

短讯

财政部将发行 260亿 10年期固息国债

证券时报记者 高璐

本报讯 财政部昨日公告显示,决定通过全国银行间债券市场、证券交易所市场发行2009年记账式附息(七期)国债。本期国债为10年期固定利率附息债,计划发行面值总额260亿元,全部进行竞争性招标。甲类成员在竞争性招标结束后,有权追加当期国债。

公告显示,本期国债于5月6日招标,采用多种价格(混合式)招标方式,标的为利率。5月7日开始发行并计息,5月11日发行结束,5月13日起上市交易。各交易场所交易方式为现券买卖和回购,其中试点商业银行柜台为现券买卖。本期国债上市后,可以在各交易场所间相互转托管。本期国债利息每半年支付一次,每年5月7日、11月7日(节假日顺延,下同)支付利息,2019年5月7日偿还本金并支付最后一次利息。

“09绵投控”债券 4月30日上市

证券时报记者 黄婷

本报讯 绵阳市投资控股(集团)有限公司发行的2009年绵阳市投资控股(集团)有限公司公司债券将于2009年4月30日起在上交所竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“09绵投控”,证券代码为“122972”。上市后该期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104972”。债券发行总额15亿元,为7年期固定利率债券,第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权,前5年的票面年利率为5.85%。

人民币对美元汇率 中间价小幅回落

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,4月28日人民币对美元汇率中间价暂别连续4个交易日的持续走高,报6.8274,较前一交易日回落21个基点。

墨西哥猪流感疫情的蔓延,对初显复苏迹象的全球经济形成了冲击。受避险情绪影响,近期持续下行的美元止跌,兑各主要货币全线走高。在这一背景下,人民币对美元汇率中间价出现小幅回落。

央行公开市场 回笼力度骤减

北京农村商业银行 张曦月

公开市场方面,昨日央行以利率招标方式进行了450亿元28天正回购操作,交易量较上期缩减200亿元,中标利率仍为0.90%。同时央行打断了连续三周,每周同时发行两期正回购的操作方式,并未进行91天正回购操作。这使本周央行公开市场回笼力度骤减,而本周实际到期资金也较前几周略有减少,为1320亿元。

货币市场方面,银行间债券市场资金仍维持充裕局面。昨日质押式回购隔夜和7天品种加权平均利率均下跌了0.088BP,14天品种下降1.91BP,分别达到0.8184%、0.9504%、0.9559%。质押式回购全天成交2644.3799亿元,较前日小幅增加。

银行间债券市场,成交量较前日有所放大,全天成交1771.4300亿元,较周一增加143.0011亿元。债券收益率小幅震荡,国债方面,总体成交量略有增长,成交量最大的为060003,到期收益率为2.8541%。金融债成交较为活跃,成交量最大的为07农发06,剩余期限为5.148年,到期收益率为4.6695%。

周二,上证国债指数未能延续周一涨势,至收盘小幅下跌,收于121.08点,下跌0.01点,全天成交量明显萎缩,仅有3.21亿元。上证企业债指数报收于133.93点,上涨0.03点,成交4.63亿元。

日前银监会声明,蔡鄂生副主席未发表过“今年新增信贷预计逾8万亿”的言论。而中国人民银行研究生部党组书记焦瑾璞称,4月新增贷款规模环比下降,但降幅不大。之所以环比降幅不大,是因为贷款规模是有惯性的。同时,这也是继续执行央行适度宽松的货币政策。今年前三个月新增贷款分别达到1.62万亿元、1.07万亿元和1.87万亿元。一季度4.58万亿新增贷款相当于全年下限目标的90%。

今年首只中小企业集合债发行受追捧

1000万网上发行开盘6分钟即宣告售罄

证券时报记者 高璐

本报讯 今年首只中小企业集合债昨日发行受市场追捧。据公开信息显示,在深圳证券交易所网上公开发行的大连市中小企业集合债券,在开盘6分钟即被抢购一空,成为自2007年国家开发银行担保发行的“07中关村债”、07深中小债”后,第三只成功发行的中小企业集合债。

本期发行的2009年大连市中小企业集合债券,采取深圳证券交易所发行和承销团设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的方式。其中,通过深交所系统网上向社会公

众投资者公开发行部分预设发行额为0.1亿元。而交易软件显示,这0.1亿元的发行额在昨日9点半开盘后的6分钟内就一抢而空,“打新”热潮再现。

据了解,2007年年末,深圳20家企业捆绑发行的“07深中小债”,和“07中关村4家企业联合发行的“07中关村债”两只中小企业集合债均获得AAA评级。国家开发银行担保,加上利率处于当时市场环境下的较高水平,“07深中小债”和“07中关村债”得到机构投资者踊跃认购。

“07中关村债”通过深交所网上发行的部分更在计划发行3000万额度基础上又追加了5000万额度。

首批两只试点债发行成功后,包括深圳市第二批中小企业集合债券在内,辽宁、浙江、四川、重庆等省市均计划在2008年推出类似金融产品以满足中小企业的融资需求。但随着银监会于2007年10月出台《关于有效防范企业债担保风险的意见》,要求银行“一律停止对以项目债为主的企业债进行担保”,中小企业集合债的发行便进入了停滞状态。

一位曾经买过“07中关村债”的银行交易员表示,当初机构看中该债券主要是有国开行的担保,况且当年的“07中关村债”并不能流通,机构只能选择持有到期。而随后出现以大橡塑、科陆电子

为代表的公司纷纷退出中小企业集合债,上述几家地方政府原定于2008年内发行的中小企业集合债没有一只获得国家发改委审批成功,这证明了在缺乏优质担保机构做担保的情况下,中小企业集合债发行面临困境。

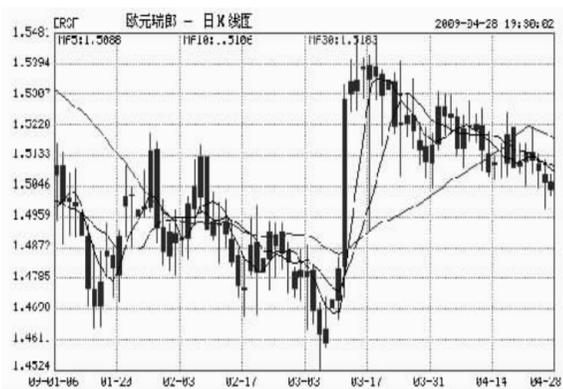
本期大连中小企业集合债,作为首只非银行担保中小企业集合债,其成功发行打破了这种僵局。相较于最早的中小企业集合债试点,本期大连中小企业集合债得到信用评级为AA,主要归因于大连港集团为其做担保,并且有大连市政府承诺的政策支持。这种增信方式破解了银行担保叫停给中小企业集合债带来的发行困

境,同时在当前债市收益率水平整体偏低的环境下,本期债券较高的票面利率也成为吸引投资者的优势。

对此,广发证券固定收益分析师何秀红表示,大连中小企业集合债成功发行模式具有一定的借鉴意义,毕竟这类品种的信用风险较大,市场投资者可能需要一定信用溢价来对应所承担的风险。在当前收益率整体水平较低同时经济乐观预期逐步升温等因素主导下,市场热衷于追逐高收益债券,因为这部分投资者可能并不打算持有很长时间,反而选择像“打新债”,套取上市收益。多位银行债券交易员预计,本期债券在上市流通后,有望出现溢价。

欧元兑瑞郎不宜追卖

东航金融 陈东海



欧元兑瑞郎是外汇市场上非常重要的交叉盘,对于欧元和瑞郎各自的走势具有非常重要的影响。无论从基本面还是技术面来看,欧元兑瑞郎未来的走势难以出现大幅度的下跌,目前看空和追卖欧元兑瑞郎并不适宜。

瑞士央行高悬干预之剑

之所以不在目前的位置上再看空欧元兑瑞郎,最主要的原因在于,瑞士央行多次公开表示将干预外汇市场,制止瑞郎的升值,而且干预的主要内容就是防止瑞郎兑欧元升值,因此欧元兑瑞郎没有可观的下跌空间。

2009年3月12日,瑞士央行(SNB)宣布将利率区间下档降低至0.25%。齐平2003年衰退时的水准,是历史低点。瑞士央行同时宣布将开始在外汇市场买进外汇。消息公布后,导致当日瑞郎在外汇市场上暴跌,其中兑美元下跌2.77%,兑欧元下跌3.48%。

自瑞士央行自3月12日首次宣布将干预外汇市场后,瑞士央行行长Roth多次发表干预瑞郎汇率的言论。3月16日,Roth再次警告,如果瑞士法郎对欧元升值过高,为了防范通缩风险,瑞士央行将再次入场干预。4月17日,Roth称只要通缩风险依然存在,瑞士央行将继续实施汇率干预政策,导致当日瑞郎明显下跌。4月25日,Roth对记者说:若瑞郎进一步升

值,绝对会使我们陷入通缩,这种后果是难以估量的;我们干预汇率来遏制瑞郎升值。”

而瑞士的数据也支持了Roth的讲话。4月初公布的瑞士3月通胀率为-0.4%,降至50年来最低,月率也自0.2%跌至-0.3%,通货紧缩非常明显。由于本币升值会导致进口物价下降,进而促进国内的紧缩,而瑞士3月生产者进口物价创10年来最大年率降幅-2.8%,确实会压低瑞士国内的物价水平。所以,瑞士央行确实需要干预瑞郎的升值。因此,瑞士央行的干预犹如达摩之剑,悬挂在瑞郎的头上,欧元兑瑞郎下跌不易。

瑞士经济没有相对优势

欧元区区和瑞士的经济在全球

经济衰退中无一幸免,但是相对来说,瑞士的经济指标最近可能更差。欧元区尽管面临经济萎缩,央行意见分歧、东欧信贷风险等诸多威胁,但是最近经济指标小有起色。4月24日德国智库IFO学会公布的调查显示,在3月触及记录低点之后,4月IFO商业景气指数由3月修正后的82.2增至83.7,经济学家预期中值为82.3。德国4月企业信心改善,表明最糟糕的经济减速可能很快结束。而最近瑞士KOF领先指标在加速下滑,3月KOF指标降至-1.79,为连续第三个历史低点,经济学家预期中值为-1.55;瑞士2月实际零售销售年率下降3.8%,而1月为上升1.2%。

因此,瑞士和欧元区的经济指

标对比中,瑞士没有什么优势,瑞郎没有理由兑欧元升值。

瑞郎逐渐失去避险地位

长期以来,瑞郎都充当避险货币的功能。但是近期以来,瑞郎因为以下原因暂时失去了避险货币的地位:

第一因为美国打击逃税的活动,要求瑞士银行向美国税务机关提供客户的资料,而瑞士银行在强大的压力下,答应了美国的要求。最近,瑞士已经被许多国家列入了“避税天堂”的黑名单,可能改变过去的替客户保密的传统。因此,瑞郎过去的避险功能的基础逐渐遭到侵蚀。

第二瑞郎因为利率低,曾经和日元、美元一起在国际金融海啸爆发后,充当了避险货币。这是因为当时资金纷纷去杠杆化,逃离高息货币地区,套息交易大量平仓,因此作为低息货币的瑞郎也充当了避险货币。但是现在由于全球各国央行纷纷加息甚至实行零利率,瑞郎的低利率避险的功能便失去了。

从技术面来看,欧元兑瑞郎自2009年3月12日出现“旱地拔葱”收出一根3.48%的大阳线以后,基本上是运行在一个狭小的下行通道中。这个走势可能是个上涨中继的图形,因此未来欧元兑瑞郎可能向上突破目前的狭小下行通道而继续上涨。

疫情全球蔓延 日元美元成避险天堂

中国建设银行上海市分行 徐仁杰

世界卫生组织(WHO)周一把致命的猪流感疫情警戒级别由3上调至4,显示病毒可在人类间传播。猪流感疫情已蔓延至美、加和欧洲。市场人士担心,猪流感的大肆传播或给本已疲弱的全球经济予新的冲击,旅游业、航空业以及贸易业将遭受重创,并进而影响制造业。

受此影响,周一美国原油期货跌幅超过2%,接近每桶50美元。外汇市场上,受避险需求上升影响,投资者大举买入美元与日元进行避险,美元和日元全线上扬,美元指数重新回到85.00上方,于85.60附近交投,日元兑美元昨日也曾攀升至一个月高位95.59日元,于96.00下方进行交投。而澳元和新西兰元等高息货币亦

受打压,澳元昨日重新跌回0.7000下方进行交投。

欧洲央行管理委员会委员魏霖表示,央行委员应讨论降息至1%以下,但他并未说自己是否支持将利率降至低于1%。不过其他委员持不同看法,欧洲央行管理委员会委员韦伯在另一项专访中则表示,他预期指标再融资利率的底部是1%,目前在1.25%。韦伯在接受德国法兰克福日报采访时又一次确认了他的观点,即降息应在1%水准处止步。

此前欧洲央行管理委员会委员诺沃特尼还表示,如果有需要,欧洲央行准备采取量化宽松政策。欧元走势方面,受降息及量化宽松政策预期的影响,欧元走势尽显疲态,周一欧元

兑美元大幅下挫200个基点左右,为一个月最大单日跌幅,一举回吐上周后两个交易日的涨幅,现勉强维持在1.3000上方进行交投,预计短期内1.3000整数关口将遭受严峻考验。

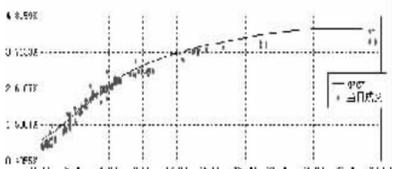
瑞士财长Mertz表示,瑞士经济可能在2009年快速下滑。此言论导致瑞郎走软,美元兑瑞郎重新回到1.1500上方,现于1.1553附近进行交投。美元兑瑞郎上周在触及布林线中轨回落,但布林线中轨有较强的技术支撑,预计短期内美元兑瑞郎仍将保持稳步上升的趋势,然空间可能较为有限,布林线下轨1.1280提供了较强的支撑,同样的,布林线上轨1.1710也有较强的阻力,预计短期内美元兑瑞郎仍将在布林轨道内运行,

谨慎偏多美元。

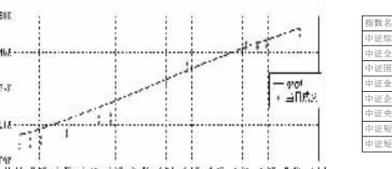
澳元兑美元本月内第二次回落至0.7000一线,测试0.7000重要支撑位的支撑力度。技术图形上来看,0.7000整数点位的趋势力度很强,澳元很有可能在0.7000支撑位完成二次确认之后重新走强,第一目标为月内高点0.7300,若能有效突破该高点,则可能继续延续升势,挑战0.7590这一目标。

本周初美元兑日元虽略有反弹,然美元兑日元走势仍处于下降通道之中,前期两个阶段高点的连线的延伸段现正位于1.2358,给美元的进一步上行带来了极大的阻力,预计日元将在短期内重拾强势,第一目标为1.2000的整数关口,若能有效突破,下一步可进而挑战前期低点1.1760。

国债收益率



上交所固定收益电子平台国债收益率



4月28日中证全债指数收盘行情

指数名称	指数值	指数涨跌幅(%)	成交量(亿元)	修正久期	持仓	到期收益率(%)
中证全债	123.71	-0.09	1546664.82	4.12	39.96	2.410
中证国债	127.86	-0.14	7056921.02	6.16	63.57	3.122
中证金融债	127.42	-0.21	1040875.61	6.90	77.08	2.885
中证企业债	128.85	-0.06	406060.00	5.22	48.63	2.990
中证可转债	130.96	-0.08	1955445.41	5.42	45.78	4.253
中证央票	109.89	0.01	683590.00	0.95	2.34	1.284
中证短融	109.61	0.00	1010000.00	0.44	0.69	1.371
中证中票	119.27	0.00	5835743.80	0.40	0.63	1.094

数据来源:中证指数有限公司

关于2009年绵阳市投资控股(集团)有限公司公司债券上市交易的公告

绵阳市投资控股(集团)有限公司发行的2009年绵阳市投资控股(集团)有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)将于2009年4月30日起在本所交易系统竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,证券简称为“09绵投控”,证券代码为“122972”。上市后本期债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“104972”。

本期债券发行总额15亿元,为7年期固定利率债券,第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期内前5年票面利率为5.85%,在债券存续期内前5年固定不变;在本期债券存续期内第5年末,如发行人行使调整票面利率选择权,未被回售部分债券票面利率为债券存续期前5年票面利率上调基点,在债券存续期后2年固定不变。

上海证券交易所 二〇〇九年四月二十九日