

Currency·bond

不确定预期趋浓 债市陷入观望

昨机构理性出手认购6个月期国债

本报记者 秦媛娜

债券市场经过7月上旬的一轮反弹后已经进入相对平静的调整期,昨日发行的6个月期国债就是一个体现。

昨日,财政部发行今年第十二期记账式国债,为期限6个月的贴现债券,发行总量260亿元,实际的投标量为283.11亿元,超额认购倍率1.09倍,并未出现想象中的抢购情况。

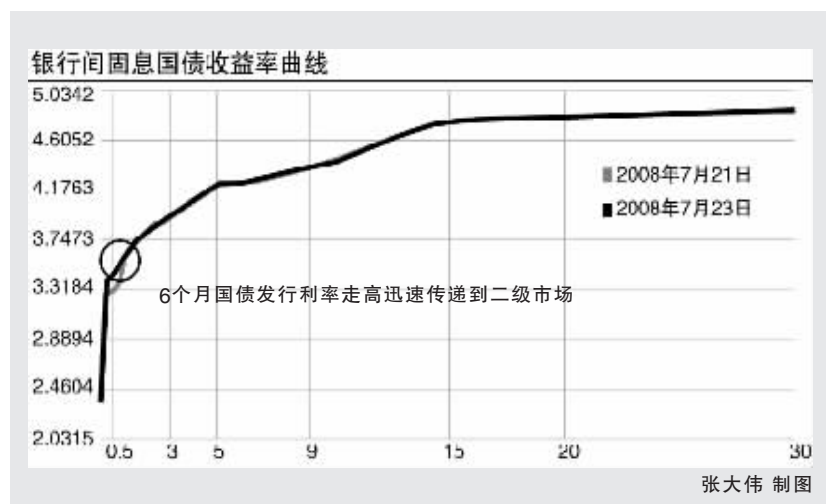
本期国债的招标结果也显示了投资者谨慎小心的投资心态。从资金面来看,宽松的货币似乎和短债的冷淡出场并不协调。

交易员指出,虽然市场资金面比较宽松,但是机构对于未来的政策变化和市场走势仍有很强的不确定性,因此较为保险的操作就是通过资金融出来获得较低收益,但是保证了较强的流动性和安全性。

而且从需求来看,6个月期国债也是抢手的品种。

市场人士指出,作为投资品,其收益偏低,作为交易品,盈利性又不高,而且从流动性和收益来看都不如同期限的央票。

国债发行利率的走高也带动了二级市场收益率的变化,按照中债收益率曲线,昨日6个月期国债的收益率为3.4248%,比一周前上行了12个基点。



每日交易策略

信用息差仍显不足

东东

近期债券一级市场将继续发行不少债券,华润债、中粮地产债以及兴业银行的金融债,都将在近期发行。

从融资的主体来看,无不是市场上最缺钱的机构,融资的目的包括了补充流动性、补充资本金等各个方面。

这个息差水平比常态下的息差上升的幅度其实并不大,也没有完全反映出经济和内外形势变化带来的息差扩大的要求。

从短期品种看,由于避险的需求,大量资金集中在短端品种方面,这种情况并不是一种常态。

市场观察

政策一旦放松 债市短多长空

第一创业 王皓宇

7月以来,市场产生了一个新的预期:从紧的政策会戛然而止或者有一个放松。

公开市场发射了两枚信号

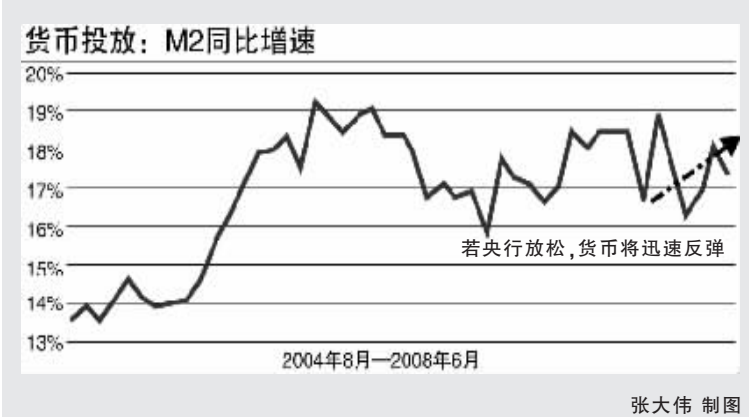
第一枚信号:暂停三年期央票。这让市场理解为:央行不愿意见到央票利率上升,所以宁可选择暂停三年期央票。

汇市观察台

美高官讲话及油价下跌促美元大举翻盘

胡箫箫

周三美元指数大幅翻盘,上涨幅度逾1%最高至72.63并持稳于72.5附近。



第二枚信号:暂停上调法定准备金率。2008年以来,除去为了应付春节的流动性资金紧张外,央行均坚持在每月宣布提高法定准备金率。

现在放松将制造更严重短缺以及更长期通胀压力

如果要放松,方向有两个:放宽信贷以及重新鼓励出口。

中国未来1-2年的通胀压力前景会再度变得不乐观,令人担忧。

放松对债市影响:短多长空

对于是否放松,目前没有定论。尽管依我们所见,目前放松调控为时过早。

更何況从战略的角度看,美国的货币政策依然宽松,全球通胀应该由全球几大经济体共同应对,只依靠中国紧缩货币。

放松意味着货币市场以及汇率市场的调控力度会下降,强力的流动性收缩措施可能会继续暂停或力度减弱。

中国未来1-2年的通胀压力前景会再度变得不乐观,令人担忧。

放松对债市影响:短多长空

对于是否放松,目前没有定论。尽管依我们所见,目前放松调控为时过早。

更何況从战略的角度看,美国的货币政策依然宽松,全球通胀应该由全球几大经济体共同应对,只依靠中国紧缩货币。

放松意味着货币市场以及汇率市场的调控力度会下降,强力的流动性收缩措施可能会继续暂停或力度减弱。

债券指数(7月23日)

Table with 4 columns: Index Name, Index Value, Change, Yield. Includes China Total Bond Index, Shanghai Interbank Rate, etc.

上海银行间同业拆放利率(7月23日)

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

人民币汇率中间价

Table with 4 columns: Date, 1 USD, 1 EUR, 100 JPY, 1 HKD. Shows exchange rates for 7月23日.

全债指数行情(7月23日)

Table with 5 columns: Index Name, Index Value, Change, Yield, Yield Change. Includes 中债总指数, 中债3年, etc.

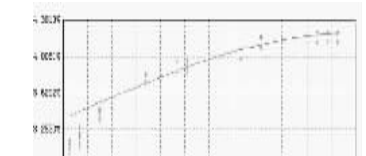
交易所回购行情(7月23日)

Table with 5 columns: Code, Bid Price, Offer Price, Bid-Ask Spread, Bid-Ask Spread. Includes various repo codes.

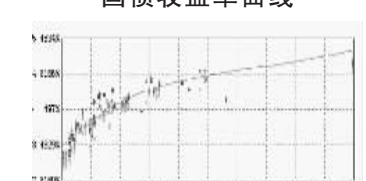
银行间回购行情(7月23日)

Table with 5 columns: Code, Bid Price, Offer Price, Bid-Ask Spread, Bid-Ask Spread. Includes various interbank repo codes.

上证所固定平台国债收益率曲线



国债收益率曲线



上证所固定收益证券平台确定报价行情(7月23日)

Large table listing fixed income securities with columns for code, name, bid price, offer price, etc.

市场快讯

美元强势反弹 人民币顺势回调

本报记者 秦媛娜

油价走低,美元反弹,人民币汇率昨日随之回落,中间价报于6.8279,较前一交易日走低60个基点。

这一回调,将人民币汇率前日52个基点的涨幅完全抹去。交易员表示,美元昨夜随油价下跌而反弹,帮助了人民币汇率昨日走低。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,7月23日银行间外汇市场美元等货币对人民币汇率的中间价为:1美元对人民币6.8279元。

周二美国财长保尔森发表言论,强调强势美元符合美国利益。美联储多位官员也表示支持强势美元。

央行加大短期央票供给量

本报记者 丰和

央行加大短期央票的供给量,今天将在公开市场发行450亿元央行票据,比上周增加80亿元。

其中,三个月央票发行量为250亿元,比上周增加80亿元。而半年央票发行量仍为200亿元,保持不变。

大唐集团将发企业债券

本报记者 秦媛娜

中国大唐集团公司将于本周五开始发行一只企业债券,规模25亿元。

本期债券为15年期固定利率债券,附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

同时,本期债券在存续期前10年票面年利率根据申购配售说明公布前5个工作日1年期Shibor算术平均数4.71%加上基本利差确定。

本期债券由国家开发投资公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行人的主体信用等级为AAA。

四公司将发49亿元短融券

本报记者 秦媛娜

长江电力等四家公司将在银行间债市发行四只短期融资券,总规模49亿元。

中国长江电力股份有限公司、济钢集团有限公司、四川美丰化工股份有限公司和深圳市中兴新通讯设备有限公司将发行短期融资券的规模分别为25亿元、15亿元、5亿元和4亿元,期限均为365天。

Table with 15 columns: Code, Name, Bid Price, Offer Price, Bid-Ask Spread, Bid-Ask Spread, Bid Price, Offer Price, Bid-Ask Spread, Bid-Ask Spread, Bid Price, Offer Price, Bid-Ask Spread, Bid-Ask Spread, Bid Price, Offer Price, Bid-Ask Spread, Bid-Ask Spread.

(银行间债券收益率)见中国证券网债券频道的行情速递栏目