

Currency·bond

地方政府发债议而未决 城投频打前站

◎本报记者 秦媛娜

虽然市场关注已久的地方政府发债事宜仍迟迟未浮出水面,但是有地方背景...

至于债券发行的具体细节,例如债券性质为企业债券还是中期票据,或是其他类别,还有待确定。

有分析人士就认为,城投债的扩容将为地方政府落实积极财政政策、扩大投资规模起到积极作用...

但是碍于《预算法》的规定,地方政府不得举债,因此要地方直接发债,就必须首先修改现有法律。

但是市场认为,这样的发行方式将和现有的国债发行没有太大区别,财政部'代发',就和我们没什么关系了...



相当可观。一位负责债券承销业务的券商人士表示,城投公司作为企业,会受到发债规模不得超过净资产40%的限制...

据申银万国证券统计,2008年,城投类企业发债的规模仅有300多亿元,虽然数目不少,但是单只规模偏小。

另一位券商分析师也认为,为了带动地方政府投资、刺激经济增长,无论是由中央统一出面为地方政府代发债券...

■ 汇市看盘

美元今年难以再发“危机财” 高息商品属性将助澳元翻身

◎惠穗投资 符娟

2008年的货币市场完全可以用“上山下海”这个夸张的词来描述它出人意料的大幅起落。

拨开复杂的经济数据、政府政策等因素,究竟为什么作者反而没有自缚?其根本原因是在全球金融动荡风险显现时...

黄金虽然是避险工具但其还具有商品功能属性,黄金全年的价格在年初的835.9到目前的888.0,我们可以看出受避险的需求使得同时具有商品属性的黄金实际上已经上涨了...

不过笔者认为,2008年仅仅是个前奏,真正的金融动荡将在2009年展开,但这一动荡将不再是美元获得利益。全球性使得美元成为国际储备货币...

实体经济发展的实际情况,就会产生无可预测的严重后果,显然我们已经处在其中并正无条件分担这一恶果。

即便美元2009年仍将继续扮演国际储备货币角色,但众多国家、金融机构必将重新估计风险、分配资产...

笔者认为,2009年的影响因素大致如下:高息货币的上升之路虽然继续受到降息的压制,但由于美国新任总统奥巴马推行的新政策...

笔者认为,2009年黄金有可能率先创新高,原油将回升但很难回上80美元一线,而一度被热捧的美元债券不再是首选...

■ 展望2009

今年CPI走势料“两头高、中间低”

◎第一创业 李怀军

对于2009年CPI同比走势的预测,我们主要考虑到以下三个方面因素:一是近期食品和非食品价格的运行趋势...

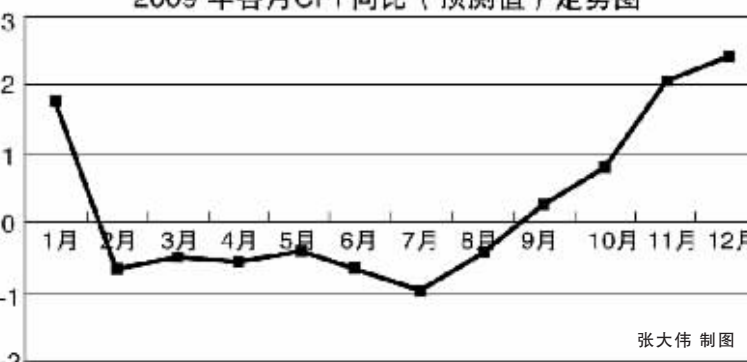
根据以上因素,我们预测2009年CPI走势总体上呈现“两头高、中间低”的走势,全年CPI同比为0.3%...

虽然去年9月以来,经过四次降息一年期存款利率已由4.14%降至2.25%,存款准备金率经过四次调整...

从货币需求(消费)来看,一是中国消费信贷不发达,降息对消费的刺激作用有限;二是由于经济前景不佳所导致的收入预期的下降...

从货币的供给看,虽然央行放松了货币政策,加大了货币的投放,并督促商业银行增加贷款...

2009年各月CPI同比(预测值)走势图



张大伟制图

易;最后,由于经济前景不佳导致预期的投资收益率下降,投资成本下降相对较慢,使私人投资意愿不高。

从货币需求(消费)来看,一是中国消费信贷不发达,降息对消费的刺激作用有限;二是由于经济前景不佳所导致的收入预期的下降...

从货币的供给看,虽然央行放松了货币政策,加大了货币的投放,并督促商业银行增加贷款...

从另一方面看,从货币交易方程式MV=PY推出P=M*V/Y,货币流通速度的下降也是物价下降的另一个重要原因。

而降息预期的增强,也会使人们偏好于定期存款的长期化,以防止利率下降的风险。

数据显示,从2007年1月以来到现在,企业存款/存款余额的比例先上升后下降,清楚地反映了企业投资意愿的变化...

而从上述公式中,我们还可以看出,在减速期,由于产出(Y)下降而货币流通速度(V)和货币供应量(M)下降更快的情况下...

我们说虽然货币的增加最终会表现在物价之上,但短期内货币政策的放松不会对物价产生明显影响...

■ 市场快讯

本周央行投放 150 亿元

◎本报记者 丰和

新年第一周,央行在公开市场释放了150亿元流动性。

昨天,央行在公开市场发行了500亿元三个月期央行票据,至此本周央行回笼资金1000亿元...

当天,三个月央行票据发行收益率跌破1%,至0.9650%,创下了历史新低。

铁道部将发200亿中期票据

◎本报记者 秦媛娜

铁道部将于1月15日起发行今年第一期中期票据,规模200亿元。

本期中期票据分5年期和10年期两个品种,发行规模分别为150亿元和150亿元。

三公司下周发19亿短融券

北京京能热电股份有限公司2009年度第一期短期融资券1月15日发行,发行额为6亿元,期限为365天。

新汶矿业集团有限责任公司2009年度第一期短期融资券1月15日发行,发行额为8亿元,期限为365天。

永城煤电控股集团有限公司2009年度第一期短期融资券1月14日发行,发行额为5亿元,期限为180天。

■ 汇市现象台

经济数据疲弱 欧元反弹终止

◎杨俊生

前晚因美国ADP公布就业数据大减重燃市场对美国经济长久衰退的疑虑,隔夜美元兑欧元、日元、英镑等大幅下挫。

欧元方面,周四因欧元区经济数据疲弱增强市场对欧元大幅降息预期,欧元兑美元反弹终止,并再度震荡下跌。

周四日元兑美元震荡走强,当日亚欧股市集体下挫,尾随隔夜美股走低表现,市场风险偏好情绪升温。

英镑兑美元承压下跌,因市场人士了结前日英镑反弹带来的获利,但英镑的交投活动在英国央行利率决议公布前保持活跃。

其他币种方面,澳元周四从三个月高位挫跌,一方面因内暗的经济数据凸显了澳洲经济衰退的担忧,一方面投资者对新一轮风险厌恶情绪起到的推波助澜的作用影响。

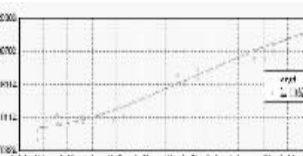
债券指数(1月8日)

Table with columns: 中国债券总指数, 上证国债指数, 银行间债券总指数, 上证企业债指数, 131.236, 121.190, 132.411, 133.220, 0.10%, 0.06%, 0.11%, 0.19%

全债指数行情(1月8日)

Table with columns: 指数名称, 指数值, 涨跌幅, 成交量, 修正久期, 到期收益率, 124.19, 0.02, 1632454629, 4.19, 2.17%

上证所固定平台国债收益率曲线

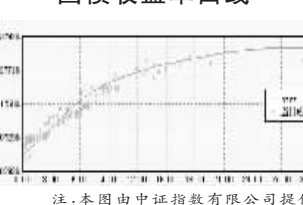


上证所固定收益证券平台

确定报价行情(1月8日)

Table with columns: 代码, 名称, 交易日期, 交易时间, 交易价格, 交易数量, 交易金额, 交易品种

国债收益率曲线



交易所债券收益率(1月8日)

Table with columns: 代码, 名称, 最新收益率, 收益率变动, 前一年, 1229200.07, 4.33%, 0.05%, 4.71%

上海银行间同业拆放利率(1月8日)

Table with columns: 期限, Shibor(%) 涨跌(BP), 1W, 1.0346, 0.28, 2M, 2.0736, 3.64, 3M, 1.5890, 3.07, 6M, 1.9158, 4.38, 1Y, 2.2293, 2.19

交易所回购行情(1月8日)

Table with columns: 代码, 名称, 最新, 涨跌, 成交量(万元), 204001, GC001, 1.62, 0.61, 65034

银行间回购行情(1月8日)

Table with columns: 代码, 名称, 最新, 涨跌, 成交量(万元), R001, R001, 0.38, -0.02, 15248483

注:技术指标由北方之星数码技术公司提供

注:本图由中证指数有限公司提供

上证所固定收益证券平台成交行情(1月8日)

Table with columns: 代码, 名称, 昨日收盘价, 昨日涨跌幅, 昨日成交量, 昨日成交额, 昨日最高价, 昨日最低价, 昨日开盘价, 昨日收盘价, 昨日涨跌幅, 昨日成交量, 昨日成交额

(银行间债券收益率)见中国证券网债券市场的行情速递栏目