

Currency·bond

债券指数(1月22日) 中国债券总指数 114.226 上证国债指数 111.240 银行间债券总指数 115.200 上证企业债指数 113.660

全债指数行情(1月22日) 指数名称 指数值 涨跌幅(%) 成交量(万元) 修正久期 到期收益率(%)

上海银行间同业拆放利率(1月22日) 期限 Shibor(%) 涨跌(BP) 期限 Shibor(%) 涨跌(BP)

人民币汇率中间价 1月22日 1美元 1欧元 100日元 1港币

交易所债券收益率(1月22日)

债券代码 名称 最新收益率 收益率差 前收盘价

银行间债券收益率(1月22日)

代码 名称 最新收益率 收益率差 前收盘价

短期Shibor利率已具基准风范

本报记者 秦媛娜

央行副行长易纲最近在“2008年Shibor工作会议”上的讲话再次向市场传递了监管层倾向大量精力意图将Shibor(上海银行间同业拆放利率)打造为市场基准利率的决心。

自从去年1月4日正式上线以来,Shibor已经运行1年有余,而且伴随着央行去年6次加息以及新股发行影响,Shibor也随市而动,但是短期品种的活跃性明显好于长期。

市场观察

短期流动性调控成为货币政策新亮点

海通证券研究所 于建国

央行今年首次提高准备金率,锁定的是银行长期流动性,但笔者认为,央行近期货币政策的新亮点在于对银行短期流动性的积极调控上。

央行对短期流动性调控主要体现在公开市场操作上。首先,三年来长期央票的发行频率和规模大幅度减小。其次,回购成为央行公开市场操作的重头戏。

汇市现象台

全球股市暴跌 高息货币继续探底

刘汉涛

全球股市暴跌之下,高息货币的抛售导致美元借势反弹,周二美元指数一度涨至77.35,兑欧元一度跌至1.44美元下方。

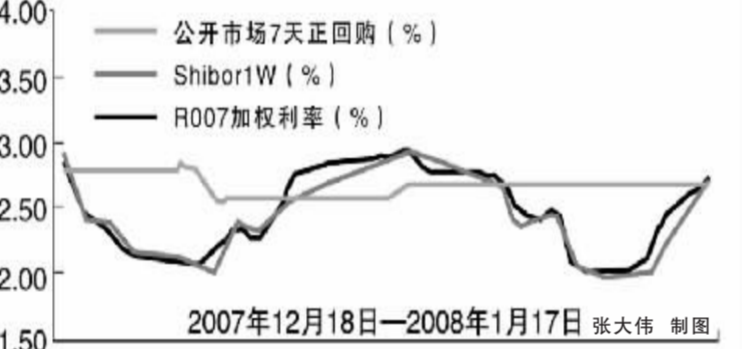


的走势几乎重叠,显示出Shibor这一单利、无担保、批发性利率对于市场流动性的反应更趋敏感,基准利率的特征不断凸显。

拆借并不是很活跃,Shibor的定价参考功能受到削弱。这种较差的稳定性同样也表现在Shibor的报价上。

参与度也成为衡量其市场化进程的一个重要指标。易纲在讲话中曾提及利率市场化从贴现利率与Shibor挂钩开始的建议。

央行7天正回购利率成为市场利率Shibor1W和R007的调节器



要有足够规模的回购投放量,二要有足够大的交易频率。为此,今年“公开市场业务第1号公告”对回购交易做出两点规定:第一,央行可“适时安排”回购;第二,可以特别国债作为回购工具。

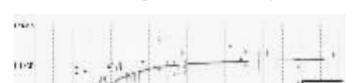
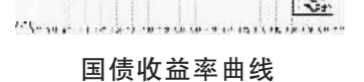
应对到期央票的压力较轻,除第一季度央票到期规模较大外,往后到期央票数量逐季减少。

得到有效的控制。商业银行存贷期限错配现象日趋严重,也使得央行难以像去年那样大规模地抽紧银行长期头寸。

短期利率市场化改革需要央行对活期存款利率进行重新定位。按照美联储的做法,短期利率调控应该具备三个层次:基准利率、有效利率和市场利率。

上交所固定收益证券平台成交行情(1月22日) 代码 名称 昨日收盘价 昨日涨跌幅 当日成交量 当日成交额

上交所固定收益证券平台确定报价行情(1月22日) 代码 名称 买入报价(元) 买入数量(手) 卖出报价(元) 卖出数量(手)



交易所回购行情(1月22日)

代码 名称 最新收益率 收益率差 前收盘价

品种 收盘价(%) 加权(%) 成交量(百万元)

银行间回购行情(1月22日) 品种 收盘价(%) 加权(%) 成交量(百万元)

公开市场回笼力度适时减弱

本报记者 丰和

昨天,央行通过公开市场回笼资金860亿元,比上周同期减少三分之二。

由于本周存款准备金率上调,加之到期释放的资金量下降,周二公开市场回笼力度相应减弱,回笼资金量860亿元,比上周减少1680亿元。

人民币市场价强势依旧

本报记者 秦媛娜

在中间价小幅反弹的同时,人民币在询价市场上的强势也继续保持,仍在高位盘整,7.2392的收盘价将7.2556的中间价远远甩在身后。

两只短融券25日发行

本报记者 秦媛娜

1月25日,将有两只短融券在银行间债市发行,规模共计14亿元。

每日交易策略

环球同此炎凉

海天

周二各金融市场投资者共同关心的话题是:暴跌。在美国次级债事件不断升级的背景下,只要是股票、商品,就几乎逃不脱暴跌崩盘的厄运。



从2007年以来的市场发展情况来看,许多金融市场的波动在明显加大。周二全球股票、商品、信用市场的暴跌以及国债市场的大涨,再次生动显示全球市场波动加大的现象。

上证所债市周评

国债保持暖升行情

特约撰稿 雨泽

上周五上证国债指数收于111.21点,较前周上涨0.13%。上周国债现券成交18.39亿元,较前周增加28.42%。

上周国债回购成交327.31亿元,较前周减少4.81%。各回购期限中成交最为活跃的是1天和7天回购。

上周上证所固定收益平台成交1.24亿元,其中确定报价成交0.40亿元,询价成交0.84亿元。截至上周五收盘,基准国债1年期07国债(16)最优买报价99.652元,最优卖报价99.715元,价差10个BP。