

短讯

财政部 15 日起 发行两期电子式国债

证券时报记者 高璐

本报讯 公告显示,财政部决定于9月15日至9月29日(节假日正常发行)发行2009年第五期、第六期储蓄国债(电子式)。

两期国债均为固定利率固定期限品种,期限分别为1年和3年,年利率分别为2.60%和3.73%。发行总额均为200亿元;国债按年付息,每年9月15日支付利息。第五期于2010年9月15日偿还本金并支付利息,第六期于2012年9月15日偿还本金并支付最后一次利息。两期国债均按实际天数计息,不计复利。

根据公告,两期国债发行对象为个人投资者,每一账户当期最高购买限额为300万元;两期国债以100元为起点按100元的整数倍发售、兑付和办理其他各项业务;两期国债不可以流通转让,可以提前兑取、质押贷款和非交易过户。

公告日至发行截止日,如遇中国人民银行调整同期限金融机构存款利率,当期国债从调息之日起停止发行,销售剩余额度由财政部收回注销。

从2009年9月15日开始计算,持有两期国债不满6个月提前兑取不计付利息,满6个月不满12个月按票面利率计息并扣除180天利息;持有第六期满12个月不满24个月按票面利率计息并扣除180天利息,满24个月不满36个月按票面利率计息并扣除90天利息。

财政部下周三招标发行 260 亿 10 年期国债

证券时报记者 云勤

本报讯 昨日公告显示,财政部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(二十三期)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。采用多种价格(混合式)招标方式,标的为利率。9月16日招标,9月17日开始发行并计息,9月21日发行结束,9月23日起上市交易。

本期国债上市后,可以在各交易场所相互转托管。本期国债利息每半年支付一次,每年3月17日和9月17日(节假日顺延)支付利息,2019年9月17日偿还本金并支付最后一次利息。

央行今日将发行 800 亿 3 个月央票

证券时报记者 云勤

本报讯 中国人民银行昨日公告,将在今天的公开市场操作中发行2009年第四十三期中央银行票据。本期央票期限3个月(91天),发行量800亿元,该操作规模较上周同期下降近二成。公开信息显示,央行在上周四的公开市场中发行950亿3个月期央票,当期发行价格为99.67元,对应参考收益率水平连续第三周持平于1.328%。

根据公告,本期央票缴款日为9月11日,起息日为2009年9月11日,到期日为2009年12月11日。本期中央银行票据以贴现方式发行,向全部公开市场业务一级交易商进行价格招标,到期按面值100元兑付,到期日遇节假日顺延。

中国航天科工集团 将发行 30 亿中期票据

证券时报记者 高璐

本报讯 公告显示,中国航天科工集团公司计划9月16日至9月17日发行2009年度第一期中期票据,本期发行金额30亿元,期限3年。

本期中票按面值发行,通过簿记建档,集中配售方式面向银行间债券市场的机构投资者(国家法律法规禁止购买者除外)。本期中期票据由中国工商银行担任主承销商,负责组建中期票据承销团,由承销团进行承销,未售出部分由主承销商进行余额包销。缴款日为9月18日,兑付日期2012年9月18日,如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日,顺延期间不另计息。

本期中期票据无担保。经联合资信评估有限公司综合评定,公司的长期信用等级为AAA级,评级展望为稳定,本期中期票据的信用等级为AAA级。

人民币汇率中间价突破 6.83 关口

昨日报于 6.8292 元,创出 3 个多月以来新高



证券时报记者 高璐

本报讯 在询价市场连续三个交易日升破6.83后,昨日人民币对美元汇率中间价报于6.8292元,突破盘整多月的6.83关口,并创出3个多月以来新高。

距离该询价最近一次在6.83关口下方是在今年的5月26日,当时人民币对美元汇率中间价报6.8285元。

某北京大型商业银行外汇交易员表示,美元近日走势疲弱,这主要是在全球经济复苏前景激发的股市买盘、投资风险偏好逐渐升温的同时,季节性走软因素以及最新的消息面叠加,对美元走势形成沉重打压所致。

美元对欧元汇率进入9月份便季节性走软,根据苏格兰皇家银行的统计数据,在过去的20年里,美元对欧元汇率在9月份均表现不佳,这使得这个时点成为不少投资者选择出手美元的参照。

与此同时,联合国贸易和发展会议(UNCTAD)本周发布报告,呼吁创立新的全球储备体系,采用多元货币而非单一美元作为储备货币。这再度触发市场投资者对美元储备货币地位的担忧。

瑞银随即调降了对美元的预估。该机构表示,由于全球股市短期持续表现良好,投资者将分化投资组合,增加海外资产,将1个月期美元对欧元预期汇率水平由1.4美元调降至1.45美元,3个月期美元对欧元预期汇率水平由1.3美元调降至1.35美元。目前预期区间在1.4-1.5美元。

受此影响,现货黄金周二在亚洲盘一举突破1000美元,澳元、新西兰元对美元汇率也纷纷稳站于1年以来的最高水平。在此基础上,人民币对美元汇率也创出3个多月以来新高。

据悉,在昨日中间价告破6.83关口前,人民币对美元汇率询价市

场连续三个交易日突破了该关口,前一交易日更在询价市场以6.8281元报收。海外无本金交割市场(NDF)对于人民币升值的预期再度快速升温。截至昨日,人民币对美元汇率1年期NDF已较上周末跳涨近460个基点。由于NDF的人民币迅速走升,导致境内外差价急速扩大,这可能吸引跨市场套利投资资金进场,从而导致境内远期市场出现被动上涨。”市场交易员表示。

但该交易员也指出,由于市场目前预期人民币对美元汇率短期内还较难摆脱6.82-6.84盘整区间,即便在美元疲弱与经济复苏因素支撑下人民币突破了6.83关口,但升破下一个关键关口6.82短期内动力不足。目前来看,还得参照国内的经济复苏情况,市场投资者目前对于经济的发展方向仍保持谨慎乐观态度,人民币未来是持续走强还是止步于当前的盘整区间,可能还需要进一步的相关经济数据加以佐证。”

美元走势搅动世界经济

新华社记者 王宇 姜锐

美元暴跌导致近期人民币对美元汇率将保持波动态势,同时,美元走弱将对全球经济产生不确定影响。

“人民币升破6.83关口主要还是受美元暴跌的影响。”交通银行首席经济学家连平接受新华社记者采访时指出,近日美元明显走弱,导致非美货币普遍走升,不但人民币突破了6.83关口,而且澳元、欧元也都出现了一定程度的上涨。

就在上个交易日,全球汇率市场出现今年以来少有的剧烈变动。综合反映美元在国际外汇市场的汇率情况的美元指数,出现一年来最大跌幅,当天美元指数一度下探到77.05位置,报收77.2,当天跌幅超过1%。

今年二季度之后,随着世界经济复苏苗头的出现,美元的避险功能受到削弱,尽管外汇市场仍不断有波动,但投资者逐渐形成了美元中长期走弱的预期。最近一段时间以来,主要经济体出炉的经济数据都继续支持经济复

苏的观点,如上周美国芝加哥采购经理人指数和ISM制造业景气指数,均回升到50点上方。8月非农就业数据也继续维持收窄势头,公布值好于预期值。

此外,在伦敦闭幕的二十国集团财长和央行行长会议上,各国达成共识将继续实施财政和货币刺激政策以确保经济增长的可持续性。这些因素使投资者受鼓舞,金融市场风险偏好情绪升温,美元卖盘增加。

在美元出现暴跌之时,市场对人民币走势也格外关注。中国工商银行的外汇交易员认为,虽然人民币汇率现在突破了6.83,但应该不会有更大的升值惯性,因为我们最近一直保持着较为稳定的汇率政策。

分析人士认为,人民币对美元汇率维持平稳态势,有利于减轻进出口企业的汇率波动成本,减少对我国进出口的不利影响。“目前一些领域还存在着产能过剩的情况,如果出口一旦受阻,一些外向型的中小企业会面临更为严峻的经营

困难。”上述交易员称。

美元指数已经跌破78整数关口,下降趋势已经比较明显。“尽管近期还将保持波动状态,但受实体经济的复苏、投资者风险偏好情绪的强化等因素影响,美元很可能在中长期内继续走软。”连平说。

美元的贬值正在给去年四季度不断下跌的全球金融市场价格和大宗商品市场价格带来反弹。8日美元的暴跌,不但带动欧洲和日本股市普涨,而且引发黄金价格、大宗商品价格的反弹。

“在经济继续好转的预期下,中长期内美元贬值压力明显,这将给全球金融市场和经济走势带来不确定因素。”连平认为,一方面美元的走软会提振美国的出口,有利于美国经济的回暖并进而带动世界经济的复苏;但另一方面,由于国际商品大多以美元计价,美元的走软会导致国际大宗商品价格的上涨,引发输入性通胀压力,又会对世界经济的复苏产生不利影响。

3年期国债招标基本符合预期

中标利率 2.18% 靠近市场预期区间 2.17-2.26% 的下限

证券时报记者 高璐

本报讯 据参与投标的银行交易员称,昨日招标的3年期国债获机构追捧,中标利率在二级市场现券收益率水平基础上大幅走低,落在市场此前预期区间之内。

财政部公告显示,本期国债中标利率2.18%,靠近市场此前做出的2.17-2.26%预测区间下限。而交易员透露的本期债券最优(边际)中标利率2.22%,与中标利率仅存在4个基点的利差,显示市场对于

该期限国债收益率的认可程度较高。此外,昨日共有499.2亿元资金参与投标260亿的招标总量,导致本期债券的认购倍数为1.92倍。

一位上海大行债券交易员表示,同本周前两个交易日招标的两期金融债相比,本期国债的招标情况显然更符合上周以来的债市回暖步伐,最终结果也落在了市场研究机构所作的乐观预期区间内。这主要是受益于中国中冶大盘新股申购因素消退,投资机构对于本期国债的需求旺盛。

据了解,近一个月以来发行的

首只大盘新股中国中冶昨日展开网上申购发行,而受机构备付打新集中占用资金影响,自上周以来持续攀升的货币市场利率在进入本周以来逐渐持稳并小幅回落。市场分析人士指出,在银行贷款缩减以及资本监管变革的情况下,短期资金面仍然非常宽松,以银行为主的投资机构对无风险债券的配置需求进一步增加。

有城商行债券交易员指出,由于目前同期限金融债、国债之间利差偏窄,考虑到税收等方面的优势,

在前期调整结束的利率产品需求回升大环境下,当前国债对于机构的投资吸引力可能远高于金融债。而根据国海固定收益证券研究中心测算,过去1个多月的收益率整体上期间,3年期由于前期定位偏低,上涨幅度最大,其收益率水平已经在7月初基础上涨50个基点。在当前经济复苏前景不变的预期下,债市基本上只剩下调整出来的机会,只有前期调整幅度深的券种,才具备超跌后反弹的可能。”上述交易员补充道。

交易员手记

出口慢慢复苏 国债优势显现

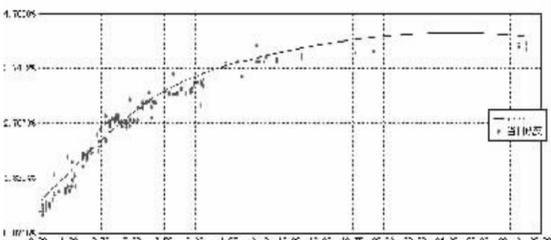
东莞银行 古勇为

昨日债市活跃度减退,成交量比周二有所下降。半年期内的央票有需求,另外2年期央票收益下降了7BP,0810135成交2.1%。金融债今天整体也下了2BP左右。信用类产品成交主要集中在半年的短期融资券,评级AA级别的短融需求比较大。

货币市场资金继续申购,市场没有受到中国中冶网上申购的影响,7天回购利率相反下降2BP,隔夜回购利率1.1%,基本与周二持平。7天回购利率1.67%,14天回购利率1.66%,1个月回购利1.59%,整体比较平稳。

另外,根据笔者近来对广东沿海出口企业的调研,很多广东出口企业的订单有明显增加的情况,有些企业反映订单量比金融风暴以前还要高。这也进一步印证了经济在慢慢复苏。前期火爆的利率产品收益率下跌也到了一定的平台,再下的空间也不大。但是国债有免税优势,持有收益还是不错的选择。

国债收益率



9月9日中证全债指数收市行情

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	123.65	0.075	19032800.70	19532522.17	4.20	40.01	2.891
中证全债	127.54	0.109	13489512.20	13841481.19	5.93	59.16	3.507
中证国债	127.10	0.019	1439257.27	1448557.73	6.86	75.41	3.173
中证金融债	128.73	-0.012	7436000.00	7702142.42	5.07	46.58	3.254
中证企业债	130.19	0.492	4614254.93	4690781.04	4.83	36.85	4.668
中证央票	110.18	-0.004	4782000.00	4921133.20	0.87	1.92	1.708
中证短融	110.21	0.000	605000.00	613738.42	0.48	0.77	1.972
中证转债	119.73	0.016	2915288.50	2914400.55	0.45	0.72	1.482

数据来源:中证指数有限公司