

Currency·bond

债券指数(1月29日)

Table with 4 columns: Index Name, Index Value, Change, and Previous Day's Value. Includes 中国债券总指数, 上证国债指数, etc.

全债指数行情(1月29日)

Table with 5 columns: Index Name, Index Value, Change, Volume, and Yield. Includes 中证全债, 上证全债, etc.

上海银行间同业拆放利率(1月29日)

Table with 5 columns: Term, Shibor(%), Change(BP), Shibor(%), and Change(BP). Includes O/N, 1W, 2W, 1M.

人民币汇率中间价

Table with 4 columns: Currency, Rate, Change, and Previous Day's Value. Includes 1美元, 1欧元, 100日元, 1港币.

交易所债券收益率(1月29日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Day's Value. Lists various government bonds.

中小银行争食国库现金存款

国库现金存入商业银行今日招标,放款 300 亿元

◎本报记者 秦媛娜

300亿元资金将通过国库现金管理的定期存款业务存入商业银行,是为本就充裕的市场带来更多的流动性还是帮助中小银行一解资金饥渴的燃眉之急,将在今日进行的中标利率中一见分晓。

由于目前市场资金面非常充裕,因此有机构预计本期定存的利率不会比3个月期央票的发行利率高出太多。除中煤能源新股发行之前银行间债市质押式回购利率有所上涨作出反应外,目前资金价格已经再度回落至2.4%附近,而且市场中的逆回购报价不断涌现,借钱不成问题。



300亿元国库现金定期存款业务或许能一解中小银行资金饥渴的燃眉之急 张大伟 制图

中标利率料将突破3.8%

◎济南市商业银行 徐大祝

笔者认为,影响本次中标利率高低的最主要的因素在于中小商业银行对存款资金的渴求,强烈的需求将会大大推高中标利率。

从中小银行的角度分析,虽说市场流动性过剩,但是过剩的资金主要集中在国有银行等机构的“口袋”里,而中小银行本身日常经营资金并不宽裕。接连不断的紧缩调控明显削弱了以融入资金为主的中小银行的资金运用空间和范围。

而如果说以另外一个市场利率指标——Shibor做参考,本期国库现金定期存款的中标利率或许会有更强的向上牵引力。昨日3个月Shibor的报价为4.5044%,有交易员表示,如果参考Shibor报价,会有利于其市场基准利率地位的培育。

次的频率,加大了市场品种的稀缺性。估计招标团内的所有中小银行成员都会参与投标。因此,我们预计本次中标利率会定位在很高的利率水平,基本上以银行间市场3个月回购利率和3个月SHIBOR利率为主要参照基准。

从目前银行间市场资金利率情况看,从2007年年末以来,银行间上3个月期限的回购利率基本保持在4.50%上下,受市场资金面波动的影响,上下浮动范围大体在3.8%-5.0%之间。

从本次中标后资金的用途上分析,按照负债与资产匹配的原则,用国库存款支持的资产利率要大于中标利率。而截至1月25日,3个月银行定期存款为3.33%,1年期定期存款为4.14%,3个月期商业票据收益率为3.40%,3个月期商业票据转贴现利率为6.0%上下,3个月评级为AA的短期融资券利率区间大体在5.0%左右,3个月商业银行贷款基准利率6.5%以上。

从以上商业银行主要的几种同期限的使用途径来看,在中标利率高企(超过4.0%)的情况下,中标后的国库资金或者用于投资于3个月商业票据贴现业务,或者投资于3个月的短期融资券,或者发放3个月的商业银行贷款。但从占用商业银行资本充足率的角度分析,这三者的资产风险权重均为100%,并且投资于商业票据贴现业务(买断式)和发放贷款间接增加贷款规模,与央行紧缩信贷的政策有些矛盾。

其他影响中标利率的因素还有:锁定3个月中标资金额度1.2倍的国债债券,降低了商业银行债券组合的流动性;中标资金要缴纳15%的法定准备金,商业银行实际使用比例仅为85%,即使发放贷款也只能最多发放75%的比例。

综合来看,本次国库现金存款投标最积极的将是中小银行机构,考虑到当前的市场资金比较充裕,估计3个月的国库定期存款将突破3.8%,估计中标利率区间为3.8%-4.0%,市场上比较激进的中小金融机构最高投标利率有可能达到4.50%以上。而大行投标意愿不强,投标区间或在3.50%-3.80%。

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Day's Value. Lists various government bonds.

银行间债券收益率(1月29日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Day's Value. Lists various interbank bonds.

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Day's Value. Lists various government bonds.

交易所债券收益率(1月29日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Day's Value. Lists various exchange bonds.

汇市现象台

美元持稳 市场屏息静候联储会议

◎杨俊生

周二美国总统布什在发表的国情咨文中表示:美国经济成长放缓,但经济长期基本面仍良好,并且他也敦促国会通过1500亿美元财政刺激措施,为美国经济提供“强劲”助力。但市场似乎对此反应不大,因投资者预期美联储(FED)本周末将在FOMC会议后再度宣布加息50个基点,市场预期正在静候美联储会议的召开。

美元持稳 市场屏息静候联储会议

◎杨俊生

周二美国总统布什在发表的国情咨文中表示:美国经济成长放缓,但经济长期基本面仍良好,并且他也敦促国会通过1500亿美元财政刺激措施,为美国经济提供“强劲”助力。但市场似乎对此反应不大,因投资者预期美联储(FED)本周末将在FOMC会议后再度宣布加息50个基点,市场预期正在静候美联储会议的召开。

美元持稳 市场屏息静候联储会议

◎杨俊生

周二美国总统布什在发表的国情咨文中表示:美国经济成长放缓,但经济长期基本面仍良好,并且他也敦促国会通过1500亿美元财政刺激措施,为美国经济提供“强劲”助力。但市场似乎对此反应不大,因投资者预期美联储(FED)本周末将在FOMC会议后再度宣布加息50个基点,市场预期正在静候美联储会议的召开。

美元持稳 市场屏息静候联储会议

◎杨俊生

周二美国总统布什在发表的国情咨文中表示:美国经济成长放缓,但经济长期基本面仍良好,并且他也敦促国会通过1500亿美元财政刺激措施,为美国经济提供“强劲”助力。但市场似乎对此反应不大,因投资者预期美联储(FED)本周末将在FOMC会议后再度宣布加息50个基点,市场预期正在静候美联储会议的召开。

美元持稳 市场屏息静候联储会议

◎杨俊生

周二美国总统布什在发表的国情咨文中表示:美国经济成长放缓,但经济长期基本面仍良好,并且他也敦促国会通过1500亿美元财政刺激措施,为美国经济提供“强劲”助力。但市场似乎对此反应不大,因投资者预期美联储(FED)本周末将在FOMC会议后再度宣布加息50个基点,市场预期正在静候美联储会议的召开。

交易所回购行情(1月29日)

Table with 4 columns: Code, Name, Yield, and Change. Lists various repo transactions.

银行间回购行情(1月29日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Day's Value. Lists various interbank repo transactions.

上交所固定收益证券平台成交行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交报价行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交报价行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交报价行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

上交所固定收益证券平台成交报价行情(1月29日)

Table with 10 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Lists various fixed income securities.

每日交易策略

收益率曲线持续扁平?

◎东东

从这几天债券的走势来看,在充裕资金的推动下,市场对于中长期债券的需要仍然比较旺盛。反映在收益率上,中长期品种之间已经比较接近,收益率曲线由此表现出明显的扁平化的趋势。

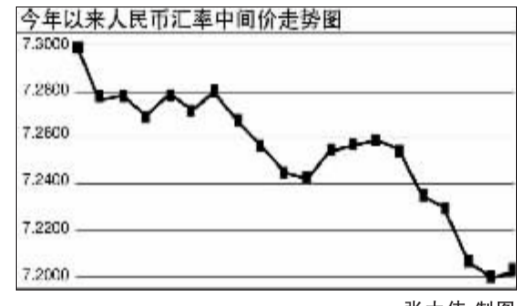


交易所市场上,三到四年的品种如21国债10和21国债12,已经达到3.98%-4.0%左右。而21国债7和05国债4这样的长期品种,收益率也不过在4.3%-4.4%左右。交易所的分离债的纯债部分也受到追捧,08上汽债的收益率从一周前的7.23%下降到6.94%,降幅将近30bp。

但是债券市场的走好,很大程度上是依赖外部市场的推动,一方面是银行信贷的紧缩,一方面是权益市场的动荡。而实际上,虽然不少人认为物价走势今年将前高后低,其实市场对于通胀的担心仍然存在,特别是在去年以来粮食价格高涨,油价维持在高位,加之中长期人民币升值的压力没有减弱,这些因素会加大未来CPI走势的不确定性。

从一贯的观点出发,笔者仍然认为,决定长期资产价值的是内在因素,而供求只是影响短期价格波动,现券市场对长期债券的定价存在一定的偏差,长债的收益率应该高于目前的水平。如果说,短期看,二季度或者三季度宏观调控的力度或者方向受到内外原因的影响而有所放缓甚至被放弃,那么货币政策会提前有所松动。这将是观察的主要方面之一。所以,配置型的资金仍然值得在当前位置进行配置,但投资型的资金确实有必要考虑自身的情况来安排久期和头寸。

人民币市场价创出新高



张大伟 制图

在升破7.2关口之后仅短暂停留一日,人民币中间价昨日将这一关口跌破,回到了7.2020。

但是在询价市场,对于美联储强烈的降息预期仍然“导演”着人民币继续上涨,昨收盘时人民币报于7.1945,比前日上涨了25个基点,并在盘中一度触至7.1930的新高。

由于市场预期本周末美联储有可能再度采取降息举措,预计经过短期盘整之后,人民币对美元汇率有望再现一波持续快速升值。昨日银行间外汇市场非美元交易货币对人民币汇率的中间价为:1欧元对人民币10.6413元,100日元对人民币为6.7431元,1港元对人民币0.92256元,1英镑对人民币14.3007元。

公开市场昨回笼1410亿元

◎本报记者 丰和

昨天,央行通过公开市场回笼1410亿元资金,比上周同期增加六成。公开市场昨天发行了600亿元一年期央行票据,收益率继续与前期持平,仍为4.0583%。当天,央行还对7天、14天和28天回购品种进行了正回购操作,合计正回购量为810亿元,占当天资金回笼量的六成。其中,7天正回购量最大,为550亿元,收益率为2.7%,与上周持平;14天和28天分别为140亿元和120元,收益率分别为3.1%和3.2%。

五矿集团将发23亿元短融券

◎本报记者 秦媛娜

中国五矿集团公司将于2月1日发行今年首期短期融资券,规模23亿元。本期短期融资券期限365天,按面值发行,票面利率通过簿记建档确定。中诚信国际信用评级公司给予发行人长期信用等级为AAA,本期短期融资券信用等级为A-1。

海马转债今日上市交易

◎本报记者 黄金滔

记者从深交所获悉,海马股份发行总额为人民币8.2亿元可转换公司债券自1月30日起在深交所上市交易,可转换公司债券简称称为“海马转债”,证券代码为“125572”,上市数量820万张。