

2007年9月金融市场运行情况

2007年前九个月，金融市场总体运行平稳，交易活跃。9月份，银行间市场债券发行量较上月大幅减少，发行期限结构以中期债券为主；货币市场资金一度趋紧，市场交易持续活跃，拆借和回购交易量均大幅增加，货币市场加权平均利率上升幅度较大；本月，现券交易量较上月减少，银行间市场债券指数和交易所国债指数略有下跌，国债收益率曲线总体呈上行趋势；9月份，上证指数继续震荡上扬，股市日均交易量略有减少。

一、债券发行情况¹

2007年1-9月，债券发行量较去年同期大幅增加，同比增长74.0%，主要原因为：特别国债的发行大大增加了市场债券供应量。此外，政策性金融债券发行量大幅增加，商业银行金融债券的发行量也有一定程度的增加。前九个月，银行间债券市场累计发行债券22391.43亿元。其中：财政部发行记账式国债11920.5亿元；政策性银行和商业银行发行金融债券7846.4亿元；企业发行短期融资券2580.7亿元；商业银行发行资产支持证券43.83亿元。截至9月底，债券市场托管量为11.49万

¹ 债券发行情况仅指我国银行间市场公开发行的人民币债券情况（不含央行票据）。

亿元，其中银行间债券市场托管量为 11.14 万亿元，占债券市场托管量的 96.9%。

9 月份，银行间债券市场债券发行量较上月大幅减少，主要原因为上月 6000 亿元特别国债发行使当月债券发行量增加。9 月份共发行债券 2624.53 亿元，较 8 月份减少 69.2%，其中财政部发行记账式国债 1593.8 亿元；政策性银行发行政策性金融债券 520 亿元；商业银行发行金融债券 5.5 亿元；企业发行短期融资券 461.4 亿元；商业银行发行资产支持证券 43.83 亿元。

2007 年 1-9 月，银行间债券市场发行的债券以中短期债券为主，同时也发行了一定数量的长期债券。其中，债券市场发行 1 年及以下债券 5799.1 亿元，约占 25.9%；发行 1 年以上到 10 年债券 14729.43 亿元，约占 65.8%；发行 10 年以上债券 1862.9 亿元，约占 8.3%。

从期限结构变化趋势看，9 月份发行的债券以中短期债券为主。其中：1 年及以下债券占比 38.9%，1 年以上到 10 年债券占比 35.0%，10 年以上债券占比 26.0%。

二、拆借交易情况

2007 年 1-9 月，同业拆借市场交易持续活跃，交易量大幅增加，前 9 个月同业拆借累计成交 63684.5 亿元，同比增长 364.4%。同业拆借市场月交易量继续快速增长，9 月份，同业拆借成交 13214.1 亿元，较上月增加 6.5%，交易品种以 1 天为主，1 天品种占本月全部拆借交易量的 71.2%。9 月份，同业拆

借加权平均利率为 3.60%，较 8 月份大幅上升 160 个基点；7 天品种加权平均利率 4.75%，较上月上升 238 个基点。

三、回购交易情况

2007 年 1-9 月，回购市场交易保持活跃，交易量同比大幅增加。前九个月，债券质押式回购成交 31.21 万亿元，同比增长 71.3%。9 月份，债券质押式回购成交 57428.1 亿元，较上月增加 54.1%。交易品种以 1 天为主，占本月全部拆借成交量的 45.5%。9 月份，货币市场资金一度趋紧，货币市场利率大幅上升。银行间市场回购利率快速上行，至 9 月 25 日，7 天回购加权平均利率升至 7.10%，为年初以来最高水平。银行间债券市场质押式回购加权平均利率为 4.05%，较上月上升 200 个基点；1 天品种加权平均利率为 2.93%，较上月上升 102 个基点。

四、现券交易情况

2007 年 1-9 月，债券市场现券交易较为活跃，成交量同比大幅增加，债券市场流动性进一步增强。前九个月，银行间债券市场现券累计成交 104711.3 亿元，同比增加 36.3%。9 月份，现券交易总量较上月有所减少，银行间债券市场现券成交 13640.7 亿元，较上月减少 26.1%。

前九个月，交易所国债现券累计成交 982.2 亿元，同比减少 19.1%。9 月份，交易所国债现券交易量小幅减少，全月共成交 106.1 亿元，较上月减少 23.3%。

2007 年 1-9 月，债券市场总体保持平稳。4 月份以来，银

行间市场和交易所市场债券指数总体下行。银行间市场债券指数由年初的 116.79 点降至 9 月末的 114.71 点，下跌 2.08 点，跌幅 1.78%；交易所市场国债指数由年初的 111.39 点降至 9 月末的 109.96 点，下跌 1.43 点，跌幅 1.28%。

9 月份，银行间债券指数先抑后扬，月初开盘指数 115.08 点，月末收于 114.71 点，较月初小幅下跌 0.37 点，降幅 0.3%；交易所国债指数较月初下跌 0.30 点，降幅 0.3%。

年初以来，银行间债券市场国债收益率曲线总体上行。具体来看，1-7 月份，银行间市场债券价格逐步回落，各期限债券收益率均呈上升趋势，银行间债券市场国债收益率曲线总体上行增陡；8 月份前后，国债收益率曲线出现方向性变化，短期国债收益率略有上升，中长期国债收益率下降，银行间债券市场国债收益率曲线总体呈现平坦化趋势；进入 9 月份，各期限债券收益率均有所上升，相比 8 月份，银行间债券市场国债收益率曲线总体呈上升趋势。

五、股票交易情况

2007 年 1-9 月，股票市场交易活跃，股指总体呈现震荡上扬走势。上证指数年初为 2715.72 点，9 月末收于 5552.30 点，上涨 2836.58 点，涨幅为 104.5%。

9 月份，上证指数震荡上扬。本月上证指数突破 5300 点、5400 点和 5500 点三个整数关口，9 月 28 日收于 5552.30 点。本月，上证指数上涨 231.24 点，涨幅达 4.3%。股市交易量较

上月略有下降，9 月份，沪市日均交易量为 1521.65 亿元，较上月减少 28.96 亿元。