

Currency·bond

债券指数(6月3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(6月3日) 指数名称 指数值 涨跌幅(%) 成交量(万手) 修正久期 到期收益率(%)

上海银行间同业拆放利率(6月3日) 期限 品种 利率 期限 品种 利率

人民币汇率中间价 6月3日 1美元 1欧元 100日元 1港币

交易所债券收益率(6月3日) 代码 名称 最新收益率 收益率 持仓率

银行间债券收益率(6月3日) 代码 名称 最新收益率 收益率 持仓率

交易所回购行情(6月3日) 代码 名称 期限 最新收益率 成交量(万元)

银行间回购行情(6月3日) 名称 期限 最新收益率 成交量(万元)

高油价大幅增加价格补贴 救灾重建资金需求巨大 印花税收收入大幅下降

横生三大“意外” 下半年国债供给或“超预期”

兴业银行 徐寒飞

目前来看,今年财政实际收支水平可能受到三大“意外”因素的影响:一是股市低迷可能使得印花税收大幅下降...

——预算收支高增长和支出刚性使得财政收支受到“意外”冲击时,可能会受到一定影响。尽管2008年财政预算已经考虑到经济增长放缓、新税法实施以及雪灾等因素...

——股市大幅回调导致的交易量下降以及印花税率下调将减少2008年实际印花税收收入约600亿元。根据历年印花税率调整以及股票交易市场交易量,可以计算出“理论”的印花税率水平...

——高油价使得价格补贴可能“超预期”增加500亿元。数据显示,价格补贴与油价(采用人民币对美元平均汇率调整为人民币)

市场观察

资金因素淡出 6月债市有望描红

中国银行 董德志

我们认为,在各方面因素配合下,债市有望迎接“红六月”。

基本面有利

6月份重点关注依然集中在通胀以及经济增长方面。首先,市场对6月份CPI同比涨幅回落速度将会出现超预期的效果...

政策面平稳+技术面支持

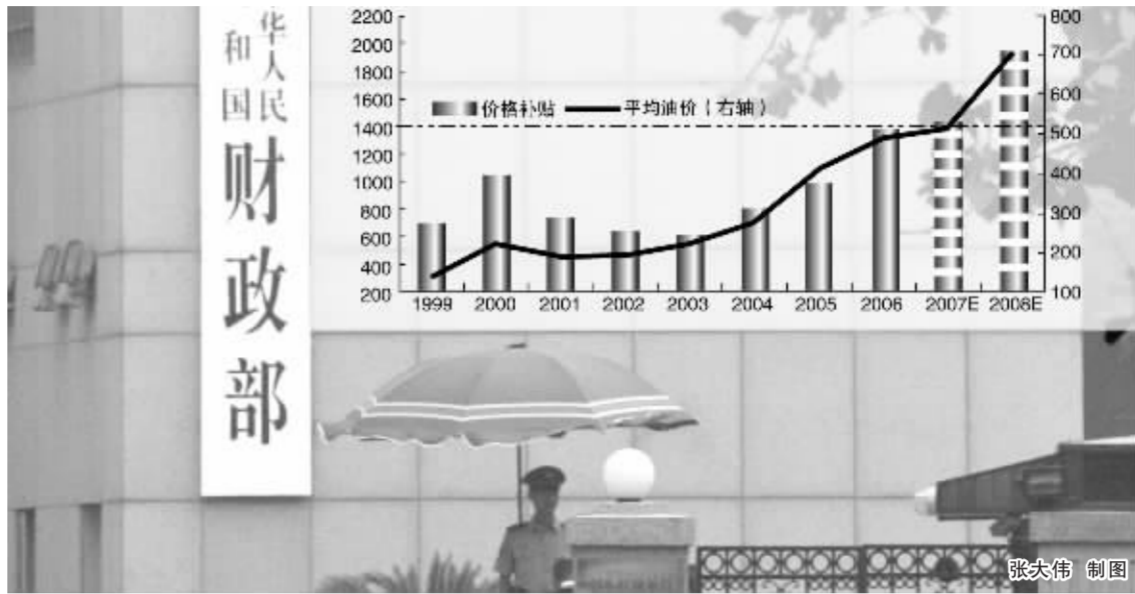
考虑到多重因素的制约与影响,我们认为6月份存款准备金率

汇市看盘

信贷市场再起动荡 日元本周独领风骚

上海蕙穗投资

周一因标准普尔下调了雷曼兄弟、摩根士丹利和美林三大券商的信贷评级,以及美国第四大银行——瓦乔维亚银行表示,因房市萧条之前收购的一家大型抵押贷款机构的相关贷款损失以及法律问题增加,该行将撤换执行长。投资者担



价格有明显关系。假定价格补贴/油价平均水平保持不变,采用2008年1-5月份平均油价99美元/桶作为全年平均价格,2008年价格补贴将达到1930亿元。如果制定价格补贴预算时,假定未来油价的平均水平与上一年相比保持不变...

此外,根据相关权威部门估计,本次汶川地震损失可能为雪灾的数倍,因此估计地震造成的损失约为4000亿元-5000亿元,救灾资金需求约1000亿元。另外,预计灾后重建工作的时间约为3年左右。

——财政收支受到的影响将

主要由国债发行来弥补。考虑到上述影响财政收支的“意外”因素,笔者认为,2008年将可能增加约3000亿元赤字,这3000亿元资金的来源可能来自上年财政超收收入、中央预算稳定调节基金以及新增国债发行...

于每月增加一次国债发行。——新增国债发行期限可能在3-7年,对收益率曲线将有一定抬升作用,尤其是中期债券品种可能受到一定的冲击。从目前国债余额的期限分布来看,3-7年期国债占比相对较低...

的大型IPO事件会令市场机构进行资金方面的提前准备与消化。综上所述,我们认为,虽然资金面存在波动,但是货币市场利率在6月份中将呈现总体下行的格局,其对于债券投资机构的心态冲击要远远小于5月份。况且前期长达一个月有余的“资金预期炒作”多多少少已经对市场产生了“预期疲劳”...

汇市观察台

美元在挣扎中疲弱

刘汉涛

周二美元全线下滑,低收益的日元则上涨,因雷曼兄弟或将筹资新资的消息传出后,市场人士益发担心全球金融状况,风险厌恶情绪回场。美元兑日元一度下挫约0.4%至103.90日元。美国5月制造业活动连续第四个月萎缩,并且通胀压力飙升至四年高位,加剧了有关美国经济可能陷入滞胀的担忧...

澳元兑美元周二接近前日触及的两周低位,之前英镑连受银行业忧虑和楼市及制造业疲弱数据打击,市场人气低迷不振。最新数据方面没有显示经济有好转迹象。澳元兑美元和兑日元在东京市场下滑,但是进入欧洲市场均借助于疲弱美元而反弹,兑欧元涨至0.96美元附近的高点...

上海蕙穗投资

元将成为市场规避风险的首选货币。周一日元兑所有货币大幅升值,就是风险厌恶情绪重燃所引发的涨势。日元技术分析:1,天图:1),日元天图上的长期压力趋势线位于106.00附近,日元曾三次上试105.80均未成功,并在105.80以十字之星形态收市,周一大幅升值,最低见104.00,2,日元天图上的短期上升趋势线位于104.00附近,也就是周一的低点。2,小时图:日元小时图上的压力位与104.60附近,阻力位于天图一样位于104.00/103.90。3,指标:天图的RSI在60以下且转头向下,K/D亦在80附近转头向下,指标显示仍有升值动能及空间。

入市策略:104.60附近买进日元,止损在105.00以上,短线目标102.80。(以上分析,仅供参考)

上证所国债周评

上证国债量价齐升

特约撰稿 雨泽

上周五上证国债指数收于113.52点,较前周上涨0.13%。上周国债现券成交23.30亿元,较前周增加41.64%。其中21国债(02)、99国债(08)、02国债(8),现券成交量居前。上周国债回购成交365.52亿元,较前周增加11.25%。各回购期限中成交量最为活跃的是1天和7天回购。1天国债回购成交239.29亿元,回购利率盘中最高5.22%,最低1.26%。7天国债回购成交126.22亿元,回购利率盘中最高3%,最低2.1%。上周上证所固定收益平台共成交4.37亿元,其中确定报价成交3.54亿元,询价成交0.83亿元。截至上周五收盘,基准国债1年期07国债16最优买报价99.925元,最优卖报价99.945元,价差7个BP;1年期07国债20最优买报价100.266元,最优卖报价100.320元,价差10个BP;3年期07国债11最优买报价99.760元,最优卖报价99.850元,价差4个BP;3年期08国债04最优买报价99.500元,最优卖报价99.700元,价差7个BP;7年期07国债14最优买报价99.300元,最优卖报价99.840元,价差10个BP;7年期07国债18最优买报价101.860元,最优卖报价102.370元,价差9个BP;7年期08国债01最优买报价99.500元,最优卖报价100.079元,价差10个BP。

Table with 2 columns: 代码, 名称, 最新收益率, 收益率, 持仓率. Title: 上证所固定收益证券平台成交行情(6月3日)

Table with 2 columns: 代码, 名称, 最新收益率, 收益率, 持仓率. Title: 上证所固定收益证券平台确定报价行情(6月3日)

