

Currency·bond

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

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

Table with 4 columns: Currency, Rate, and Bid/Ask Spread. Includes 1美元, 1欧元, 100日元, 1港币.

交易所债券收益率(1月8日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Bid, Ask. Lists various government and corporate bonds.

银行间债券收益率(1月8日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Bid, Ask. Lists interbank government bonds.

Table with 4 columns: Code, Name, Change, Volume. Lists exchange bond redemption transactions.

Table with 4 columns: Code, Name, Change, Volume. Lists interbank bond redemption transactions.

正回购近2000亿创天量 央行猛中有细

公开市场资金回笼力度猛然大加。昨天,央行通过公开市场回笼了2440亿元资金,其中正回购量接近2000亿元,创下公开市场单次操作最高纪录。

现了350亿元的净回笼。央行昨天在公开市场对4只正回购品种进行了正回购操作,总量高达1940亿元,占了当天资金回笼量的八成,正回购品种和正回购量均创下单次操作的历史纪录。

正回购量最小,为50亿元。在收益率方面,7天正回购和91天正回购均与前次操作相同,分别为2.7%和3.4%;14天和21天则各为3%和3.2%。

行的复杂背景下,公开市场通过依靠大量的正回购操作,来调节市场的短期流动性的收放,避免货币市场利率水平出现大起大落。



市场观察

12月CPI涨幅将在6.6%左右

分析显示,12月份CPI仍是高位运行,涨幅区间中值6.6%,2007年全年CPI涨幅将达4.8%。考虑到流动性压力,本月可能提高准备金率0.5%-1.0%。

上涨1.7%。结合非食品价格环比上涨0.04%的判断,可以得到11月份CPI环比上涨0.6%。藉此,可以测得12月份当月同比CPI将约为6.2%。

Table showing CPI components: 非食品 (Non-food) at 6.0% and 食品 (Food) at 1.7%.

非食品价格变动造成估计困难。与此前相比,在12月份CPI无需再考虑翘尾因素,但国内成品油和煤炭价格调整后,此前一直保持相对平稳的非食品CPI走势被打破。

利用商务部提供的数据,可大致测得12月份食品价格环比上涨0.7%,从而测得11月份当月同比CPI水平就大致为6.3%。

可能落在6.2%-7.0%的区间范围内,区间中值6.6%,全年CPI则可以达到4.8%。

数值估计。首先,为估计出12月CPI的下限,我们依然假定非食品CPI走势相对平稳,即假定12月非食品CPI环比涨幅为0.04%。

综合附表提供的两种不同情况下的四种估计结果,12月CPI

点6.9%,在让人民币保持较快升值步伐的同时,央行未来可能再度宣布扩大人民币对主要货币波动幅度;同时,最早在2月也可能再度宣布加息。

每日交易策略

丈量着梦想与现实之间距离

琢磨。郁闷了一整年的2007年过去了,多数债券市场投资者对2008年充满了期待。乐观的理由不仅是因为宏观环境有所缓和,也出于维系债券行业信心和地位的期望。



虽然市场对2008年充满期待,但现实情况却并不那么令人满意,货币政策只紧不会松,通胀预期越来越强。外部通空中行国动愈演愈烈,原油创出100美元天价,黄金价格快速上升,国际农产品价格全面走强,内部结构性通胀正蔓延为全面通胀。

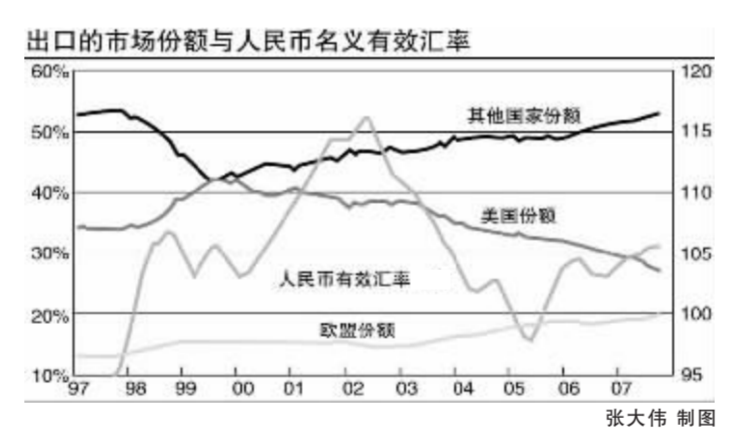
怀着对债券市场的憧憬,想想现实的情况,看着2008年的投资计划,心里隐隐有些忐忑不安。

1月份CPI高位运行虽然在市场预料之中,但如果突破前期高位,将再度对市场预期形成扰动,债市反弹时点也将会因此延迟。

人民币终于出现像样回调。在连续拉高之后,人民币昨日终于出现了像样的回调,跌落96个基点,中间价报于7.2791。

美国:难言衰退 中国:升值担纲

联合证券研究所 王晓东



美国去年12月份就业数据的急转直下,引发了美国经济即将陷入衰退的广泛疑虑,金融市场也反应强烈。

美国出口市场格局有如此变迁,事实上是有全球经济增长格局演变这一内在背景的:本世纪以来,新兴市场及发展中经济体的经济增长(以金砖四国为典型代表)与发达经济体拉开了显著差距;深受“次贷”困扰的发达国家的经济减速前景,预期也不会对新兴市场的经济增长构成明显拖累。

来即已超过50%,且其后的增长相当稳定。我国出口市场格局有如此变迁,事实上是有全球经济增长格局演变这一内在背景的:本世纪以来,新兴市场及发展中经济体的经济增长(以金砖四国为典型代表)与发达经济体拉开了显著差距;深受“次贷”困扰的发达国家的经济减速前景,预期也不会对新兴市场的经济增长构成明显拖累。

关于美国经济前景的深切疑虑自有道理:历史数据显示,就业增加与经济增长存在着极为密切的关联。但考虑到以产品生产部门的就业下降而服务提供部门的就业增加为重要标志的部门结构趋势性调整的基本背景,则可发现,服务业的就业比重的就业能更紧密地反映出水平的变化。

事实上,尽管生产部门就业本月减少了7.5万人,而服务业的就业增加依然有9.3万人,而年度均值仍高达14.2万人,远远好于“90末、91初”的温和衰退和“00、01”间的明显减速时的就业状况(当时都是服务业就业的零增加)。

美元的大幅降息前景,事实上也极大压制了人民币的利率上升空间。为兑现“双防”的政策诉求,加快升值步伐看来是唯一出路。但考虑到,渐进升值政策所导致的外汇持续大规模流入、经济过热通胀更趋恶化的被动局面,为有效管理市场预期,汇率政策的“出其不意”其实已是迫在眉睫。

进一步地,通过对“次贷”的逻辑梳理,我们认为市场反应有过激之嫌,美国经济会出现足够的弹性。虽然房地产形势仍在恶化,恢复尚需假以时日,但我们也容易观察到,房地产形势其

而众所周知的是,美国经济形势的急转直下,其实只是起因于“次贷”风暴。

当然,美国经济增长明显减速却是难以避免,这自然意味着中国对美出口将受到明显的负面冲击。但出口市场的结构却显示,美国市场的重要性是日渐下降(目前的份额已不足30%),而欧洲市场、特别是其他市场的份额却是与日俱增。其他市场的份额从2006年

国开行周五发行两只债券

本报记者 秦媛娜

本周五国开行将发行两只金融债,发行量均为100亿元。国开行今年第一期金融债为2年期固定利率远期金融债,这只债券的票面利率还将影响去年国开行第22期金融债的票面利率。如果本期债券中标利率高于07国开22中标利率(4.24%),则07国开22票面利率为两期债券中标利率的加权平均值。

5亿元赣煤企债开始发行

本报记者 秦媛娜

昨日,江西省煤炭集团公司5亿元企业债券开始发行。本期债券为5年期固定利率债券,票面年利率6.20%。经中诚信国际信用评级有限责任公司评估,本期债券的信用等级为AAA,发行人长期主体信用等级为A+。

汇市观察台

英镑兑美元突破前夜高点

周二欧元兑美元震荡上扬,欧洲开市后一度升至1.4736美元的高点,这主要是因为受欧洲股市表现良好影响,投资者风险偏好升温,利差交易重现,令高息货币欧元获得支撑。

英镑兑美元周二大幅反弹,成功收复失地,一度突破前夜高点最高升至1.9829美元。英镑大幅走强除了受利差交易复燃影响外,主要还得益于英国12月份住房价格指数高于预期,这也令市场对于周二晚英国央行是否会加息的预期曾经拖累英镑兑美元跌至四个半月低点;但是如果本周四英国央行维持利率不变,英镑则有可能强劲反弹,扭转近期疲势。

全球股市表现良好,缓解了投资者的避险情绪,令利差交易复燃,推高美元兑日元,美元兑日元周二稳步上扬,最高升至109.67。

澳元兑美元周二上涨1.3%至0.88美元,这主要得益于利差交易复燃,令高息货币澳元获得支撑,同时意外强劲的营建业数据也为澳元提供了支撑。(作者系中国建设银行总行交易员)

上证所固定收益证券平台成交行情(1月8日)

Table with 15 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, Volume, etc. Lists fixed income securities transactions.

上证所固定收益证券平台成交报价行情(1月8日)

Table with 15 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, Volume, etc. Lists fixed income securities quotes.