

Currency·bond

新券热发交易冷淡 一市两景升级

◎本报记者 秦媛娜

虽然5年期国债的发行延续了二级市场的热度,但这并不能掩盖债券市场在端午假期之后上涨乏力的态势。

昨日财政部跨市场发行今年第十期记账式附息国债,票面利率中得2.26%,处于市场预期下端,同时低于二级市场利率。

尽管债券一级市场火爆行情仍在延续,但是二级市场似乎并不“领情”,小长假之后的调整行情还在继

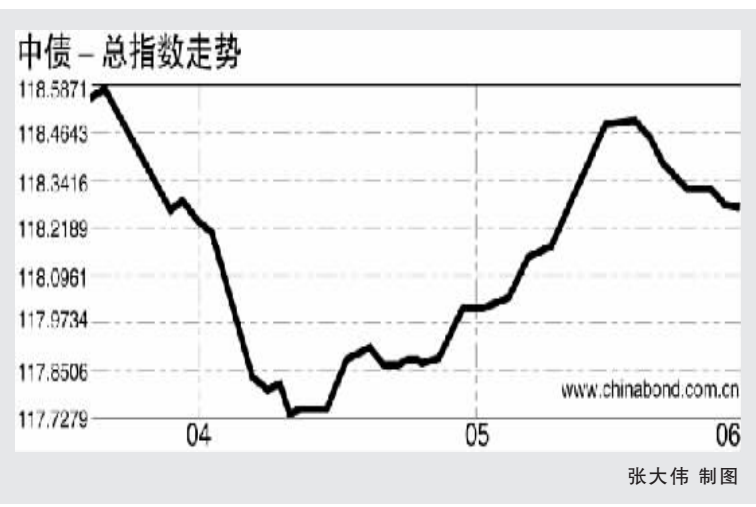
续。从中债指数来看,从5月20日以后,债券市场就恢复了单边上涨,维持横盘整理的态势。

债市的调整主要受两个方面“导火索”的引发。一是5月下旬证监会发布新股发行制度改革征求意见稿,令市场担心IPO重启会使资金面受影响;二是陆续开始公布的5月份宏观经济的一些运行指标令市场重新燃起对经济复苏的预期。

但是一位交易员称,上述两大利

空消息虽然给债市带来了一定的“负重”,但是并没有令市场收益率出现大幅的回升,买卖盘力量相对均衡,并未出现一边倒的情况。

他也指出,经过近一个月的上涨之后,多方的力量已经消耗不少,现在已相当脆弱。目前投资者都在等待更多的月度数据公布,如果经济运行情况与预期一致,仍有好坏参半的数据,那么债市就很难获得更多的做多动能。



人民币对美元 中间价连涨三天

◎新华社电

来自中国外汇交易中心的最新版数据显示,6月3日人民币对美元汇率中间价报6.8302,较前一交易日走高7个基点。

市场避险需求的下降,令国际外汇市场美元维持弱势。在这一背景下,人民币对美元汇率中间价连续第三个交易日保持小幅上行走势。

■ 汇市观察台

美元指数继续下跌 非美货币强势不改

◎中国建设银行 王峰

周三美元亚市继续走低,美元指数开于78.462,全天在78.35-78.65之间波动。

日元亚市继续震荡,欧元兑美元开于1.4304,全天在1.4260-1.4340高位运行。

英镑亚市先抑后扬,英镑兑美元开于1.6585,受早段美元需求拖累跌至低点1.6545。

澳元亚市走强,因澳洲第一季度国内生产总值(GDP)较上年同期增长0.4%,增速强于预期。

■ 市场观察

V形回升趋势将更加明显

◎申万研究所 李慧勇

经济自身增长动力超预期 上调投资和GDP预测

尽管从去年四季度开始,我们对中国经济就持相对乐观的态度,乐观的理由主要来自政府投资的推动,但今年以来的形势表明,经济本身的韧劲(体现在经济的抗冲击能力和自我修复能力)同样也超出我们的预期。

基于这两个方面的判断,我们认为2009年和2010年投资形势会好于我们此前的预测。

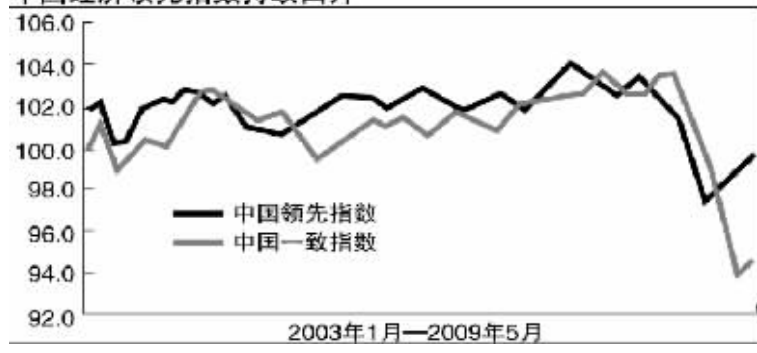
美元指数或现短期反弹

◎东航金融 姜山

在经济复苏前景逐步趋于明朗,避险资金转而从美国流入新兴市场以及投资者担忧美国财政状况恶化可能引发美国国债评级调低等因素的打压下,美元指数5月创出1985年以来的最大单月跌幅。

造成美元指数大幅下挫的原因主要在于市场的风险偏好情绪逐步上升,在各国经济数据纷纷开始出现向好迹象的情况下,股票市场吸引了大量投资者的目光。

中国经济领先指数持续回升



张大伟 制图

通缩缓解将快于预期

物价具有明显的顺周期性,需求好于预期将使得价格跌幅小于预期,价格降幅超出预期。

再次降息可能性基本排除

利率政策主要取决于经济形势的判断,此前我们预测在经济二次探底的情况下,政府会通过降息27-54个基点来刺激经济。

企业盈利有望超预期改善

价格和需求的变化决定了企

业盈利的变化。受需求好于预期,价格涨幅好于预期的影响,我们认为企业效益情况也会好于我们此前的预期。

年底人民币有望重回升值

基于我们以上对经济形势的判断,我们认为在今年年底人民币升值之路将是大概率事件。

一是人民币升值是长期趋势,因为经济增长问题暂时中断,增长问题解决之后必然重新回到升值通道;二是美元会加速贬值,将加剧人民币升值压力。

■ 每日交易策略

谁背离了谁?

◎大力

昨天银行间债券市场早盘开盘的时候相对比较安静,大家都在等待着五年期国债的发行结果。

按照说这样低的发行收益率应该会一扫债券市场多日的阴霾,至少也能在5年期这个位置上闪出一些亮点来。

相信这次中标名单的前几位还是几个大行的投资者名字,但对于这些更在乎数量而非价格的投资者来说,二级市场并不是其关注的重点。

我们相信二级市场利率终将会再度重合的,问题是向谁靠拢。前一次是二级向一级靠拢,这一次不知道会不会重蹈覆辙。

上半年将发行301亿地方债

◎新华社电

记者3日从中央国债登记结算公司获悉,6月上半月,财政部将代理发行6只地方债共计301亿元。

今日发行800亿央票

◎本报记者 丰和

央行将于今日在公开市场发行800亿元央行票据。

“09常高新债”今起发行

2009年常州高新技术产业开发区发展(集团)总公司企业债券(简称“09常高新债”)今起发行。

银行间外汇交易引入净额清算 交行担当全币种备份结算银行

◎本报记者 唐真龙

6月1日起,银行间市场人民币外汇即期询价交易进入了净额清算的新阶段。

作为备份结算银行,交通银行在外汇交易中心进行定期切换和应急切换时承担着重要的职能。

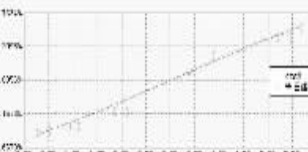
债券指数(6月3日)

Table with 4 columns: Index Name, Index Value, Change, and Yield. Includes China Bond Index, Shanghai Bond Index, etc.

全债指数行情(6月3日)

Table with 5 columns: Index Name, Index Value, Change, Yield, and Duration. Includes China Bond Index, etc.

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

Table listing fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange platform, including bond codes, names, and yields.

交易所债券收益率(6月3日)

Table listing exchange-traded bond yields, including bond codes, names, and yields.

上海银行间同业拆放利率(6月3日)

Table showing interbank overnight lending rates (Shibor) for various terms like 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

交易所回购行情(6月3日)

Table showing repo market transactions, including repo codes, names, and yields.

国债收益率曲线



人民币汇率中间价

Table showing the official RMB exchange rate against major currencies like USD, EUR, JPY, and HKD.

银行间回购行情(6月3日)

Table showing interbank repo market transactions, including repo codes, names, and yields.

上证所固定收益证券平台成交行情(6月3日)

Large table showing transaction details for fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange platform, including volume and price.