

Currency·bond

数据真空 资金继续推动债市上涨

◎本报记者 秦媛娜

暂无重要经济数据公布的空当期,资金成为债市涨跌最为重要的决定因素。昨日,充裕的资金面助推债市继续小幅上扬,收益率又有几个基点的下跌。

况发生太大改变,反而由于这部分发行品种期限短、流动性好,正是机构求之不得的投资目标,因此大量需求很快便消化这些供应。

力量。目前银行间市场质押式回购加权平均利率约为0.8694%,持续保持在1%以内,显示流动性非常宽松。在大量资金配置压力的释放作用下,债券收益率也继续保持缓慢下降格局,特别是中短期品种。昨日,1年期国债和央票收益分别下降了1个和3个基点。

合会统计,全国规模以上电厂1月发电量虽然同比下降12.30%,但是剔除春节错期和季节因素,发电量环比数据已经出现反弹,这被多数研究机构解读为经济的乐观信号。

键,因为如果连续3个月出现了超大规模的信贷投放,那将意味着经济复苏的迹象更加明确,对债市来说也就是利空升级。

一周汇市 欧元本周料继续遭甩卖

◎刘汉涛

外汇投资者本周料将卖出欧元,因东欧银行业困境可能会进一步损害该地区已陷入重围的金融业。因此,美元应会保持上涨势头,因在全球经济承受金融重压之际,除美元外没有其他更好的选择。

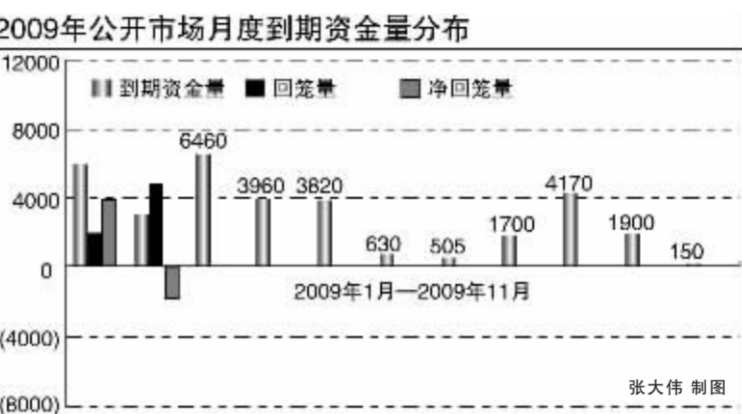
市场观察

基本面平静 债市或窄幅波动

◎申万研究所 屈庆 张磊 张睿

虽然近期债券市场有一定的谨慎情绪,但是基于以下三个方面的原因,我们对后期市场依然乐观。一是资金面充裕对债券市场形成支撑。0902国债认购倍数高达2.5,显示出机构投资者强烈的配置需求,而这本质还是银行资金多,投资压力比较大。

期内收益率也缺乏大幅下降的动力,可能仍会表现得较为平稳或者小幅反弹。正如2009年年报所预测的那样,今年债市需要波段操作,收益率大幅上升的空间和下降的空间都不大。



回购利率:7天与3个月出现倒挂

◎国海证券 李杰明

目前债市最为关注的2月新增贷款数字现在难以获悉,但从公开市场操作的变化可以看出端倪。1月公开市场操作净投放3810亿元,但进入2月后却出现连续回笼态势,尤其是3个月回笼持续放量。

据融资2月增量仍较大的浮想。我们注意到,在上周3个月回笼中,正回购1200亿元,3个月央票350亿元。正回购与央票最大区别在于,正回购直接锁定逆回购方资金,央票则可以二级市场转让。

利率开始出现倒挂的情况下,加之进入3月央行将面临较大的3个月回笼压力,这使得3个月正回购、央票利率能否继续低位坚挺面临较大的不确定性。倘若2月贷款增长仍然较多,在7天回购利率的这种坚挺将难以持续。

交通银行关于网上银行基金申购费率优惠调整的公告

为更好服务于交通银行现有基金投资客户,经与相关基金管理公司协商,现决定在2009年2月27日15:00至2009年12月31日15:00期间,调整网上银行基金申购费率优惠幅度,网上银行基金申购按申购费率的8折执行,且优惠后的申购费率不低于0.6%,原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。

Table with 3 columns: 基金公司, 基金简称, 基金代码. Lists various funds from 华夏, 国泰, 华安, 博时, 嘉实.

Table with 3 columns: 大成, 富国, 易方达, 国投瑞银, 银河, 南方, 鹏华, 融通, 万家, 长城, 金鹰. Lists various funds from 大成, 富国, 易方达, 国投瑞银, 银河, 南方, 鹏华, 融通, 万家, 长城, 金鹰.

Table with 3 columns: 泰达荷银, 摩根士丹利华鑫, 兴业, 天治, 中银, 银华, 招商, 国联安, 光大保德信, 中海, 华富, 友邦华泰. Lists various funds from 泰达荷银, 摩根士丹利华鑫, 兴业, 天治, 中银, 银华, 招商, 国联安, 光大保德信, 中海, 华富, 友邦华泰.

Table with 3 columns: 海富通, 汇添富, 交银施罗德, 长信, 建信, 汇丰晋信, 诺德, 东吴, 中邮创业, 金元比联, 信达澳银, 诺安, 浦银安盛. Lists various funds from 海富通, 汇添富, 交银施罗德, 长信, 建信, 汇丰晋信, 诺德, 东吴, 中邮创业, 金元比联, 信达澳银, 诺安, 浦银安盛.

市场快讯

人民币对美元中间价继续走高

◎新华社电

2月23日人民币对美元汇率中间价继续上行,报6.8337,较前一交易日走高20个基点。上周五,美元反弹遇阻后,在市场对于美国银行业可能国有化的担忧中大幅回落。

09皖能债今起发行

2009年安徽省能源集团有限公司公司债券自2月24日至2月26日公开发行。本期债券发行总额10亿元,为7年期(5+2)国债,存续期内前5年票面年利率为4.60%,在存续期限的第5年末,发行人可行使调整票面利率选择权,投资者可选择是否将其持有的债券全部或部分回售给发行人。(宗禾)

每日交易策略

预期形变冲击债市

◎琢磨

2008年年底,多数机构对于2009年经济走势预测都是V形,认为4万亿经济刺激计划要到下半年才能见效,上半年经济惯性下滑,CPI将出现负增长,降息空间较大,流动性充裕,因此判断股票市场前低后高,债券市场上半年、至少一季度仍有投资机会。



2008年股票基金及市场游资在债市参与的力度是债市建立以来规模最大的,股票基金集中杀跌又造成大量券商和交易账户的止损盘,债券基金净值大幅下跌和赎回,迫使债券基金跟随执行防御策略降低久期。因此,本轮债券杀跌的杀伤力和持续性都超过历史类似情况和市场预期。