

Currency·bond

人民币“加速跑” 首破7.17

◎本报记者 涂艳

继前一交易日突破7.18关口之后,昨日人民币汇率中间价再破7.17关口,以7.1667再创汇改以来新高。

按昨日中间价计,汇改以来的人民币升值幅度推升至13.16%,年内升值幅度也达1.92%。“预计节后人民币将继续维持快速升值的走势,CPI的不断高企也预示着年内通货膨胀紧缩的货币政策大势不变,人民币升值作为预防经济过热的手段之一或将得到延续。”兴业银行资金运营部一交易员表示。

“美元的低迷不振也给人民币近日来再度崛起提供了支撑,在此前的八个交易日中,美元指数已经从77附近降至76,不算小的跌幅拖累美元继续走强。”另外,美国上周五公布的2月份密歇根大学消费者信心指数初值也远低于此前76.3的市场预期,美国消费者信心大幅下降也在一定程度上显示了市场对未来美国经济前景不乐观的预期。美联储再度降息的预期在美国本周公布经济数据前将继续蔓延。

昨日人民币询价市场收盘于7.1623,人民币较上周五大涨202个基点,盘中在7.1619至7.1680间波动。“人民币的高位徘徊显示了强大的买盘支持,并且在昨天的中间价提振下走出这样的高点实属正常。”建设银行上海分行某外汇交易员表示。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,昨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7.1667元,1欧元对人民币10.5125元,100日元对人民币6.6448元,1港元对人民币0.91887元,1英镑对人民币14.0449元。



美元短期走势依旧艰难

◎东航国际金融 马文佳

上周美联储主席就美国经济和金融市场状况发表的国会证词无疑是外汇市场的焦点。尽管强劲的美国零售销售数据一度提振美元,但伯南克认为美国经济短期内仍将放缓的言论打压美元指数未能继续前期亮丽表现,上周美指收跌0.73%。

一般而言,利率政策具有6个月左右的时滞性。自去年9月起,美联储已累计降息225点;布什总统签署的1680亿美元的减税经济刺激方案将对美国实体经济产生多大成效还有待观察,此外美国股市也未企稳,市场上并不存在做多美元的强劲动力,市场更相信美元仍然处于长期下跌过程中。

最新美国利率期货显示,美联储3月再次降息50基点的可能性为100%,美联储目前维持利率下行的趋势仍未改变。

相反,欧洲央行货币政策立场强硬,央行行长特里谢等人的言论大大降低了市场此前对欧洲央行将大幅降息的预期。在欧美利差倒挂加大的情况下,预计本周欧元仍能延续涨势。特别是由于美国经济前景不妙,投资者很难对美元有积极做多的动能,美元反转还有待时日。

不过就目前的汇价而言,市场已经部分反映出美国经济放缓和美联储降息的负面因素。利率因素对美元的打击可能开始减弱,同时美国经济放缓可能蔓延至其他国家也令非美货币涨势艰难。国际货币基金组织将欧元区2008年经济增长预期由2.1%下调至1.6%,暗示欧元区经济无法独善其身,欧元上升动力有所降低,因此预计美元跌势有限。我们认为目前外汇市场

走势不明朗,出现去年单边快速下挫行情可能不大,美指更倾向于反复向下。

英镑、加元则仍旧维持弱势区间震荡。英镑已连续5个交易日已累计大涨350点,短线面临获利了结压力比较大。此外,股市不稳引发的避险情绪可能打压英镑兑日元等套息交易盘的大幅走低,不利直盘走势。而英国经济仍未摆脱房屋价格下滑,信贷市场紧缩等经济前景不乐观的预期,上涨动能不大,还是趋于区间弱势盘整。

美国经济放缓蔓延至加拿大的忧虑一直是加元近期无法上涨的主要原因。加拿大最新公布的经济数据似乎印证了这点,特别是加拿大央行新任行长卡尼发表了货币政策立场温和的讲话,使市场预期加拿大央行将跟随美联储降息。

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

Table with 4 columns: Index Name, Index Value, Change, and Previous Value. Includes 中证全债, 中证国债, etc.

Table with 4 columns: Term, Shibor Rate, Bid Rate, and Change. Includes 1W, 2W, 3M, 6M, 9M, 1Y.

Table with 4 columns: Date, 1 Dollar, 1 Euro, 100 Yen, 1 HK Dollar. Includes 2月18日, 2月17日.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010101, 010102, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010103, 010104, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010105, 010106, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010107, 010108, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010109, 010110, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010111, 010112, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010113, 010114, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010115, 010116, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010117, 010118, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 010119, 010120, etc.

新券预测

中石化分离债: 申购价值凸显

可分离交易转债迎来大扩容,中国石化和上港集团将同时于2月20日各自发行可分离交易转债。发行后,交易所该类品种的规模将较2007年存量急剧增加175.65%。

◎海通证券 联蒙珂 周健

对比最近几只可分离债的条款,本次中国石化分离债可转换债具有以下几个特点:

其一,投资者参与优先配售所获可分离债的面值(按100元计)仅占到所投入资金总量(股票成本按权证的行权价计)的比例为2.2%左右,属较低水平,但考虑到中国石化作为权重股的地位以及最近大跌已经让其估值比较合理等原因,我们建议积极参与优先配售。其二,此次发行留给网上网下申购的比例将有87.85%,共263.55亿元。且发行条款比较优惠,价值较高,而且其申购正好与中国铁建IPO的申购错开,所以我们建议积极申购,不过中签率可能会比较低。其三,权证方面,我们认为石化可分离债的含权价值较高,建议积极参与优先配售和网上网下申购。

上港分离债: 优先配售成本低

对比一下最近几只可分离债的条款,我们可以发现本次上港集团分离债可转换债具有以下几个特点:

其一,此次发行优先配售比例为0.51,投资者参与优先配售所获可分离债的面值(按100元计)仅占到所投入资金总量(股票成本按权证的行权价来算)的比例为6.1%左右,这一比例在已发行的可分离债中属于较高水平,所以我们建议积极参与优先配售。其二,此次发行留给网上网下申购的比例至少有49.59%,共12.15亿元。因为此次发行与中国铁建IPO正好错开,而且条款并不优惠,所以我们认为其中中签率应该较高,至少在1.5%附近。其三,权证方面,我们假设权证处于平价水平,按照正股的历史波动率(0.49)来定价,则权证的理论价格为3.298元,每张可分离债含权证的理论价值为33.31元,明显高于之前发出的几只可分离债。

海通证券 联蒙珂 周健

非美主要货币普跌

周一适逢美国假日,市场交投较为清淡。亚市时段,市场消息也较为平静,美元兑各主要货币均陷于区间盘整中,各主要币种汇率基本持稳。

但受欧元开盘,包商银行股份有限公司和安信证券股份有限公司发行,表明了央行大力度回笼资金的决心。

本周到期释放的资金量将为1210亿元,比上周增加870亿元。

财政部增补 记账式国债承销团成员

为保障2008年度记账式国债发行工作的有序进行,财政部日前完成了对2006年—2008年记账式国债承销团成员和补充甲类成员的增补工作。

据悉,新增国债承销团成员数量为4家,其中,银行、保险类机构3家,证券公司1家,分别为渣打银行(中国)有限公司、摩根大通银行(中国)有限公司、包商银行股份有限公司和安信证券股份有限公司;新增国债承销团甲类成员数量为2家,为兴业银行股份有限公司、平安证券有限责任公司。(宗禾)

“08国债01”2月21日上市

上证所今日通知,2008年记账式(一期)国债将于2月21日在该所固定收益证券综合电子平台上上市,该国债现券证券名称为“08国债01”,证券代码为“019801”。

本期国债为固定利率债券,期限为7年,票面利率为3.95%,利息每年支付一次。

汇市观察台

杨俊生

周一适逢美国假日,市场交投较为清淡。亚市时段,市场消息也较为平静,美元兑各主要货币均陷于区间盘整中,各主要币种汇率基本持稳。但受欧元开盘,包商银行股份有限公司和安信证券股份有限公司发行,表明了央行大力度回笼资金的决心。

上证所债市周评

固定收益平台成交7.58亿元

上周只有3个交易日。上周五上证国债指数收于112.54点,较前周略涨0.14%。全周国债现券成交16亿元,较前周减少28.28%。其中07国债(16)、21国债(10)、21国债(7)现券成交量居前。

上周国债回购成交261.26亿元,较前周减少29.71%。各回购期限中成交最为活跃的是7天和1天国债。1天国债回购全周成交98.70亿元,回购利率全周盘中最高5.22%,最低1.26%。7天国债回购全周成交154.66亿元,回购利率全周盘中最高3.2%,最低1.78%。

上周上证所固定收益平台成交7.58亿元,其中确定报价成交0.85亿元,询价成交0.15亿元,交易商与客户间成交6.58亿元。截至上周五收盘,基准国债1年期07国债(16)最优买价99.775元,最优卖价99.800元,价差4个BP;3年期07国债(11)最优买价99.600元,最优卖价99.819元,价差10个BP;7年期07国债(14)最优买价99.350元,最优卖价99.850元,价差10个BP。

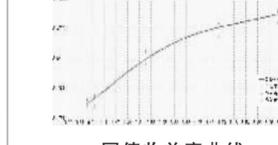
交易所回购行情(2月18日)

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes 202007, 020011, etc.

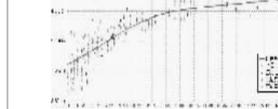
银行间回购行情(2月18日)

Table with 4 columns: Bond Name, Yield Rate, Change, and Previous Value. Includes R001, R007, etc.

上证所固定平台国债收益率曲线



国债收益率曲线



上证所固定收益证券平台成交行情(2月18日)

Table with 12 columns: Bond Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Includes 019711, 019712, etc.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月18日)

Table with 12 columns: Bond Code, Name, Bid Price, Offer Price, etc. Includes 019711, 019712, etc.