

Currency·bond

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, etc.

全债指数行情(2月14日)

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

上海银行间同业拆放利率(2月14日)

Table with 5 columns: Term, Shibo(%) Bid, Shibo(%) Offer, Shibo(%) Mid, and Bid-Offer(BP). Includes 0N, 1W, 2W, 1M.

人民币汇率中间价

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

交易所债券收益率(2月14日)

Large table with 5 columns: Bond Code, Name, Yield, Change, and Previous Close. Lists various government and corporate bonds.

银行间债券收益率(2月14日)

Table with 5 columns: Bond Code, Name, Yield, Change, and Previous Close. Lists interbank bond yields.

汇市现象台

Table with 5 columns: Currency Pair, Rate, Change, and Previous Close. Includes 欧元兑人民币, etc.

交易所回购行情(2月14日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Close. Lists repo market data.

银行间回购行情(2月14日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Previous Close. Lists interbank repo data.

交易所固定收益证券平台成交行情(2月14日)

Table with 10 columns: Code, Name, Price, Change, Volume, etc. Lists fixed income securities.

交易所固定收益证券平台确定报价行情(2月14日)

Table with 10 columns: Code, Name, Price, Change, Volume, etc. Lists fixed income securities.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月14日)

Table with 10 columns: Code, Name, Price, Change, Volume, etc. Lists fixed income securities.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月14日)

Table with 10 columns: Code, Name, Price, Change, Volume, etc. Lists fixed income securities.

3300亿元 公开市场单次回笼资金创新高

今年以来累计释放资金量骤降至1400亿元左右

◎本报记者 丰和

昨天央行一口气回笼了3300亿元资金,创下了公开市场操作资金回笼的最高纪录。由于央行的大力度回笼,截至昨日,今年以来累计释放的资金量一下子降至约1400亿元左右。

昨天,央行在公开市场发行了1950亿元央行票据。尽管发行量猛增,但是并没有推高央票的收益率水平。其中,三年期央票发行利率仍然保持在4.56%,与前次操作持平。同时,一年央票与三月央票的发行收益率也维持在原地不动,仍为4.0583%和3.4071%。

央票的发行结果无疑表明,近期宽松的资金面扩大了银行对债券配置的胃口,从而也预示着接下来的公开市场的操作力度还会进一步加大。

除了发行央票,昨天央行还进行了1350亿元的正回购。正回购品种则达到了4只,涉及7天至91天等短、中、长三个不同期限的回购品种。其中,7天正回购量最大,达到850亿元,收益率为2.7%,与节前操作持平。14天和28天正回购量分别为200亿元和250亿元,



收益率为3%和3.2%,也保持不变。91天正回购量最少,为50亿元,收益率为3.4%,与三个月央票发行收益率相当。

对冲本周到期释放的资金后,本周公开市场共计净回笼资金

2960亿元,仅比历史最高纪录低10亿元。同时,由于本次操作,今年以来所累积下来的约4720亿元的资金投放量被缩减至约1400亿元左右。

同时,大力度的资金回笼并未

让货币市场承受压力。昨天,银行间回购市场各期限资金供给充足,全市场加权平均利率水平为2.3924%,较前下行3.15个基点;7天回购加权平均利率则为2.6096%,与前基本持平。

数据解读

短期内政策或难以很快放松

◎申万研究所 梁福涛

昨日,央行公布了1月份货币信贷及金融市场数据。从中透露出货币流动性发生如下异动:其一,信贷如我们预测出现反弹。1月份人民币信贷余额同比增长16.74%,增幅比上月末上升0.64个百分点,增幅出现较大单月反弹。这一结果我们年前大胆的预测基本一致。1月新增贷款高达8036亿元,比去年同期多增2373亿元,同时单月新增贷款也创历史新高。

其二,资金多投放、信贷增长推动M2增长上升。——信贷如期反弹,一季度银行业绩较高增长依然可以确定。受资金需求和放贷冲动双重影响,1月信贷增长出现较多反弹。从紧货币政策对信贷影响有多大?事实上,央行强调信贷适度从紧的同时,也强调调贷款规模控制和支农支小政策有机结合。控制对过热部门贷款的同时,也鼓励中小企业、自主创新、节能环保以及扩大就业、受灾部门、经济适用房建设等方面的信贷支持。灾后重建、政府投资推动,

银行提前放款冲动不减,预期一季度银行新增贷款规模也可能接近去年同期水平。

因此,我们总体维持银行全年的信贷增长为14%左右的判断,略高于之前市场基于从紧政策的一般预期。在这样判断情况下,全年银行利润增长依然值得期待,虽然利润增速会有所下降。

——企业新增贷款较多,不排除一季度投资增长高于市场预期可能。进一步从结构角度看反弹的1月信贷,新增企业贷款在新增总贷款中的占比依然高达80%以上,新增居民户贷款占比继续下降。在企业贷款增长推动下,政府推动的投资增长、灾后重建等均可能使得投资增长依然较快。信贷作为投资资金来源之一,其增速变化必然也会对投资增长产生一定影响。企业新增贷款持续较多,不排除一季度投资增长高于市场预期可能。

——短期内政策难以很快放松。预期节后在加大公开市场操作的同时,2月份央行将再次提高存款准备金率,若央行和正回购增量发行,不排除存款准备金率上调1

短期贷款和中长期贷款增长均有反弹



张大卫制图

个百分点的可能。外部经济放缓、发达国家持续降息,短期内可能制约央行继续加息的空间。虽然短期内更加从紧的政策难以看到,但由于物价还在较快上涨,政府推动的投资增长依然

存在,信贷较快增长,市场所预期的“政策提前放松”短期内实现的可能也较小。我们不排除央行在一季度小幅提高存款基准利率的可能。从二季度等较长时间看,外部经济持续走弱,有可能部分缓解国内

政策调控的压力,但这仅限于外部经济持续走弱确实有助于国内物价涨幅下降的情形。

——后续资金面未必趋紧。物价持续上涨,短期内债券市场政策面依然有一定不确定性。1月份较高的物价数据可能给市场心理带来一定影响。从资金面来看,尽管1月新增存贷差恢复上升,预期后续债券资金面未必会趋紧。

股市回暖激励利差交易 高收益货币获得提振

◎胡箫箫

欧元兑美元、英镑兑美元周四双双上涨逾0.5%,盘中一度触及1.4627和1.9719高位,这主要是因为前天公布的美国零售销售数据意外强劲,令美国经济陷入衰退的疑虑有所缓解,推高周四的美国股市并带动亚洲股市

纷纷回暖,促使利差交易重燃,高息货币欧元、英镑纷纷获得支撑,冲抵一周高点。但是由于市场仍然存在对欧洲和美国央行今年稍后加息的预期,令欧元和英镑进一步冲高的动力略显不足。

日元方面,周四美元兑日元守在一个月高位108-108.30区间内窄幅波动,这主要是因为股市回暖

促使利差交易复燃,从而推高美元兑日元。然而,由于强劲的日本经济数据令市场对日本央行今年稍晚降息的预期降温,同时日本出口商的卖盘抛压较强,使得美元兑日元的上扬走势并不顺利,陷入高位震荡走势。

澳元方面,澳元兑美元周四跳涨1.1%最高至0.9052美元,这除

了得益于当日表现良好的股市令利差交易复燃从而支撑高息货币澳元外,还主要受益于强劲的澳元就业数据,令市场对欧洲央行3月再次加息的预期升温,澳洲央行本月初已将利率升至7%的11年高点。

(作者系中国建设银行总行交易员)

市场快讯

银行间市场交易活跃利率平稳

1月份人民币交易成交7.57万亿元

中国人民银行昨天发布的1月份金融运行数据显示,银行间市场人民币交易活跃,市场利率平稳。

1月份银行间市场人民币交易累计成交7.57万亿元,日均成交3441亿元,日均成交同比增长87.2%,同比多成交1603亿元。当月银行间市场同业拆借月加权平均利率2.32%,比上月高0.23个百分点,比去年同期高0.46个百分点;质押式债券回购月加权平均利率2.81%,比上月高0.02个百分点,比去年同期高1.15个百分点。(宗禾)

人民币中间价走高62个基点

◎据新华社电

来自中国外汇交易中心的最新数据显示,14日人民币对美元汇率中间价报7.1890,较前一交易日走高62个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2008年2月14日银行间外汇市场美元等货币对人民币汇率的中间价为:1美元对人民币7.1890元,1欧元对人民币10.4690元,100日元对人民币6.6436元,1港元对人民币0.92181元,1英镑对人民币14.1131元。

13日,美国公布的1月份零售销售数据意外增长0.3%,好于此前市场预期下降0.4%的预期。与此同时,巴菲特宣布了为8000亿美元市政债券提供再保险的救市计划。上述因素一度令国际汇市美元走高。不过,由于许多市场人士认为美国经济前景不明朗,因而美元总体上仍维持了震荡整理的格局。

国开行将发两期金融债

国家开发银行定于2月20日招标发行2008年第四期、第五期金融债券。

其中,第四期为7年期固定利率金融债券,发行额为200亿元,本期债券按年付息,债券缴款日为2008年3月4日,起息日为2008年3月4日,兑付日为2015年3月4日;第五期为10年期固定利率金融债券,发行额为200亿元,本期债券按年付息,债券缴款日为2008年3月11日,起息日为2008年3月11日,兑付日为2018年3月11日。

根据发行办法,首场招标结束后,发行人有权对两期债券各追加发行总量不超过100亿元的当期债券。(宗禾)

雅戈尔发行18亿元短融券

雅戈尔集团股份有限公司定于2月20日发行2008年第一期短期融资券。

本期短期融资券发行规模为18亿元,期限为365天。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,2007年公司的短期信用评级为A-1级;公司的长期信用评级为AA-级。(宗禾)

每日交易策略

中美同时面对类似“试卷”

◎琢磨

被称为“通胀斗士”的现任美联储主席伯南克,在去年夏天金融危机刚开始的时候,还信誓旦旦地表示:美联储不会为投资者买单。但在面对经济增长与通货膨胀的现实抉择面前,伯氏最终还是放弃了自己的理论。

伯南克曾经是通货膨胀盯住的最坚定支持者,他创造了将通货膨胀微调到不高不低的程度的概念,主张中央银行“设定通货膨胀目标”。

次贷危机爆发伊始,众多经济学家呼吁伯南克不要出手干预,但在华尔街及各利益集团的压力下,美联储不仅一再注资干预,更是连续大幅降息,而危机却愈演愈烈。在全球通胀压力加大的情况下,大幅降息将进一步加大通胀压力,流动性过剩现象可能重新抬头。

与美国的情况类似,我国货币政策也面临类似的抉择。由于去年上半年对通胀的重视程度不够,众多经济学家认为CPI上升只是猪肉价格上涨的短期影响,因此加息不够及时,幅度也不够大;下半年虽然多次加息,但仍没有达到中性的利率水平,目前仍然是负利率。在面临中美负利率、雪灾和不断冲高的CPI的复杂环境下,货币政策几乎没有多少腾挪空间了。

是放弃“双防”的中心任务和“从紧”的货币政策以保持经济发展速度,还是坚持贯彻防通胀、防过热的紧缩政策?近期管理层的讲话显示,管理层可能更倾向于与美联储同样的选择。但本人对前者并不认同。

