

Currency·bond

债券指数(1月10日)

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

全债指数行情(1月10日)

Table with 5 columns: Index Name, Index Value, Change, Volume, and Previous Close. Includes 中债全债, 中债3债, 中债7债, 中债10债, 中债10+5债.

上海银行间同业拆放利率(1月10日)

Table with 5 columns: Term, Shibor(%), Change(BP), Term, Shibor(%), Change(BP). Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

人民币汇率中间价

Table with 4 columns: Currency, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1美元, 100日元, 100港币.

交易所债券收益率(1月10日)

Table with 6 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume, and Previous Close. Lists various government and corporate bonds.

正回购担纲 央行本周回笼5000亿元

◎本报记者 丰和

大剂量的正回购操作,使本周公开市场操作创下三个单周历史纪录:单周资金回笼高达5060亿元;单周净回笼2970亿元,比前历史高点提升了110亿元;正回购单周操作量接近4000亿元,为去年全年操作的四成。

继周二公开市场回笼量超2000亿元后,昨天央行又回笼2600亿元资金,至此本周公开市场共回笼5060亿元,较前次历史最高纪录高出了1450亿元。

对冲到期释放的2090亿元资金后,本周公开市场实现了2970亿元的资金净回笼。尽管上周公开市场向市场投放了2350亿元资金,但是由于本周央行的大力度操作,使央行在今年头两周内实现了620亿元的净回笼。

巨额资金回笼的出现,得益于央行对正回购这一常规工具的大剂量运用。本周央行共进行了7次正回购,累计正回购的操作量达到

3940亿元,占资金回笼量的78%,并且这个资金回笼量相当于去年全年的四成。

同一时期,作为以往公开市场主要回笼工具的央行票据的发行量却并不大,仅为1100亿元。收益率方面,尽管正回购创出巨量,但是由于目前市场短期资金宽裕,7天、14天和21天正回购的收益率在两次操作中均保持不变。

业内人士认为,去年通过特别国债的发行,央行新增了1.35万亿元国债库存,有望使兼具操作灵活和低成本优势的正回购在今天的公开市场上担当对冲流动性的主角。

从本周正回购工具的运用上看,央行仍主要倾向于进行短期流动性的调节。在各品种中,7天正回购量达到2460亿元,占了操作总量的六成。

由于供应量较上周增加了140亿元,当天,三年期央行票据利率较前上升了4个基点,为4.56%。三个月央行票据收益率为3.4071%,保持不变。



1.35万亿元国债库存为央行对冲流动性提供了灵活又低成本的操作工具 资料图

市场观察

08汇市:英镑或将领跌 美元反弹可期

◎东航国际金融 马文佳

2007年外汇市场的主题是美元下跌。在美国疲软经济基本面、次级抵押贷款危机和美联储连续3次降息的三重利空打击下,美元一路走跌,美元指数年内最大跌幅超过12%。相反,对于欧元货币、商品货币而言,受通胀压力高企、套息交易风行和商品价格飙升提振,多数非美货币创出历史新高。

那么美元的跌势在2008年是否持续?美国经济显著放缓必然阻碍美元反弹吗?我们认为,2008年外汇市场的格局可能发生巨变,做空美元不再是首选的有利可图的交易;相反,英镑可能接替美元成为最弱领跌货币。

三重利好或改变美元下跌趋势

首先,美国经济放缓将蔓延至全球,并可能拖累其他相关国家的经济增长。这些经济体不受美国经济、美国货币政策影响的说法正在越来越受到质疑。如果美国提前进入衰退,并蔓延至全球范围,资本可能重新回流美国资本市场,美元的相对吸引力也将增加,这对美元形成利好。

第二重利好是美国经常项目赤字逐渐改善,美联储降息被重新解读为有利美国经济恢复,提高投资者信心。此外,美元还是传统的避险货币,继续流入美国的资本因受次贷风波和联储降息连续三个月脱税后,海外投资者重新买入美国证券。



张大伟制图

投资者最终将认为美元资产相对便宜,并可能重新投资美国资产,美元相对其他货币的良好弹性也在于此,这些都是美元利好的因素。

最后,美元将开始从全球经济增长放缓和其他国家主权财富基金投资中获益。历史上,美元在全球经济增长放缓过程中表现良好。因为当美国经济正在享受额外的经济增长时,贪婪推动着全球资金买入美国股票,从而支撑美元。相反,当美国经济受到经济衰退的困扰时,恐惧推动着全球资金买入美国债券,同样支撑美元。当然,在这两个极端之间,美元将被动地受到其他因素例如估值、投资组合调整的影响。因此,资本可能重新流入美国资本市场,美元的相对吸引力也将增加。也就是说,美国经济衰退并不必然阻碍美元反弹。虽然我们预期2008年美国可能将衰退,但依然看好美元反弹。美元普遍疲弱的局面也许会逐渐被各

种货币形态各异的走势所替代。另一方面,西方各国央行、财政部也出浑身解数降低次贷危机的损害,恢复市场流动性。我们认为,随着越来越多的传统的与非传统的投资者展开救援,次贷危机离触底之日可能不远,或许就在2008年上半年,为美元反弹注入动力。

虽然我们预期美元在2008年可能会触底反弹,但美元的反弹将姗姗来迟,在2008年上半年美元的走势仍然不容乐观。特别是近期随着信贷市场忧虑重现,且美国经济放缓的迹象增多,美元可能在2008年初将重拾下滑走势。我们预计,美元可能将会在2008年上半年触底,但是之前还会跌至新低,并且2008年上半年甚至可能出现美元危机。

交易策略:建议做空英镑

2007大半年时间里,英镑风

Table with 6 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume, and Previous Close. Lists various government and corporate bonds.

银行间债券收益率(1月10日)

Table with 6 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume, and Previous Close. Lists various government and corporate bonds.

Table with 6 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume, and Previous Close. Lists various government and corporate bonds.

汇市现象台

英镑兑美元弱势盘整 市场静待英国利率决议

◎胡箫箫

周四欧元兑美元在亚洲交易时段温和反弹,收复昨夜因疲弱的德国11月份工业产值和零售额数据导致欧元下跌的部分失地,最高至1.4698美元。但是欧洲开市之后,欧洲投资机构和实盘交易者纷纷平仓欧元多头头寸,令欧元兑美元承压,一度跌至1.4657美

元,市场关注将于周四晚些时候公布的欧洲央行利率决议,预计此次欧洲央行将按兵不动,但仍保持加息倾向不变。

英镑周四继续弱势盘整,英镑兑美元在1.9538-1.9589美元的窄幅区间内波动,欧元兑英镑则突破0.75至0.7514英镑,再创纪录新高。这主要是因为此前英国最大的服装零售商玛莎百货意外披露的第四

季度业绩,令英国降息预期升温,市场倾向认为英国央行周四晚料将降息25个基点。

美元兑日元周四先升后跌,亚洲交易时段一度升至110.13的日高,涨幅高达0.8%,这主要是因为机构投资者和日本散户的买盘推高美元兑日元,但是受当日全球股市走低投资者纷纷解除利差交易影响,美元兑日元又回吐部分

幅,回落至109.55。澳元兑美元周四全线上扬,最高至0.8854美元,这一方面得益于澳洲贸易逆差缩窄提振澳元,另一方面是因为澳元与美元的利差优势扩大,令澳元兑美元获得支撑。同时,受英国央行降息预期升温影响,澳元兑英镑当日自1997年来首次突破0.4520英镑,升至10年高点。(作者系中国建设银行总行交易员)

交易所回购行情(1月10日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume. Lists various repurchase agreements.

银行间回购行情(1月10日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume. Lists various interbank repurchase agreements.

上交所固定收益证券平台成交行情(1月10日)

Table with 14 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists fixed income securities transactions.

上交所固定收益证券平台确认报价行情(1月10日)

Table with 14 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists confirmed bid/offer prices for fixed income securities.

人民币重又跌破7.28

◎本报记者 秦媛娜

一进一退,人民币昨日以82个基点的跌幅重新跌破7.28关口,中间价报于7.2805。

从上周五开始,人民币这样进一步退一步的节奏表现得相当明显,而且进退幅度相当。这样一来,本周虽然已经过去过了几个交易日,但是汇率中间价水平并没有明显变化,以昨日的7.2805计算,人民币今年以来的累计升值幅度为0.26%。

询价市场上人民币升值势头也受到了明显的抑制,昨日收盘时走低了99个基点至7.2719,盘中波幅为7.2675-7.2735。

去年银行间优秀结算成员评出

◎本报记者 秦媛娜

昨日,中央国债登记结算公司公布了2007年度全国银行间债券市场优秀结算成员。

通过对年末债券托管余额、年末代理户托管余额、年末国债柜台二级托管余额等指标的计算,中债公司共评选出2007年度债券自营业务优秀结算成员30家,债券结算代理业务优秀结算成员10家,柜台国债业务优秀承办机构1家。

两家公司将发短融券

◎本报记者 秦媛娜

上海振华港口机械集团有限公司将在1月15日发行一只规模23亿元的短融券,期限365天。经评定,短期融资券的信用等级为A-1级,发行人的主体信用等级为AA+级。

云南锡业集团控股有限责任公司4.5亿元短融券将在1月16日发行,期限为365天。经评定,发行人的短期信用评级A-1,长期信用评级AA。

国开行组建今年债券承销团

◎本报记者 秦媛娜

新年伊始,国开行开始着手组建2008年的金融债券承销团。根据该行近日发布的通知,新的承销团将在2007年承销团基础上组建,其中47家原有成员可免申请继续参加承销团,其他申请机构需在1月22日前提交申请材料。

每日交易策略

趁机调整组合久期

◎琢磨

在市场等待再次提高存款准备金率消息的时候,央行在公开市场以正回购的方式对冲了大量短期流动性,回笼动作比前温柔得多。笔者以为,这可能是央行考虑到春节前银行流动性需求较大,而采取的延后紧缩政策出台时间窗口的措施。从市场情况看,虽然市场资金充裕,但多数机构春节前确实不愿意放长期回笼。由此估计,春节前央行出台紧缩性货币政策的可能性不大了。

据传12月份CPI是6.5%,一点也没有回落的意思,但近几天债券交易从短期到中、长期都开始活跃,短期债券交易频繁是因为短期市场资金相对充裕,有短期投资需求,中期和长期债券交易活跃是因为各机构2008年资产配置计划开始逐步实施,加长久期应该是2008年多数机构的共同策略,共同的需求导致买盘增加。同时,大盘新股即将发行,部分机构也开始减持债券参与新股申购。

由于预期CPI下半年将会回落,即使仍有加息预期,对市场的实际影响也不会太大,考虑到市场流动性问题,即使稍微冒点风险,能够在因此,如果不考虑新股因素,债券市场近期将继续保持活跃。

