

资金重现宽裕 现券不温不火

◎本报记者 丰和

在牛年第一交易日里,资金市场再度重现宽裕的局面,银行间回购市场的加权平均利率水平降至0.8424%,较节前猛降11个基点。然而,流动性的宽松并没有激活债券市场,投资者依然躲避长端品种,令现券市场表现不温不火。

令债市整体重现强势格局,而是在温和中走出分化。由于流动性的回暖,当天以央行票据为首短端品种的交投状况明显好于节前。其中,一年以上的短期品种需求旺盛,由于主动卖盘有限,收市时一年央票的收益率水平较节前回落约2个基点,至1.14%;三个月央票则回落1个基点。同时,市场对短期信用品种的需求也开始上升。当天,尽管大部分短期融资券的成交收益率与节前基本持平,但是成交量却出现放大,成交期限则主要分布在一年附近或一个月以内的短期品种上。



宽松的流动性并没有激活债券市场,投资者依然躲避中长期债 张大伟 制图

速显著上升,使投资者对国内经济的悲观判断有所转变,基于对未来经济

有望复苏的预期,投资者选择在现阶段避长就短。而牛年第一个交易日的

市场表现或许预示今年债市将在投资者预期的不断变化中循环往复。

每日交易策略 珍贵的极少数

◎大力

每年年末,各类机构都会纷纷推出分析报告,预测第二年银行间债券市场的走势。在2008年末,在对宏观经济极度悲观的情绪支持下,几乎所有的分析报告都乐观地看好2009年一季度的债市行情。只有极少数的声音对一季度债券市场的走势提出了疑虑。



人民币对美元中间价 昨继续回落

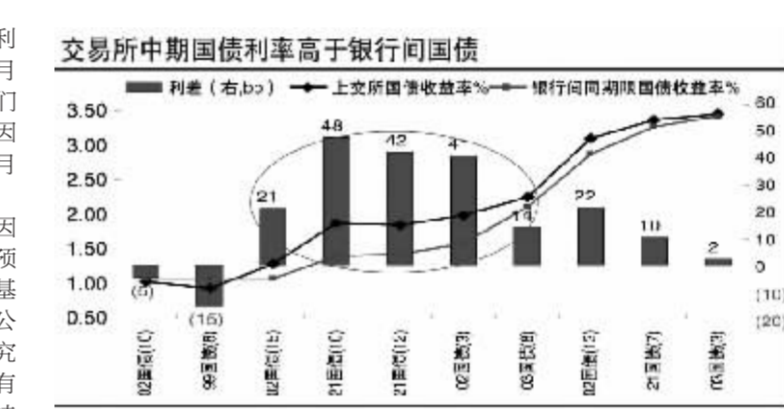
农历牛年的第一个交易日,人民币对美元汇率中间价继续回落,报6.8397,较节前最后一个交易日走低17个基点。当日,中国外汇交易中心人民币兑美元在询价系统收报6.8487元,较上日收盘价6.8380元下跌。春节期间美元表现强势,节后首个交易日人民币走势明显偏弱,早盘一度跌破6.85关口,虽然随后小幅回升,但仍维持相对弱势。

市场观察

2月债市:机会大于风险

我们认为,2月份债市继续调整的空间较小,收益率大幅下降的可能性也不大,但1月份债市调整已经提供了机构波段操作的机会。在调整空间不大的情况下,买入持有并等待收益率的下降,可能是2月份比较好的操作模式。基于对债市的乐观看法,我们依然推荐机构买入中长期品种。

行在一级市场的积极投资将有利于稳定市场情绪。另外,即使2月份公布的1月份信贷比较多,我们也不认为债市还有调整的空间,因为1月份债市的调整就是对1月份信贷扩张预期的提前反应。



交易所中期国债利率高于银行间国债 张大伟 制图

现在市场上资金宽裕的机构是银行,银行相对基金的操作方式和考核方式来说,更偏重绝对收益,在目前绝对收益不高的情况下,除非明确经济调整的周期比较长,否则银行不会大幅拉低收益率。

点,2009年更适合波段操作,收益率在相对比较窄的区间内波动,波段操作会获得更大的收益。因此,1月份的调整就是提供了波段操作的机会。事实上,1月份末的几个交易日,买盘逐步出现,导致收益率小幅回落。

2009年度公开市场一级交易商名单公布

昨天央行公开市场操作室发布今年第一号业务公告,公布了今年50家公开市场一级交易商名单。与去年相比,交易商家数减少了2家,其中银行类金融机构减少1家至40家,非银行间金融机构减少1家至10家。

汇市观察台

衰退忧虑促美元走强 英镑深跌反弹

周一美元兑欧元上涨至1.2730美元,上月表现为10月以来最佳,此前欧美都有最新证据显示经济衰退将拖长,增加美元作为避险货币的吸引力。

点。英国股市挫跌,反映英国经济危险处境,亦使英镑遭逢重压。许多市场人士预期央行将降息50个基点至1.0%。澳元兑美元周一扩大跌幅至1.9%。

榜前列,上一季经济萎缩速度为将近27年最快。虽然美国经济即将有更多的坏消息出炉,但分析师希望大刀阔斧的货币和财政政策将有助于经济在年底前后出现复苏。

议,但总裁特里谢一直煞费苦心地说服市场相信,3月之前央行不会调整利率。本周投资者将关注周二的欧元区生产者价格指数(PPI)和德国零售销售数据。

内蒙古高等级公路建设公司发行短融券

内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司2009年度第一期短期融资券将于2月9日发行。

交易所回购行情(2月2日)

Table with columns for instrument name, bid price, ask price, and volume.

银行间回购行情(2月2日)

Table with columns for instrument name, bid price, ask price, and volume.

人民币汇率中间价

Table showing exchange rates for USD, EUR, and HKD.

全债指数行情(2月2日)

Table with columns for index name, bid price, ask price, and volume.

交易所债券收益率(2月2日)

Table with columns for instrument name, bid yield, ask yield, and volume.

债券指数(2月2日)

Table with columns for index name and value.

上海银行间同业拆放利率(2月2日)

Table with columns for term, Shibor rate, and bid/ask spread.

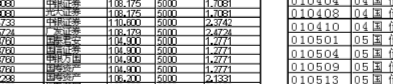
上证所固定平台国债收益率曲线



上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月2日)

Table with columns for instrument name, bid price, ask price, and volume.

国债收益率曲线



交易所债券收益率(2月2日)

Table with columns for instrument name, bid yield, ask yield, and volume.

Large table titled '上证所固定收益证券平台成交行情(2月2日)' containing transaction data for various fixed income securities.