

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%,年内升值幅度已达1.92%。‘预计节后人民币将继续保持快速升值走势,CPI的不断高企也预示着年内通货膨胀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的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保持缓慢的言论打压美元指数未能继续前高,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,预计本周欧元仍将延续涨势。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预期,美元反转向还有待时日。

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。

市场快讯

本周公开市场保持紧缩力度

◎本报记者 丰和

继央行于上周实现接近3000亿元净回笼后,本周公开市场继续保持紧缩的力度;今天将发行600亿元一年央票,比上周减少150亿元,但仍维持在近一个月以来的高位水平。

业内人士认为,由于下周二市场将迎来大盘新股发行,而此时公开市场仍保持一年期央票的发行强度,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

◎本报记者 王璐

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

非美主要货币普跌

◎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。但欧元开盘后,受欧洲股市走高及欧元、英镑等下跌带动等市场因素综合影响,美元出现全面上扬。美元指数最高上涨至76.35,截至发稿时仍维持在76.30上方。

英镑方面,周一亚市午后,英镑兑美元及欧元出现大幅下跌,因英国政府计划暂时将抵押贷款行NORTHERN ROCK国有化。该消息加剧了对英国经济前景的忧虑,也促使投资者加大对英国利率进一步下调的预期。截至发稿时,英镑兑美元当日下跌近0.5%,至1.95美元附近,为一周低点;而英镑兑欧元则降至0.7522英镑附近,为两周来记录低位。

受英镑下跌拖累,周一欧市开盘后,欧元兑美元突破亚市低点1.4664,至日内新低1.4632水准。在目前尚无太多数据及理由支持欧元总体弱势情况下,目前市场预期欧元的本轮下跌属于投资者市场短期行为。

日元方面,周一欧市盘中,日元出现下跌走势。受美元全面上扬及欧洲股市走高影响,美元兑日元上行并突破108,发稿时已至日内高点108.21。另一方面,因上周市场担心日本经济数据受到美国经济影响开始显现,日本经济数据恶化且因日本央行新回行行长更迭等因素,日元短期利空大于利多,也促使日元周一走低。

(作者系中国建设银行总行交易员)

上证所债市周评

固定收益平台成交7.58亿元

◎特约撰稿 雨泽

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;1年期07国债(20)最优买价100.227元,最优卖价100.285元,价差7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50个BP;7年期07国债(18)最优买价101.858元,最优卖价102.448元,价差59个BP。

Table: 债券指数(2月18日) - 中国债券总指数, 上证指数, 银行间债券总指数, 上证国债指数

Table: 全债指数行情(2月18日) - 指数名称, 指数值, 涨跌幅, 成交量(万元), 修正久期, 到期收益

Table: 上海银行间同业拆放利率(2月18日) - 期限, Shibor(%), 涨跌(BP), 期限, Shibor(%), 涨跌(BP)

Table: 人民币汇率中间价 - 2月18日, 1美元, 1欧元, 100日元, 1港币

交易所债券收益率(2月18日)

Table: 交易所债券收益率(2月18日) - 代码, 名称, 最新收益率, 收益率差, 剩余期限

银行间债券收益率(2月18日)

Table: 银行间债券收益率(2月18日) - 代码, 名称, 最新收益率, 收益率差, 剩余期限

新券预测

Table: 新券预测 - 代码, 名称, 期限, 发行额, 发行日期

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,交易所该类型品种的规模将较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的可转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)仅占到所投资本金总量(股票成本+可转债的行权价)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,权证分析,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的可转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)仅占到所投资本金总量(股票成本+可转债的行权价)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,每张可分离债的含权价值为33.31元,明显高于之前发出的几只可分离债。

交易所回购行情(2月18日)

Table: 交易所回购行情(2月18日) - 品种, 名称, 期限, 成交量(亿元)

银行间回购行情(2月18日)

Table: 银行间回购行情(2月18日) - 品种, 名称, 期限, 成交量(亿元)

上证所固定收益证券平台成交行情(2月18日)

Table: 上证所固定收益证券平台成交行情(2月18日) - 代码, 名称, 成交金额, 成交笔数

上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月18日)

Table: 上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月18日) - 代码, 名称, 买入报价, 卖出报价

上证所固定收益平台确定报价行情(2月18日)

Table: 上证所固定收益平台确定报价行情(2月18日) - 代码, 名称, 买入报价, 卖出报价

