

Currency·bond

债券指数(6月12日)

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

全债指数行情(6月12日)

Table with 5 columns: Index Name, Index Value, Change, Volume, and Yield. Includes 中证全债, 中证短债, etc.

上海银行间同业拆放利率(6月12日)

Table with 5 columns: Term, Rate, Change, Volume, and Yield. Includes 1W, 2W, 3M, 6M, 9M, 1Y, 1M.

人民币汇率中间价

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

交易所债券收益率(6月12日)

Table with 5 columns: Bond Name, Yield, Change, Volume, and Price. Includes 030009, 030014, etc.

人民币汇率逼近6.9关口

今年以来累计升幅达到5.84%

本报记者 秦媛娜

在前夜美元下挫的带动下,昨人民币汇率再次快速上行,以6.9015的中间价创下汇改以来的又一新高...

下周,第四轮中美战略经济对话将在美国举行,如果与前三次的表现类似,人民币再次在这一消息刺激下快速升值,6.90关口的突破也将近在眼前...

元大关键仅距2个月。

值得注意的是,央行6月7日宣布上调存款准备金率,银行交易员称,部分银行被要求使用美元缴款,其购汇行为使得即期市场的美元头寸偏紧...

掉期市场所表现出来的却是另外一番情况。昨日中国货币网公布的数据显示,1年期美元兑人民币掉期报价的贴水幅度为2500/2360,与昨日6.9015的中间价相比,这意味着人民币在1年之后将升值

3.5%左右。这显然与市场的实际情况不符。交易员指出,掉期市场的定价主要是基于利率平价,因此这种情况的产生与存款准备金率上调之后,市场对于未来资金面以及利率走势的判断有关。

同日,国家统计局公布了5月份的物价数据,当月CPI同比增速为7.7%,低于前月的8.5%。但是这一消息并未给外汇市场带来太多影响,由于通货膨胀的压力仍然高企,因此市场人士认为,人民币升值仍是抑制通胀可选的手段之一。但

是也有人认为,与其让人民币快速升值来抑制通胀,不如通过扩大其弹性来达到目的。因为弹性的增强可以使得市场通过自身的调节能力,随通胀压力的不断变化来实现汇率涨跌以适应经济形势。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,昨银行间外汇市场美元等货币对人民币汇率中间价为:1美元对人民币6.9015元,1欧元对人民币10.7225元,100日元对人民币6.4485元,1港币对人民币0.88378元,1英镑对人民币13.5359元。

市场快讯

本周央行投放 1250 亿元

本报记者 丰和

本周,央行向市场净投放了1250亿元资金,创5月以来单周最大投放量。资金的投放令紧绷的资金面有所缓解。

昨天,央行在公开市场仅发行了两期央行票据,并暂时中断了28天正回购操作。至此,本周央行共发行央行票据310亿元,创下了今年新低。由于本周到期释放的资金量高达1560亿元,因此本周央行向市场净投放了1250亿元资金。

央行加大货币市场的资金投放显然与6月上调存款准备金率有关。由于法定存款准备金率将分别于本月15日和25日各上调0.5个百分点,造成银行间资金面一度吃紧,7天回购收益率在本周开盘时,一度达到5%。为了缓解压力,央行通过给市场补充流动性以平抑资金供求紧张局面,目前7天回购利率已连续两个交易日回落,昨天则降至3.55%附近。

市场观察

价格管理扮演关键角色

兴业银行 鲁政委

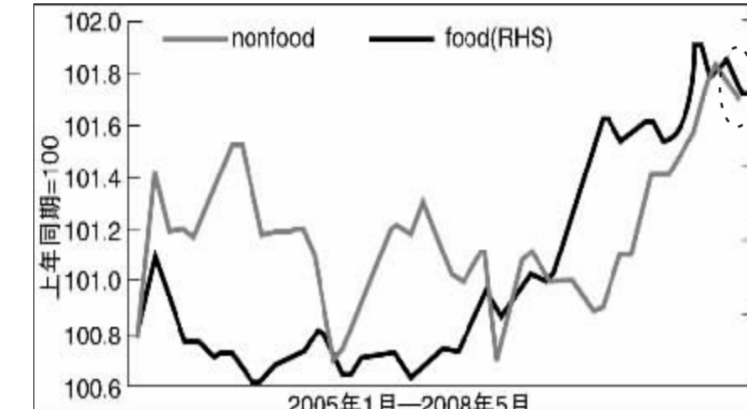
CPI回落0.8个百分点,好于市场预期,但高于笔者预期中值。5月CPI同比上涨7.7%,较上月大幅回落0.8个百分点,低于Bloomberg的市场调查平均值8.0%。数据落在笔者5月28日报告预测区间7.0%-7.7%的上界,高于预测中值7.4%。数据比对发现,依据商务部和农业部数据进行的食品价格估计降幅较实际的大。此前也曾出现过此类情况,估计是由于样本量的不同导致商务部价格与CPI食品价格之间的持续稳定性无法保证。

食品价格与非食品价格“双降”为13个月来首见。资料显示,5月非食品价格仅上涨1.7%,在4月份继续维持3月份1.8%的水平后,5月出现了0.1个百分点的回落,这是2007年7月以来所首见。食品价格涨幅为19.9%,虽仍处高位,但却相对上月2.2%出现了2.2个百分点的回落,这种同比数据相对上月的回落幅度是2006年2月以来最大的。这种非食品价格和食品价格在一个月份同时下降的情况,也是2007年4月以来的第一次。

分子项看,四涨四落。从同比指数相对上月变化来看,5月CPI上涨的子项有烟酒及用品、家庭设备及用品、交通通讯和居住,其同比涨幅分别相对上月加大0.2、0.1、0.1和0.3个百分点;下降的子项有食品、衣着、医疗保健及用品和教育文娱,它们分别下降2.2、0.1、0.3和0.5个百分点。

四大因素支撑CPI同比指数高位运行。当然,从同比涨幅绝对水平看,食品高达19.9%、烟酒及用品高达2.8%、医疗保健及用品高达3.3%

食品价格与非食品价格 13个月来首见“双降”



张大为 制图

和居住高达7.1%的同比涨幅,都是近年来的最高水平,从而成为支持当前CPI同比高位运行的主要因素。特别是后三者则大致是从2007年10月开始出现明显脱离过去通常上涨幅度趋势的。

环比涨幅低于历史均值。5月CPI环比涨幅-0.4%,较历史平均水平-0.3%低0.1个百分点,同时也是2001年以来历史第三低涨幅,显示下游物价形势有所缓解。

PPI和RPI均较上月小幅上升0.1个百分点,令人意外。在国际大宗商品价格持续走高,特别是原油价格屡破高位,国内抗震救灾物资需求骤然增加导致供应紧张的情况下,上游价格总体持续实属不易。这可能是政府价格管理措施的强化起了关键作用,但仍不能掉以轻心,真正的考验应该在第三季度和价格管理放开后。

数据显示,第二季度一般为CPI环比下降时期,而第三季度则可能反弹。如果今年仍然符合这一季节波动规律,这就意味着虽然CPI同

外汇占款投放续增 央行冲销压力加大

上海证券中心 胡月晓

央行昨天发布了五月份金融运行数据,笔者认为,除了货币供应继续上升,信贷增速放缓表明企业信贷需求意愿下降之外,从中还传递出两个重要信息。

一是外汇占款投放继续增加,央行冲销压力加大。从历史数据比较看,衡量货币流动性的广义货币供应量M2仍继续维持上升势头,5月份M2数量增加0.7万亿元。5月同期实现顺差202亿美元,吸收顺差约需增加基础货币投放1400亿元,按4.00的货币乘数估算,增加M2数量接近7000亿元。加上FDI、热钱流入,央行冲销外汇占款的任务非常艰巨。在中国经济日益融入世界经济体系的大背景下,中国出口能力在增强;加上人民币升值趋缓,下月顺差仍不可能有大的回落,今年剩余月内基本上可以保持200亿美元左右的水平。预计全年进口、出口、进出口总额增速仍可达22%,全年可实现顺差2200亿美元。可见,即使外贸顺差保持平稳,我国外汇储备持续增加的趋势也非常明显,央行冲销任务重,货币调控压力大,货币流动性外部输入仍将持续。

二是加息压力仍未消除。即使大幅上调了准备金率,PPI的持续上升和原材料价格的持续上涨,在通胀持续一段时间并成预期期的情况下,价格传导机制仍将继续进展下去。在货币工具中,数量型工具有从源头控制流动性扩张的作用,而加息等价格型工具则具有切断物价传导机制的作用。随着石油价格突破130美元,近段时间以来,世界性的通胀问题越来越严重,即使欧美发达国家,通胀问题也已超越了次贷危机成为当前宏观经济运行中的主要问题。为治理通货膨胀,许多国家开始了加息步伐,如俄罗斯、越南等,加息的外部环境已逐渐改善。

铁道部将发100亿短融券

本报记者 秦媛娜

铁道部6月19日将在银行间债市发行今年第一期短期融资券,规模100亿元。

本期短融券期限365天,通过银行间债市发行系统公开招标,标的为票面利率,招标总额为75亿元。经大公国际资信评估有限公司综合评定,铁道部主体长期信用等级为AAA,评级展望为稳定,本期短期融资券的信用等级为A-1。

每日交易策略

中建 IPO 如果推迟

大力

央行在端午节突然上调存款准备金1个百分点之后,自周二假期结束开始,资本市场便大幅跳水直到昨日收盘跌跌2900点。同时就有消息传出,因为资本市场压力过大,中国建筑的新股发行虽然已经过会,但却迟迟未能拿到批文,何时发行将是一个未知数。

由于中国建筑新股发行上会的消息在存款准备金上调之前已经被确认,因此各类机构应该早就为此开始各方面的准备。上周就已经有机构开始融入两周到一个月的长期资金,短期股票的收益率也有向上的趋势。但是,如果突然间新股发行的日子不再确定,这对银行间市场可能会造成什么样的影响呢?

对于回购市场来说,准备好打新股的资金突然之间没了目标,应该会有很多资金不得不以短期逆回购的方式回到银行间市场。对于债券市场而言,短期债券,特别是超短债的收益率应该会有明显的下降。从昨天债市的行情来看,的确得到了印证。

昨日隔夜回购和7天回购利率双双,大量的基金公司出现在逆回购公开报价的名单中。隔夜回购较前一日下降了10多个BP,而7天回购更是大降50多个BP。半个月以内的超短债更是抢手,昨天在3.40%的收益率水平上连续成交,较前几日的成交收益率跌幅超过100个BP。

我们相信所有的投资者都还在等待中建IPO发行的最终结果,但是如果发行时间迟迟无法确定,银行间市场短期资金可能会越积越多,相应的收益率曲线短端的波动可能会加大,投资者需谨慎从事。

汇市观察台

美元普涨 欧元再遭重挫

杨俊生

周四,市场人气逐渐消化欧洲央行政策利于欧元前景的担忧,并再度转向利于美元。美元在经过盘初弱势整理后,继续为欧元、日元、英镑等各币种全面上涨。美元指数也自开盘的73248,大幅上升至两周高点7389,截至发稿时,仍维持在7385高位附近。

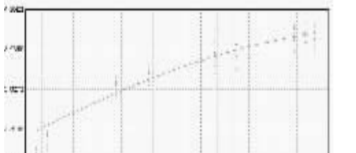
周四欧元再遭重挫,盘中遭遇多重利空袭来:首先,法国财长拉加德言论引起市场对欧洲央行下月加息的怀疑,引发一轮欧元抛盘;其次,比利时啤酒商英博对美国啤酒商 Budweiser and Michelob的463亿美元的并购消息,继续不利欧元;再者,投资者担心爱尔兰当天对欧盟的《里斯本条约》公投结果为“反对”再令欧元承压。甚至市场预期稍晚公布美国零售数据也将高于市场预期进一步打压欧元。受这些消息重压,欧元全线下挫,并触发了15445和15420止损单,导致欧元对美元从日内高点重挫1%至15393日内低点;同时,欧元对英镑也交易于一周低点0.7885,欧元对日元也远离日内高点跌至16565附近。后欧元虽有所反弹,但截至发稿时,欧元兑美元仍维持在15415低位运行,全天总体仍下跌0.7%左右。周四美元兑日元上涨,截至发稿时,维持在10767高位附近,全天小幅上扬0.67%左右。澳元兑美元跌破0.94美元关口,并创下四周来低点0.9351,截至发稿时,澳元当日已大跌约1.14%。(作者系中国建设银行总行交易员)

Advertisement for '应时涨跌软件' (Real-time Price Movement Software) by 应时投资 (Ying Shi Investment). The ad features a large graphic with the text '炒金炒汇不难' (Trading Gold and Forex is not difficult) and '有这样的买卖信号还不够?' (Is this trading signal not enough?). It lists various services like '及时数据新闻' (Timely data news), '即时买卖信号' (Real-time buy/sell signals), and '专家即时策略' (Expert real-time strategy). It also mentions a '明天14:00软件演示会' (Software demonstration on June 14th at 14:00) and provides contact information for Beijing and Shenzhen offices.

上证所固定收益证券平台成交行情(6月12日)

Table showing the trading volume and price for fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange on June 12th. Columns include bond code, name, volume, and price.

上证所固定平台国债收益率曲线



交易所回购行情(6月12日)

Table showing the market for repurchase agreements on the exchange on June 12th. Columns include code, name, latest price, change, and volume.

银行间回购行情(6月12日)

Table showing the market for repurchase agreements in the interbank market on June 12th. Columns include name, latest price, change, and volume.

上证所固定收益证券平台确定报价行情(6月12日)

Table showing the confirmed bid prices for fixed income securities on the Shanghai Stock Exchange fixed platform on June 12th. Columns include bond code, name, and bid price.