

Currency·bond

债券指数(5月12日)

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

全债指数行情(5月12日)

Table with 6 columns: Index Name, Index Value, Change, Volume, Adjusted Value, and Yield. Includes 中证全债, 中证3债, etc.

上海银行间同业拆放利率(5月12日)

Table with 5 columns: Term, Shibor(%), Change(BP), Shibor(%), and Change(BP). Includes 1W, 2W, 3M, 6M, 9M, 1Y.

人民币汇率中间价

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

交易所债券收益率(5月12日)

Table with 6 columns: Code, Name, Yield, Change, Volume, and Reference Rate. Lists various government and corporate bonds.

CPI甫出 人民币应声创出新高

◎本报记者 秦媛娜

通胀压力再次增加,在最新的物价数据公布当日,人民币汇率也“巧合”地创出了汇改以来的新高。

事实上,自去年第四季度以来,通过人民币升值来抑制通胀压力的观点出现以来,人民币汇率的实际表现在一定程度上印证了这一看法。

某股份制商业银行外汇交易员指出,无论是中间价,还是询价市场和离岸 NDF 市场,人民币升值速度放缓的迹象都非常明显。

根据数据统计,今年一季度我国外汇储备增加了 1539 亿美元,但是贸易顺差和外商直接投资仅增加了 414 亿美元和 274 亿美元。

市场观察



Table titled '今年以来CPI公布当日人民币汇率变动情况' showing CPI growth and exchange rate changes from Jan 24 to May 12.

张大为 制图

资金差额,这部分又可以被粗略地估算为热钱规模,而且已经超过了去年全年热钱规模的 70%。

上述交易员指出,为了防止热钱过快流入,就需要分化市场对人民币汇率的升值预期来应对。

但是也有坚持利用升值减轻通胀压力的观点。中金公司最新发布的报告就认为,对于国际商品价格持续下降的压力有所降低。

从近日召开的国务院常务会议工作部署来看,尽管进一步强调要把控制物价上涨,抑制通胀放在更加突出的位置。

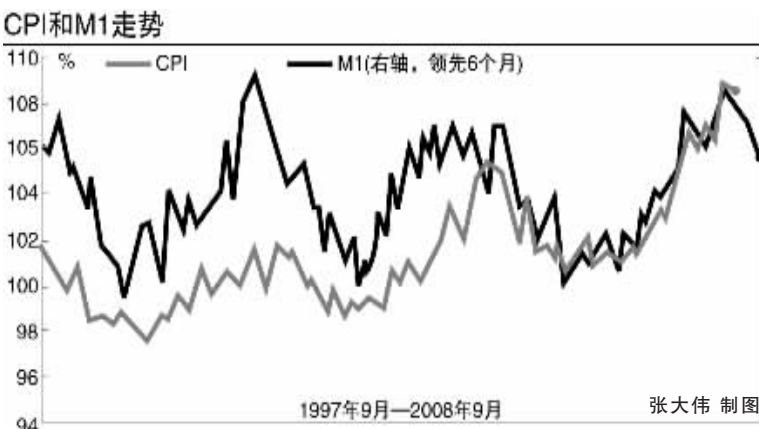
CPI 涨幅:反弹不改回落趋势

◎特约撰稿 李慧勇

未出现太多异常因素

就 4 月份 CPI 涨幅反弹来看,并没有出现太多的异常因素,没有看到明显的通胀压力扩散的迹象。

就 4 月份 CPI 涨幅反弹来看,并没有出现太多的异常因素,没有看到明显的通胀压力扩散的迹象,这并不改变我们在春季报告中提出的物价涨幅逐季回落的判断。



张大为 制图

综合考虑,我们维持 CPI 前高后低、逐季回落的观点。不过,由于去年一、二季度 CPI 涨幅相差不大,三季度 CPI 涨幅开始大幅度提高。

紧缩压力加大 但加息会比较谨慎

无论是什么原因导致,CPI 涨幅的反弹毫无疑问将进一步坚定国家控制物价上涨、抑制通货膨胀的决心。

这种新思路使得国家的宏观调控政策呈现出更多的“扛”的特征,即一般情况下,能不出台新的紧缩政策就不出台新的紧缩政策。

准备金率上调对债市影响有限

◎本报记者 秦媛娜

昨日国家统计局公布 4 月份的 CPI 数据之后,央行在下午便宣布了提高存款准备金率 0.5 个百分点至 16.5%。

调进行了消化,因此昨日债券市场对政策的反应较为有限。同时,紧缩预期“落实”之后,市场进一步判断加息政策在短期内出台的可能性较低。

东吴基金分析师莫凡指出,CPI 数据公布当日便上调存款准备金率,再次表明央行的货币政策核心是反通胀;同时,央行在加息方面受

到掣肘的情况下,数量工具就成为比较现实的选择。他还预测,存款准备金率今年可能还会有三次上调。

事实上,上周在 30 年期国债发行利率大大高于预期的引导下,债券市场上周就以震荡走势进行了调整。

事实上,上周在 30 年期国债发行利率大大高于预期的引导下,债券市场上周就以震荡走势进行了调整,上证国债指数和中债综合指数在 5 月 7 日当天的跌幅分别达 0.14% 和 0.28%。

上证所固定收益证券平台成交行情(5月12日)

Table showing trading volume and price for various fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(5月12日)

Table showing confirmed bid prices for various fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange.

交易所回购行情(5月12日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Volume. Lists repo transactions.

银行间回购行情(5月12日)

Table with 5 columns: Code, Name, Yield, Change, and Volume. Lists interbank repo transactions.

每日交易策略

震三震

◎大力

2008年5月12日,是一个值得纪念的日子。首先是早上公布的CPI印证了上周来的市场传言85%的同比增幅,加上上周未公布的创三年新高的PPI增幅,让投资者对于全年48%的CPI调控目标基本丧失了信心。

我们认为,央行选择上调准备金率而不是加息,对金融市场的调控效果可能会更强。在存款准备金率不断的上调直到16%之后,银行间市场资金面供过于求的局面已经大为改变。

我们认为,央行选择上调准备金率而不是加息,对金融市场的调控效果可能会更强。在存款准备金率不断的上调直到16%之后,银行间市场资金面供过于求的局面已经大为改变。

市场快讯

央票发行再度减量

◎本报记者 丰和

本周一年期央票发行量再度减少至 310 亿元。由于央行昨天宣布将于下周二上调 0.5 个百分点的存款准备金率,公开市场再度减弱资金回笼力度。

一周利率互换

资金面推升曲线小幅上移 短端成市场关注热点

◎中信银行 官佳莹 陈勇

上周,受数只小盘股影响,资金面偏紧,FR007维持在2.9%以上。在以FR007为基准的利率互换市场,整条曲线有所上移。

3MSHIBOR利率自4月28日出现连续数日上涨,已经稳居4.49%以上。以3MSHIBOR为基准的互换市场,交投集中于1年期,利率互换曲线进一步平坦化,交投相对清淡。

上证所债市周评

上周回购成交增加130%

◎特约撰稿 南泽

上周五上证国债指数收于113.23点,较前周涨幅0.04%。上周国债现券成交31.61亿元,较前周增加14.57%。

上周国债回购成交483.71亿元,较前周增加129.71%。各回购期限中成交最为活跃的是1天和7天回购。1天国债回购一周成交265.71亿元,回购利率盘中最高8%,最低1.26%。

上周上证所固定收益平台共成交6.79亿元,其中确定报价成交1.10亿元,询价成交0.35亿元,交易商与客户成交5.34亿元。截至上周五收盘,基准国债1年期07国债16最优买价99.947元,最优卖价99.982元,价差10个BP。