

Currency·bond

上市银行进入交易所债市有了操作手册

申请“入市”有具体要求,中债登将成为托管机构

◎本报记者 秦媛娜

如何进行资格申请、债券托管如何解决?这两大困扰即将进入交易所债市进行试点交易的上市商业银行的问题,终于有了答案...

申请试点有具体要求

根据通知,要进入交易所债券市场,需要满足的主要条件包括:拥有完善的公司治理结构、管理构架完备...

要求等。一位上市商业银行资金部负责人表示,要达到这些要求,对于上市银行来说难度并不大...

今年1月份证监会和银监会就印发了《关于开展上市商业银行在证券交易所参与债券交易试点有关问题的通知》...

先期交易可能从公司债展开

如此看来,银行进入交易所债市

就向前迈出了步。银行普遍表示,愿意尽快进入交易所市场,两个市场债券存在的套利机会...

但是事实上,银行所看中的撮合交易方式,短期内可能还无法享受,因为按照今年1月份证监会和银监会公布的相关通知...

目前在交易所固定收益平台上挂牌的债券主要包括“07国债11”以后发行的国债、公司债...

这样一来,公司债自问世以来

就只能在交易所上市,只能由券商、保险和基金等机构投资的局面将被打破...

托管花落中债登

对于市场最为关注的托管问题,这份通知也有了解答,中央国债登记结算公司将承担登记、托管和结算的职能...

按照现有的市场结构,银行在银行间市场交易的托管主要依托于中债登公司,但是中证登又是交易所市场的结算机构...

番明确托管机构,显然是去除了推进试点过程中一个最大的障碍,而且由中债登进行托管也有利于银行现有托管体系的平移...

资料链接

2008年12月13日,国务院发布“金融30条”,明确提出将“推进上市商业银行进入交易所债券市场试点”...

2009年1月19日,证监会、银监会联合发布《关于开展上市商业银行在证券交易所参与债券交易试点有关问题的通知》...

■ 汇市观察台

美元指数小幅上涨

市场关注储备货币议题及美国非农就业数据

◎ 中国建设银行 胡箫箫

周四美元指数小幅上涨,最高至79.85,部分收复失地。周三,市场传闻中国对美元作为全球主要外汇储备货币地位的质疑...

欧元方面,欧元兑美元周四小幅下跌,脱离周三触及的1.4202美元高点。若美元储备地位受到威胁,欧元将会是最有潜力的替代者...

英镑方面,英镑兑美元周四完全回吐周三涨幅,最低至1.6343美元。这主要是因为国际货币基金组织数据暗示全球整体外汇储备的积累已经到顶...

日元方面,美元兑日元周四小幅上涨,这主要是因为美元的上涨推高美元兑日元。澳元方面,澳元兑美元周四自高点回落...

■ 市场观察

下半年投资将呈前高后低走势

◎ 上海证券研究所 胡月晓

财政收支制约后续刺激力度

政府的大规模经济刺激计划,无疑是当前我国经济能够企稳回升的重要基础。2009年上半年中国经济增长的三架“马车”的表现是,投资占“失力”,消费出“外力”,出口拖后腿...

政府影响推动的投资高速增长能否持续,取决于以下两个因素:一是民间私人投资跟进,二是政府投资持续大规模增加...

民间投资增长有限。政府投资的进一步增加,则由于受财政收支状况的限制,下半年也难以持续加大刺激力度...

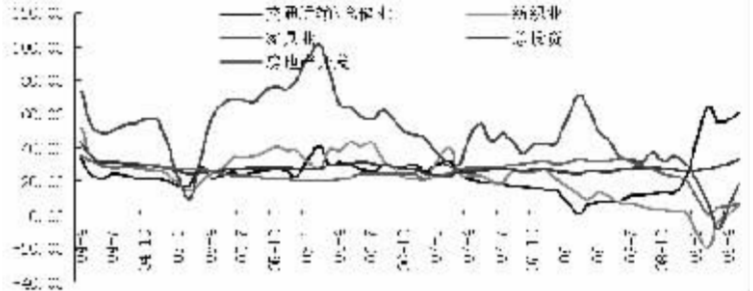
由于需求仍然未有根本性好转,民间投资下半年仍然难以有大的起色。受行业周期调整的影响,房地产未来投资增速也不容乐观...

私人投资接力存疑

由于产能过剩阴影一直存在,私人投资最集中的制造业部门投资增长持续减速。制造业部门投资历来是中国投资的领先部门,其增速要远远高于投资总体水平...

与政府投向集中的交运仓储行业投资高速增长形成对比的是,对于出口导向的纺织、家具等行业,以及前两年高速扩张的房地产开发,2009年以来的增速回落尤其明显...

有关行业投资增速



张大伟 制图

集中反映了外需放缓和前景不确定带来的影响。

房地产投资仍难有起色

2009年1-5月,全国完成房地产开发投资10165亿元,同比增长6.8%。全国房地产开发企业房屋施工面积21.85亿平方米,同比增长11.7%...

市场的交易量基本上跟随竣工量变化,其中发挥调整机制的变化量是价格。表面上,2009年二季度房地产行业在沉寂了半年后,重又呈现了繁荣的景象...

今年后半程美元强势概率大

◎ 东航金融 陈东海

对于下半年的美元走势,可以简单地从全球经济发展状况来分析。而下半年全球经济情况无非就三种可能:明显复苏、再次探底、阴晴不定...

如果全球经济明显复苏,预期美元会呈现强势。因为在全球危机爆发以后,美联储向市场提供了巨大的流动性,美联储自身的资产负债表急剧膨胀...

担忧一直不能消散。目前美国未来通胀的预期接近2%。一旦经济强劲复苏,那么通胀的预期就会变成现实...

最近,对于美联储退出机制的讨论多了起来。如果下半年美国经济明显复苏,那么退出量宽松货币政策就会提到美联储议事日程...

如果下半年美国经济情况并不明朗,而是出现时阴时晴的状况,那么美元会出现上下震荡的走势。如果在经济出现复苏的一些迹象时,但又经常伴随着经济不佳的消息,经济复苏的前景也就不明朗...

差水平变化可能会对美元有利。

如果未来全球经济复苏势头破灭,经济再次下沉,预期美元也会再次呈现强势。如果出现这种情形,那么未来全球经济可能会陷入更深的困境之中...

如果下半年经济复苏情况并不明朗,而是出现时阴时晴的状况,那么美元会出现上下震荡的走势。如果在经济出现复苏的一些迹象时,但又经常伴随着经济不佳的消息,经济复苏的前景也就不明朗...

消息,经济复苏的前景也就不明朗,那么各国的经济政策及其影响都不确定,各国的经济前景也不确定,各货币的收益率等也并不确定...

未来全球经济的前途已有明显复苏,再次探底、阴晴不定这三种可能,各自出现的概率大约是三分之一左右。因此,美元在下半年出现强势的可能性大约是三分之二,而宽幅震荡的可能性大约是三分之一。

债券指数(7月2日)

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

全债指数行情(7月2日)

Table with 4 columns: Index Name, Value, Change, and Percentage. Includes All Bond Index, Government 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 showing market data for fixed income securities on the Shanghai Exchange platform, including volume and price.

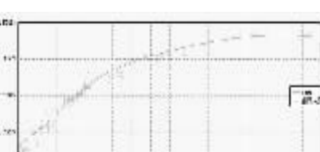
交易所债券收益率(7月2日)

Table showing bond yields across different exchanges, including Shanghai and Shenzhen.

交易所回购行情(7月2日)

Table showing repo market data, including code, name, and volume.

国债收益率曲线



银行间回购行情(7月2日)

Table showing inter-bank repo market data, including code, name, and volume.

人民币汇率中间价

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

上证所固定收益证券平台成交行情(7月2日)

Large table showing detailed transaction data for fixed income securities on the Shanghai Exchange platform, including instrument details and transaction volume.

交易所债券收益率(7月2日)

Table showing bond yields across different exchanges, including Shanghai and Shenzhen.

■ 每日交易策略

无言以对

◎ 大力



写点啥呢?面对这样的市场,真的没话可说了。昨天,早盘隔夜回购直接开在1.09%的位置,最高上冲到1.20%...

奇怪的是,与此同时不断有机构在寻找自己的需求方,整个市场的资金供求仍然十分宽裕。某些机构面对如此怪诞的资金市场,不禁惊呼:这是什么市场?!

如果说,6月份贷款超万亿,PMI继续上行这样的消息给债券市场的投资者制造了通货膨胀的远期预期,那么收益率曲线的长段的确会受到较大的压力...

但是现在呢,10年期非国开金融债的收益率昨日仍然稳定在3.805%的位置,2年央票的收益率却呼呼地往上跑,最短的7天回购利率上扬的幅度,收益率曲线反倒愈发平坦了。

这一切的罪魁祸首是谁?说到底还是回购市场价格确定的方式。也就是说,不管开盘利率多么的不合理,后面所有的成交仍然会按照之前的加权利率继续往下做...

有什么办法,存在的就是合理的,也算是中国特色的银行间市场吧。

本周公开市场净投放315亿元

◎ 本报记者 丰和

本周公开市场继续向市场投放资金,投放量为315亿元。

昨天,央行在公开市场发行了500亿元三个月央行票据。至此,本周央行通过公开市场回笼资金1300亿元,对冲到期释放的流动性后,向市场净投放资金315亿元...

昨天,三个月央行票据的发行收益率为1.0279%,较前上涨了6个基点。

两期贴现国债10日招标发行

财政部昨天发出通知,定于7月10日招标发行两期记账式贴现国债。

2009年记账式贴现(二期)国债期限91天,计划发行面值总额150亿元;2009年记账式贴现(三期)国债期限273天,计划发行面值总额200亿元。

两期国债均以低于票面金额的价格贴现发行,发行价格按竞争性招标加权平均中标价格确定。7月13日开始发行并计息,7月15日发行结束,7月17日起在各交易场所上市交易,交易方式为现券买卖和回购。(宗禾)

人民币对美元中间价走高

◎ 新华社电

来自中国外汇交易中心的最新数据显示,7月2日人民币对美元汇率中间价报6.8309,较前一交易日人民币走高16个基点。

周二美国公布的一系列经济数据喜忧参半。旧金山联储主席耶伦表示,美国联邦基金基准利率可能在数月内都维持在接近零的水平。这一表态降低了市场对美联储年内加息的预期,令美元承压。在这一背景下,人民币对美元汇率中间价小幅走高。

(银行间债券收益率)见中国证券网债券频道行情速递栏目