

短讯

绍兴交通投资集团 今起发行 20 亿公司债

证券时报记者 高璐

本报讯 绍兴市交通投资集团有限公司公告,该公司将于今日起至 11 月 2 日发行 2009 年公司债券(简称“09 绍交债”),发行总额为 20 亿元。华林证券担任主承销商。

本期债券为 7 年期固定利率债券,附发行人上调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 6.60%。发行人在本期债券存续期的第 5 年末行使上调票面利率选择权,投资者可以在发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后,行使投资者回售选择权。在本期债券存续期内第 5 年末,如发行人行使上调票面利率选择权,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 6.60%加上 0 至 100 个基点,在债券存续期后 2 年固定不变。本期债券采用单利按年计息,逾期不另计利息。

本期债券由绍兴市水务集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保;绍兴市人民政府将为本期债券建立专项偿债基金,并承诺每年从财政预算内收入中拨入该基金的资金不低于 5 亿元,在债券兑付本息日前 10 个工作日内,将相应的资金由专项偿债基金里拨入公司专项偿债账户。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行人主体信用等级为 AA,本期债券的信用等级为 AAA。

南宁建宁水务公司 发行 8.5 亿公司债券

证券时报记者 云勤

本报讯 南宁建宁水务投资集团有限责任公司昨日发行 2009 年公司债券(简称“09 邕水务”),发行总额 8.5 亿元。主承销商为中国银河证券股份有限公司。

本期债券为七年期固定利率债券,附加第五年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券票面利率在存续期内前五年为 7.50%,在债券存续期内前五年固定不变;在本期债券存续期的第五年末,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五年票面利率加调整基点,在债券存续期后两年固定不变。本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。

本期债券以南宁市财政局应付支付给发行人的总计 28.4 亿元应收账款为本期债券还本付息提供质押担保。在本期债券存续期内,当发行人对本期债券付息和兑付发生临时资金流动性不足时,中信银行股份有限公司南宁分行在付息或兑付日前五个工作日给予发行人不超过 15 亿元的流动性支持贷款(具体金额依据每一期偿债资金缺口为准),该流动性支持贷款仅限于为本期债券偿付本息,以解决发行人本期债券本息偿付困难。经鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人主体信用等级为 AA,本期债券信用等级为 AAA。

中化国际(控股) 将发行 10 亿中期票据

证券时报记者 云勤

本报讯 中化国际(控股)股份有限公司计划发行 2009 年度第一期中期票据,发行金额 10 亿元,期限 5 年。

本期中票采用簿记建档、集中配售的方式发行,发行利率根据簿记建档结果最终确定。发行日期 11 月 2 日,起息日、缴款日均为 11 月 4 日,上市流通日 11 月 5 日。

本期中票无担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,本期中期票据的信用等级为 AAA 级,公司的主体长期信用等级为 AAA 级。交通银行担任主承销商。

中粮集团 将发行 50 亿中期票据

证券时报记者 高璐

本报讯 中粮集团有限公司计划发行 2009 年度第三期中期票据,发行金额 50 亿元,期限 3 年期。

本期中票采用簿记建档、集中配售的方式发行,发行利率根据簿记建档结果最终确定。发行日期 11 月 2 日,起息日、缴款日均为 11 月 3 日,兑付日为 2012 年 11 月 3 日(如遇法定节假日,则顺延至其后的第一个工作日)。

本期中票无担保。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,公司的主体长期信用等级为 AAA 级,评级展望为稳定。交通银行担任主承销商,中国银行担任联席主承销商。

上证国债指数再创历史新高

昨日该指数震荡上行,并以 122.34 点创新高

证券时报记者 高璐

本报讯 昨日上海证券交易所国债指数震荡上行,并以 122.34 点再创指数纪录新高,这是自周一以来的六个交易日里第四次改创新高纪录。

上证国债指数昨日收盘报 122.31 点,较前一交易日收盘价上涨 0.11%。这已经是该指数在债市普遍走软的大环境下连续第四个交易日走升,盘中还一度走高至 122.34 点,创出该指数编制以来的历史最高水平。在过去的

一周,国债指数已经在上一周、周四和周五先后改写盘中纪录高点,而相较于今年 8 月 4 日的低位,上证国债指数目前已经累积走升近 1.7%。

与国债指数相比,银行间债市以及交易所信用产品走势平稳。其中,自 6 月初以来持续震荡下行的交易所公司债指、企债指数在昨日双双表现回稳,分别较前一交易日小幅上涨 0.05%和 0.02%。银行间一二级市场的需求则主要集中在短期品种,昨日招标发行的农发行 2 年期金融债落进市场

预期之内,机构对于短期品种的配置需求使得认购倍数和中标利率均表现得中规中矩;二级市场投资需求则集中在超短端品种,中长期品种债券收益率基本没有变化。

对此,一位银行债券交易员表示,目前债市需求主要是受到充裕资金面的强劲推动。据介绍,由于 9 月份央行持续通过公开市场净投放资金,在大盘股冲击因素暂时缺位的情况下,节后市场流动性十分充裕。目前资金面的敏感指标——7 天期货币市场利率处

在 1.47%左右的低位水平,节后明显加大的央行公开市场净回笼也并没有改变该期限资金价格的回落趋势。

而自 7 月初重启以来,1 年期央票发行利率走高的预期不断升温。根据央行昨日的最新公告,周二例行的 1 年期央票回笼力度已经从节后第一周的 1000 千亿元骤降至本周二的 130 亿。从央行主动缩减发行量的举动来看,其维稳利率的意图尚未改变。因此央行回笼流动性目前只能依靠 3 个月之内的操作工具,这部分资金将

在短期内快速到期,冻结流动性力度十分有限。

虽然中国经济持续回升的态势已经基本确定,但 3 季度经济数据对债市的冲击目前基本殆尽,最新的基本面预期尚未对债市形成不利影响。目前处于政策空档期,债市在充裕资金面支撑下进入短暂的弱势盘整。预计 10 月底前,需求带动下的短券交投将继续活跃,其余债券品种投资仍将保持谨慎观望局面。”上述交易员补充说。

美元短期弱势或难改变

海通证券研究所 于建国

美元指数自今年 3 月初以来不断走低。尽管其间穿插了一个月时间(6 月 19 日-4 月 21 日)的反弹,反弹幅度 4.1%,但是美元整个下跌幅度已达 18.6%。美元还将有多大的跌幅,其下跌时间还会持续多久,这两个问题成了当前市场关注的焦点。

笔者认为,分析美元的短期走势,不应该只注意实体经济的基本面变化,而是要从货币经济层面以及美元指数的特征上把握其未来的变化。从这个角度分析,美元短期弱势或将持续到今年底或明年初,美元指数的底部位置应该是 70。

ICE 期货交易所美元指数有两个主要特点:其一,构成美元指数的 6 种成分货币权重是固定的。而且,自美元指数推出后,各成分货币的权重分布至今未曾有过变动;其二,欧元、日元和英镑构成美元指数的主体货币。三种货币的权重达到 83.1%,分别为欧元 57.6%,日元 13.6%,英镑 11.9%。因此,只要把握住这三种货币,尤其是欧元对美元的汇率走势,我们就得以预测美元指数的未来变动。

欧元对美元周期波动,其上轮最高点位是 1.599(2008 年 7 月 15 日)。本轮最低点位为 1.252(2009 年 3 月 9 日),当前点位 1.492(2009 年 10 月 21 日)。因而,从当前点位至上轮最高点位,欧元仍有 7.1%的上升空间。按照本轮欧元 2.3%的月均升值速度,欧元应该还有 3 个月左右的上升时间。再者,由于欧元占美元指数的权重为 57.6%,因此,欧元在未来 3 个月内将推美元指数 4.08 个点,日均 1.32 点。

除了本轮欧元升值特点外,美元指数远期和美元 Libor 也是影响美元走势的重要因素。与欧元升值不同,后两个因素是阻挡美元下跌势头的重要力量,使得美元作为弱势货币避免了暴跌,并使美元在下跌中不乏反弹。

从今年 5 月份以来,美元指数 1 年期远期曲线始终站在即期曲线之上。目前,美元远期升水的格局仍然没有发生改变。从 ICE 期货交易所的过往数据分析,我们可以看到:在美元下跌过程中,美元远期指数曲线和即期指数曲线之间会出现三种情况:第一种情况是远期指数曲线站在即期指数曲线之下(2005 年 8 月至 2007 年 8 月),远期指数引领即期指数下跌;第二种情况是两条曲线基本重合(2004 年 9 月至 2004 年 11 月),这时为典型

的 Granger 双向因果关系;第三种情况是 1 年期远期始终位于即期之上(2007 年 12 月至 2008 年 3 月),两者差距逐步拉大,美元指数迎来一轮较大的上升行情。

再者,从伦敦国际金融市场上银行间拆借利率来看,3 个月期美元 Libor 曲线基本上紧贴着欧元 Libor 曲线下移。2009 年 9 月底两者利差仅为 0.07%。显然,两种货币的利差越小,美元的套利空间越窄,利率平价对美元下跌的作用也越小。

与亚洲金融危机时情况完全不同,美元下跌并没有引起美国国内资本的大量撤离。今年 5 月份以来,美国国债收益率保持相对稳定,10 期和 1 个月期国债基本保持在 3.49%和 0.10%的收益率水平上。10 月 21 日,这两种国债的收益率分别为 3.42%和 0.05%。即使在美联储宣布 10 月份结束 3000 亿美元国债购买计划的情况下,美国国债价格依然居高不下,国债市场稳定的格局没有发生任何改变。

近日,美国财政部公布的国际金融账户显示,8 月份外国净购买美国长期证券 286.2 亿美元;7 月份,153.2 亿美元。显然,美元下跌也没有诱发外国资金对美国货币



资本市场流向的根本性逆转。

因此,笔者认为,本轮美元下跌的驱动力并非来自美国国内,而是出自国际金融市场上过多的美元流动性。2007 年底起,美国与发达国家和新兴市场国家的美元货币互换达到 7550 亿美元,其中还不包括 2008 年 10 月中旬美国与欧元区、日本、英国和瑞士签署的无限额美元互换协议。2008 年

第 4 季度美国又向十国集团提供

TAF 美元贷款,当时的计划额度达到了 1.35 万亿美元。所以,要制止当前美元下跌,其责任只能是在美国政府方面。当前,美国政府应该首先清理其对外金融拯救计划,及时公布政府清理情况,以此来改变国际金融市场上的美元预期。也只有这样,美元才能真正走出弱势货币的困境。

欧元触及 14 个月高点

建行市分行 汪凯

美元兑欧元周一跌至 14 个月低点,因有报道称,中国应在外汇储备中增持欧元和日元,致使投资者抛售美元。此报导来自中国的金融时报,称中国外汇储备仍以美元为主,但欧元和日元所占份额应该提高。此外,欧洲央行管理委员会成员诺亚未就欧元/美元走势发表评论,投机者将此视为推高欧元的藉口,亦令欧元兑美元涨势获得助力。

欧元/美元在昨天开盘之初尚在 1.50 美元下方,其后一度升至 1.5064 美元,为去年 8 月以来最高,此后交易盘报价基本位于 1.50 美元上方。美元/日元跌 0.4%至 91.70 日元,美元指数降 0.3%至 74.197,逼近上周创下的 14 个月低点 74.940。

英镑延续此前跌幅。上周五英国公布数据显示,该国经济仍未摆脱困境,令原先预期英国经济将提

前恢复增长,从而削减英镑空头仓位的投资者失望。市场预期美国利率可能早于预期上调,进一步加剧了英镑跌势,英国经济复苏之路崎岖,将促使英国央行在长期内维持接近零的利率水准。英镑兑美元跌 0.6300 的支撑位至 1.6251。英镑在上周五纽约尾盘报 1.6313,当日下挫近 1.9%。

澳元盘中稍早走软,因数据显示澳洲第三季生产者物价指数(PPi)仅微幅上升,令澳洲央行大举加息的压力骤减。澳元/美元报 0.9251,脱离稍早触及的 0.9277,也低于周五尾盘的 0.9276。澳元/美元上周曾触及 14 个月高位 0.9330。澳元/日元回软至 84.91,但仍接近近期位于 85.31 的一年高位。即将公布的美国第三季度 GDP 数据,市场预测为增长 3.3%,这可能会加强美联储会提前加息的看法。

美元兑日元已在 9 月 25 日至 10 月 15 日期间成功建立头肩底。稳站位于 90.55 的颈线之上,上周五拉出中阳线,触及 55 日均线,后市或将继续上行测试上方 92.40 阻力位。若有效突破该阻力,多头目标将指向 93.30 强阻力。

英镑/美元汇价上周五因 GDP 较差令汇价跌破日均线支撑,K 线拉出近 400 点大阴线,表明短线走势转弱。短线关键支撑位位于 1.5705 至 1.6693 升势的 50%回撤位 1.6200 水平,若短线有效站稳此位,则有望展开小幅反弹。

澳元/美元暂时受制于从 8 月 4 日日内高点延伸上来位于 0.9300 附近的升通顶部。日线图随机指标形成死叉,有背离迹象,一旦跌破 10 日均线,可望回落至 10 月 8 日至 12 日的高点 0.9100 附近。

南玻集团 将发行 10 亿融资券

本报讯 中国南玻集团股份有限公司昨日公告,该公司计划发行 2009 年度第二期短期融资券,发行规模 10 亿元,期限 365 天。

本期短融通过簿记建档、集中配售方式发行,发行日期 10 月 28 日,起息日、缴款日均为 10 月 29 日。债券到期一次性还本付息,兑付日期为 2010 年 10 月 29 日。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,本期短期融资券信用等级为 A-1 级,企业主体长期信用等级为 AA,评级展望为稳定。主承销商为中国建设银行股份有限公司。(高璐)

上海浦东发展(集团) 将发行 30 亿融资券

本报讯 上海浦东发展(集团)有限公司计划发行 2009 年度第一期短期融资券,发行金额 30 亿元,融资券期限 365 天。

本期短融采用簿记建档、集中配售的方式发行,发行利率根据簿记建档结果最终确定。发行日期 10 月 29 日,起息日、缴款日均为 10 月 30 日,兑付日 2010 年 10 月 30 日(如遇法定节假日,则顺延至其后的第一个工作日)。

本期短融无担保。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,公司的主体长期信用等级为 AA+级,本期短期融资券的信用等级为 A-1 级。交通银行担任主承销商。(云勤)

招商局集团 将发行 20 亿融资券

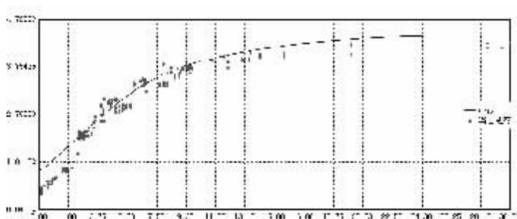
本报讯 招商局集团有限公司公告,该公司计划发行 2009 年度第一期短期融资券,发行金额 20 亿元,期限 365 天。

本期短融采用簿记建档、票面利率招标方式,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)发行,发行利率采用固定利率形式由簿记建档结果确定,在本期短期融资券存续期内保持不变。发行日 10 月 29 日,缴款日 10 月 30 日。兑付日为 2010 年 10 月 30 日(如遇法定节假日,则顺延至其后的第一个工作日)。

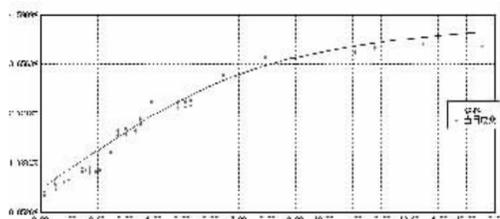
本期短期融资券不设担保。中诚信国际信用评级有限公司给予发行人的主体信用评级为 AAA,本期短期融资券的信用等级为 A-1。招商银行担任主承销商。(云勤)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

国债收益率



上交所固定收益电子平台国债收益率



10月26日中证全债指数收盘行情

Table with columns: 指数名称, 日期, 指数值, 指数涨跌幅(%), 成交量(万元), 修正久期, 凸性, 到期收益率(%). Rows include 中证综合债, 中证全债, 中证国债, 中证金融债, 中证企业债, 中证央票, 中证短融, 中证转债.

数据来源:中证指数有限公司