

# Currency·bond

| 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 |
| 112.611 | 109.930 | 113.525  | 118.200 |
| 0.01%   | 0.00%   | 0.05%    | 0.32%   |

| 上海银行间同业拆放利率(7月17日) |           |         |    |           |        |
|--------------------|-----------|---------|----|-----------|--------|
| 期限                 | Shibor(%) | 涨跌(BP)  | 期限 | Shibor(%) | 涨跌(BP) |
| 01N                | 2.3874    | ▼ 5.24  | 3M | 3.1408    | ▲ 0.14 |
| 1W                 | 2.8011    | ▼ 8.02  | 6M | 3.1758    | ▲ 0.19 |
| 2W                 | 3.1215    | ▼ 12.90 | 9M | 3.3009    | ▲ 0.22 |
| 1M                 | 3.1797    | ▼ 7.42  | 1Y | 3.483     | ▲ 0.19 |

| 交易所债券收益率 |           |       |        |
|----------|-----------|-------|--------|
| 代码       | 名称        | 最新收益率 | 涨跌幅度   |
| 000704   | 07国债(4)   | 5.44% | -0.01% |
| 000705   | 07国债(5)   | 5.44% | -0.01% |
| 000706   | 07国债(6)   | 5.44% | -0.01% |
| 000707   | 07国债(7)   | 5.44% | -0.01% |
| 000708   | 07国债(8)   | 5.44% | -0.01% |
| 000709   | 07国债(9)   | 5.44% | -0.01% |
| 000710   | 07国债(10)  | 5.44% | -0.01% |
| 000711   | 07国债(11)  | 5.44% | -0.01% |
| 000712   | 07国债(12)  | 5.44% | -0.01% |
| 000713   | 07国债(13)  | 5.44% | -0.01% |
| 000714   | 07国债(14)  | 5.44% | -0.01% |
| 000715   | 07国债(15)  | 5.44% | -0.01% |
| 000716   | 07国债(16)  | 5.44% | -0.01% |
| 000717   | 07国债(17)  | 5.44% | -0.01% |
| 000718   | 07国债(18)  | 5.44% | -0.01% |
| 000719   | 07国债(19)  | 5.44% | -0.01% |
| 000720   | 07国债(20)  | 5.44% | -0.01% |
| 000721   | 07国债(21)  | 5.44% | -0.01% |
| 000722   | 07国债(22)  | 5.44% | -0.01% |
| 000723   | 07国债(23)  | 5.44% | -0.01% |
| 000724   | 07国债(24)  | 5.44% | -0.01% |
| 000725   | 07国债(25)  | 5.44% | -0.01% |
| 000726   | 07国债(26)  | 5.44% | -0.01% |
| 000727   | 07国债(27)  | 5.44% | -0.01% |
| 000728   | 07国债(28)  | 5.44% | -0.01% |
| 000729   | 07国债(29)  | 5.44% | -0.01% |
| 000730   | 07国债(30)  | 5.44% | -0.01% |
| 000731   | 07国债(31)  | 5.44% | -0.01% |
| 000732   | 07国债(32)  | 5.44% | -0.01% |
| 000733   | 07国债(33)  | 5.44% | -0.01% |
| 000734   | 07国债(34)  | 5.44% | -0.01% |
| 000735   | 07国债(35)  | 5.44% | -0.01% |
| 000736   | 07国债(36)  | 5.44% | -0.01% |
| 000737   | 07国债(37)  | 5.44% | -0.01% |
| 000738   | 07国债(38)  | 5.44% | -0.01% |
| 000739   | 07国债(39)  | 5.44% | -0.01% |
| 000740   | 07国债(40)  | 5.44% | -0.01% |
| 000741   | 07国债(41)  | 5.44% | -0.01% |
| 000742   | 07国债(42)  | 5.44% | -0.01% |
| 000743   | 07国债(43)  | 5.44% | -0.01% |
| 000744   | 07国债(44)  | 5.44% | -0.01% |
| 000745   | 07国债(45)  | 5.44% | -0.01% |
| 000746   | 07国债(46)  | 5.44% | -0.01% |
| 000747   | 07国债(47)  | 5.44% | -0.01% |
| 000748   | 07国债(48)  | 5.44% | -0.01% |
| 000749   | 07国债(49)  | 5.44% | -0.01% |
| 000750   | 07国债(50)  | 5.44% | -0.01% |
| 000751   | 07国债(51)  | 5.44% | -0.01% |
| 000752   | 07国债(52)  | 5.44% | -0.01% |
| 000753   | 07国债(53)  | 5.44% | -0.01% |
| 000754   | 07国债(54)  | 5.44% | -0.01% |
| 000755   | 07国债(55)  | 5.44% | -0.01% |
| 000756   | 07国债(56)  | 5.44% | -0.01% |
| 000757   | 07国债(57)  | 5.44% | -0.01% |
| 000758   | 07国债(58)  | 5.44% | -0.01% |
| 000759   | 07国债(59)  | 5.44% | -0.01% |
| 000760   | 07国债(60)  | 5.44% | -0.01% |
| 000761   | 07国债(61)  | 5.44% | -0.01% |
| 000762   | 07国债(62)  | 5.44% | -0.01% |
| 000763   | 07国债(63)  | 5.44% | -0.01% |
| 000764   | 07国债(64)  | 5.44% | -0.01% |
| 000765   | 07国债(65)  | 5.44% | -0.01% |
| 000766   | 07国债(66)  | 5.44% | -0.01% |
| 000767   | 07国债(67)  | 5.44% | -0.01% |
| 000768   | 07国债(68)  | 5.44% | -0.01% |
| 000769   | 07国债(69)  | 5.44% | -0.01% |
| 000770   | 07国债(70)  | 5.44% | -0.01% |
| 000771   | 07国债(71)  | 5.44% | -0.01% |
| 000772   | 07国债(72)  | 5.44% | -0.01% |
| 000773   | 07国债(73)  | 5.44% | -0.01% |
| 000774   | 07国债(74)  | 5.44% | -0.01% |
| 000775   | 07国债(75)  | 5.44% | -0.01% |
| 000776   | 07国债(76)  | 5.44% | -0.01% |
| 000777   | 07国债(77)  | 5.44% | -0.01% |
| 000778   | 07国债(78)  | 5.44% | -0.01% |
| 000779   | 07国债(79)  | 5.44% | -0.01% |
| 000780   | 07国债(80)  | 5.44% | -0.01% |
| 000781   | 07国债(81)  | 5.44% | -0.01% |
| 000782   | 07国债(82)  | 5.44% | -0.01% |
| 000783   | 07国债(83)  | 5.44% | -0.01% |
| 000784   | 07国债(84)  | 5.44% | -0.01% |
| 000785   | 07国债(85)  | 5.44% | -0.01% |
| 000786   | 07国债(86)  | 5.44% | -0.01% |
| 000787   | 07国债(87)  | 5.44% | -0.01% |
| 000788   | 07国债(88)  | 5.44% | -0.01% |
| 000789   | 07国债(89)  | 5.44% | -0.01% |
| 000790   | 07国债(90)  | 5.44% | -0.01% |
| 000791   | 07国债(91)  | 5.44% | -0.01% |
| 000792   | 07国债(92)  | 5.44% | -0.01% |
| 000793   | 07国债(93)  | 5.44% | -0.01% |
| 000794   | 07国债(94)  | 5.44% | -0.01% |
| 000795   | 07国债(95)  | 5.44% | -0.01% |
| 000796   | 07国债(96)  | 5.44% | -0.01% |
| 000797   | 07国债(97)  | 5.44% | -0.01% |
| 000798   | 07国债(98)  | 5.44% | -0.01% |
| 000799   | 07国债(99)  | 5.44% | -0.01% |
| 000800   | 07国债(100) | 5.44% | -0.01% |

| 银行间债券收益率 |           |       |        |
|----------|-----------|-------|--------|
| 代码       | 名称        | 最新收益率 | 涨跌幅度   |
| 000704   | 07国债(4)   | 5.44% | -0.01% |
| 000705   | 07国债(5)   | 5.44% | -0.01% |
| 000706   | 07国债(6)   | 5.44% | -0.01% |
| 000707   | 07国债(7)   | 5.44% | -0.01% |
| 000708   | 07国债(8)   | 5.44% | -0.01% |
| 000709   | 07国债(9)   | 5.44% | -0.01% |
| 000710   | 07国债(10)  | 5.44% | -0.01% |
| 000711   | 07国债(11)  | 5.44% | -0.01% |
| 000712   | 07国债(12)  | 5.44% | -0.01% |
| 000713   | 07国债(13)  | 5.44% | -0.01% |
| 000714   | 07国债(14)  | 5.44% | -0.01% |
| 000715   | 07国债(15)  | 5.44% | -0.01% |
| 000716   | 07国债(16)  | 5.44% | -0.01% |
| 000717   | 07国债(17)  | 5.44% | -0.01% |
| 000718   | 07国债(18)  | 5.44% | -0.01% |
| 000719   | 07国债(19)  | 5.44% | -0.01% |
| 000720   | 07国债(20)  | 5.44% | -0.01% |
| 000721   | 07国债(21)  | 5.44% | -0.01% |
| 000722   | 07国债(22)  | 5.44% | -0.01% |
| 000723   | 07国债(23)  | 5.44% | -0.01% |
| 000724   | 07国债(24)  | 5.44% | -0.01% |
| 000725   | 07国债(25)  | 5.44% | -0.01% |
| 000726   | 07国债(26)  | 5.44% | -0.01% |
| 000727   | 07国债(27)  | 5.44% | -0.01% |
| 000728   | 07国债(28)  | 5.44% | -0.01% |
| 000729   | 07国债(29)  | 5.44% | -0.01% |
| 000730   | 07国债(30)  | 5.44% | -0.01% |
| 000731   | 07国债(31)  | 5.44% | -0.01% |
| 000732   | 07国债(32)  | 5.44% | -0.01% |
| 000733   | 07国债(33)  | 5.44% | -0.01% |
| 000734   | 07国债(34)  | 5.44% | -0.01% |
| 000735   | 07国债(35)  | 5.44% | -0.01% |
| 000736   | 07国债(36)  | 5.44% | -0.01% |
| 000737   | 07国债(37)  | 5.44% | -0.01% |
| 000738   | 07国债(38)  | 5.44% | -0.01% |
| 000739   | 07国债(39)  | 5.44% | -0.01% |
| 000740   | 07国债(40)  | 5.44% | -0.01% |
| 000741   | 07国债(41)  | 5.44% | -0.01% |
| 000742   | 07国债(42)  | 5.44% | -0.01% |
| 000743   | 07国债(43)  | 5.44% | -0.01% |
| 000744   | 07国债(44)  | 5.44% | -0.01% |
| 000745   | 07国债(45)  | 5.44% | -0.01% |
| 000746   | 07国债(46)  | 5.44% | -0.01% |
| 000747   | 07国债(47)  | 5.44% | -0.01% |
| 000748   | 07国债(48)  | 5.44% | -0.01% |
| 000749   | 07国债(49)  | 5.44% | -0.01% |
| 000750   | 07国债(50)  | 5.44% | -0.01% |
| 000751   | 07国债(51)  | 5.44% | -0.01% |
| 000752   | 07国债(52)  | 5.44% | -0.01% |
| 000753   | 07国债(53)  | 5.44% | -0.01% |
| 000754   | 07国债(54)  | 5.44% | -0.01% |
| 000755   | 07国债(55)  | 5.44% | -0.01% |
| 000756   | 07国债(56)  | 5.44% | -0.01% |
| 000757   | 07国债(57)  | 5.44% | -0.01% |
| 000758   | 07国债(58)  | 5.44% | -0.01% |
| 000759   | 07国债(59)  | 5.44% | -0.01% |
| 000760   | 07国债(60)  | 5.44% | -0.01% |
| 000761   | 07国债(61)  | 5.44% | -0.01% |
| 000762   | 07国债(62)  | 5.44% | -0.01% |
| 000763   | 07国债(63)  | 5.44% | -0.01% |
| 000764   | 07国债(64)  | 5.44% | -0.01% |
| 000765   | 07国债(65)  | 5.44% | -0.01% |
| 000766   | 07国债(66)  | 5.44% | -0.01% |
| 000767   | 07国债(67)  | 5.44% | -0.01% |
| 000768   | 07国债(68)  | 5.44% | -0.01% |
| 000769   | 07国债(69)  | 5.44% | -0.01% |
| 000770   | 07国债(70)  | 5.44% | -0.01% |
| 000771   | 07国债(71)  | 5.44% | -0.01% |
| 000772   | 07国债(72)  | 5.44% | -0.01% |
| 000773   | 07国债(73)  | 5.44% | -0.01% |
| 000774   | 07国债(74)  | 5.44% | -0.01% |
| 000775   | 07国债(75)  | 5.44% | -0.01% |
| 000776   | 07国债(76)  | 5.44% | -0.01% |
| 000777   | 07国债(77)  | 5.44% | -0.01% |
| 000778   | 07国债(78)  | 5.44% | -0.01% |
| 000779   | 07国债(79)  | 5.44% | -0.01% |
| 000780   | 07国债(80)  | 5.44% | -0.01% |
| 000781   | 07国债(81)  | 5.44% | -0.01% |
| 000782   | 07国债(82)  | 5.44% | -0.01% |
| 000783   | 07国债(83)  | 5.44% | -0.01% |
| 000784   | 07国债(84)  | 5.44% | -0.01% |
| 000785   | 07国债(85)  | 5.44% | -0.01% |
| 000786   | 07国债(86)  | 5.44% | -0.01% |
| 000787   | 07国债(87)  | 5.44% | -0.01% |
| 000788   | 07国债(88)  | 5.44% | -0.01% |
| 000789   | 07国债(89)  | 5.44% | -0.01% |
| 000790   | 07国债(90)  | 5.44% | -0.01% |
| 000791   | 07国债(91)  | 5.44% | -0.01% |
| 000792   | 07国债(92)  | 5.44% | -0.01% |
| 000793   | 07国债(93)  | 5.44% | -0.01% |
| 000794   | 07国债(94)  | 5.44% | -0.01% |
| 000795   | 07国债(95)  | 5.44% | -0.01% |
| 000796   | 07国债(96)  | 5.44% | -0.01% |
| 000797   | 07国债(97)  | 5.44% | -0.01% |
| 000798   | 07国债(98)  | 5.44% | -0.01% |
| 000799   | 07国债(99)  | 5.44% | -0.01% |
| 000800   | 07国债(100) | 5.44% | -0.01% |

| 交易所回购行情 |       |       |         |
|---------|-------|-------|---------|
| 代码      | 名称    | 最新成交价 | 成交量(万元) |
| 202001  | RC001 | 1.615 | 0.385   |
| 202007  | RC007 | 1.98  | -0.02   |

| 银行间回购行情 |        |        |           |
|---------|--------|--------|-----------|
| 品种      | 收盘价(%) | 加权(%)  | 成交量(百万元)  |
| R001    | 2.37   | 2.3665 | 107399.34 |
| R007    | 2.3    | 2.6853 | 46561.81  |
| R014    | 3.3    | 3.0983 | 2084.3    |
| R021    | 3.1    | 3.1    | 500       |

| 银行间信用拆借行情 |        |        |          |
|-----------|--------|--------|----------|
| 品种        | 收盘价(%) | 加权(%)  | 成交量(百万元) |
| 1B0001    | 2.37   | 2.3792 | 33681    |
| 1B0007    | 2.43   | 2.5463 | 8310     |
| 1B0014    | 2.5    | 2.6857 | 140      |
| 1B0021    | 3.7    | 3.7    | 20       |

| 人民币汇率中间价 |        |         |         |
|----------|--------|---------|---------|
| 日期       | 1美元    | 1欧元     | 100日元   |
| 7月17日    | 7.5651 | 10.4198 | 6.2014  |
|          |        |         | 0.96734 |

| 美国国债收益率(7月17日) |       |            |        |
|----------------|-------|------------|--------|
| 种类             | 息票    | 到期时间       | 收益率(%) |
| 2年期            | 4.875 | 2009.06.30 | 4.88   |
| 3年期            | 4.500 | 2010.05.15 | 4.90   |
| 5年期            | 4.875 | 2012.06.30 | 4.96   |
| 10年期           | 4.500 | 2017.05.15 | 5.05   |
| 30年期           | 4.750 | 2037.02.15 | 5.14   |

| 交易所回购行情 |       |       |         |
|---------|-------|-------|---------|
| 代码      | 名称    | 最新成交价 | 成交量(万元) |
| 202001  | RC001 | 1.615 | 0.385   |
| 202007  | RC007 | 1.98  | -0.02   |

| 银行间回购行情 |        |        |           |
|---------|--------|--------|-----------|
| 品种      | 收盘价(%) | 加权(%)  | 成交量(百万元)  |
| R001    | 2.37   | 2.3665 | 107399.34 |
| R007    | 2.3    | 2.6853 | 46561.81  |
| R014    | 3.3    | 3.0983 | 2084.3    |
| R021    | 3.1    | 3.1    | 500       |

| 银行间信用拆借行情 |        |        |          |
|-----------|--------|--------|----------|
| 品种        | 收盘价(%) | 加权(%)  | 成交量(百万元) |
| 1B0001    | 2.37   | 2.3792 | 33681    |
| 1B0007    | 2.43   | 2.5463 | 8310     |
| 1B0014    | 2.5    | 2.6857 | 140      |
| 1B0021    | 3.7    | 3.7    | 20       |

| 人民币汇率中间价 |        |         |         |
|----------|--------|---------|---------|
| 日期       | 1美元    | 1欧元     | 100日元   |
| 7月17日    | 7.5651 | 10.4198 | 6.2014  |
|          |        |         | 0.96734 |

# 浮息债“恶发” 市场喊“饱”

◎本报记者 秦媛娜

债券利率的走高危机从固定利率债券快速蔓延到了浮动利率债券的身上。因为发行规模的不断扩大以及市场整体收益率水平的不断抬升,市场对于原本在加息周期中有良好利率风险防范功能的浮动利率债券也有了更高的要价。昨日农发行5年期浮息债发行结果显示,其中标利差已达73个基点,比20天前同类债券的利差上升了近20个基点。

据统计,从今年3月23日国家开发银行发行今年第一期浮动利率金融债以来,目前已有15只政策性银行发行的浮动利率金融债在一级市场问世,总规模高达2450.7亿元,占到全部金融债发行规模的42.9%。其中除国开行发行了两期共300亿元以shibor为基准利率的浮息债以外,其余全部以1年期定期存款利率为基准。而去年全年,所有债券发行主体发行的浮动利率债券规模仅占所有付息债券的一成左右。

三大政策性银行踊跃发行浮息债,很大程度上来自于“投市场所好”的考虑。二季度以来,加息预期愈演愈烈引致市场投资者对于以1年期定期存款利率为基准的浮息债青睐程度提高。

因为这类债券的付息利率可以随着央行提高存款基准利率而进行调整,可以在加息周期中起到很好的利率风险防范作用,因此在今年3月份央行加息之后,二级市场的浮息债利差反而比加息之前有所缩小,一时广受市场追捧,3月23日国开行发行的年内首只浮息金融债甚至还获得了40.7亿元的追加招标。

但是随着接下来二季度浮息债的迅速扩容以及市场整体收益率水平的抬升,这个曾经风