

Currency·bond

债券指数(6月23日)

Table with 4 columns: Index Name, Value, Change, % Change. Includes 上证国债指数, 银行间债券总指数, etc.

全债指数行情(6月23日)

Table with 5 columns: Index Name, Value, Change, Volume, Price. Includes 中证全债, 中证国债, etc.

上海银行间同业拆放利率(6月23日)

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

人民币汇率中间价

Table with 5 columns: Currency, Rate, Change, % Change, Bid. Includes 1美元, 1欧元, 100日元, 1港币.

交易所债券收益率(6月23日)

Table with 5 columns: Bond Name, Yield, Change, % Change, Bid. Includes 020909, 021009, etc.

Table with 5 columns: Bond Name, Yield, Change, % Change, Bid. Includes 020909, 021009, etc.

银行间债券收益率(6月23日)

Table with 5 columns: Bond Name, Yield, Change, % Change, Bid. Includes 020909, 021009, etc.

通胀隐忧与美元弱势致一周内人民币快速拉升

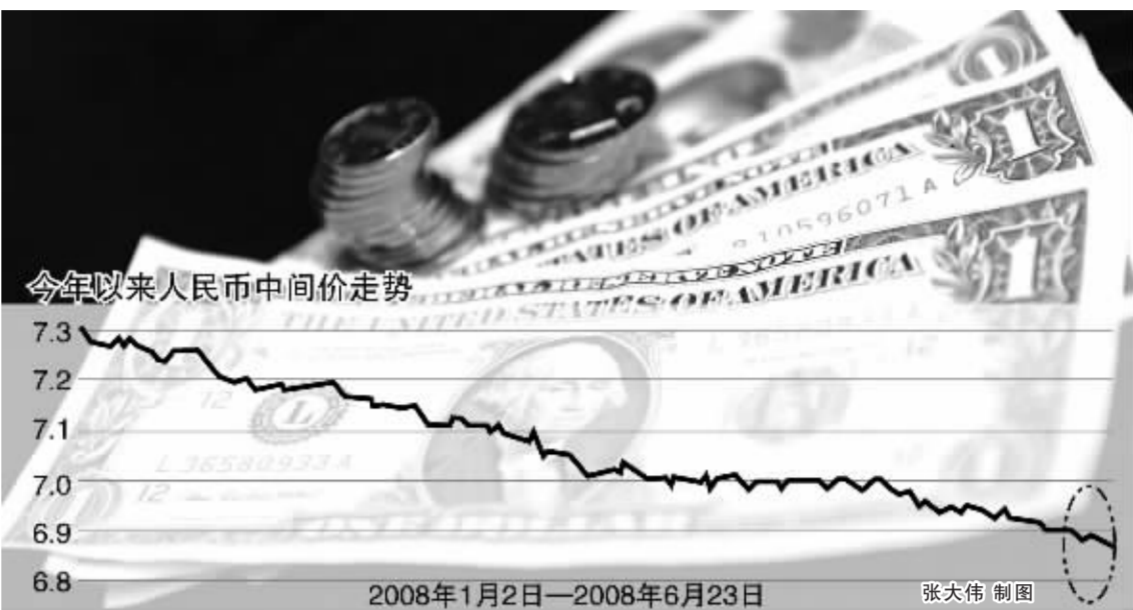
6月份人民币升值已超1%

本报记者 秦媛娜

人民币汇率中间价昨日首次撞开6.87,在短短5个交易日里第四次将重要的整数心理关口突破,再次创下汇改以来新高。

从上周一的6.9028到本周一的6.8676,人民币汇率在最近的一周时间里表现出了强劲的升值冲动,屡创新高。

在通胀压力高企和美元走势较弱的背景下,近来人民币中间价的屡次新高表现并没有给市场带来太多的意外。



今年以来人民币中间价走势 张大为 制图

成的通货膨胀加剧状况,这让汇率有了更多的想象空间。虽然升值对缓解通胀的作用很有限,但是这也是一个重要的方式。

但是从远期、掉期市场的价格来看,随着人民币即期报价的屡创新高,美元兑人民币汇率的远期贴水幅度虽然也在近日有所拉大,却显然与年初升值速度最快时的程度无法相比。

7%,低于3月份最高值的11%。不仅仅是远期市场的报价显示了市场心态的微妙变化,对于中期人民币即期汇率的变化,市场也存有不确定的预期。

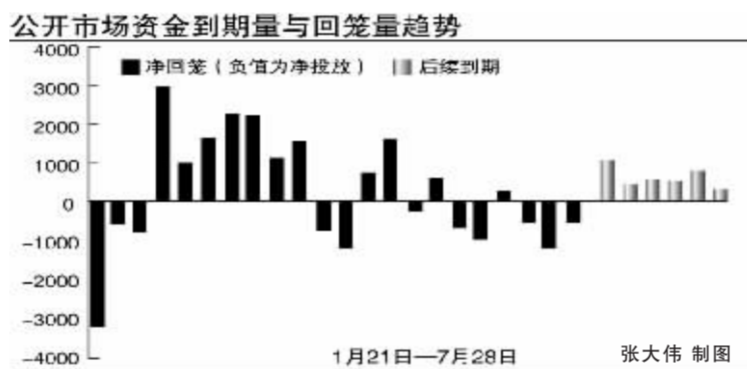
资金面扫描

紧张资金面料继续得到缓解

申万研究所 屈庆 张睿 张磊

我们预计,本周央行公开市场操作仍会维持较弱的力度,而在6月份提高一个百分点的准备金率后,7月份再次提高准备金率的可能性也不大,因此资金面紧张程度将继续得到缓解。

本周四有立电子和利尔化学两只小盘股发行,央行已连续三周向市场净投放资金,银行间资金面偏紧的局面不断缓解,上周银行间回购利率不断下行,我们预计本周新股申购对银行间资金面的影响有限。



公开市场资金到期量与回笼量趋势 张大为 制图

存款准备金率0.5个百分点,将大约冻结银行体系资金量2000亿元,可能会对银行间资金面造成一定的暂时性冲击。

在公开市场上回笼力度的减弱,上调法定存款准备金率对资金面的紧缩效应已经大部分被市场消化。

将保持在3.0%-3.5%的范围内波动,延续上周下降的趋势。

本周公开市场到期资金量为1070亿元,其中央行到期资金量为1070亿元,正回购到期320亿元。受到央行上调法定存款准备金率的替代效应,我们认为,本月的公开市场回笼力度将减弱,而且未来数周较少的到期资金量也将减弱央行公开市场的回笼力度。

汇市现象台

糟糕数据重击欧元 升息缓行美元本周看跌

刘汉涛

受到欧元区不佳经济数据的影响,周一美元大幅攀升,兑欧元上涨至1.5500美元附近,美元指数则涨至73.40。美联储将于周二召开为期两天的决策会议,市场预计此次会议上加息的可能性仅为10%,但认为欧元区6月制造业和服务业PMI均下跌,令欧元走势受挫,从1.56美元上方暴跌至1.5520美元附近。

来相信美联储将升息,并且预计年底前可能加息三次,但这种预期在近期有所降温,因联储主席伯南克的观点似乎暗示目前暂无利率上调的计划。

投资者将仔细研读联储的会后声明,寻找央行更侧重于通胀还是经济成长的线索。在情况明朗之前,美元将维持疲弱态势,但即使美元疲弱,欧元/美元也难以升穿1.5700-1.5800区域,除非美国经济数据令人失望。

欧元汇率执委会委员斯麦吉周二称,欧元区利率上调25个基点应足以将区内通胀率拉回到2%下方。

本周公布的美国数据包括周二出炉的6月消费者信心指数,路透调查预估为56.3。将于周三公布的5月耐用品(耐用品)订单单较上月增加0.1%,5月新屋销售年生产总值(GDP)第一季终值以及一周初失业人数。同一天公布的数据还有5月成屋销售。周五出炉的数据包括5月个人所得和个人消费支出(PCE)物价指数。根据预估,个人所得料增长0.4%,PCE以及核心PCE料分别成长0.6%和0.2%。

(作者系中国建设银行总行交易员)

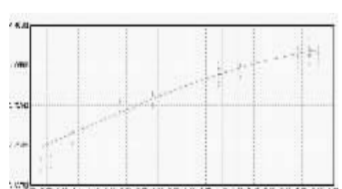
上交所固定收益证券平台成交行情(6月23日)

Table with multiple columns showing transaction details for fixed income securities on the Shanghai Exchange, including bond names, yields, and volumes.

上交所固定收益证券平台确定报价行情(6月23日)

Table with multiple columns showing determined bid prices for fixed income securities on the Shanghai Exchange, including bond names, yields, and bid amounts.

上交所固定平台国债收益率曲线



交易所回购行情(6月23日)

Table with 5 columns: Code, Name, Latest, Change, Volume. Includes 020401, 020402, etc.

银行间回购行情(6月23日)

Table with 5 columns: Name, Latest, Change, Volume, Price. Includes R001, R007, R014, etc.

一年央票发行再创年内新低

本报记者 丰和

受本周三法定存款准备金率再度上调的影响,央行再度减弱公开市场资金回笼力度,今天一年央票发行量由上周的90亿元下降至50亿元,发行量又一次创下年内新低。

与上周相比,本周到期释放的资金量有所上升,达到1070亿元,增加230亿元。其中,到期的央行票据量为750亿元,比上周增加40亿元;到期的正回购量为320亿元,增加了190亿元。

每日交易策略

市场终归是有效的

海天

二季度以来,由于通胀数字出现跳升,以及央行持续的宏观调控,年初以来多头的债券市场出现逐步下跌行情,例如3年期国债收益率由3.65%水平上到3.80%以上。不过,今天我们注意力并不在债券,而在于作为衍生品的利率互换。



2007年11月以来,由于货币市场利率出现实质性下降,债券市场出现多头行情,利率互换固定端价格迅速走低,1年期7天回购互换价格由去年11月初的3.85%下滑至今年3月份的3.20%,4月份更进一步下滑至3.05%以内;其他期限7天回购互换也大致如此走势。

回到当时的市场,尽管市场参与者普遍感觉互换价格下跌速度有些不可思议,但经过讨论,市场最终形成的共识是:存在就是合理的,由于货币市场利率在相对低位徘徊,并且少数相信其不合理的机构也吃了苦头,这个低迷的互换市场价格,应当就是合理的。

但是,经过多年发展的国内固定收益市场,效率已经出现不小的提升,市场自发纠错功能也在不断增强。5月份以来,随着海外离岸市场的预期变化,伴随着快速上升的货币市场利率,国内利率互换市场出现了快速的调整行情,在6月份短短半个月内,1年期7天回购互换价格由3.20%攀升至3.80%以上,升幅之剧烈再次超过市场想象。

去年年底至今年中利率互换的剧烈波动行情,再次向我们揭示了一个道理,中国的债券市场正在变得越来越有效,市场最终会回归于合理。

一周利率互换

互换曲线仍面临下行风险

中信银行 官佳莹

在央行公开市场操作连续三周净投放和大盘股发行暂缓的作用下,上周银行间货币市场七天回购定盘利率逐步下行,周五收于3.24%,周平均值也大幅下行至3.28%。

本周公布的美国数据包括周二出炉的6月消费者信心指数,路透调查预估为56.3。将于周三公布的5月耐用品(耐用品)订单单较上月增加0.1%,5月新屋销售年生产总值(GDP)第一季终值以及一周初失业人数。同一天公布的数据还有5月成屋销售。周五出炉的数据包括5月个人所得和个人消费支出(PCE)物价指数。根据预估,个人所得料增长0.4%,PCE以及核心PCE料分别成长0.6%和0.2%。

上周3M SHIBOR利率逐步上行,周五收至4.4751%。受点交易影响弱于预期和加息预期有所强化的影响,近来3M SHIBOR为基准的互换报价曲线有较大程度上调。上周1年期和5年期分别成交在4.6%和4.76%,分别上行10bps和9bps。上周五油电价格突然调整,同日周小川表示会制定更加强硬的反通胀政策,受此影响,市场加息预期再次强化。本周以3MSHIBOR为基准的互换市场或将以上行走势为主。

上交所债市周评

特约撰稿 雨泽

上周五上证国债指数收于113.51点,较前周略涨0.09%。上周国债现券成交31.61亿元,较前周上涨了185.29%。其中08国债(09)20国债(4)21国债(15)的现券成交量居前。

上周国债回购成交401.79亿元,较前周上涨21.23%。各回购期限中成交最为活跃的是1天和7天回购。1天回购成交228.83亿元,回购利率盘中最高3.42%,最低1.98%。7天回购成交172.40亿元,回购利率盘中最高2.96%,最低2.1%。

08国债09于6月16日在固定收益证券综合电子平台挂牌上市,该券为指定做市券种,16家一级交易商联合对该券报价做市。

上周上证所固定收益平台共成交16.06亿元,确定报价成交2.50亿元,询价成交3.83亿元,交易商与客户的协议成交9.73亿元。

截至上周五收盘,各期限基准国债最优买报价与最优卖报价的价差在10个BP至5个BP之间不等。