的步伐将放缓,但失业率仍将从 9.7% 攀升至 26 年来的高位 9.8%.

-----2100GMT-----

	价格	变动	收益率%
两年期公债<US2YT=RR>	100	(-02/32)	1.000
五年期公债<US5YT=RR>	100-06/32	(-01/32)	2.338
10 年期公债<US10YT=RR>	102-25/32	(-04/32)	3.293
30 年期公债<US30YT=RR>	108-09/32	(+05/32)	4.021

数据图表（美元兑欧元；美元兑澳元；美元兑日元；美元兑人民币）



本报告仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

© 2006-2010 年 经易金业有限公司

制作：经易黄金研究中心（上海） 忻佳毅 张雪松

