

# Currency·bond

## 福禧短期信用降至C级 首只垃圾债券面世

### 昨银行间市场惊现超低买盘报价,折算年收益率竟高达 157.66%

□本报记者 秦宏

福禧短期融资券再度成为市场关注的焦点:昨天上海远东资信评估公司发布沪远福禧跟踪004号文件,将福禧投资短期信用评级降至C级。而在上海远东资信的信用标识体系中,C级属于其最低信用等级,意味着企业濒临破产倒闭或已申请破产。

对于一评级结果,远东资信在其报告中解释称巨额或有负债严重削弱了福禧投资自身的资产和现金流对其债务的

保障能力。但是,远东资信同时表示,目前有关方面正在积极推进对福禧投资涉及的上海金融中心借款合同纠纷事项的统筹处理进程,未来福禧投资对其短期融资券的偿付能力在较大程度上取决于统筹处理的进程和结果。

无独有偶,当天银行间债券市场上首次出现了针对06福禧CP01的买入报价,但是买入价格低的惊人,仅为60元,相当于在此前的市价上打了6折。在公

开报价的信息中,除了买入价格外,买入的机构和买入量都没有公布。同时,这笔报价居然成为06福禧CP01当天唯一一笔交易报价,直至收盘福禧短融没有出现一笔成交。

7月24日“福禧事件”发生后,06福禧CP01市场成交收益率基本上处在3.8%至4.2%。自7月27日06福禧CP01以97.52元收盘后,市场上就再也没有出现过成交记录。但是市场对福禧短融的报价却没有中断过,所不

同的是,报价方主要是原福禧短融持有者挂出的卖出报价,收益率介于4.5%至5%之间。按照目前基金、银行、保险公司等机构投资者的投资标准,短融信用等级至少在A级以上。因此这次福禧投资的短期信用降级,无疑将使投资者对其短融的投资价值判断产生重大影响。

而在这敏感时期,昨天市场出现的60元的买入报价,究竟是依据其目前价值做出的试探性买入行为,还是有意在报价上引导市场预期,目前仍是个未知数。一些银行间市场人士认为,由于福禧目前正在处于重组进程中,一切都是未知数,而在充满不确定性的期间内,任何的买卖决策都将面临风险。

资料链接  
垃圾债券(Junk Bond)又称劣等债券,指信用评级甚低的企业所发行的债券。一般而言,BB级或以下的信用评级属于低。

#### 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	上证企业债指数
113.696	109.860	114.468	118.960
0.09%	-0.31%	0.10%	-0.22%

#### 银行间回购定盘利率(8月21日)

品种	期限(天)	回购定盘利率(%)
FR001	1	2.1819
FR007	2-7	2.4920

#### 货币市场基准利率参考指标

8月21日 B0: 2.4817% B2W: 2.5176%

#### 交易所债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率变化	剩余年限
----	----	-------	-------	------

003704	09国债(4)	-0.13%	+0.15%	1.041
003905	09国债(5)	-0.11%	+0.14%	0.997
003906	09国债(6)	-0.09%	+0.08%	0.929
010004	10国债(4)	-0.08%	+0.17%	3.153
010010	10国债(10)	-0.08%	+0.02%	1.233
010013	10国债(13)	-0.08%	+0.13%	1.654
010107	10国债(17)	-0.09%	+0.09%	1.4942
010110	10国债(10)	-0.08%	+0.07%	5.096
010117	10国债(17)	-0.08%	+0.10%	5.132
010115	10国债(15)	-0.08%	+0.10%	2.336
010203	02国债(3)	-0.08%	+0.11%	5.658
010210	02国债(10)	-0.08%	+0.13%	4.988
010213	02国债(13)	-0.08%	+0.08%	4.759
010214	02国债(14)	-0.08%	+0.17%	1.176
010218	02国债(18)	-0.08%	+0.23%	3.223
010301	03国债(1)	-0.07%	+0.12%	3.429
010303	03国债(3)	-0.08%	+0.08%	1.6655
010307	03国债(7)	-0.07%	+0.21%	3.927
010309	03国债(9)	-0.08%	+0.12%	0.744
010311	03国债(11)	-0.08%	+0.22%	4.247
010403	04国债(3)	-0.08%	+0.03%	2.623
010404	04国债(4)	-0.07%	+0.08%	4.759
010407	04国债(7)	-0.08%	+0.07%	5.011
010408	04国债(8)	-0.08%	+0.10%	3.164
010410	04国债(10)	-0.08%	+0.08%	5.253
010411	04国债(11)	-0.08%	+0.20%	3.319
010501	05国债(1)	-0.05%	+0.11%	8.523
010504	05国债(4)	-0.06%	+0.06%	18.752
010509	05国债(9)	-0.08%	+0.08%	1.924
010509	05国债(9)	-0.08%	+0.01%	6.011
010510	05国债(10)	-0.18%	-0.41%	0.068
010511	05国债(11)	-0.08%	+0.08%	1.141
010512	05国债(12)	-0.07%	+0.07%	14.256
010513	05国债(13)	-0.09%	+0.05%	6.223
010514	05国债(14)	-0.08%	+0.08%	1.318
120101	01中移动	4.01%	0.16%	4.825
120102	01三普	4.29%	0.12%	10.216
120202	02中移(15)	3.23%	0.03%	1.126
120203	02中移(15)	4.34%	0.13%	11.186
120204	02中移	4.24%	0.06%	11.31
120205	02中移	4.29%	0.03%	6.201
120207	02中移(7)	4.04%	0.12%	3.208
120301	03沪杭	4.26%	0.08%	11.429
120302	03中移	4.23%	0.12%	6.927
120303	03中移	4.24%	0.12%	2.945
120305	03中移(2)	4.18%	0.21%	7.362
120306	03中移	4.19%	0.01%	12.269
120402	04中移(11)	4.07%	0.25%	8.074
120517	05京沪(1)	4.10%	-0.05%	3.874
120518	05京沪(2)	4.11%	-0.05%	8.874
120522	05中移	4.23%	0.03%	6.292
120528	05中移	3.92%	0.12%	6.353
120601	06中移	4.29%	0.08%	19.49
120602	06中移	4.21%	0.06%	19.9
120604	06中移(1)	4.08%	0.13%	2.77
120605	06中移	4.18%	-0.02%	19.721
120607	06中移	4.23%	0.01%	14.855
120902	09中移(3)	3.93%	0.10%	3.285
120903	09中移	4.09%	0.26%	3.926
120905	09中移	3.93%	0.12%	1.049
111015	01中移	4.26%	0.28%	2.16
111018	02中移	4.30%	0.05%	10.827
111032	06中移	4.25%	0.06%	14.942

#### 银行间债券收益率

代码	名称	最新收益率	收益率变化	剩余年限
----	----	-------	-------	------

060097	06国债(7)	1.45%	-0.07%	0.044
030302	03国债(2)	2.57%	0.03%	0.055
0601049	06央行票据49	4.35%	2.41%	0.145
0501059	05央行票据59	2.43%	0.13%	0.152
0501092	05央行票据92	3.33%	0.34%	0.208
0501092	05央行票据92	2.83%	0.08%	0.222
0501090	05央行票据90	2.83%	-0.48%	0.222
0501094	05央行票据94	2.83%	0.03%	0.222
0501111	05央行票据111	2.80%	0.05%	0.238
0501054	05央行票据54	2.80%	1.13%	0.241
0501024	05央行票据24	2.90%	0.13%	0.252
0501069	05央行票据69	3.26%	0.41%	0.277
0501117	05央行票据117	2.52%	0.08%	0.277
0501069	05央行票据69	3.06%	-0.20%	0.279
0501004	05央行票据04	2.98%	0.03%	0.285
0501054	05央行票据54	3.31%	-0.14%	0.322
0501007	05央行票据07	4.74%	2.22%	0.322
0501006	05央行票据06	2.47%	-0.08%	0.325
0501009	05央行票据09	2.76%	-0.33%	0.325
060215	06央行票据15	2.72%	0.17%	0.433
0501034	05央行票据34	3.19%	-0.95%	0.578
0501043	05央行票据43	2.78%	-0.73%	0.605
0501115	05央行票据115	1.82%	-1.40%	0.605
0501056	05央行票据56	3.28%	0.07%	0.638
090203	09国债(3)	2.78%	0.06%	0.729
0501070	05央行票据70	2.92%	0.08%	0.752
0601033	06央行票据33	2.99%	0.01%	0.756
0501090	05央行票据90	3.17%	0.01%	0.761
0501037	05央行票据37	2.73%	0.04%	0.795
050406	05央行票据04	2.94%	-0.20%	0.823
0501116	05央行票据116	3.04%	-0.03%	0.888
040211	04国债(11)	2.62%	-0.15%	0.89
0501126	05央行票据126	3.04%	0.01%	0.929
040217	04国债(17)	3.97%	0.88%	1.253
0501040	05央行票据40	3.74%	0.00%	1.263
050408	05央行票据08	2.31%	-0.74%	1.809
010909	01国债(9)	2.81%	0.00%	0.016
051011	05国债(11)	2.92%	0.00%	2.181
051001	05国债(1)	2.25%	-0.83%	2.197
020005	02国债(5)	2.93%	0.51%	2.928
020208	02国债(8)	2.71%	-0.33%	2.912
040220	04国债(20)	3.67%	0.69%	3.315
030001	03国债(1)	2.62%	0.05%	3.499
030207	03国债(7)	2.93%	-0.20%	3.629
050406	05央行票据06	2.99%	-0.67%	3.822
050410	05央行票据10	3.73%	0.59%	4.003
050413	05央行票据13	2.93%	-0.43%	4.003
050222	05国债(22)	3.24%	0.18%	4.216
050226	05国债(26)	3.31%	0.14%	4.318
050208	05国债(8)	2.96%	-0.03%	4.759
020206	02国债(6)	3.48%	0.00%	8.19
050411	05央行票据11	2.64%	0.00%	6.952
050013	05国债(13)	2.95%	0.15%	6.223
040006	04国债(6)	2.95%	0.00%	6.762
0402020	04国债(2)	3.58%	0.38%	9.215
040705	04国债(7)	4.41%	-0.48%	8.551
050603	05央行票据03	4.13%	-0.01%	8.854
050503	05央行票据03	3.99%	-0.20%	9.066
050503	05央行票据03	3.69%	-0.23%	9.301
050503	05央行票据03	4.05%	-0.03%	9.416
050507	05央行票据07	3.92%	-0.15%	9.429
0602019	06央行票据19	3.44%	-0.28%	9.677
060205	06央行票据05	4.13%	0.30%	9.751
060209	06央行票据09	4.23%	0.04%	14.769
060209	06央行票据09	3.73%	0.02%	19.847

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(8月21日)

种类	息票	到期时间	收益率(年)	收益率变化(%)
----	----	------	--------	----------

2年期	5.000	2008.07.31	4.85	-0.022
3年期	4.875	2009.08.15	4.79	-0.020
5年期	4.875	2011.07.31	4.76	-0.023
10年期	4.875	2016.08.15	4.82	-0.028
30年期	4.500	2036.02.15	4.96	-0.019

#### 交易所回购行情

代码	名称	最新收益率	成交额(万元)
----	----	-------	---------

010100	R001	2.17%	1,177.7
010101	R007	1.68	6.03
010102	R014	2.05%	0.751
010103	R021	2.1	0.1
010104	R028	1.8	0.1
010105	R035	1.8	0.1
010106	R042	1.8	0.1
010107	R049	1.8	0.1
010108	R056	1.8	0.1
010109	R063	1.8	0.1
010110	R070	1.8	0.1
010111	R077	1.8	0.1
010112	R084	1.8	0.1
010113	R091	1.8	0.1
010114	R098	1.8	0.1
010115	R105	1.8	0.1
010116	R112	1.8	0.1
010117	R119	1.8	0.1
010118	R126	1.8	0.1
010119	R133	1.8	0.1
010120	R140	1.8	0.1
010121	R147	1.8	0.1
010122	R154	1.8	0.1
010123	R161	1.8	0.1
010124	R168	1.8	0.1
010125	R175	1.8	0.1
010126	R182	1.8	0.1
010127	R189	1.8	0.1
010128	R196	1.8	0.1
010129	R203	1.8	0.1
010130	R210	1.8	0.1
010131	R217	1.8	0.1
010132	R224	1.8	0.1
010133	R231	1.8	0.1
010134	R238	1.8	0.1
010135	R245	1.8	0.1
010136	R252	1.8	0.1
010137	R259	1.8	0.1
010138	R266	1.8	0.1
010139	R273	1.8	0.1
010140	R280	1.8	0.1
010141	R287	1.8	0.1
010142	R294	1.8	0.1
010143	R301	1.8	0.1
010144	R308	1.8	0.1
010145	R315	1.8	0.1
010146	R322	1.8	0.1
010147	R329	1.8	0.1
010148	R336	1.8	0.1
010149	R343	1.8	0.1
010150	R350	1.8	0.1
010151	R357	1.8	0.1
010152	R364	1.8	0.1
010153	R371	1.8	0.1
010154	R378	1.8	0.1
010155	R385	1.8	0.1
010156	R392	1.8	0.1
010157	R399	1.8	0.1
010158	R406	1.8	0.1
010159	R413	1.8	0.1
010160	R420	1.8	0.1
010161	R427	1.8	0.1
010162	R434	1.8	0.1
010163	R441	1.8	0.1
010164	R448	1.8	0.1
010165	R455	1.8	0.1
010166	R462	1.8	0.1
010167	R469	1.8	0.1
010168	R476	1.8	0.1
010169	R483	1.8	0.1
010170	R490	1.8	0.1
010171	R497	1.8	0.1
010172	R504	1.8	0.1
010173	R511	1.8	0.1
010174	R518	1.8	0.1
010175	R525	1.8	0.1
010176	R532	1.8	0.1
010177	R539	1.8	0.1
010178	R546	1.8	0.1
010179	R553	1	