债券指数

中国债券总指数	上证国债指数	银行间债券总指数	上证企债指数
114.288	110.17	114.85	119.71
0.18%	–0.02%	0.18%	0.04%

银行间回购定盘利率(5 月 11 日)

品种	期限(天)	回购定盘利率(%)
FR001	1	1.4027
FR007	2–7	1.7740

货币市场基准利率参考指标

5 月 11 日 B0: 1.7690% B2W: 1.8536%

交易所债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率涨跌值	剩余年限
国债				
000696	96国债(6)	-0.86%	2.77%	0.093
009704	97国债(4)	1.06%	0.27%	1.321
009905	99国债(5)	1.80%	-0.03%	1.277
009908	99国债(8)	2.66%	0.04%	3.37
010004	20国债(4)	2.63%	0.00%	4.033
010010	20国债(10)	2.06%	0.05%	1.512
010103	21国债(3)	2.25%	0.07%	1.953
010107	21国债(7)	3.52%	0.01%	15.222
010110	21国债(10)	2.95%	0.03%	5.375
010112	21国债(12)	2.93%	0.01%	5.471
010115	21国债(15)	2.43%	0.03%	2.605
010203	02国债(3)	3.03%	0.02%	5.937
010210	02国债(10)	2.67%	0.05%	3.266
010213	02国债(13)	3.35%	0.03%	11.362
010214	02国债(14)	2.04%	0.03%	1.455
010215	02国债(15)	2.38%	0.09%	3.573
010301	03国债(1)	2.42%	-0.02%	3.778
010303	03国债(3)	3.49%	0.01%	16.934
010307	03国债(7)	2.47%	0.01%	4.277
010308	03国债(8)	3.11%	0.01%	7.353
010311	03国债(11)	2.53%	0.00%	4.526
010403	04国债(3)	2.05%	0.02%	2.942
010404	04国债(4)	2.42%	-0.01%	5.038
010405	04国债(5)	1.47%	-0.27%	0.096
010407	04国债(7)	2.56%	0.00%	5.29
010408	04国债(8)	2.16%	0.01%	3.444
010410	04国债(10)	2.60%	0.03%	5.542
010411	04国债(11)	1.53%	-0.01%	0.597
010501	05国债(1)	2.96%	-0.03%	8.803
010503	05国债(3)	2.61%	-0.01%	3.959
010504	05国债(4)	3.50%	0.00%	19.011
010505	05国债(5)	2.82%	-0.01%	6.038
010506	05国债(6)	1.47%	-0.37%	0.096
010507	05国债(7)	2.08%	-0.02%	1.178
010508	05国债(8)	2.25%	0.01%	2.263
010509	05国债(9)	2.88%	-0.01%	6.29
010511	05国债(11)	2.62%	-0.05%	4.444
010512	05国债(12)	3.41%	-0.01%	14.515
010513	05国债(13)	2.74%	0.00%	6.542
010514	05国债(14)	2.14%	0.03%	1.597
010601	06国债(01)	2.72%	-0.01%	6.8
010603	06国债(03)	3.01%	-0.01%	9.877
企业债				
120101	01中移动	3.62%	-0.08%	5.104
120102	01三峡债	4.00%	0.02%	10.496
120201	02三峡债	4.08%	-0.02%	16.362
120202	02中移(5)	2.70%	-0.06%	1.466
120203	02中移(15)	4.07%	0.00%	11.466
120204	02苏交通	4.02%	-0.03%	11.589
120205	02渝城投	3.83%	0.07%	6.581
120207	02武钢(7)	3.68%	-0.01%	3.488
120288	02金茂债	3.77%	0.00%	5.964
120301	03沪轨道	3.97%	0.01%	11.778
120302	03苏园建	3.89%	-0.01%	7.186
120303	03三峡债	4.13%	0.00%	27.225
120304	03电网(1)	3.82%	-0.11%	7.641
120305	03电网(2)	3.83%	0.03%	7.641
120306	03中电投	4.12%	-0.02%	12.578
120307	03浦发债	3.89%	0.00%	6.677
120308	03沪杭甬债	3.82%	-0.03%	6.707
120309	03苏交通	3.91%	0.01%	7.532
120489	04南网(1)	4.08%	0.00%	8.353
120501	05申能债	3.70%	0.07%	8.732
120503	05渝水务债	3.93%	0.07%	8.959
120505	05华电债	4.02%	0.02%	9.137
120511	05沪建(1)	3.98%	-0.06%	9.211
120519	05华能债	4.37%	0.38%	9.151
120523	05闽高速	4.00%	0.00%	9.082
120528	05世博债	3.71%	-0.02%	6.633
120602	06冀建投	4.07%	0.00%	19.879
129805	98三峡(8)	2.58%	0.15%	0.69
129902	98中铁(3)	3.62%	0.06%	3.425
129903	99三峡债	3.71%	0.03%	4.205
129904	98中信(7)	2.73%	-0.70%	0.099
129905	98石油债	2.72%	0.12%	1.329
111015	01三峡10	3.79%	0.04%	5.496
111016	01广核债	3.50%	0.00%	2.586
111018	02电网15	4.21%	-0.26%	11.107
111019	02广核债	3.83%	0.01%	11.504
111021	03华能2	3.69%	-0.12%	7.581
111022	04首旅债	3.85%	0.00%	7.778
111023	03中铁债	4.13%	0.02%	15.29
111024	04华电1	3.88%	-0.01%	8.386
111026	05粤交通	4.17%	0.05%	14.134
111027	03石油债	3.90%	-0.04%	7.466

银行间债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率涨跌值	剩余年限↑
0501054	05央行票据54	1.05%	-0.88%	0.019
0601007	06央行票据07	1.38%	-0.26%	0.022
0501057	05央行票据57	1.84%	-0.55%	0.038
0501060	05央行票据60	1.75%	-0.57%	0.058
050225	05国开25	1.91%	-0.25%	0.074
0601013	06央行票据13	1.78%	0.06%	0.079
050006	05国债06	1.68%	0.20%	0.096
040005	04国债05	1.58%	0.09%	0.096
050304	05进出04	1.64%	-0.36%	0.099
060002	06国债02	1.64%	-0.01%	0.099
040301	04进出01	1.98%	-0.41%	0.123
0681003	06中石集CP01	2.11%	-0.29%	0.153
0601021	06央行票据21	1.75%	-0.55%	0.156
0601023	06央行票据23	1.96%	-0.08%	0.175
0581014	05粤交通CP01	2.29%	0.60%	0.244
0581016	05苏交通CP02	2.29%	0.08%	0.301
0581017	05神华CP01	2.31%	0.09%	0.312
0581023	05鄂绒CP01	2.58%	0.02%	0.359
0581022	05宁沪CP01	2.41%	0.20%	0.367
0581027	05中粮CP01	2.41%	-0.01%	0.367
0581031	05中冶建CP01	2.34%	-0.19%	0.416
0581034	05首创CP01	2.29%	-0.03%	0.444
0501108	05央票108	1.95%	-0.02%	0.499
0581049	05上柴CP01	2.34%	-0.16%	0.504
0581053	05中电投CP01	2.94%	0.57%	0.518
0581069	05中南开CP01	2.39%	0.16%	0.559
0501120	05央票120	1.82%	-0.15%	0.575
050417	05农发17	2.16%	0.00%	0.578
0581070	05铁道CP01	2.64%	0.24%	0.595
0501121	05央票121	1.86%	-0.23%	0.595
0501122	05央票122	1.94%	0.01%	0.614
0581079	05梅雁CP01	2.61%	0.01%	0.636
0501124	05央票124	1.97%	0.22%	0.636
0681051	06金桥CP01	2.52%	-0.02%	0.641
0601001	06央行票据01	2.34%	0.10%	0.655
0581081	05阳煤CP01	2.40%	0.16%	0.658
0601002	06央行票据02	2.22%	-0.41%	0.671
0681006	06上航CP01	2.41%	1.11%	0.674
0601003	06央行票据03	2.24%	0.13%	0.69
040201	04国开01	2.35%	0.02%	0.74
0681022	06鲁泰CP01	2.49%	0.07%	0.759
0601006	06央行票据06	1.94%	-0.01%	0.762
0601008	06央行票据08	1.99%	0.01%	0.795
0601014	06央行票据14	2.29%	0.34%	0.844
0681045	06长安CP01	2.50%	-0.36%	0.877
0601020	06央行票据20	1.98%	-0.24%	0.901
0681056	06中电信CP01	2.62%	0.08%	0.918
0601022	06央行票据22	1.95%	-0.25%	0.921
0601026	06央行票据26	2.19%	0.02%	0.959
0681064	06许继CP02	3.54%	0.73%	0.962
0681065	06华信CP01	2.50%	-0.09%	0.964
0681067	06中海运CP01	2.67%	-0.48%	0.967
0681069	06中铝CP01	2.46%	-0.01%	0.995
0681068	06太钢CP02	3.34%	0.78%	0.995
0601028	06央行票据28	2.19%	-0.03%	0.997
9905	99国债5	1.73%	0.06%	1.277
040302	04进出02	2.31%	-0.02%	1.315
040215	04国开15	2.30%	-0.13%	1.345
050209	05国开09	2.30%	0.02%	1.364
040217	04国开17	2.26%	0.19%	1.542
0501031	05央行票据31	2.38%	-0.01%	1.852
050404	05农发04	2.40%	-0.75%	1.937
0501046	05央行票据46	2.38%	0.04%	1.948
050408	05农发08	2.42%	0.00%	2.178
010209	01国开09	2.46%	0.06%	2.296
050412	05农发12	2.39%	-0.07%	2.359
051001	05兴业01	2.52%	0.05%	2.477
050416	05农发16	2.51%	-0.05%	2.534
060004	06国债04	2.27%	-0.06%	2.934
060403	06农发03	2.56%	-0.06%	2.953
020208	02国开08	2.55%	-0.16%	3.192
040216	04国开16	2.57%	-0.59%	3.46
020219	02国开19	2.55%	0.00%	3.46
020015	02国债15	2.38%	0.02%	3.573
040220	04国开20	2.70%	0.31%	3.595
030001	03国债01	2.36%	-0.04%	3.778
000201	00国开01	2.56%	0.19%	3.899
050208	05国开08	2.80%	0.00%	4.058
050207	05国开07	2.60%	0.32%	4.058
050406	05农发06	2.41%	0.22%	4.101
058012	05京能债(1)	5.34%	0.00%	4.153
030007	03国债07	2.43%	0.00%	4.277
050410	05农发10	2.77%	0.02%	4.282
050222	05国开22	2.33%	-0.02%	4.496
030011	03国债11	2.43%	-0.03%	4.526
050226	05国开26	2.78%	-0.03%	4.597
060202	06国开02	2.30%	0.04%	4.91
010303	01进出03	2.70%	0.02%	5.047
010211	01国开11	2.90%	0.00%	5.356
010212	01国开12	2.90%	-0.06%	5.414
020001	02国债01	2.50%	-0.76%	5.852
050005	05国债05	2.60%	-0.05%	6.038
050302	05进出02	2.89%	-0.10%	6.121
020009	02国债09	2.61%	-0.07%	6.189
050013	05国债13	2.62%	-0.04%	6.542
030201	03国开01	3.10%	0.12%	6.775
060001	06国债01	2.64%	0.01%	6.8
038017	03中信债(1)	3.43%	-0.08%	7.589
050603	05中行02浮	3.60%	0.33%	8.814
058020	05沪建设(1)	3.81%	0.18%	9.211
050503	05工行03	3.42%	0.67%	9.345
050221	05国开21	2.68%	0.01%	9.477
058031	05中信债1	3.00%	0.13%	9.581
058034	05泰达债	4.65%	0.82%	9.608
068001	06豫投债	3.80%	-0.55%	9.693
068004	06嘉交通债	3.80%	-0.61%	9.742
068007	06首都机场债	3.26%	0.29%	9.773
060201	06国开01	3.20%	0.00%	9.803
068017	06渝开投债	3.82%	-0.01%	9.94
068018	06中航技债	3.85%	-0.04%	9.945
068019	06京投债	3.11%	0.13%	9.956
050012	05国债12	3.28%	-0.01%	14.515
068015	06鲁高速债	4.06%	0.15%	19.907
060203	06国开03	3.69%	0.04%	19.918

注:技术指标由北方之星数码技术公司提供

美国国债收益率(5 月 11 日)

种类	息票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.875	2008.04.30	5.00	0.009
3年期	4.875	2009.05.15	5.01	0.014
5年期	4.875	2011.04.30	5.03	0.015
10年期	4.500	2016.02.15	5.14	0.019
30年期	4.500	2036.02.15	5.21	0.016

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
201000	R003	1.95	-0.15	7960
201001	R007	1.72	-0.125	298000
201002	R014	1.9	0	30530
201003	R028	2	0	22020
201004	R091	2.5	0.5	3660
201008	R001	2.6	1.345	117730
202001	RC001	3.06	1.8	38610

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	1.39	1.3929	56603.46
R007	1.8	1.7682	28166.99
R014	1.81	1.7931	4339.15
R021	1.9	1.9	181.08
R1M	1.95	1.9106	2477.3
R2M	2.08	2.08	387.02
合计	--	1.5443	92155

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IB0001	1.4	1.3905	1431
IB0007	1.95	1.9006	1638
IB0014	1.85	1.85	20
合计	--	1.664	3089

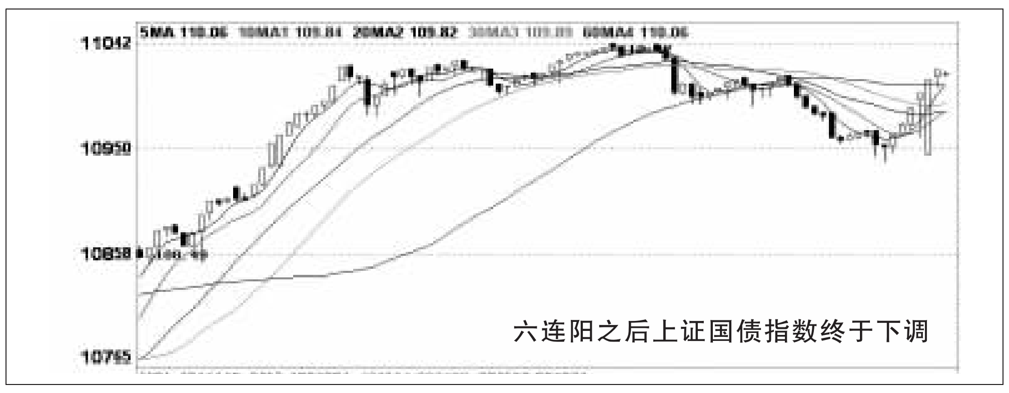
人民币汇率中间价

	1美元	1欧元	100日元	1港币
5月11日	8.0062	10.2120	7.2063	1.03278

紧缩预期再度归来

气氛祥和的债券市场昨天普跌

□本报记者 丰和



六连阳之后上证国债指数终于下调

气氛祥和一片的债券市场昨天又遭遇“倒春寒”。由于担心快速增长的信贷投放速度会遭致又一个紧缩性货币政策出台,短线获利盘开始涌出,当天交易所国债市场止住了连升的势头,较前下跌0.02%。

昨天上午,交易所债券市场开盘即告下跌。其中,近期表现一直最为强势的非跨市场债跌势最猛,并且长、中、短三个不同期限的债券均告下挫。距央行于4月28日上调贷款利率不到两周,债券市场回暖的氛围又要面临被“解体”的命运。

债市下跌起因是4月份银行信贷投放数据的传闻。尽管目前4月份金融运行数据尚未正式公布,但是关于4月份信贷增长势头加快的传闻已经在昨天的市场中流传开来。一位业内研究人士告诉记者,虽然机构对4月份信贷增长加快已有心理准备,但是从流传的数据看,4月份新增信贷量远远超过预期,可能比去年同期高出一倍左右。

对于4月份信贷快速增长的猜测,立即被投资者转化成对下一步紧缩性货币政策即将出台的担忧。通常,在前一个调控政策出台后,管理层都会先观测一段时间,再决定下一步政策的方向和力度。目前市场担心的是,如果眼下信贷增长仍然过快,则有可能会缩短这一观测进程。

光大证券首席经济学家高善文表示,目前宏观调控重点主要放在控制房地产价格和信贷快速投放之上。4月底的贷款利率上调和央行对商业银行信贷的窗口指导,只是此轮宏观调控的序幕。因此,如果4月份信贷增长速度加快真像传闻所说的那样,二季度紧缩性货币政策的进一步出台将不可避免。

市场注意力再度落在存款准备金利率的上调上。由于4月底,央行已经动用了上调贷款利率的政策。因此,市场很自然将下一步的紧缩性货币政策与存款准备金率上调联系起来。一位银行间市场人士表示,从根本上看,造成信贷投放速度加快的根源是不断增加的外汇占款所造成银行体系流动性泛滥。因此,首先要从回收流动性入手。这样,在下一步的紧缩性政策中,动用存款准备金的可能性较大。对债券市场而言,出于对未来流动性的紧缩预期,将会导致商业银行重新开始预留流动性,市场不免又将面临一轮震荡。

公开市场操作难以轻松

□特约撰稿 王凯

央行在长假之后的第一周小幅回笼基础货币,这是最近三周以来的首次,相关利率同步小幅走高。周二发行200亿元一年期票据,利率为2.25%,较节前上升了四个基点。周四发行400亿元三月期票据,利率2.02%,同样比节前提高四个基点。连续暂停三周的正回购在本周重新开始,规模200亿元,利率1.8%,扣除到期的票据,本周净回笼货币300亿元。

虽然市场普遍认为节前27个基点的加息不足以抑制经济过热的局面,但政策的出台还是在一定程度上释放了市场的政策预期,债券市场出现短暂的回暖,银行间市场回购交易也走出价跌量升的趋势。在这样的市场环境中,央行有可能维持小幅的货币回笼以调整过度增长的货币供给,基于同样的理由,之前发行很少的三月期票据和连续三周停发的七天期回购在本周均有明显的增加。

信贷过度投放刺激投资过快增长以及市场流动性过度充裕的原因,主要是人民币价值重估预期和我国结售汇制度形成的货币供给被动投放以及由此造成的利率长期低迷。在制度环境没有改变的情况下,采取温和的紧缩性的货币政策恐怕只能暂时解决问题,合理、有效的汇率利率形成机制才是央行政策的最终目标。虽然在我们之前的研究中没有发现中美利差的变化与投机资金的增减存在显著的关系,但在弱势美元的刺激下,国内利率的小幅走高还是很有可能对人民币汇率构成新的升值压力,从而继续增加外汇占款带来的货币供给的被动投放。

我们维持之前的观点,市场流动性在一个月内仍可能维持充裕的状态,而公开市场操作小幅的货币回笼不会持续很久,今年夏天的公开市场操作可能难以如往年一般的轻松,下周的公开市场操作可能维持300亿元左右的货币回笼规模,相关利率的上升幅度将会很小甚至维持在目前的水平。

聚焦资产证券化

鼎力打造标准化规范化的资产证券化产品

——申银万国证券股份有限公司副总裁缪恒生访谈

□本报记者 秦宏

5月10日,“远东首期租赁资产支持收益专项资产管理计划”成功募集设立,这是国内首只租赁资产证券化试点产品。日前,本报记者采访了该试点项目的财务顾问申银万国证券公司副总裁缪恒生。

记者:“远东首期计划”产品的设计思路是什么?

缪恒生:在项目开发的初期,公司就确定了设计思路,即借鉴国际市场的成熟经验,结合租赁资产的特点,坚持标准化、规范化的设计原则。所谓标准化是指设计的结构和产品要符合国际通行的证券化产品特征;所谓规范化则是必须符合监管的要求,保证专项计划运作的规范和安全。

记者:“远东首期计划”产品的创新点有哪些?

缪恒生:比较目前已经在交易所挂牌的其他试点项目,“远东首期计划”主要有以下特点:

首先,“远东首期计划”的基础资产是融资租赁债权,较好地实现了资产的真实出售。

第二,“远东首期计划”的基础资产是打包资产,租赁资产在承租人的行业、地域分布,以及所有制性质等方面均有较好的分散性,从而有效地降低了基础资产的违约风险。

第三,交易结构中引进了基础资产服务商。由于基础资产是完整的融资租赁债权,因此在交易结构设计中我们按照国际惯例引进了基础资产服务商,由其为基础资产的管理和租金回收提供专业服务。相应地,我们较周密地设计了对服务商的监督约束机制,以促使其尽责。

第四,产品设计上采用了多种内外部增信手段。资产证券化是一种资产信用融资方式,必须构建一个严谨的交易结构,投资者实际上是对交易结构进行投资。为了以最经济的成本来保证产品达到最高信用等级,我们在产品的设计中借鉴国际经验,采用了多种增信手段:在分析违约记录的基础上,运用现金流分层技术,设计了优先级和次级产品,建立了储备基金,最后还引进了外部担保。区别于其他同类产品单纯由商业银行提供担保的增信方式,“远东首期计划”是由中国中化集团为优先级产品提供担保。由于结构设计的严谨,产品的安全性得到了投资者的普遍认可。

记者:作为一种全新融资方式,目前资产证券化在国内的推进速度非常快,您认为它的重要意义及生命力在哪里?

缪恒生:资产证券化为企业提供了一种凭借资产信用实现融资的新渠道,有助于企业提高其资产的流动性,改善其财务结构。对于投资者而言,提供了新的投资品种。特别是运用现金流分层技术可以为机构投资者度身定做其所需要的投资品种。最后,此项业务的发展还将直接推动券商的业务重整,将为国内券商提供新的盈利渠道,并直接带动券商规范的受托资产管理业务的发展,推动券商的业务转型步伐。显然资产证券化业务对资本市场的参与各方都具有很深远的意义,我想这也就是它的生命力之所在。

远东首期租赁资产支持收益专项资产管理计划要素表

票面利率	3.1%
加权本金回收期	0.83 年
付息	自 2006 年 7 月起每三个月偿付一次本息
信用评级	中诚信评级公司 AAA
投资对象	远东租赁所拥有的部分特定融资租赁合同项下,将租赁物价出租予各承租人,从而对各承租人享有的租金请求权及其相关的附属担保权益。

■汇市观象台

美元无悬念加息 人民币波澜不惊

□张乐

周三晚美联储如普遍预期,连续第16次加息。联储同时表达了如果通胀压力增强可能将进一步采取措施进行控制的含义。不过,会后多数市场交易商还是预期联储6月份将暂停升息,但是如果美国数据强劲的话,仍不排除继续升息的可能。

此外,备受市场关注的还有美国财政部在向国会提交的关于美国主要贸易伙伴汇率机制的半年度报告中,没有将中国定为操纵汇率国,但是仍然敦促中国应该让汇率更具弹性。

外汇市场在美国两项报告出炉后,对美元略微利好,但是纽约市场当日尾盘时美元仍然颓势难返。倒是本周四东京市场开盘后,借助美元加息和本次放弃定中国为汇率操纵国的题材,美元对主要货币尤其是日元等略有反弹。

英国公布了3月份制造业产出数据,并刺激了英镑兑美元和欧元的反弹。但是ECB月报中显示欧洲央行对于通胀已经十分警觉,进一步巩固了市场认为欧洲央行将于6月8日会议上升息25个基点的预期。

昨日在国内银行间市场上美元借助前日升息等因素,中间价报8.0062元,但是市场全天交易都十分平静,一开盘成交价格出现8.0057元,不久市场价格下落到8.0040元水平后,全天几无任何变动。(作者系中国建设银行交易员)

上海金融机构流动性过剩趋势仍很强劲

□据新华社电

中国人民银行上海总部最新发布的上海市4月份货币信贷运行情况显示,上海金融机构存款增长远远快于贷款增长,中资人民币存差资金规模已达7833.36亿元,比上月末扩大275亿元,流动性过剩趋势仍十分强劲。

“流动性相对过剩,将可能导致银行业过度竞争,盲目追逐大户,非理性降低贷款条件和下浮贷款利率,放大信贷风险和利率风险。金融机构存在的过高流动性,将导致货币市场主要投资工具利率持续走低,甚至与存款利率倒挂。”一位金融分析人士说。

央行上海总部信息证实:受各项存款增速持续快于贷款增速的影响,上海金融机构流动性始终处于高位状态,加上负债成本较高,金融机构资金运用压力不断增大,促使其进一步加大有价证券投资力度。4月份中外资金融机构人民币有价证券及投资增加155.64亿元,同比多增93.83亿元。

根据央行上海总部提供的最新数据,4月末,上海市中外资金融机构本外币各项存款余额24287.67亿元,同比增长16.1%,增幅与上月基本持平;当月新增355.88亿元,同比多增14.92亿元。本外币各项贷款余额17317.44亿元,同比增长9.4%,增幅较上月下降0.3个百分点;当月新增109.65亿元,同比少增29.98亿元。

美国因素暂停人民币升值步伐

□本报记者 秦媛娜

昨天,人民币汇率中间价止住了上升步伐,与8元关口的距离由前天的48个基点扩大至62个基点。美国财政部未将中国列为汇率操纵国和美联储加息25个基点这两桩大事双双缓解了人民币升值压力。

昨日,银行间即期外汇市场上美元兑人民币汇率中间价为8.0062元,比前一交易日小幅上扬了14个基点,在连续爬升了5个交易日后,人民币汇率止住了向8.0元关口靠拢的步伐。一些交易员也随之调整了预期,认为人民币破8的征程在下周才会有更新进展。

撮合交易市场上,人民币汇率在前日以8.0033元的汇率创下新高之后,昨日也出现小幅回调,下跌7个基点,收于8.0040元。询价交易市场上,人民币汇率收盘价也下降4个基点,以8.0041元结束交易。

5月10日,美联储宣布将利率上调25个基点至5%,并暗示可能进一步加息,未来是否加息将视经济数据表现而定。同日,美国财政部向国会提交的半年度外汇市场报告中未将中国列为汇率操纵国。这两项备受市场关注的决定终于落地,因此提振了美元。

而财政部在未将中国列为汇率操纵国的同时也表示,中国在提高人民币汇率弹性方面的进展过于缓慢。

中国外交部发言人刘建超则在昨日的例行新闻发布会上回应表示,中国将继续改善汇率体制,增加人民币汇率的弹性,并强调将维持人民币汇率在均衡水平上基本稳定。

民生银行将发100亿元金融债

□本报记者 秦媛娜

5月18日,民生银行将在银行间市场发行今年第一期金融债券,发行规模为100亿元。民生银行将成为继浦发银行、招商银行和兴业银行之后,第四家发行金融债的商业银行。

本期债券为3年期固定利率债券,按年付息。本期债券为无担保,发行人不可赎回债券,不设基本承销额;经大公国际资信评估公司综合评定,信用评级为AAA级。

本周公开市场净投放450亿元

□本报记者 秦宏

昨天,央行在公开市场发行了400亿元3个月央行票据。至此,本周央行通过公开市场回笼资金800亿元,尚余450亿元到期资金未能冲销,这已是公开市场连续第三周向市场投放资金。

当天,3个月央票发行收益率突破了2%,达到2.0156%,比节前上升了4个基点。

进出口行将发今年首期金融债

□本报记者 秦媛娜

中国进出口银行将于5月16日在银行间债券市场发行今年第一期金融债券,发行规模为120亿元。

本期债券为固定利率金融债,期限2年,按年付息。

■每日交易策略

乍暖还寒

□琢磨

交易所市场连续几日的强势上涨于昨日悄然结束。市场传闻4月份贷款数据依然很高,CPI也由3月份的0.8%上升到1.2%,市场预期央行出台进一步紧缩政策的可能性加大;另外部分投资者对银行进入交易所市场的说法报有迟疑态度。

交易所债券市场走到现在的地步,确实已经到了必须有所作为的时候了,由于前期一系列措施和新业务都过于偏重加强监管和风险控制,同时因为回购问题牵扯到券商理财,怕进而影响股票市场,管理层对交易所债券业务涉及到理财的一些合理措施显得束手束脚,在矛盾的心态下,交易所债券市场职能愈加被弱化。银行进入交易所市场对各方来说都是大好事,但如果仍然是这些交易所市场原有品种进行交易,难以满足银行的胃口,到时候水枯鱼干在所难免。因此,如果银行进入交易所市场,一定要让两市场大部分债券品种都双向流通,才能保证交易所市场和银行间市场及债券投资者的多赢的局面。

交易所债券市场新回购交易量虽然每天翻番,但仍只有区区3亿多元,而且只集中在7天回购品种上,与老回购几十亿元的量比差得太远,造成想撤消老回购的投资者纷纷延后向新回购的转换。其实现在股市行情已经无忧,管理层应筹划新老回购尽快合并方是上策。