

Currency·bond

债券指数(12月20日)

Table with 4 columns: Index Name, Value, Change, and Unit. Includes 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.

上海银行间同业拆放利率(12月20日)

Table with 4 columns: Term, Bid Rate, Offer Rate, and Bid-Ask Spread. Includes 1W, 2W, 3M, 6M, 9M, 1Y.

人民币汇率中间价

Table with 4 columns: Date, 1 USD, 1 EUR, 100 JPY, and 1 HKD. Shows rates for 12月20日.

交易所债券收益率(12月20日)

Large table with columns: Code, Name, Yield, Change, and Maturity. Lists various government and corporate bonds.

上线两个月,存量 200 多亿元的资产支持证券仅成交 1 笔回购交易

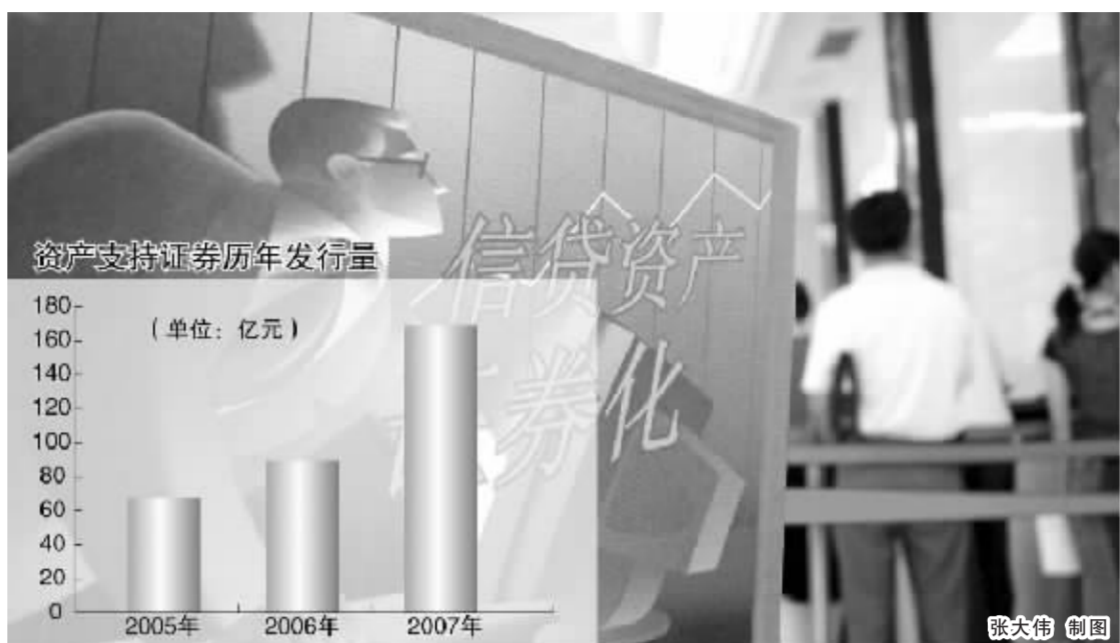
谁夺去了资产支持证券流动性

◎本报记者 秦媛媛

对于新生事物市场免不了抱有谨慎的态度,刚上线两个月的资产支持证券质押式回购交易同样免不了要经受一番时间的“煎熬”。

今年10月初,央行曾发布公告,允许资产支持证券在全国银行间债券市场进行质押式回购交易,此举被看作是其在二级市场上流动性的积极举措。

事实上,在资产支持证券回购交易推出之前,较好的流动性就一直是其制约其发展的重要障碍。从2005年国开行发行第一只信贷资产支持证券开始,目前已有5家银行和2家资产管理公司发行了9只资产支持证券。



银行间债券资产支持证券的现券成交金额仅为3.22亿元,仅占238.25亿元存量的1.4%。

有市场人士认为,直接造成资产支持证券流动性差的原因是该产品信息披露不完善带来的风险问题。

在银行的风控管理中,对于质押品种的选择、交易对手的授信都有严格安排。因此,如果有机构以资产支持证券作为质押向他们提出融资需求,他们会慎重考虑。

至于运用资产支持证券进行质押式回购,有商业银行交易员指出,对产品的价值评估有着至关重要的作用。

市场观察

适度加息显克制 数量手段仍是重点

◎申万研究所 梁福清 张睿 徐妍

我们认为,央行今年第六次加息有利于防止经济增长由偏快转为过热,防止物价由结构性上涨演变为明显的通货膨胀。

——非对称小幅加息,适度紧缩的同时充分显示政策力度的克制。此次加息除了时间点多少有些令市场意外,但是加息的方式也充分显示了政策的克制。

——尽管明年利率还会有所提高,但后续数量控制政策依然是重点。利率政策作用有限,且存在一定制约因素,但这并不意味着未来不需要或不会提高利率。

我们认为本次加息对债券市场的影响主要还是在于短期的心理预期。市场流动性充裕的事实并没有改变,银行间资金成本的上升幅度,预计短端的1年期央票利率可能上升10-15bp。

受加息影响债券收益率曲线将进一步平坦化。图中显示了不同期限的收益率变化趋势。

银行间债券收益率(12月20日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Maturity. Lists various interbank bonds.

2008,有多少流动性需要回笼?

◎国海证券 孙稳存

2008年贸易顺差,FDI的流入以及国际投资资本的大量进入,这些将增加外汇储备,从而造成被动性的货币投放。

2008年货币政策的思路是利用汇率政策和利率政策控制应对通货膨胀和国际收支不平衡,可以归结为:汇率升值8%,提高利率水平提高1%左右,货币供应增速为15.5%,信贷增速为13%。

贸易顺差为200亿美元,而FDI基本上为600亿美元左右,这一部分能够导致外汇占款增加2600亿美元;我们预计2008年全年平均汇率为7,如果在没有净资本流入的情况下,那么这将导致基础货币投放1.8万亿元。

由于被动投放基础货币达到4.6万亿元,而实际只需要基础货币1.4万亿元,因此央行要通过公开市场操作和存款准备金政策回收基础货币3.2万亿元。

的问题。如果存款准备金政策主要应对比较稳定的流动性增长,而公开市场操作应对投机性资本流入,那么,通过存款准备金政策需要冻结基础货币约2万亿元,按照2008年存款规模大约为40万亿元的规模,这需要在今年基础上继续提高存款准备金率5个百分点,达到19.5%。

需回收基础货币3.2万亿元

根据我们估计,2008年中国的

准备金政策与公开市场操作并重

回收3.2万亿元基础货币是明年数量型货币政策工具所需要解决

的问题。如果存款准备金政策主要应对比较稳定的流动性增长,而公开市场操作应对投机性资本流入,那么,通过存款准备金政策需要冻结基础货币约2万亿元,按照2008年存款规模大约为40万亿元的规模,这需要在今年基础上继续提高存款准备金率5个百分点,达到19.5%。

交易所固定收益证券平台成交行情(12月20日)

Table with 15 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists trading data for various bonds.

交易所回购行情(12月20日)

Table with 4 columns: Code, Name, Bid Rate, Offer Rate. Lists repo trading data.

银行间回购行情(12月20日)

Table with 4 columns: Code, Name, Bid Rate, Offer Rate. Lists interbank repo trading data.

上交所固定收益证券平台成交行情(12月20日)

Table with 15 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists trading data for various bonds.

上交所固定收益证券平台确定报价行情(12月20日)

Table with 15 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists trading data for various bonds.

本周资金净回笼超千亿元

◎本报记者 丰和

由于年底之前无新股发行,央行本周骤然加大了资金回笼力度,净回笼量超过1000亿元,创四季度最大单周净回笼量。

昨天,央行通过公开市场操作回笼了1040亿元资金,使本周资金回笼量上升至1910亿元。对冲到期释放的790.5亿元资金后,公开市场净回笼了1119.5亿元资金。

在昨天的公开市场操作中,央行明显加大了正回购力度,除了对28天回购品种进行正回购外,还对7天和91天回购品种进行同样的操作,使正回购品种达到3只,创下单次公开市场操作的最高纪录。

此外,央行当天发行的三年和三个月央行票据收益率继续与上周持平,分别为4.47%和3.4071%。

人民币汇率实现三连阳

◎本报记者 秦媛媛

人民币汇率昨日继续攀升49个基点,中间价报于7.3649元。

这是人民币汇率连续第三个交易日上涨,前一交易日,人民币中间价为7.3698元。但是由于受到25日部分银行须以美元缴纳存款准备金的影响,市场中美元需求的出现让人民币的涨势还是受到了或多或少的限制。

询价市场,美元兑人民币汇率盘中价格始终高于中间价,为7.3673-7.3770元,收盘报价为7.3694元。

浦发银行将发次级债

◎本报记者 秦媛媛

上海浦东发展银行将于12月27日开始发行不超过60亿元次级债券。

本期次级债分为10年期固定利率和10年期浮动利率两个品种,暂定发行规模分别为10亿元和50亿元,最终规模将根据簿记建档结果由发行人和主承销商协商决定是否发行回拨选择权。

两个品种均适用第5年末发行人赎回选择权,付息债的基准利率为1年期定期存款。经大公国际资信评估有限公司综合评定,本期债券的信用评级为AA级。

中广核集团发行20亿元债券

◎本报记者 秦媛媛

中国广东核电集团有限公司昨日开始发行20亿元债券。

本期债券为15年期固定利率债券,票面年利率5.90%。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,本期债券信用评级为AAA级,发行人主体信用评级为AAA级。

华西集团将发9亿元短融券

◎本报记者 秦媛媛

江苏华西集团公司将于12月25日在银行间债券市场发行9亿元短期融资券。

本期短期融资券期限365天,贴现发行,联合资信评估有限公司给予本期融资券信用评级为A-1,企业主体信用评级为A+。

美元持稳于两个月高点

◎杨俊生

因投资者在临近年底回补空单部位,从而令美元需求持续,周四美元兑一篮子货币持稳于两个月高点。其中,美元兑欧元持于八周高点,美元兑日元接近六周高点。

周四日本央行一如预期维持利率于0.50%不变,因担忧全球信贷危机令日本企业信心下滑,也令央行持审慎态度,日央行九名审议委员以9:0的票数全数通过维持利率不变。

最低日已接近前日触及的八周低点1.4325。周四日本央行一如预期维持利率于0.50%不变,因担忧全球信贷危机令日本企业信心下滑,也令央行持审慎态度,日央行九名审议委员以9:0的票数全数通过维持利率不变。

欧元方面,周四随着市场美元小幅攀升,欧元兑美元出现震荡,但走势仍维持在1.4350下方,并且当日已接近前日触及的八周低点1.4325。

周四日本央行一如预期维持利率于0.50%不变,因担忧全球信贷危机令日本企业信心下滑,也令央行持审慎态度,日央行九名审议委员以9:0的票数全数通过维持利率不变。

最低日已接近前日触及的八周低点1.4325。周四日本央行一如预期维持利率于0.50%不变,因担忧全球信贷危机令日本企业信心下滑,也令央行持审慎态度,日央行九名审议委员以9:0的票数全数通过维持利率不变。

最低日已接近前日触及的八周低点1.4325。周四日本央行一如预期维持利率于0.50%不变,因担忧全球信贷危机令日本企业信心下滑,也令央行持审慎态度,日央行九名审议委员以9:0的票数全数通过维持利率不变。

最低日已接近前日触及的八周低点1.4325。周四日本央行一如预期维持利率于0.50%不变,因担忧全球信贷危机令日本企业信心下滑,也令央行持审慎态度,日央行九名审议委员以9:0的票数全数通过维持利率不变。