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
114.193	110.28	114.816	119.90
-0.07%	0.02%	0.09%	0.07%

银行间回购定盘利率(5月30日)

品种	期限(天)	回购定盘利率(%)
FR001	1	1.3922
FR007	2-7	1.6150

货币市场基准利率参考指标

5月30日 B0: 1.6149% B2W: 1.6446%

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)	-2.07%	-1.79%	0.041
009704	97国债(4)	0.50%	0.54%	1.268
009905	99国债(5)	1.88%	0.05%	1.225
009908	99国债(8)	2.86%	-0.03%	3.318
010004	20国债(4)	2.73%	-0.01%	3.981
010010	20国债(10)	2.27%	-0.11%	1.46
010103	21国债(3)	2.42%	-0.06%	1.901
010107	21国债(7)	3.50%	0.01%	15.117
010110	21国债(10)	3.05%	0.00%	5.323
010112	21国债(12)	3.06%	0.00%	5.419
010115	21国债(15)	2.75%	-0.01%	2.553
010203	02国债(3)	3.14%	0.01%	5.885
010210	02国债(10)	2.90%	-0.02%	3.214
010213	02国债(13)	3.36%	0.00%	11.31
010214	02国债(14)	2.31%	-0.10%	1.403
010215	02国债(15)	2.43%	-0.06%	3.521
010301	03国债(1)	2.44%	0.00%	3.726
010303	03国债(3)	3.48%	0.00%	16.882
010307	03国债(7)	2.48%	-0.01%	4.225
010308	03国债(8)	3.17%	0.00%	7.301
010311	03国债(11)	2.58%	-0.03%	4.474
010403	04国债(3)	2.04%	-0.01%	2.89
010404	04国债(4)	2.37%	-0.01%	4.986
010405	04国债(5)	1.61%	-0.12%	0.044
010407	04国债(7)	2.48%	0.00%	5.238
010408	04国债(8)	2.24%	0.01%	3.392
010410	04国债(10)	2.50%	0.00%	5.49
010411	04国债(11)	1.82%	0.03%	0.545
010501	05国债(1)	2.86%	0.00%	8.751
010503	05国债(3)	2.47%	-0.02%	3.907
010504	05国债(4)	3.52%	0.01%	18.959
010505	05国债(5)	2.78%	0.02%	5.986
010506	05国债(6)	2.08%	-0.10%	0.044
010507	05国债(7)	2.09%	-0.16%	1.126
010508	05国债(8)	2.22%	0.00%	2.211
010509	05国债(9)	2.83%	-0.03%	6.238
010510	05国债(10)	2.02%	0.33%	0.296
010511	05国债(11)	2.62%	0.00%	4.392
010512	05国债(12)	3.40%	-0.01%	14.463
010514	05国债(14)	2.23%	0.01%	1.545
企业债				
120101	01中移动	3.73%	0.00%	5.052
120201	02三峡债	4.14%	0.00%	16.31
120202	02中移(5)	3.26%	0.60%	1.414
120203	02中移(15)	3.94%	-0.07%	11.414
120204	02苏交通	4.04%	0.02%	11.537
120207	02武钢(7)	3.72%	0.07%	3.436
120288	02金茂债	3.70%	0.10%	5.912
120301	03沪轨道	4.07%	0.01%	11.726
120303	03三峡债	4.20%	-0.12%	27.173
120304	03电网(1)	3.82%	0.00%	7.589
120306	03中电投	4.14%	0.04%	12.526
120309	03苏交通	3.82%	-0.01%	7.479
120483	04中石化	3.82%	0.03%	7.74
120506	05大唐债	4.08%	-0.08%	13.915
120529	05宁煤债	4.04%	-0.86%	14.299
129805	98三峡(8)	2.47%	-0.36%	0.638
129902	98中铁(3)	3.54%	0.01%	3.373
129903	99三峡债	3.66%	-0.03%	4.153
129904	98中信(7)	3.52%	1.97%	0.047
129905	98石油债	2.76%	-0.06%	1.277
111015	01三峡10	3.84%	-0.00%	5.444
111016	01广核债	3.49%	-0.09%	2.534
111018	02电网15	4.14%	0.00%	11.055
111020	03华能1	3.85%	0.00%	7.529
111023	03中铁债	4.22%	0.00%	15.238

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
0581008	05中船CP01	2.03%	0.19%	0.044
040005	04国债05	1.61%	-0.06%	0.044
050006	05国债06	1.61%	0.03%	0.044
0581025	05唐钢CP02	2.86%	0.74%	0.06
040301	04进出01	1.97%	0.09%	0.071
040209	04国开09	2.03%	-0.09%	0.082
0581009	05联通CP01	2.89%	0.72%	0.137
0581015	05苏交通CP01	2.93%	0.67%	0.219
0581059	05宣汽CP02	2.25%	-0.04%	0.23
0601034	06央行票据34	2.09%	0.02%	0.238
0581016	05苏交通CP02	2.94%	0.72%	0.249
0581017	05神华CP01	2.93%	0.65%	0.26
0581020	05招商局CP01	2.40%	0.02%	0.288
0581018	05沪电力CP01	2.41%	0.03%	0.288
0581023	05郑纺CP01	2.62%	-0.66%	0.307
0581021	05中化CP01	2.93%	0.58%	0.31
0581028	05准北矿CP01	2.94%	0.47%	0.312
0581022	05宁沪CP01	2.94%	0.57%	0.315
0581027	05中粮CP01	2.94%	0.62%	0.315
0581029	05济钢CP01	2.89%	0.74%	0.334
0581037	05赣粤CP01	2.94%	0.55%	0.389
0581038	05上港CP01	2.95%	0.57%	0.395
0581043	05武钢CP01	2.94%	0.52%	0.427
0581044	05宁沪CP02	2.94%	0.02%	0.441
0501108	05央票108	2.05%	-0.01%	0.447
0581053	05中电投CP01	2.40%	-0.02%	0.466
0581057	05悦达CP01	2.71%	0.02%	0.482
0581060	05兖矿CP01	2.95%	0.53%	0.485
060404	06农发04	2.19%	-0.02%	0.488
0581062	05准南矿CP01	2.94%	0.53%	0.49
0581066	05国药CP01	2.54%	0.32%	0.501
0581068	05沪陆道CP01	2.94%	0.73%	0.504
0581069	05中南开CP01	2.94%	0.56%	0.507
0501120	05央票120	1.97%	0.05%	0.523
030229	03国开29	2.22%	0.39%	0.537
040201	04国开01	1.93%	-0.29%	0.688
0681076	06国机CP01	2.65%	0.02%	0.981
0681078	06华能CP01	3.14%	0.54%	0.984
0601033	06央行票据33	2.34%	-0.02%	0.984
0681082	06大众CP01	3.30%	0.00%	0.997
0681081	06邮科院CP01	2.94%	-0.54%	0.997
0681080	06沙钢CP01	2.79%	-0.58%	0.997
050202	05国开02	2.16%	-0.01%	1.066
9905	99国债5	1.79%	0.03%	1.225
040302	04进出02	2.26%	-2.81%	1.263
9704	97国债(4)	0.76%	-0.14%	1.268
040217	04国开17	2.36%	0.52%	1.49
0401094	04央行票据94	2.29%	0.00%	1.532
0501003	05央行票据03	2.52%	-1.55%	1.608
0501055	05央行票据55	2.55%	0.23%	1.973
050408	05农发08	1.53%	-0.97%	2.126
010209	01国开09	2.44%	-1.00%	2.244
040003	04国债03	2.06%	0.01%	2.89
040008	04国债08	2.14%	-0.05%	3.392
020219	02国开19	3.87%	1.31%	3.408
020015	02国债15	2.19%	0.05%	3.531
040220	04国开20	2.18%	0.11%	3.542
030001	03国债01	2.43%	0.00%	3.726
050207	05国开07	2.05%	-0.37%	4.005
050406	05农发06	2.09%	-0.37%	4.049
050011	05国债11	2.51%	0.01%	4.392
051102	05招行02	2.90%	0.00%	4.408
050222	05国开22	2.18%	-0.05%	4.444
030011	03国债11	3.77%	1.28%	4.474
010001	01国债01	2.50%	-0.32%	4.814
040004	04国债04	2.35%	-0.08%	4.986
040007	04国债07	2.46%	0.03%	5.238
040010	04国债10	2.45%	-0.13%	5.49
050005	05国债05	2.74%	0.11%	5.986
030201	03国开01	2.93%	-0.39%	6.723
040202	04国开02	3.11%	-0.02%	7.742
040701	04建行01固	5.57%	-0.21%	8.175
040602	04中行02	5.61%	0.00%	8.466
040705	04建行03浮	3.99%	-0.20%	8.578
050001	05国债01	2.87%	0.00%	8.751
050603	05中行02浮	3.40%	0.12%	8.762
050503	05工行03	3.05%	0.30%	9.293
052001	05南商01	4.10%	-0.00%	9.501
068023	06陕煤债	3.93%	-0.22%	14.97
050217	05国开17	3.77%	-0.37%	19.252
068022	06三峡债	4.26%	0.13%	19.948

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30日)

种类	息票	到期时间	收益率(%)	收益率变化(%)
2年期	4.875	2008.05.31	4.96	0.021
3年期	4.875	2009.05.15	4.94	0.009
5年期	4.875	2011.05.31	4.95	0.012
10年期	5.125	2016.05.15	5.06	0.016
30年期	4.500	2036.02.15	5.17	0.010

交易所回购行情

代码	名称	最新	涨跌值	成交量(万元)
201000	R003	1.9	0.1	18140
201001	R007	1.895	0.195	8975.0
201002	R014	1.965	0.185	11132.0
201003	R028	1.85	0	1.0
201004	R091	2.595	0.595	1080
201005	R182	2	0	10
201008	R001	1.255	0	140720
201010	R004	2.2	0.2	1000
202001	RC001	1.26	0	35900
202003	RC003	2.455	0.12	910
202007	RC007	2.495	0.565	3310
204007	GC007	1.93	0.21	52810
204028	GC028	2.1	0	990

银行间回购行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
R001	1.39	1.3917	52786.06
R007	1.8141	1.6148	45359.62
R014	1.75	1.6649	5393.85
R021	1.78	1.7749	1060.4
R1M	1.86	1.8576	3408.2
合计	--	1.5175	108008.14

银行间信用拆借行情

品种	收盘价(%)	加权(%)	成交量(百万元)
IB0001	1.5	1.4172	1615
IB0007	2.52	1.8459	2160
IB0021	2.07	2.07	30
IB03M	2.5	2.5	40
合计	--	1.6744	3845

人民币汇率中间价

	1美元	1欧元	100日元	1港币
5月30日	8.0284	10.2390	7.1269	1.03503

近5000亿美元私人资本冲击新兴国家

世行年度报告称,大规模资本净流入正威胁新兴国家经济增长和金融稳定

□本报记者 唐昆

昨日,世界银行在其年度报告《2006年全球发展金融》中指出,2005年流向发展中国家的私人资本净流量达到破纪录的4910亿美元。

世界银行认为,"私有化、企业并购、外债再融资,以及投资者对亚洲和拉美地区本币证券市场的强烈兴趣"是巨额资本流动的驱动因素。

世界银行首席经济学家弗朗索瓦·布吉尼翁称:"资本流量增加反映出很多发展中国家对经济前景的信心增强。但是全球金融进一步趋向一体化,资本流量的增加对发达国家和发展中国家如何保持经济增长和金融稳定构成了难以应付的挑战。"

世行发展预测局局长尤里·达杜什感到担忧:"很多发展中国家业已用尽了盈余以及其他可用于消化高油价的缓冲手段,他们很容易受到未来冲击的影响。这些冲击包括部分经济体出现经济过热、全球失衡问题的无序发展、石油供应突然中断,以及作为主要收入来源的商品价格下跌的可能性等等。"

事实上,今年以来巨额资本流动已经挑战了多个新兴国家的金融安全。近期,印度股市暴跌很大程度缘于外国基金的抛售。据统计,5月中旬以来外国基金已抛售24亿美元印度股票,上周末两天内有近8亿美元撤离市场。

此外,近期以来对冲基金的"宠儿"巴西货币雷亚尔也面临被打入冷宫的危险。在过去的几个星期里,雷亚尔不断贬值,上周收报于2.258雷亚尔兑1美元,回到了去年夏末的水平,引发了巴西股市的动荡,同时也带来通货膨胀的危险。

世界银行的统计显示,近年来流向发展中国家的私人资本流量出现急剧上升。去年流向发展中国家的私人资本增加到了1920亿美元,比2003年的850亿美元大幅增加。许多发展中国家的债券利差降至历史最低,信用等级获得上调,2005年的债券融资额达到破纪录的1310亿美元。

世行这份报告指出,资本流入急剧增加也反映出发展中国家之间贸易流量上升和金融一体化。南南贸易额在2004年增至5620亿美元,占发展中国家贸易总额的26%。南南之间的外国直接投资也在上升,2003年达到470亿美元,占发展中国家外国直接投资总额的37%。

此外,世行还指出,发展中国家在获得国际信贷方面存在较大差距。

从分组情况来看,第一组国家自2002年以来一直在发行债券,包括中国、智利、俄罗斯、泰国等,其债券利差低于发展中国家的整体平均水平;第二组国家能够获得银行贷款,他们具有出口、汇款或采掘业等明确的收入来源,但缺乏债券市场准入;第三组国家为低收入国家,除了短期贸易融资或外国直接投资外,没有其他私人资本渠道,主要依靠官方发展援助增加和债务减免。在过去的一年里,援助国将官方发展援助占其国民总收入的比例提高到0.33%。

新股发行与资金流变

寻求稳定资金 机构融资结构延长

5月份银行间市场1个月以上中长期回购量环比增加了四分之一

□本报记者 秦宏

着眼于未来的资金需求,机构资金融入结构出现了新变化。截至昨日,5月份内银行间市场1个月以上的中、长期回购量比4月份增加了四分之一。

统计显示,从5月8日起至5月30日,银行间回购市场1个月以上的债券回购量累计达到了436.23亿元,平均每个交易日的成交量为25.66亿元。而在4月份,1个月以上回购的日均成交量为20.48亿元。与4月份相比,5月份的中、长期回购量增加了25%。

中、长期回购量上升,通常是机构为确保流动性,避免未来资金供给紧张而采取的行为。以往银行间回购市场只有在年底或者长假前后,才会出现中、长期回购量上升的情况。

从目前的情况分析,新股发行是影响机构融资结构发生变化的一个重要因素。值得关注的是,在5月23日申能股份增发新股前一周,中、长期回购量累计达到176.83亿元,占5月份中、长期回购成交量的40.54%。而在本周,由于市场即将迎来首只IPO,中长期回购成交量再现增长势头,本周头两个交易日内,中、长期回购量达56.29亿元,比本月日均成交量增加了10%。

记者同时从市场中了解到,不少机构选择借入中、长期资金确实是出于为新股认购做准备。一家机构投资者告诉记者,IPO发行开闸后,新股必然将会陆续发行,考虑到新股发行前后将会造成货币市场的资金紧张,推升短期回购利率水平,因此索性借入更长期限的资金,以确保新股认购资金的稳定性。

另外,从资金价格上看,目前中、长期回购的收益率较低,一个月回购的加权平均利率水平未超过2%,仅为1.86%。

目前,在各中、长期回购品种中,1个月回购量的增长幅度最为明显。5月份内累计成交量为337亿元,日均成交量为19.8亿元,比4月份的日均成交量增加了34%。同时,2个月回购也出现增长态势,较4月份增长了12%。

人民币汇率询价市场跌破8.03元

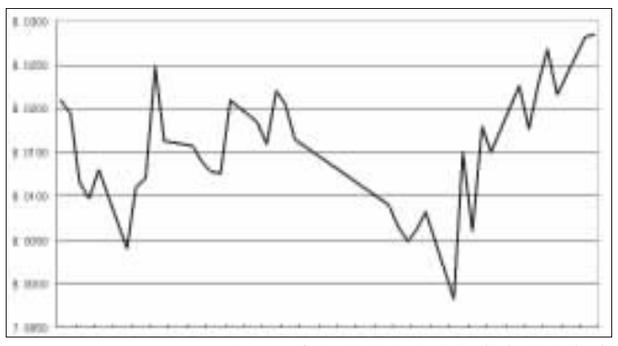
□本报记者 秦媛娜

昨日,人民币汇率中间价微幅盘整,为8.0284元,较前日下跌了2个基点。但是与中间价温和的走势形成鲜明对比的是,人民币汇率在询价交易市场下跌了109个基点,跌破8.03元关口。

人民币汇率昨天并没有因前夜美元在国际汇市的下跌而反弹。昨天,人民币汇率中间价为较前日再跌2个基点,达到8.0282元。

受中间价温和下跌的带动,在撮合交易市场上,人民币汇率也终于结束了前日的升势,收于8.0266元,较前一交易日下跌了53个基点。与撮合市场相比,人民币汇率在询价交易市场上的跌势表现得更为猛烈。人民币汇率在终盘跌破了8.03元关口,收于8.0320元。一天之内,人民币汇率在询价市场下跌了109个基点,降至两个月以来的低点。

前日纽约汇市由于"阵亡将士纪念日"而休市,因此海外汇市交投清淡,美元波动并不大,美元指数下跌0.16个点,收于85.05点。对于昨天人民币汇率的表现,交易员表示,人民币在本月15日的"破8"本来就是一个试探性的动作,在此之后由于美元在国际汇市的走势和国内对美元头寸的需求等因素影响,人民币出现回调整理也是正常的举动。



4月份以来人民币兑美元汇率中间价走势

银行间市场将推出美元债券交易平台

□本报记者 秦宏

日前举办的2006年银行间市场成员交流会上传出信息:中国外汇交易中心暨全国银行间同业拆借中心已经完成美元债券系统的开发,目前正着手上线前的准备和推广工作。

这一交易平台的建立将为境内美元金融债券的交易创造便利条件。2003年,国开行在银行间债券市场发行了境内首只美元金融债券,发行规模为5亿美元。到目前为止,国开行和进出口银行美元债券的累计发行量约为26.3亿美元。

作为市场中介组织,中国外汇交易中心今年积极推进系统建设。除了美元债券系统外,为进一步提高市场交易效率,该中心还完成了结算代理系统,完善前后台数据接口,实现了交易系统和簿记系统的互联。此外,交易中心还吸取国外系统先进经验和国内交易系统建设经验,设计了本币交易业务需求和技术方案。经过市场成员和专家论证后,这一方案已基本成熟,将正式投入开发。

同时,中国外汇交易中心不断推进市场产品创新,使银行间市场产品序列日趋丰富。去年,交易中心在本币市场先后推出了国际开发机构人民币债券、一般金融债券、企业短期融资券、资产支持证券(ABS)和抵押支持债券(MBS)等交易品种。继2005年6月推出债券远期交易之后,今年2月交易中心又推出利率互换交易。

近日,中国外汇交易中心在西宁举行了2006年银行间市场成员交流会,超过150家成员单位的近200名交易部门主管和交易员参加了此次会议。会议表彰了2005年度全国银行间本币市场交易量100强、交易活跃前100名机构和优秀交易成员、交易员。

■汇市观象台

美元国际市场走低 兑人民币逆市走强

□李璐

周二,中国外汇交易中心公布的美元兑人民币中间价为8.0284,再创新高。开盘后,美元兑人民币曾小幅收低,一直在8.0260至8.0280间震荡整理。尾盘时分,大量美元买盘涌现,推动美元兑人民币汇价一路上升,最高成交在8.0325位置,最终美元兑人民币收在8.0320的高位。市场判断,美元走强主要源自当天盘间的空头头寸买盘推动。

当天东京交易时间,美元兑其它币种小幅走高。在伦敦开市后,英国《泰晤士报》撰文称,有望接替美国财长斯诺职务的美国前商务部长伊文思可能会倾向弱势美元。该报道认为具有工业或政治背景的人都很乐见美元贬值,并且认为伊文思也属于这类人。该种猜测引发美元全面下跌,欧元对美元轻松突破1.28位置,最高达1.2876,跌幅达1%左右。日本公布四月工业生产较上月增长1.5%,失业率维持在8年最低水平,进一步肯定了日本经济复苏的步伐,加强了市场对日本央行的升息预期。有市场参与者预期日本央行最快将在7月升息。欧洲央行公布欧元区4月M3供应量较上年同期增长8.8%,高于市场预期,促使市场强烈预期ECB将于6月再次升息,推升欧元。

从市场走势看,美元空头力量较强,市场经过两周的区间盘整希望找到投资方向。投资者应注意美元下跌风险,控制多头头寸。

(作者系中国建设银行交易员)

■市场快讯

一年央票发行收益率继续上行

□本报记者 秦宏

一年央行票据发行收益率继续上行。昨天,央行在公开市场发行了250亿元央行票据,收益率升至2.3646%,较上周上升了3个基点。

至此,一年期央行票据发行收益率已经连续11周上涨,收益率累计升幅达到了44个基点。

受央行票据上涨的影响,昨天银行间债券市场一年期以内的债券收益率随之攀升。其中,信用评级为A-1级的一年期企业短期融资券买入报价已升至3%。

当天,央行同时对7天回购品种进行正回购操作,正回购量为650亿元,较上周增加300亿元;收益率为1.75%,比上周下降1个基点。

湖南泰格林纸集团将发短融券

□本报记者 秦媛娜

湖南泰格林纸集团有限责任公司将于6月1日在全国银行间债券市场发行今年第一期短期融资券,发行规模8亿元。

本期短融券期限为365天,通过簿记建档确定利率。经上海远东资信评估有限公司综合评定,发行人的信用级别为A-1级。

05宁煤债登陆上证所

□本报记者 李剑锋

2005年宁夏煤业集团有限责任公司公司债券昨日在上海证券交易所上市,该债券期限为15年,年利率4.9%。当日,05宁煤债收报112.58元。

2005年9月16日,原宁煤集团成功发行10亿元公司债券。2006年1月18日,在原宁煤集团的基础上,与神华集团强强联合,通过增资扩股,公司更名为神华宁煤集团,新公司承继了"05宁煤债"项下债务。

据了解,为保障投资者尤其是个人投资者利益,向投资者提供交易流通便利,公司重组完成后,神华宁煤集团积极推动本期债券在上海证券交易所上市的工作。

■每日交易策略

胳膊与大腿

□大力

虽然绝大多数投资者都希望短期债券收益率的上扬步伐能够暂时缓一缓,但是昨日一年期央票发行利率还是再度上扬3个BP,达到2.36%的新高。由此引发了短期债券品种行情再次跳水,昨日上市的A-1+的短期融资券收益率都攀升到2.70%以上。

但是债券市场的资金面却并没有发生任何变化,银行间7天期回购市场利率一直徘徊在1.60%附近,公开报价窗口内绝大部分也是逆回购报价。从上周开始,一年期以内央行票据的市场需求在不断地增加,但是央行票据的发行利率却在不断地上扬。一二级市场之间、资金面和短期债券之间呈现出明显的背离。

这样的背离使得市场失去了方向,到底是按照二级市场需求报价还是按照最新招标结果报价成为了问题。各个品种的最优买卖报价利差显著扩大,市场流动性水平明显下降。

不少投资者都认为,造成目前央行票据一二级市场偏离的主要原因在于政策性的引导。自央行4月底调高贷款利率以来,市场明显感觉到央行在有意地抬高央票的发行利率,引导短期品种的收益率稳步上行。由于央票每周都有发行,因此央行有能力通过不断地干预来积极影响市场。而二级市场虽然需求旺盛,但还是不得不跟随每周一次的新发利率向上行。

与此相对应的是,国债一级市场由于缺少这样的引导,在大量的需求推动下,发行利率一直低于二级市场的收益率水平。由此形成了国债和央票一二级市场之间一正一负的奇特利差关系,这在银行间债券市场的发展历史上也是罕见的。

到底是二级市场的供求关系最终影响一级市场的发行利率,还是一级市场节节攀升的央票发行利率最终扭转二级市场的行情发展,这还需要时间来检验。都说胳膊拧不过大腿,殊不知当下,谁是胳膊,谁是大腿。