

短 讯

交通银行 下周发行 250 亿次级债

证券时报记者 高璐

本报讯 交通银行昨日公告,该行计划于7月1日在银行间债市发行250亿元次级债。债券包括两个品种,其中,品种一为10年期固定利率债券,在第5年末附发行人赎回权;品种二为15年期固定利率债券,在第10年末附发行人赎回权。计划发行规模分别为125亿元。发行人有权在本期债券两个品种计划发行规模之间做适当回拨,品种一、品种二的被回拨比例均不超过相应品种计划发行规模的50%。发行人与簿记管理人将根据本期债券簿记建档情况,在总发行规模内,协商一致确定本期债券两个品种的最终回拨比例与发行规模。

本期债券品种一的前5个计息年度的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定,在前5个计息年度内固定不变;如果发行人不行使赎回权,则从第6个计息年度开始到本期债券到期为止,后5个计息年度内的票面利率为原簿记建档确定的利率加3个百分点(3%)。本期债券品种二的前10个计息年度的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定,在前10个计息年度内固定不变;如果发行人不行使赎回权,则从第11个计息年度开始到本期债券到期为止,后5个计息年度内的票面利率为原簿记建档确定的利率加3个百分点(3%)。

本期债券由联席主承销商组织承销团,通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。该期债起息日和缴款截止日均为7月3日,发行期为7月1日-3日。

经大公国际资信评估有限公司综合评定,本期债券发行人主体信用等级为AAA,本期债券的信用等级为AAA。中信证券、海通证券和瑞银证券担任本期债券的联席主承销商。

中国石油天然气集团 将发 200 亿中期票据

证券时报记者 云勤

本报讯 中国石油天然气集团公司计划于6月29日发行2009年度第二期中期票据,本期发行金额200亿,期限3年。

中票通过簿记建档、集中配售方式面向全国银行间债券市场机构投资者(国家法律、法规禁止投资者除外)。缴款日和付息日均为6月30日,到期兑付日为2012年6月30日。

本期中期票据无担保。经联合资信评估有限公司综合评定,本期中期票据的信用等级为AAA级;发行人主体长期信用等级为AAA级。工商银行担任主承销商,交通银行担任副主承销商。

中国长江航运(集团) 下周发行 6 亿中期票据

证券时报记者 高璐

本报讯 中国长江航运(集团)总公司昨日公告,该公司计划发行2009年度第二期中期票据,发行金额6亿,期限5年。

本期中期票据采用固定利率方式按面值发行,发行利率根据簿记建档、集中配售的结果确定。本期中期票据采用单利按年付息,不计复利,逾期不另计息。发行日期为6月29日,缴款日和起息日均为6月30日,兑付日为2014年6月30日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至下一个工作日)。

本期中票由中国外运长航集团有限公司承担无条件的全额不可撤销的连带责任保证担保。经联合资信评估有限公司综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA级,本期中期票据的信用等级为AAA级。中金公司和交通银行担任联席主承销商。

人民币对美元汇率 中间价走高 23 个基点

据新华社电 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,6月24日人民币对美元汇率中间价报6.8316,较前一交易日小幅走高23个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2009年6月24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美元兑人民币6.8316元,1欧元兑人民币9.6230元,100日元兑人民币7.1573元,1港元兑人民币0.88147元,1英镑兑人民币11.2445元。

由于缺乏重要的经济数据指引,国际汇市关注的焦点集中于周三的美联储利率会议决议。由于市场普遍预期美联储近期升息无望,美元承压并冲高回落。在这一背景下,人民币对美元汇率中间价小幅走升。

新股冲向一级市场 新发国债需求锐减

昨日招标发行的7年期国债认购倍数仅1.33倍

证券时报记者 高璐

本报讯 新股因素冲击资金面波及债券市场,收益率抬升由短端正逐步向中长期蔓延。昨日招标发行的年内第三只7年期国债中标利率略高于市场预期,显示市场需求下降,招标结果引发中长期现券收益率随之上行。分析人士认为,新股因素使支撑债市的资金面动摇,市场看空气氛较浓。

财政部公告显示,昨日招标发行的7年期国债中标利率为2.82%,该结果略高于市场预期的2.78%均值,

并落在2.75-2.82%的预测区间上限。与此同时,本期债券未能获得市场追加认购,全场共有372.6亿元资金参与投标,导致认购倍数仅为1.33倍。该认购倍数较今年前两期发行的同期限国债2.11倍、1.81倍认购大幅下降,显示机构对中长期品种一级市场的投资热情明显减退。

某大行债券交易员告诉记者,由于本期债券招标结果略高于市场预期,同时认购倍数锐减显示,在新股因素挤压资金面的情况下投资盘积极性明显受损。结果公布以后,二级市场中长期限现券也难再气定神闲,收益率

随之走升约2-3个基点。

南京银行的研究报告显示,新股IPO重启打破了今年以来始终保持平静的资金面,IPO对于流动性预期的影响更甚于现实。

公开数据显示,自上周五以来,7天质押式回购利率因IPO启动已经累计上涨了17个基点,昨日公布了IPO第二单—浙江万马电缆股份有限公司拟发行不超过5000万A股并于今日起询价、下周四正式发行的消息,连续的新股发行消息使得昨日7天期回购利率再度攀升,单日走高7个基点至1.1896%。

南京银行认为,在通胀预期已经成为影响债券市场最重要因素的同时,IPO的重启又强化了投资者对资金面的担忧,债券收益率从短端至长端受到的压力均有所增强。该机构称,虽然年内仍然会延续宽松的货币政策,但资金面已经不再是收益率横盘整理的坚实基础,投资盘也有推高一级市场收益率的冲动,进而会波及至二级市场。此外,6月份之后中长期国债发行加快,再加上资金面在IPO重启冲击下的不确定性,很可能会影响商业银行对中长期债券配置需求,从配置需求强烈到被动增加债券配置的

转变。

新股重启利空因素可能仅仅是债市走熊的导火索。东莞银行交易员杨鹏表示,真正的多空对决可能将在下周上演,由于市场普遍预期6月信贷增速有望再攀万亿,季度数据公布前的两周将成为收益率变动的重要时点。一旦数据兑现,债市将再掀波澜。

据悉,银行季末信贷冲刺的举动,已经引起了监管部门的警觉。日前,银监会已经下发紧急通知,要求各银行防止月末、季末贷款冲规模的现象,并要求银行业机构调整完善相关业绩考核机制,确保信贷均衡投放。

各央行表情不一 欧元英镑转势

东航金融 陈东海



6月23日欧元领涨非美货币,其中欧元兑英镑一日之间上涨0.85%。而在6月22日,欧元兑英镑刚刚创出2009年的新低0.8400。技术面和基本面显示,欧元兑英镑汇率出现了转势的迹象,因MACD、RSI、KDJ线都已经出现金叉,同时在欧元区与英国的基本面对弈中,欧元也可能逐渐摆脱对英镑的劣势。

欧元与英镑的基本面对比近日出现了转机。从6月22日起,欧洲央行和英国央行的有关官员分别发表了不同的讲话,这可以看作是两大央行对于未来各自经济前景的不同态度,也可以从中看出未来两大央行可能进行的政策取向。

据6月22日外电报道,欧洲央行行长特里谢在欧洲第一电台表示:到一定时候政府就不能再加大开支,无法发行更多债券。我想目前我们就处于这个时候”。特里谢还表示,一旦危机减轻,欧洲央行援助措施可轻易解除;见到经济疲软趋缓的迹象,但仍需保持警戒。从他的讲话中可以看出,未来欧洲央行不会扩大目前的仅600亿欧元的量化宽松货币政策规模,而且对于未来经济前景也不怎么悲观。欧洲央行成员斯马吉周二表示,欧洲央行将不会放任通货膨胀来解决赤字问题,政府必须准备好应对经济危机措施的退出战略,而不是仅仅再等待货币当局的一揽子拯救计划。欧洲

央行另一官员奎登说,欧元区经济2009年剩余时间将出现好转,欧元未面临威胁。而欧洲央行成员、德国中央银行行长韦伯表示,较短期流动性操作的需求应会减少,必须避免过早退出援助措施,但需在正确时机退出,密切监视所有动向,以正确评估退出的时机。可见欧元央行成员对于欧元区未来经济普遍谨慎乐观,未来的利率不会再会降低,货币政策不会进一步宽松,而这种态度对于欧元比较有利。

而英国央行首席经济学家戴尔周二表示,虽然英国国债收益率已经上升,但如果没有实行量化宽

松政策,国债收益率将更高,货币供应增长最近几个月也有所加快;就判断量化宽松方案刺激名义开支的最终成功性而言,仍然为时过早,但初步迹象仍然令人鼓舞;英国央行继续积极审视扩展资产购买范围至其它企业信贷市场,通货膨胀前景将决定英国央行何时展开额外的刺激计划,并使利率回到更为正常的水平。相比于欧洲央行的政策和态度,显然英国央行货币政策更为宽松。因此英镑相对是比较不利的。

还有一件重要的事情对欧元和英镑的势力对比产生不同的影

响。6月19日欧盟各国首脑结束了为期两天的峰会,决定在欧盟区域内加强金融监管。这种监管框架是凌驾于欧盟各国之上的。一直以来,英国都是世界上主要的金融中心,以自由、宽松的环境著名于全球,也成为其核心竞争力主要来源。现在欧盟要重起炉灶加强对于金融机构及其活动、产品的监管,无疑将限制英国一直为傲的自由的金融运行环境。这种监管可能的后果就是,英国的金融中心的地位削弱,英镑地位下降。因此,金融监管的新趋势,将使得欧元对比英镑的相对地位上升。

市场谨慎静候美联储议息结果

建行市分行 汪凯

周三美元兑多数货币延续前日跌势,因市场等待美联储稍晚的议息决策,投资者纷纷保持谨慎。美元指数下滑0.3%至12日低点79.615。欧元兑美元触及12日高位1.4132美元,上扬近0.4%;欧元兑日元涨0.6%至134.82日元。英镑兑美元升至1.5655美元,较前一日涨逾0.6%。英镑兑美元在月初触及年内高点1.6664美元后回落,但经济数据因量化宽松货币政策改善,使英镑人气回暖。市

场普遍预期FED将在不打压复苏希望的同时,设法降低近期有关今年升息的臆测,这可能会打击美元,令欧元和英镑受益。

避险货币瑞郎和日元走势出现分化,瑞郎追随其他欧系货币,兑美元扩大涨幅,较纽约收盘升0.2%,至1.0639瑞郎,瑞郎兑欧元变动不大,报1.5030瑞郎,市场纷纷揣测瑞士央行在合适时候会再度干预汇市。日元则是少数兑美元下跌的货币,美元兑日元上涨

0.3%至95.47日元。

商品货币方面,澳元兑美元汇率周三持稳于0.7951美元,脱离海外市场触及的高点0.7980美元,因投资者尚不确定近期市场疲势是否只是涨势的一波回调,或是下一更长时间抛压的开端。

美元兑加元在上试运行了三周的上升通道顶部后步入回调。美元兑加元可能回调至1.1392-1.1450区域后再展升势。若低于1.1392,则将延迟升势,并跌向

1.1222。

美元兑瑞郎已跌破1.0762关键水平,跌势伸延至1.0689之下,将下试1.0592。后市录得更低顶部以确认弱势,但需要升逾1.0762以延迟跌势,并上试1.0897。

澳元兑美元曾于周二跌至0.7828之下,触及位于0.7790的中期支撑,接近自0.6311开始的日线图趋势线。目前走势仍倾向于进一步向下突破,但若升逾0.8120,则显示楔形。

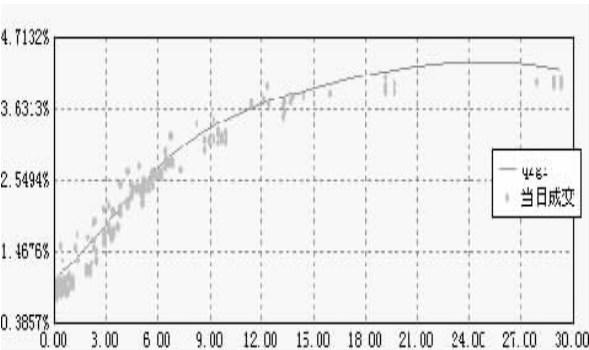
广东等三地方债券 29日上市交易

本报讯 上海证券交易所24日宣布,根据财政部文件和上证所有关规定,2009年广东省政府债券、厦门市政府债券和海南省政府债券将于2009年6月29日在上证所集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台双边上市交易。

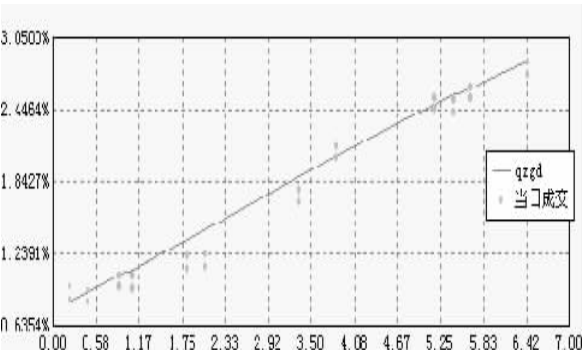
本期集合债券为3年期固定利率附息债券,票面年利率为1.75%;利息每年支付一次,起息日为2009年6月23日,每年6月23日(节假日顺延,下同)支付利息,2012年6月23日偿还本金并支付最后一次利息。

本期集合债券在上证所分开上市交易,交易方式为现券和回购。

国债收益率



上证所固定收益电子平台国债收益率



6月24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 (万元)	结算金额 (万元)	修正久期	凸性	到期收益率 (%)
中证综合债	124.00	0.023	18410990.60	18930568.32	4.04	39.21	2.476
中证全债	128.20	0.038	10206486.44	10550434.54	6.05	61.96	3.188
中证国债	128.19	-0.054	1961618.87	2044388.81	6.93	77.87	2.874
中证金融债	129.21	-0.100	4887000.00	5106160.68	5.09	46.73	2.964
中证企业债	129.93	0.531	3357867.57	3399885.04	5.08	40.60	4.465
中证央票	110.06	-0.001	6358760.00	6519410.18	0.82	1.94	1.354
中证短期	109.86	-0.003	409140.00	416512.50	0.39	0.60	1.574
中证短融	119.46	0.003	5240244.16	5252473.73	0.35	0.53	1.142

数据来源:中证指数有限公司