

Currency·bond

Table with 4 columns: Index Name, Index Value, Change, and Previous Close. Includes 上证国债指数, 上证企业债指数, etc.

Table with 4 columns: Index Name, Index Value, Change, and Previous Close. Includes 中证全债, 中证500, etc.

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

基金筹钱忙 短券抛压重

本周以来银行间债市1年期以内现券日成交占比始终在一半以上

本报记者 秦媛娜

为求得分红和“打新”所需的现金,除了通过货币市场进行回购的操作来融入资金,基金公司们还选择了抛出于变现的短期债券...

内的债券成交量645.42亿元,占总成交的比例达51.37%。事实上,与本周前两个交易日相比,昨日短券的成交表现还不过为。周一,有61.11%的现券成交量由1年及以内待偿期的短券贡献...

金公司,这可能与基金近期大规模分红和参与打新有关,接盘力量则主要是资金较为充裕的银行。

规模抛售短券除了满足自身的“打新”需求外,某种程度上还受制于基金持有人的投资选择——他们在新股发行阶段纷纷选择赎回基金...

昨日中国货币网公布的数据显示,当日银行间债市现券共成交1256.46亿元,其中待偿期在1年及以上

短券的抛压比较重。”某货币经纪公司的交易员指出,从机构分类来看,短券的抛压主要来自于基

随着无风险利率空间的日渐缩小,投资者“打新”的冲动已经不如之前那么强烈,股票一级市场对债市的影响也有所减小。目前基金大

昨日银行间市场质押式回购加权平均利率上升7.42个基点至3.2607%,较为显著的7天和14天期品种涨幅分别为36.16和26.76个基点。

市场观察

人民币跟随美元态势未变

上海证券研发中心 胡月晓

改“钉”为“盯”

2005年7月汇改以来,人民币对美元汇率呈加速上升趋势。人民币对美元升值是否是送给美国的“厚礼”,笔者认为,对此不能仅看人民币对美元一种货币的汇率变动,还要看人民币对其它货币和美元对其它国际货币的汇率变动情况。



向的阶段。美国作为中国第一出口大国,随着世界经济多元化趋势的发展,其在中国出口中的比重已连续2年下降。

2007年第四季度,美元储备的绝对值升至历史新高。

的缩水,影响国际金融市场的稳定,不利于各国经济健康发展。因此,虽然欧元的比重不断上升,但各国央行大量抛售美元增持欧元的可能性几乎为零。

可见,人民币对美元的升值在于美元贬值,2008年以来的快速升值在于美元的贬值速度过快,以至中国“钉”不住,但仍努力保持“盯住”。

首先,美元不断贬值是美国有意为之。这种现象说明美国仍具备超强的左右汇率能力,在美国主导的国际货币体系中,它无出其右。

其次,美元仍是国际贸易主要结算货币和国际储备货币。在国际贸易结算方面,美元在国际贸易结算中所占比重虽然不断降低,但仍占主要地位。

今年以来债券发行量增加较多,国债及金融债发行量都有大幅度的增加。二季度国债发行计划二期公布,共有7支记账式国债和3支凭证式国债计划发行,其中30年国债引人关注。

银行间债券收益率(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

为何还要盯住?

从长远角度,融入世界经济体系对一国经济增长的促进作用,更大程度上还在于开放对一国经济体系内部全要素生产率(TFP)的促进作用,即经济体系内部发展潜力的提高。

目前,中国经济融入世界也进入了对外依存度走势开始调头转

者信心指数不佳,令英国经济前景更加黯淡,市场预期周四将降息。全英房屋抵押贷款协会调查显示,3月消费者信心指数跌至四年来的最低水准。

算在近期开始放松货币政策。因受到澳大利亚乐观的资源出口前景扶助,澳元兑美元周三连续第六个交易日上揚,不过国内数据疲软限制了澳元涨幅。

汇市现象台

美元涨势消退 降息预期令英镑惨跌

刘汉涛

周三美元下滑,美元兑日元下滑0.2%至102.36日元,逆转稍早涨势。因美联储官员讲话预示,尽管美国的通胀风险持续,但经济将继续表现疲弱。

继续被推高。美国2月成屋待完成销售指数下降1.9%至84.6,降幅大于预期的0.7%。同时调查显示,4月美国消费者信心从3月的42.5重挫至39.2的纪录最低水准。

者信心指数不佳,令英国经济前景更加黯淡,市场预期周四将降息。全英房屋抵押贷款协会调查显示,3月消费者信心指数跌至四年来的最低水准。

笔者认为,总体上今年债券市场的机遇大于风险,上半年收益率曲线将趋于平坦化,而长期收益率将先见顶,下半年则有可能呈现陡峭化变动。

交易所回购行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

银行间回购行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

交易所回购行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

上证所固定收益证券平台成交行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

上证所固定收益证券平台成交行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

上证所固定收益证券平台成交行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

上证所固定收益证券平台成交行情(4月9日)

Table with 4 columns: Term, Rate, Change, and Previous Close. Includes 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

注:技术指标由北方之量数技术公司提供

注:此表格由中国货币网提供

市场快讯

今日发行630亿元央票

本报记者 丰和

央行将在今日的公开市场发行630亿元央行票据,比上周同期减少20亿元。尽管周四公开市场的央票发行总量减少,但是三年期央票发行量却出现增加,共计460亿元,比上周增加60亿元。

人民币汇率小幅下跌

本报记者 秦媛娜

在连续上涨3个交易日之后,昨日人民币汇率中间价小幅下跌10个基点,收于7.0025,继续保持在7.00-7.01区间整理。

交易员表示,鉴于7这一心理关口较为重要,因此不会轻易突破。如果美元有大幅度的探低或者有其他消息刺激,人民币破7的可能性才会比较大。

昨询价市场收盘报7.0017,盘中波动区间为7.0015-7.0025。

今年第二期凭证式国债 4月15日开始发行

据新华社电

财政部9日宣布决定发行2008年凭证式(二期)国债,发行总额为400亿元,其中3年期320亿元,票面年利率为5.74%;5年期80亿元,票面年利率为6.34%。

根据财政部公告,本期国债发行期为4月15日至4月30日。本期国债面向社会公开发行,投资者可到工行、农行、中行、建行以及部分股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行等39家凭证式国债承销团成员的营业网点购买。

每日交易策略

30年国债发行耐人寻味

琢磨

今年以来债券发行量增加较多,国债及金融债发行量都有大幅度的增加。二季度国债发行计划二期公布,共有7支记账式国债和3支凭证式国债计划发行,其中30年国债引人关注。



财政部一贯重视国债发行成本,在财政收入大幅增长,市场预期利率已到高位时期,本应削减国债发行规模,缩短债券发行期限。财政部这次选择发行30年期国债的意图耐人寻味,是因为有长期投资项目,还是认为长期融资更加划算?如果是前者,最有可能的用途应该是用于社会保障或农业补贴,如果是后者,那说明财政部认为通胀将维持较长时间,长期利率会维持高位。

继去年之后,今年的总理政府工作报告又提出加快发展债券市场。对于优化资本市场结构而言,债券市场发展依然相对缓慢,市场最寄予期望的公司债市场发展远不如想像的顺利,创新产品发展停滞,利率互换有所活跃,但债券市场最重要的避险工具国债期货还是没有人愿意提及。

机构观点

下半年有可能陡峭化变动

北京农村商业银行 董张丽

笔者认为,总体上今年债券市场的机遇大于风险,上半年收益率曲线将趋于平坦化,而长期收益率将先见顶,下半年则有可能呈现陡峭化变动。

就未来一段时间而言,预计债市将保持一种区间震荡的态势,加息的猜测和市场资金面宽松、配置需求进行博弈,债券收益率将保持窄幅波动的可能性较大,而短期债券受加息预期的影响较大,波动性将高于中长期债券。

具体券种,我们建议关注3年央行票据,5年以内国债和部分浮动债券。首先,3年央行票据收益率相对稳定,与1年央票的利差在历史高位,达50个基点,2008年债券型基金的发行可能使其成为重要配置品种,虽然其收益率难以明显下降,但和回购利率套利空间仍在,且央行持续发行为二级市场波段操作也提供了便利。其次,目前国债与金融债的收益率利差大约在80个基点,这主要与国开行市场化改革引发的重新定价有关,但中期国债的税前收益率仍高于金融债,而长期国债虽然由于供给较少的原因较为活跃,不过由于国债收益率曲线过于平坦化和面对市场对紧缩预期时长期债券流动性不佳,建议谨慎参与。另外,由于年内加息预期,建议交易类、可供出售类、投资类机构适当配置中期的浮动利率债券,以规避利率上升风险。最后,建议利用避险工具进行套利和避险。通过银行间债券市场买断式回购、远期、债券借贷、利率互换等创新业务,规避债市风险,通过套利操作提高收益。