

Currency·bond

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

Table with 4 columns: Term, Shibor(%) Change, and Bid/Ask. Includes 1W, 1M, 3M, 6M, 9M, 1Y.

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

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020308, 020310, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

2000多亿准备金抽离未荡起太大波澜

◎本报记者 秦媛娜

在存款准备金率宣布上调后的首个上缴资金交易日,货币市场没有为这2000多亿元资金的抽离而荡起太大波澜,资金利率反而有所回落。

市场人士指出,银行早在政策宣布之后的几个交易日就已经积极筹集了缴款资金,因此昨日市场的波澜不惊也在预料当中。

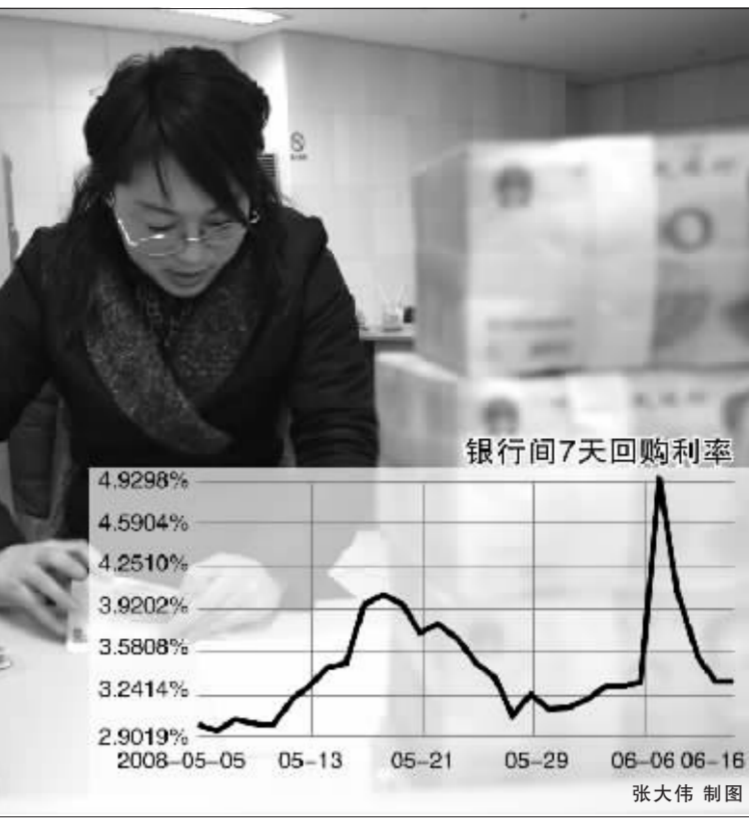
事实上,类似的情况在往次存款准备金率上调之后也曾出现过。宣布上调之后的一个交易日往往资金面最为紧张,除了资金需求的骤然扩大,更多的还有市场紧张情绪的渲染因素。

本次存款准备金率上调之后

的货币市场表现就是这样一个典型的表现。在央行宣布存款准备金率上调时,市场还受到新股发行等因素的压力,特别是中国建筑的发行已经上会,于是宣布之后的首个交易日,资金利率飙升,然而第二天又立即有所缓解,之后7天回购利率逐日回落到3.5%附近。

昨日,银行间债市质押式回购7天期加权利率继续下降,走低了9.68个基点,报于3.2444%,这已经是近两周来的最低水平。

下周三,银行还将面对存款准备金率另外0.5个百分点上调的资金缴款,但是如果没有了更多利空消息的影响,市场预测资金面难以回到上周初的情形。



■市场快讯

一年央票发行创年内地量

◎本报记者 丰和

由于本月央行将分两次上调存款准备金率,令公开市场回笼力度迅速减弱。今天,央行将在公开市场发行90亿元一年期央行票据,发行量创下今年地量。

人民币继续徘徊于6.9关口

◎本报记者 秦媛娜

回落10个基点,人民币汇率昨日继续在6.9关口附近徘徊,中间价报6.9028。这一走势也显示,本周将举行的中美战略对话还没有影响人民币汇率的企稳盘整势头。

上港集团发第二期中期票据

◎本报记者 秦媛娜

上海国际港务集团股份有限公司发布公告称,将于6月19日发行今年第二期中期票据。本期中期票据发行规模为15亿元,期限3年,票面利率由簿记建档结果确定。

■市场观察

热钱输入货币危机 “双边管理”对症下药

◎兴业银行 鲁政委

各方数据间的相互校验显示:当前热钱流入压力较大,我国暴露于输入性货币危机的风险也有所加大。

存款和M2或受到热钱流入影响走高。5月份人民币存款同比增长19.6%,较上月17.7%大幅提高1.9个百分点,也是2006年5月以来的单月最高增速。

是最好选择,最低4.1%的利息加上大约10%左右的年升值率,总结14%左右的收益率已经是一个很不错的选择了。

另外,地震导致央行在公开市场净投放,热钱流入导致外汇占款增多等引致基础货币扩张和本月信贷同比多增导致货币乘数扩张,也是推动M2反弹的两大因素。

热钱吹胀出口数据超预期。在市场预期出口走弱氛围中,5月份出口同比增长28.1%,较上月21.8%大幅反弹6.3个百分点,增速为2007年3月以来第四高位。

是一个不容忽视的重要原因。由此,5月份较高的出口增速并不足以改变我们今年对出口前景并不乐观的预期。

特别值得指出的是,本月出口高速增长数据几乎与基数无关。当然,大宗商品价格高企也是推高进口增速的重要因素。

政策建议。在周边市场金融脆弱性显著无虞的现状,为避免外汇继续大量流入可能造成的负面影响,笔者认为,宏观当局应立即不动声色地加强外汇流动“双边管理”。

梯若尔教授对大量经验研究的总结表明:新兴市场的货币危机往往发生在资本流出放开,从而带来外汇大量流入之后。

机。而亚洲金融危机发生后,马来西亚率先特立独行地采取了严格资本管制,最终使得其领先于其他受冲击国家实现了经济正常化。

作为亚洲金融危机后沉痛教训的结晶,“清迈协定”在稳定未来的金融冲击中被亚洲国家寄予厚望。然而,作为易受感染经济体之间的互保性制度安排,一旦一国发生金融冲击,其在稳定市场信心上的作用相当有限。

考虑到IMF在拯救亚洲金融危机中已声誉严重受损,当前积极谋求与亚洲国家金融风险相关度相对较低、本币为国际本位币的美国的合作至关重要。

虽然在资本管制是否有效问题上依然存在争议,但加强管理无疑大大增强了投机资本预期的不确定性,由此将在一定程度上削弱其投机动机。

■汇市观察台

美股受到提振 汇市利差交易重现

◎胡箫箫

周一美元指数在74的高位附近维持震荡,尽管美联储加息预期限制了美元的涨幅。同时,由于上周美国核心通胀报告温和,令美股受到提振,全球股市有所回暖,利差交易重现,欧元、英镑等高息货币纷纷有小幅上涨,也在一定程度上抑制了美元指数的涨势。

欧元兑美元周一先抑后扬,先是受投资者抛售震荡下跌至1.5345美元,随后止跌回升至1.5438美

元,这主要是因为全球股市回暖,令利率相对较高的欧元获得投资者青睐,从而推高欧元兑美元。

英镑兑美元周一震荡走强,上涨0.45%最高至1.9578美元,这一方面是因为投资者预期本周稍后公布的美国通胀数据将强化加息预期。经济放缓和高通胀的并存令英国央行的利率前景变得复杂,市场预期近期英国央行料将加息25个基点以推动经济增长。

全球股市回暖催生利差交易,令低息货币日元受到挤压。周一美元兑日元小幅上涨0.54%,最高至108.59的四个半月高点。

澳元兑美元周一脱离上周触及的一个月低点,这主要是因为股市上涨支撑投资者信心,利差交易需求旺盛,使高息货币澳元获得支撑,同时市场关注将于周二公布的澳洲央行6月利率会议记录,市场预期记录将重申强硬的货币倾向。

本周,市场将关注美联储主席伯南克的讲话,以及美国纽约联邦储备银行和费城联储储备银行6月制造业指数、美国5月新屋开工等数据的表现,以从中寻找美元稍后首次加息的时机。

其次,G8财长会议后续效应可能成为影响本周汇市的一个重

要因素。日本财务大臣野田福志郎上周五表示与美国财长鲍尔森讨论了汇率议题。本周我们从日元的走势中,或许可以了解美日达成的“内幕交易”,从而探寻出美国是否真心希望美元走强。

再次,市场将关注欧洲央行总裁特里谢的讲话,瑞士央行的利率决议,英国央行、澳洲央行和日本央行的会议记录,加拿大5月通胀数据,德国6月ZEW指数等,来研究这些货币的利率前景。

最后,油价以及美股动向仍是本周影响汇市的重点因素,值得关注。(作者系中国建设银行总行交易员)

■每日交易策略

做多时刻仍未到来

◎东东

5月PCI指数下行并没有给债市带来预想中的收益率下行,相反,悲观的PPI数据招来了更多的抛盘。据传,国家对全年CPI的控制目标已经从年初的4.8%上提至6.6%,以此目标值反推,在整个下半年国内CPI将会逐步下行,到年末将会低于5%。

眼下,CPI的下行将可能是刺激债券的原因,但利率过低仍然是一个很大的问题。在长期负利率并且预算不改变的情况下,很难有理由说服投资者投资长期期的债券,持有债券的收益无法覆盖物价上涨带来的货币贬值。所以,如果说CPI和PPI在6月份之后都能够向下运行,而且这种向下运行能够变成市场可见的预期,那么投资者对于债券的热情才会逐步回来。

不管怎么说,在央行“压榨式”抽紧流动性的操作压力下,市场的流动性很难支持一个债券牛市。而保险资金传统上都会比较谨慎,在中长期债券的投资方面,虽然有资金的压力,但这种压力不是绝对的,特别是在权益投资受损严重的情况下,更需要高利率品种来对冲收益,因此对收益率的要求也会比较高,而基金是目前流动性最为充裕的机构,但基金受到市值计价的投资约束,本身决定了不可能是长期稳定的投资力量。因此,在目前的情况下,谨慎仍然是最好的策略,轻易做多容易使自己陷入非常被动的局面。

■利率互换周评

资金面恐慌情绪消散 互换曲线面临下调风险

◎中信银行 官佳莹

端午节央行再度上调法定存款准备金率1%至17.5%,此举加剧了市场对于资金面的担忧。FR007周平均利率攀升至4.0038%。受资金面的影响,互换市场出现了明显的恐慌情绪,1.3和5年期关键期限成交利率上周二分别大幅上行44bp、44bp和48bp至4.00%、4.10%和4.25%左右;之后在回购利率下行带动下曲线进行了下调整理,分别稳定在3.85%、4.00%和4.10%左右。

上周SHIBOR 3M利率下行2BP至4.4608%。上周以3MSHIBOR为基准的互换市场延续清淡行情。在央行宣布上调法定存款准备金后,以SHIBOR 3M为基准的利率互换曲线整体上移了25-35bp。本周估计将以盘整为主。

上周SHIBOR O/N 周均值为3.2255%。上周1年期以SHIBOR O/N为基准的利率互换成交于3.00%,预计本周互换曲线将面临下行压力。

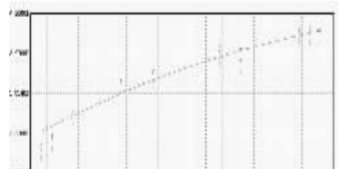
Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

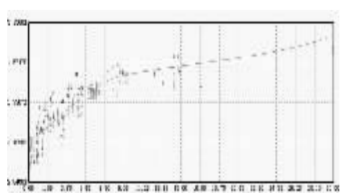
Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

Table with 4 columns: Bond Name, Yield, and Change. Includes 020301, 020302, etc.

上交所固定平台国债收益率曲线



国债收益率曲线



上交所固定收益证券平台确定报价行情(6月16日)

Table with multiple columns showing market data for fixed income securities on the Shanghai Exchange platform.

上交所固定平台国债收益率曲线

Table with multiple columns showing market data for fixed income securities on the Shanghai Exchange platform.