

currency·bond

中国债总指数	上证国债指数	银行间债总指数	上证企业债指数
114.303	110.26	114.927	119.79
0.08%	0.03%	0.10%	0.00%

品种	期限(天)	回购定盘利率(%)
FR001	1	1.3990
FR007	2-7	1.6419

5月25日	B0: 1.6390%	B2W: 1.6807%
-------	-------------	--------------

交易所债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率变化值	剩余年限
009656	06国债(6)	-1.04%	-0.04%	0.055
009704	07国债(4)	-0.85%	-0.24%	1.262
009905	09国债(5)	-1.50%	-0.01%	4.238
009908	09国债(8)	-2.82%	0.06%	3.332
010004	10国债(4)	-2.72%	0.01%	3.995
010010	10国债(10)	-2.40%	0.12%	1.474
010103	11国债(3)	-2.53%	0.05%	1.915
010107	11国债(7)	-3.51%	0.09%	15.184
010110	11国债(10)	-3.02%	0.03%	5.337
010112	11国债(12)	-3.05%	0.04%	5.423
010115	11国债(15)	-2.73%	-0.05%	4.237
010203	12国债(3)	-3.11%	0.02%	5.899
010210	12国债(10)	-2.84%	0.04%	3.227
010213	12国债(13)	-3.35%	0.00%	11.323
010214	12国债(14)	-2.36%	0.05%	1.416
010215	12国债(15)	-2.44%	0.00%	3.534
010301	13国债(1)	-2.43%	-0.01%	3.74
010303	13国债(3)	-3.49%	0.00%	16.896
010307	13国债(7)	-2.50%	0.00%	4.237
010308	13国债(8)	-3.17%	0.00%	7.315
010311	13国债(11)	-2.59%	-0.04%	4.428
010403	14国债(3)	-2.00%	-0.04%	2.904
010404	14国债(4)	-2.39%	0.00%	0.958
010405	14国债(5)	-1.75%	0.25%	0.958
010407	14国债(7)	-2.43%	-0.03%	5.252
010408	14国债(8)	-2.13%	-0.04%	3.405
010410	14国债(10)	-2.50%	-0.01%	5.504
010411	14国债(11)	-1.54%	-0.18%	0.559
010501	15国债(1)	-2.87%	0.00%	8.764
010503	15国债(3)	-2.48%	-0.03%	3.921
010504	15国债(4)	-2.37%	0.00%	18.977
010505	15国债(5)	-2.78%	0.00%	6
010506	15国债(6)	-1.75%	0.08%	0.958
010507	15国债(7)	-2.07%	-0.26%	1.14
010509	15国债(9)	-2.11%	-0.00%	6.594
010509	15国债(9)	-2.86%	0.00%	6.252
010511	15国债(11)	-2.70%	0.02%	4.405
010512	15国债(12)	-3.40%	0.01%	14.477
010513	15国债(13)	-2.73%	0.00%	6.594
010514	15国债(14)	-2.21%	-0.01%	1.559

代码	名称	最新收益率	收益率变化值	剩余年限
120101	01中移动	3.72%	-0.04%	5.066
120102	01三峡债	4.22%	0.12%	3.453
120201	02三峡债	4.14%	-0.02%	16.323
120202	02中移(5)	2.66%	-0.03%	1.427
120203	02中移(15)	3.99%	0.00%	11.427
120204	02东交(5)	4.04%	0.00%	11.55
120207	02武钢(7)	3.60%	0.02%	3.449
120288	02金茂债	3.72%	0.02%	5.926
120301	03沪热债	4.06%	-0.01%	11.74
120302	03东交(2)	2.79%	0.03%	7.149
120303	03三峡债	4.23%	0.01%	27.186
120304	03电网(1)	3.81%	0.00%	7.603
120305	03电网(2)	3.69%	0.00%	7.603
120306	03中移动	4.14%	-0.07%	12.544
120309	03沪杭高铁	3.81%	0.03%	6.668
120309	03东交(3)	3.81%	-0.02%	7.493
120488	04电网(1)	3.86%	0.00%	8.329
120489	04电网(2)	3.86%	-0.01%	8.329
120501	05中移动	3.61%	-0.01%	8.693
120506	05本钢债	4.16%	-0.13%	13.929
120517	05东交(1)	3.79%	0.00%	4.118
120905	09三峡(8)	2.81%	0.00%	6.659
120902	09中移(3)	3.60%	0.01%	3.386
120903	09三峡(5)	3.61%	-0.03%	4.167
120904	09中移(7)	3.69%	0.47%	0.95
120905	09东交(5)	2.74%	0.00%	11.29
111016	11广核债	3.46%	0.00%	2.548
111018	11电网(1)	4.34%	0.12%	11.068
111019	11广核(1)	3.95%	0.01%	11.469
111020	11东交(1)	3.86%	-0.05%	7.542
111022	11东交(2)	3.85%	0.10%	7.74
111027	11东交(3)	3.85%	0.14%	7.427

银行间债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率变化值	剩余年限
050006	05国债(6)	1.65%	0.05%	0.057
050106	05央行票据66	1.84%	-0.01%	0.088
050209	04国债(9)	2.03%	-0.04%	0.139
050407	05央行07	2.03%	0.14%	0.139
050109	05国债(9)	2.14%	0.00%	0.151
050212	04国债(12)	2.03%	-0.01%	0.139
050109	05央行CP02	2.50%	-0.04%	0.244
030302	03国债(2)	2.12%	0.04%	0.236
050101	05央行CP01	2.37%	0.10%	0.342
050101	05央行CP01	2.05%	-0.06%	0.46
050108	05央行CP08	2.40%	0.00%	0.485
050117	05央行CP17	2.13%	0.43%	0.518
040201	04国债(2)	2.25%	0.09%	0.701
050107	05央行CP07	2.40%	0.00%	0.723
050107	05央行CP07	2.74%	-0.01%	0.818
050106	05央行CP06	2.57%	-0.05%	0.995
050107	05央行CP07	2.70%	-0.42%	0.997
050103	05央行票据33	2.27%	-0.07%	0.997
050105	05国债(5)	1.78%	0.04%	1.014
0704	07国债(4)	0.90%	0.18%	1.282
040215	04国债(15)	2.42%	-0.03%	1.307
040217	04国债(17)	2.64%	-0.87%	1.504
050105	05央行票据15	4.11%	0.23%	1.737
050104	05央行票据43	2.45%	0.04%	1.829
010209	11国债(9)	2.44%	-0.03%	2.238
050412	05央行12	2.41%	-0.10%	2.321
020208	02国债(8)	2.61%	-0.01%	3.153
040208	04国债(8)	2.12%	0.04%	3.404
040210	04国债(10)	2.18%	-0.14%	3.575
030201	03国债(1)	2.41%	-0.02%	3.74
030207	03国债(7)	2.36%	0.15%	4.019
040206	04央行06	2.48%	-0.01%	4.063
030207	03国债(7)	2.45%	0.01%	4.238
050211	05国债(11)	2.50%	0.00%	4.405
050223	05国债(23)	2.14%	-0.58%	4.458
040207	04国债(7)	2.46%	-0.01%	5.252
010210	11国债(10)	2.80%	-0.06%	5.318
010220	11国债(20)	2.80%	0.01%	5.545
120001	12国债(1)	0.84%	0.04%	8.814
050005	05国债(5)	2.62%	-0.16%	6
040202	04国债(2)	3.13%	0.00%	7.156
040204	04央行02	6.51%	-0.03%	8.419
050603	05央行02票	3.41%	0.06%	8.715
050217	05央行票据27	2.71%	-0.01%	9.153
050205	05央行05	2.78%	-0.33%	9.307
050221	05国债(21)	2.69%	0.00%	9.438
050223	05国债(23)	3.85%	0.01%	14.518
050117	05国债(17)	3.60%	-0.16%	19.268
050209	05央行09	4.20%	0.00%	20.92
068022	06三峡债	4.15%	0.05%	19.262

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25日)

种类	总票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.875	2008.05.31	4.93	-0.002
3年期	4.875	2009.05.15	4.92	-0.006
5年期	4.875	2011.04.30	4.94	0.000
10年期	5.125	2016.05.15	5.04	-0.004
30年期	4.500	2036.02.15	5.13	-0.001

交易所回购行情

代码	名称	最新收益率	成交量(万元)
201000	R003	1.975	-0.001
201001	R007	1.645	-0.005
201002	R014	1.76	0.001
201003	R028	1.98	0.0
201004	R091	2	-0.47
201008	R001	1.98	0.73
201001	R001	1.65	1.74
204007	G007	1.65	0

银行间回购行情

品种	收益率(%)	加权(%)	成交量(百万)
R001	1.39	1.398	50778.27
R007	1.638	1.6384	23712.79
R014	1.73	1.7338	6313
R021	1.78	1.789	1343
R1	1.84	1.8455	749.7
R2	2.05	2.005	2911
R3	2.38	2.38	132
合计	--	1.6287	86839.78

人民币汇率中间价

5月25日	1美元	1欧元	100日元	1港币
	8.0268	10.2448	7.1179	1.03483

短期融资券一周年

货币资本市场资金渠道打通

一年来短期融资券发行规模达2610亿元,其中上市公司筹资额近700亿元

□本报记者 秦宏 秦媛娜

仅用了一年时间,企业短期融资券市场发行规模从109亿元起步,迅猛扩张至2610.4亿元。如今,这个创新品种成功地打通了货币市场和资本市场之间的金融通道,成为了目前上市公司重要的资金筹措之地,到目前为止,上市公司通过发行短期融资券已筹资近700亿元。

48家上市公司“沾光”

去年的今天,首批109亿元短期融资券启动发行。而这一期间,资本市场因股权分置改革,股票暂停发行,短期融资券的出现,立即成为上市公司重要的金融融资渠道。

在首批短期融资券中,振华港机通过这一市场筹集了12亿元资金。据WIND资讯的统计,自振华港机起,到目前为止共有48家上市公司借道短期融资券市场累计发行了59支企业短期融资券,共筹集资金693亿元,及时补充了大量低成本的资金。

期融资券吸引众多企业参与的重要原因。目前,短期融资券的发行利率水平虽然有所上升,一年期短期融资券的发行收益率位于3.1%至3.5%之间,即使算上承销费率,也较目前的一年期贷款利率低约2至2.5个百分点。

企业短期融资方式改变,必然将分流商业银行的流动资金贷款。业内人士认为,尽管这将对银行的传统盈利模式造成冲击,但对于长期由间接融资一统天下的金融体系来说,大量企业短期融资券的发行,无疑将拓宽直接融资渠道,促进融资结构体系的优化。

统计数据显示,由于近几年股市融资规模萎缩,2004年直接融资与间接融资之比为1比19。从今年的状况看,尽管头四个月银行放贷迅猛,新增贷款总量为1.58万亿元,但是同期新增企业短期融资券的发行量为1046亿元,提高了直接融资的比重。

拉动直接融资

而在这一年期间,整个企业短期融资券市场发行规模迅猛攀升,到目前累计发行量达到了2610.4亿元,为发行之初的23.95倍,推动了直接融资发展。

目前,参与发行短期融资券的企业达到了近100家,除了上市公司外,还有中国石油化工集团等大型国企。

低廉的融资成本是短

短融券交投踊跃换手翻番

□本报记者 丰和

在短短一年时间内,企业短期融资券成为银行间债券市场颇具活力的交易品种:成交量达到了5836亿元,换手率为123%。

由于短期融资券为一年以下的短期债券品种,而市后立即成了银行、基金等机构投资者流动性管理工具。据货币基金一季度季报显示,在其债券投资组合中,短期融资券持有量在净值中的占比达到了24.09%,成为仅次于央行票据的第二大持仓品种。

据WIND资讯统计数据,扣除到期兑付量,目前短期融资券的余额仍有2297.9亿元。存量大、期限短,加之市场需求众多,在短短一年的时间内,短期融资券在银行间市场的成交量猛增至5836亿元,在现券市场中占据了73.6%的市场份额。

央行本周净投100亿元

□本报记者 秦宏

本周央行公开市场又出现资金净投放,净投放的资金量为100亿元。

本周央行共计通过公开市场回笼资金1100亿元,到期释放的资金量为1200亿元,本周央行公开市场操作表现为100亿元的资金净投放。上周为净回笼资金,回笼量为818亿元。

昨天,央行在公开市场发行了300亿元3个月央行票据,收益率为2.0561%,比上周上升了4个基点。

人民币再度退至8.02元

□本报记者 秦媛娜

受美元上涨的影响,人民币汇率昨天再度退至8.02元关口,人民币汇率中间价再度下跌了38个基点,为8.0268元。

继前日倒退54个基点之后,昨日人民币汇率再退38点,银行间即期外汇市场上的美元兑人民币汇率中间价上升至8.0268元,仍旧牢牢把持在8.02元关口上方。

但在两交易市场,人民币汇率却不约而同地出现了反弹走势,继续保持进一退一的整齐步伐。以撮合交易市场和询价交易市场上,人民币汇率分别上扬8个和25个基点,收于8.0246元和8.0240元。但是交投并不活跃,询价交易市场上人民币汇率仅在8.0240元-8.0257元之间窄幅波动。

亿元级中介“大蛋糕”烹就

□本报记者 秦宏 秦媛娜

短期融资券发行量不仅让大大小小的企业尝到了低成本融资的甜头,也给承销商和信用评级机构等中介带来了诱人的收入“蛋糕”,催生出一个潜力巨大的中介市场。

据wind资讯的统计数据,自2005年5月26日短期融资券发行以来,一年间共发行了2610.4亿元。如果按照0.4%的承销费用计算,仅承销商在其中的收入就已经高达10.44亿元。而随着短期融资券发行市场的不断发展,这个中介市场还将继续扩大。

统计数据显示,短期融资券市场全部为13家商业银行所垄断。其中,除4家国有商业银行外,其余全部为股份制商业银行。因此,这一市场的承销费用大部分落入了全国性的商业银行囊中。

从承销量排名上看,建行以831亿元的承销金额拔得头筹,紧随其后的是获得479.9亿元的光大银行,排名第三的是中国银行。以承销金额粗略估算,四大国有商业银行约以1628.8亿元的承销金额揽去6.5152亿元的承销收入,占去这个市场总收入的一半还多。

与四大行相比,股份制银行也在其中获得不小的收益。事实上,与四大行相比并无规模优势的光大银行,在短期融资券承销中一直处于领跑位置。即使此后在承销金额排位上被建行赶超,光大银行仍以39支短融券承销的数目高居承销商榜首,远高于居于次席的中国银行24支承销数目。凭借短期融资券承销业务,光大银行获得了约2亿元的中间业务收入。而除了获得承销收入外,参与短期融资券的承销,对银行来说还是一个接触优质企业、顺势拓展业务的良机,可谓一举多得。

随着近期央行宣布允许符合条件的证券公司和城市商业银行从事短期融资券承销业务,这块诱人的蛋糕还将引来更多的参与者。

除了承销机构,在短期融资券发行过程中催生的中介市场还包括信用评级机构。目前,共有6家信用评级机构参与短融券的信用评级,其中5家为外资机构。据悉,发行短期融资券的信用评级费用需要10万元至20万元之间,以此计算,167支短期融资券大约将带来2000万元至3000万元左右的评级市场收入。而目前,中诚信国际信用评级公司在这一领域暂居于领先地位,一家独占了45%的市场份额。

落入全国性的商业银行囊中

从承销量排名上看,建行以831亿元的承销金额拔得头筹,紧随其后的是获得479.9亿元的光大银行,排名第三的是中国银行。以承销金额粗略估算,四大国有商业银行约以1628.8亿元的承销金额揽去6.5152亿元的承销收入,占去这个市场总收入的一半还多。

与四大行相比,股份制银行也在其中获得不小的收益。事实上,与四大行相比并无规模优势的光大银行,在短期融资券承销中一直处于领跑位置。即使此后在承销金额排位上被建行赶超,光大银行仍以39支短融券承销的数目高居承销商榜首,远高于居于次席的中国银行24支承销数目。凭借短期融资券承销业务,光大银行获得了约2亿元的中间业务收入。而除了获得承销收入外,参与短期融资券的承销,对银行来说还是一个接触优质企业、顺势拓展业务的良机,可谓一举多得。

随着近期央行宣布允许符合条件的证券公司和城市商业银行从事短期融资券承销业务,这块诱人的蛋糕还将引来更多的参与者。

除了承销机构,在短期融资券发行过程中催生的中介市场还包括信用评级机构。目前,共有6家信用评级机构参与短融券的信用评级,其中5家为外资机构。据悉,发行短期融资券的信用评级费用需要10万元至20万元之间,以此计算,167支短期融资券大约将带来2000万元至3000万元左右的评级市场收入。而目前,中诚信国际信用评级公司在这一领域暂居于领先地位,一家独占了45%的市场份额。

除了获得承销收入外

除了获得承销收入外,参与短期融资券的承销,对银行来说还是一个接触优质企业、顺势拓展业务的良机,可谓一举多得。

随着近期央行宣布允许符合条件的证券公司和城市商业银行从事短期融资券承销业务,这块诱人的蛋糕还将引来更多的参与者。

除了承销机构,在短期融资券发行过程中催生的中介市场还包括信用评级机构。目前,共有6家信用评级机构参与短融券的信用评级,其中5家为外资机构。据悉,发行短期融资券的信用评级费用需要10万元至20万元之间,以此