

Currency·bond

债券指数(7月8日)

Table with 4 columns: Index Name, Value, Change, % Change. Includes 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.

上海银行间同业拆放利率(7月8日)

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

人民币汇率中间价

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

交易所债券收益率(7月8日)

Large table with columns: Code, Name, Yield, Change, % Change. Lists various government and corporate bonds.

银行间债券收益率(7月8日)

Table with columns: Code, Name, Yield, Change, % Change. Lists interbank bond yields.

市场观察

银行成本“托底” 债券利率难降

据测算,经过准备金率调整的商业银行存款成本目前约为2.43%

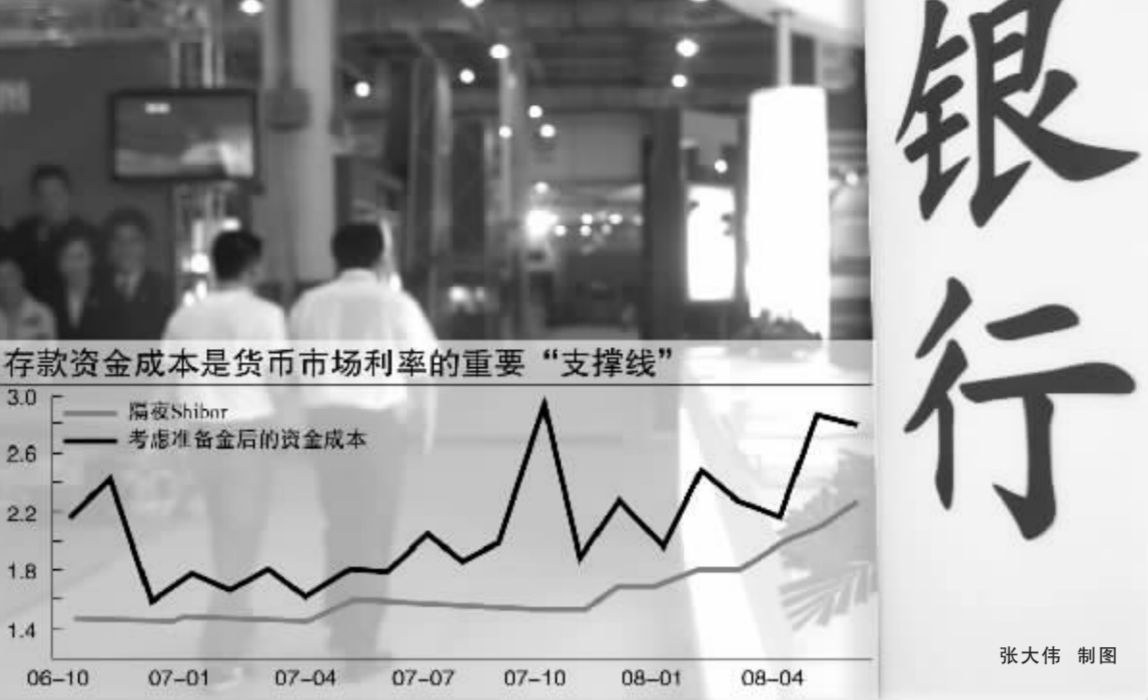
以2007年6月份为计算起点,准备金率平均每上调1%,商业银行资金成本将上升约2bp

兴业银行 徐寒飞

近期债市收益率曲线走出一波上行行情,其中10年期国债利率水平达到4.56%,创出了2008年以来的新高。

央行将法定准备金率作为“常规武器”使得商业银行的资金成本可能持续受到影响。2007年,央行9次上调法定准备金率,2008年1-6月,央行4次上调法定准备金率。

法定准备金率上调对资金成本的推高效应已经超过了存款活化对资金成本的推低效应。



存款资金成本是货币市场利率的重要“支撑线”

金成本的反向作用。同时考虑存款期限分布以及法定准备金率的影响,可以得到对商业银行存款成本水平的估算。

我们进行如下简单的测算,一方面,如果由于资金波动性下降,商业银行超储率下降了1%,假定隔夜拆借利率平均水平为2.5%。

多),商业银行整体资金成本会上升;二是资金的波动性降低,使得商业超储率下降,有利于降低资金成本。

不过超储率的下降是有底线的,低于1%的水平商业银行可能会出现流动性问题,资金成本将大幅上升。

的重要“支撑线”,其上升可能对债券收益率水平起到“推波助澜”的作用。法定准备金率上调提高了存量存款的成本。

在当前央行货币政策不可能放松的情况下,除了加息以外,前述推高资金成本的因素将持续起作用。

■ 汇市现象台

美元指数窄幅波动 市场静待美住房数据

胡箫箫

周二美元指数回吐前日部分涨幅在72.58-72.86的区间内窄幅波动,这主要是因为前日美国雷曼兄弟公司指出,美国最大两家房贷机构联邦国民抵押贷款协会和联邦住房贷款抵押公司可能需要集来应对坏账和新的会计准则。

欧元方面,虽然美元指数下跌,但是周二欧元兑美元上升空间十分有限,由1.5754美元的高点回落至1.5720-1.5730美元。

上升的顶点。英镑兑美元周二先抑后扬,先是于亚洲交易时段受股市下跌引发风险厌恶情绪拖累而承压,但是随着英国5月房价

支撑,收复早盘跌幅。日元方面,周二美元兑日元跟随美元变化,呈现小幅下跌走势。

受商品价格下跌影响,商品货币涨幅低于预期,英镑又再次获得支撑,收复早盘跌幅。

本周伊始,外汇市场又一次上演了“过山车”似的宽幅震荡行情,但基本上仍然延续了欧系货币上周的弱势局面。

澳元周二亦呈现下跌走势,而风险厌恶情绪和股市走软也令澳元承压。

作者系中国建设银行总行交易员

内企业萎缩状况将迫使英国央行很难作出加息决定,另外英国房地产市场下滑的局面也为英国央行不加息提供了筹码。

综上所述,英镑在如此不利的局面之下,必将延续其兑美元的下跌走势。

技术面:从4小时图看,布林线中轨(1.9800)附近将是近期的第一道压力,本轮下跌回调的0.618黄金分割位(1.9880)附近将是其第二道压力。

上交所固定收益证券平台成交行情(7月8日)

Table with columns: Code, Name, Volume, Price, etc. Lists trading data for fixed income securities on the Shanghai Exchange.

全债指数行情(7月8日)

Table with columns: Index Name, Value, Change, % Change. Lists various bond indices.

交易所回购行情(7月8日)

Table with columns: Code, Name, Volume, Price, etc. Lists trading data for repurchase agreements.

银行间回购行情(7月8日)

Table with columns: Code, Name, Volume, Price, etc. Lists trading data for interbank repurchase agreements.

上交所固定收益证券平台确定报价行情(7月8日)

Large table with columns: Code, Name, Volume, Price, etc. Lists trading data for fixed income securities on the Shanghai Exchange.

■ 每日交易策略

想起了所罗门公司

海天



1980年代,华尔街固定收益领域有着一个光辉的名字——所罗门公司(Salomon Brothers)。这家成立于1910年的老牌投行,一度在华尔街叱咤风云,无限辉煌。

根据资料,所罗门公司与当代美国债券市场同步发展,早在美国债券市场仍然相对封闭和落后时期(1950-60年代),所罗门公司即专注于债券交易;1970年代后,由于利率市场大幅扰动,所罗门公司在混乱的债券市场中异军突起。

应当说,作为曾经无限辉煌,又轰然倒塌的所罗门公司,其身后评价,褒贬不一。但如果正襟危坐,认真思考,所罗门公司仍然是一个伟大的公司。

笔者认为,作为正在快速发展的市场,中国债券市场需要激情,需要创新者和引领者——它不必完美,不必生猛强大,但一定要有不断创新、不断进取的意志和行动。

■ 市场快讯

人民币中间价小幅回落

本报记者 秦媛娜

6.8581,这是人民币汇率昨日的中间价报价,人民币较前日温和回落14个基点。

虽然中间价回落,但是来自G8峰会的消息显示,欧盟委员会主席希望中国放开人民币兑欧元的汇率,这表明人民币升值的外部压力并未减轻。

央行资金回笼力度有所加大

本报记者 丰和

央行资金回笼力度加大,昨天在公开市场回笼了240亿元资金,为上上周同期的5.3倍。

昨天,央行对28天回购品种进行了190亿元的正回购操作,比上周增加160亿元,收益率为3.2%,与前次操作相同。

三公司将发短融券

本报记者 秦媛娜

7月15日,华侨城集团、中国交建和重庆化医控股三家公司拟发行三只短融券,规模总计49亿元。

上述3只短融券发行额分别为30亿元、10亿元、9亿元,期限均为365天。

■ 上证所债市周评

上周国债回购缩量近一成

特约撰稿 雨泽

上周共5个交易日。周五上证国债指数收于113.29点,较前周下跌0.1%。上周国债现券成交31.57亿元,较前周上升了31.76%。

上周国债回购成交348.10亿元,较前周下跌了8.96%。各回购期限中成交最为活跃的是1天和7天回购。1天国债回购上周成交200.46亿元,回购利率上周盘中最高2.79%,最低1.62%。

上周上证所固定收益平台共成交7.40亿元,确定报价成交2.89亿元,询价成交0.51亿元,交易商与客户协议成交3.96亿元。

截至上周五收盘,基准利率1年期至7年期最优买价与最优卖价价差7个BP至10个BP。

注:技术指标由北方证券数码技术公司提供