

Currency·bond

公开市场大进大出 本月净回笼5260亿元

考虑准备金率上调因素,今年以来央行在人民币市场净回笼约1000亿元

债券指数(2月28日) 中国债券总指数 上证国债指数 银行间债券总指数 上证企业债指数

全债指数行情(2月28日) 指数名称 指数值 涨跌幅(%) 成交量(亿元) 持仓余额(亿元) 到期收益率(%)

上海银行间同业拆放利率(2月28日) 期限 Shibor(%) 涨跌幅(BP) 3M Shibor(%) 涨跌幅(BP)

人民币汇率中间价 2月28日 1美元 1欧元 100日元 1港币

交易所债券收益率(2月28日) 品种 名称 最新收益率 收益率变化 持仓余额

公开市场大进大出 本月净回笼5260亿元。考虑准备金率上调因素,今年以来央行在人民币市场净回笼约1000亿元。

一周就回笼资金3300亿元。截至昨天,央行通过5次公开市场操作共注入回笼资金8870亿元。

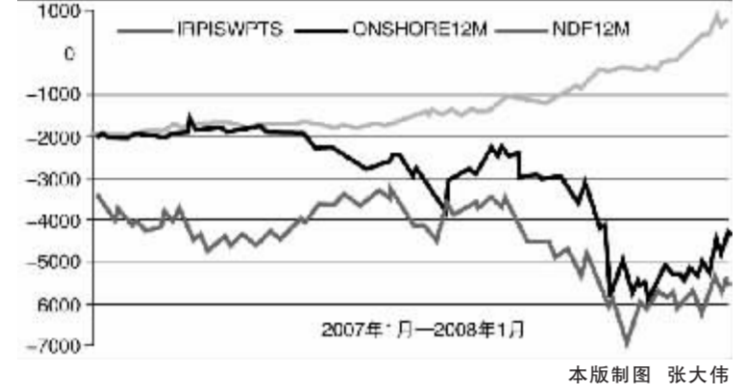
900亿元左右。如果考虑到1月份上缴的0.5个百分点的存款准备金,则央行在人民币市场净回笼了约1000亿元资金。



市场观察

人民币外汇掉期“变身”汇率产品

美元/人民币1年期掉期价格 NDF价格与利率平价对应掉期价格(2007.1-2008.1)



市场掉期水平所隐含人民币升值远低于市场预期。2006年末人民币累计升值仅为3.36%。

品。在此期间,在各期限均发生境内远期价格低于NDF价格水平,而这一现象在1-6个月的中短期品种中表现得更为频繁。

兴业银行资金营运中心交易处

当前市场掉期水平所隐含的人民币升值幅度远低于市场预期,因此国内企业通过银行做远期结汇的需求非但没有被压制的结汇价格遏制住。

现与NDF价格渐行渐近的趋势,也是人民币远期与掉期市场的发展初期,利率平价原则被作为一条重要的定价准则。

资料链接 外汇掉期是主要的传统外汇衍生品之一,是在一定时间外进行的名义本金相同而方向相反的一组外汇交易。

从向NDF靠拢到利率平价恢复定价指导作用

伴随着人民币汇改,人民币远期和掉期市场的定价经历了一个相对曲折的过程。银行间远期交易刚推出之时,银行参与该交易的目的多半是为了平补远期结汇头寸。

对于国内企业来说,当前市场掉期水平所隐含的人民币升值幅度远低于市场预期,因此国内企业通过银行做远期结汇的需求非但没有被压制的结汇价格遏制住。

1997年中国银行独家试点开展远期结售汇业务;2005年8月人民银行决定扩大外汇指定银行远期结售汇业务。

汇市现象台

Table with columns for currency pairs (e.g., 欧元/美元, 欧元/港币), current rates, and changes. Includes a note about the Euro breaking a historical high.

欧元频破历史高位 首次攻上1.51美元

时1月耐用品订单下降5.3%,降幅高于预期且为5个月来最大,令市场担心经济陷入衰退。

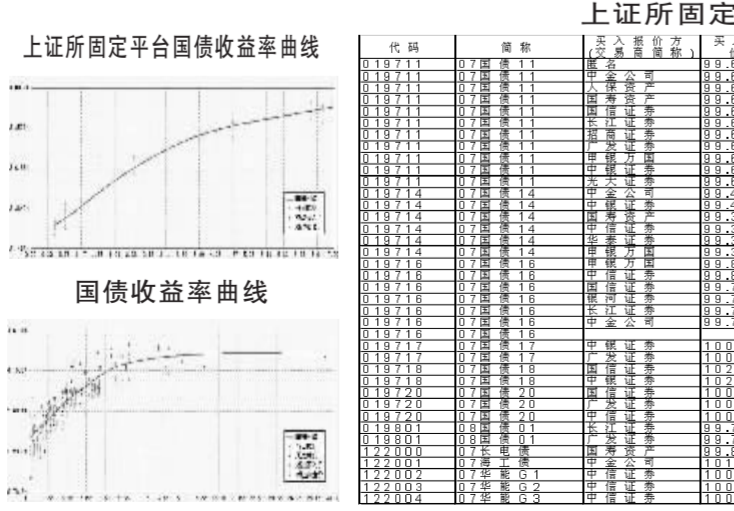
市场快讯

去年银行间外汇市场优秀做市商、会员和交易员公布。近日,中国外汇交易中心公布了2007年度银行间外汇市场优秀做市商、优秀会员和优秀交易员名单。

Table showing the top 10 fixed income securities trading volume on the Shanghai Stock Exchange for February 28, 2008.

上证所固定收益证券平台成交行情(2月28日)

Table showing the top 10 fixed income securities bid/ask prices on the Shanghai Stock Exchange for February 28, 2008.



上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月28日)

Table showing the confirmed bid/ask prices for fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange for February 28, 2008.

Table showing the top 10 fixed income securities trading volume on the Shanghai Stock Exchange for February 28, 2008.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(2月28日)

Table showing the confirmed bid/ask prices for fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange for February 28, 2008.

每日交易策略

债券交易,可以从事终生的事业

◎海天

最近金融界的一个热门新闻是,巴菲特计划两年后退休,今年巴老已经78岁了。



华尔街的明星们,都已是花甲甚至耄耋之人。从做债券交易员之初,笔者就始终为一个问题所困扰。

债券交易,可以从事终生的事业。债券交易员的工作,在某种意义上,是一种长期的投资。

去年银行间外汇市场优秀做市商、会员和交易员公布。近日,中国外汇交易中心公布了2007年度银行间外汇市场优秀做市商、优秀会员和优秀交易员名单。

市场快讯

去年银行间外汇市场优秀做市商、会员和交易员公布。近日,中国外汇交易中心公布了2007年度银行间外汇市场优秀做市商、优秀会员和优秀交易员名单。

“07国债19”3月4日起摘牌

◎据新华社电

上海证券交易所27日宣布,根据财政部有关通知和上证所有关规定,2007年记账式(十九期)国债将于3月6日到期,3月4日起终止上市。