

短讯

2月份发行债券 72 只 发行量 4356.80 亿元

据新华社电 来自中央国债登记结算公司的消息,根据 2010 年 3 月初中国债券信息...

2010 年 2 月份, 债券市场回购交割量 47979.22 亿元,本年度累计 111890.39 亿元...

2010 年 2 月份,债券兑付量 7188.51 亿元,本年度累计 11310.59 亿元,去年兑付量为 61504.82 亿元。

农发行将发行 150 亿 7 年期固息债

证券时报记者 湘香

本报中国农发行计划于 3 月 8 日在银行间市场招标 2010 年第二期金融债券...

本期债券固定面值。采用无利率上下限,有利率标位及相应数量规定,单一利率中标(荷兰式)的招标方式...

中材股份 将发行 17 亿中期票据

证券时报记者 湘香

本报中国中材股份有限公司计划于 3 月 10 日发行 2010 年度第一期中期票据...

本期中期票据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售。

经中诚信国际信用评级有限责任公司评定,本期中期票据的债项评级为“AAA”,发行人的主体信用评级为“AA+”

本期中期票据由中债增信公司提供不可撤销的连带责任保证,中债增信公司保证的范围为本期中期票据存续期限内发行人应偿付的 17 亿元中期票据本金及其相关利息、罚息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

截至公告出具之日,发行人公司债券待偿还余额为 25 亿元;发行人子公司宁夏赛马实业股份有限公司发行 6.3 亿元公司债的申请正处于证监会审批程序中。

国开行与 71 家承销商 签署金融债承销主协议

据新华社电 国家开发银行 2 日与 71 家承销商在京签署人民币金融债承销主协议,标志着国开行 2010 年金融债承销团正式成立。

此番参与签约的 71 家承销商涵盖银行、保险、证券、基金、资产管理公司等多种金融机构,显示随着债信政策逐步明朗,投资人对于国开行金融债投资前景继续看好。

统计数据显示,今年前两个月,国开行已发债融资 1466 亿元,占同期银行间债券市场发行规模的近一半。国开行有关负责人介绍说,截至目前,国开行金融债累计发行量已突破 5 万亿元,市场存量超过 3.2 万亿元,累计本息兑付量接近 2.5 万亿元。

作为我国最大的债券银行,国开行自 1998 年市场化发债以来,已推出以不同利率为基准的浮动利率债券、含利率掉期期权债券、滚动远期债券、本息分离债券、选择权债券以及信贷资产支持证券等一系列债券品种,涵盖从 3 个月到 30 年期的各种期限。

国开行负责人表示,2010 年是我国经济平稳较快发展、加快转变经济发展方式的关键一年,国开行将继续发挥债券银行和中长期银行特色和优势,为国家重大项目和民生领域发展筹集资金,更好地服务于经济社会发展。

尽管央行回笼数量大幅增加,但 1 年期中标利率依旧落在 1.9264% 水平

市场暂别利空 交易所债指再创新高

见习记者 朱凯

本报讯 受央票利率连续持稳推动,债券市场继续春意盎然。昨日,交易所债市各大指数联袂上演好戏,国债、公司债等指数共创历史新高。

央票利率第五周持稳

昨日央行在公开市场的资金回笼力度加码,将 1 年期央票发行数量从上周的 170 亿提升至 600 亿元,但暂

停近两个月的 28 天正回购操作并未重启。尽管回笼数量大幅增加,但其中标收益率却依旧落在 1.9264%,连续第五周维稳于这一水平。

Wind 数据显示,2 月、3 月到期资金数分别为 7650 亿和 7660 亿,两者合计 1.53 万亿。多家券商研究机构预计,3 月份央行必然会加大公开市场操作力度,虽然央票利率短期保持稳定,但中期上涨趋势不改。

南京银行认为,市场对央票利率

上行的预期没有消除,央行对流动性的回笼在年内不会放松,债券供给压力将持续释放,这些可能都会成为打破债市短期平衡的力量。

资金热捧债市

昨日,交易所国债、企业债、公司债及分离债四大指数纷纷上涨,联袂上演“创新高”大戏。国债指数收盘报 123.89 点,上涨 0.06%;企债指数收报 137.29 点,上涨 0.09%。

数在春节后已连续 7 个交易日以红盘报收。分离债指涨幅较大则是受到 08 江铜债放量上涨逾 0.42% 所带动。

银行间债市现券收益率则小幅走跌,大行债券交易员表示,央票利率再度持稳导致加息预期降温,加之受宽松流动性支撑,利率产品收益率有 2 个基点左右下跌,信用品种随之走低,跌幅一度达到 3 个基点。

某股份制银行人士也表示,管理层对均衡信贷的控制仍将延续,不仅 3 月份、4 月份毫无悬念,甚至全年都有望贯穿“宽货币紧信贷”的基调,这将导致债市的资金配置需求旺盛。

昨日的隔夜上海银行间同业拆放利率 Shibor 下跌 0.53bp 至 1.4242%,2 周及 3 周利率也较前一交易日有所下跌,但 7 天利率上涨 6.7bp 至 1.7180%。

利率前景致使澳元继续走强

东航国际金融 陈东海

2010 年 3 月 2 日,澳大利亚央行议息会议结束,澳央行决定加息 25 点,将基准利率提升至 4%。消息公布以后,澳元一度全面呈现强势,虽然汇价随后回落,但是澳元对欧元、英镑等多数非美货币的交叉盘仍然表现得强势。

除澳大利亚央行以外,本周还有加拿大、英国、欧元区央行将举行利率会议。本月瑞士央行、新西兰联储、日本央行、美国联储也要相继举行利率会议。因此,有关利率问题,将成为各货币走势的重要影响因素。

目前八大央行之中,只有澳大利亚的利率前景最为正面。虽然澳大利亚央行在 2 月份曾经暂时停止加息,但是在本周的会议上依然继续加息,而且澳洲央行还暗示未来将继续加息。

最近,英国央行官员一直暗示,如果有必要,不排除扩大资产购买的规模,也就是可能会扩大量化宽松的货币政策规模,英镑可能沦为融资货币。而日本由于最近有陷于通缩的苗头,日本政府一直对于日本央行施加强

力,希望扩大量化宽松的货币政策规模,所以日本的加息是非常遥远的事情。在商品货币中,加拿大、新西兰未来的升息前景也不如澳元。

近期,虽然外汇市场的主导因素是希腊的债务危机问题,其次才是风险偏好和避险情绪,但是风险偏好对澳元的走势有较强的影响。

近期全球一些主要经济体的央行开始收紧流动性,全球金融环境趋紧,主要股票市场和大宗商品市场因此出现了回落。但是由于目前全球的经济基本复苏,因此经济基本面比较正面,主要股票市场和大宗商品市场又有保持强势的基础。

但是,由于最近美元比较强势,在直盘上,澳元兑美元强势不彰。然而由于上述澳元的优势,使得澳元兑多数非美货币具有非常明显的优势。目前,由于欧盟援助问题的不确定,所以希腊危机存在着恶化和缓和的二种可能性,因此直盘中美元和欧元等货币的走向近期也难以判定。



澳元获加息支撑 欧元仍受希腊问题困扰

建设银行上海市分行 顾晓平

澳洲央行周二将隔夜拆款利率上调 25 个基点至 4.0%,并暗示未来可能进一步加息。这已经是澳洲央行在过去 5 次政策会议中第 4 次加息,而其他多数发达国家的利率仍处于 1% 或以下,此次加息进一步拉大了澳元与其他货币之间的利差,使短期澳元汇率获得支撑。

而欧元与英镑则双双走低,由于目前多项不利因素存在,英镑和欧元近期汇率改善的可能性不大。英镑方面,即将举行的英国大选,可能无法选出压倒性多数党的议会。由于政局不稳,降低财政赤字

的工作很难展开,英镑汇率短期反弹几率不大。欧元则仍受希腊问题困扰,德国等欧元区成员国若不同意援助希腊,欧元也因此走低。

英镑美元汇率落在支撑位 1.4784 附近,若跌破,则会滑向 1.4704,然后是 1.4610,阻力位见于 1.5209。

欧元美元汇率要着重关注 1.3444 的支撑位,若跌破,则会滑向 1.3424,然后是 1.3405(此为 61.8% 费波纳奇回档位),近期在 1.3692 有阻力。

欧元/英镑保持上涨动能,阻力位在 0.9149 英镑,然后是 0.9239 的高位。位于 0.9028 的前次高点构成近期支撑,下一支撑位于 0.8947。

央票利率走平 现券继续保持暖意

北京农村商业银行 吴亮

周二上证国债指数微涨,报收于 123.88,较前日上涨 0.08,涨幅 0.06%,成交量为 2.27 亿元,较前一交易日增加 1.63 亿元。

1 年期央票发行利率走平有助维稳市场心态,债市现券盘整中继续显暖意。中票、短融和中短期金融债表现明显。截至目前,剩余期限为 3.5068 年的 08 国开 15、剩余期限为 2.1397 年的 09 电网 MTN1、剩余期限为 3.5671 年的 08 进出 08 成交居前。

周二央行在公开市场操作中招标发行的 600 亿元 1 年期央票发行

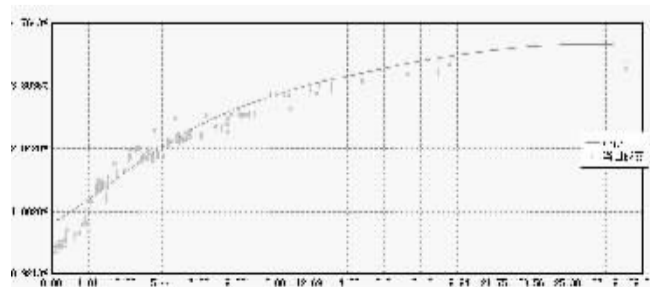
充裕局面,主要期限回购利率涨跌互现。有机构测算,当前市场平均资金成本在 1.7% 左右。截至目前,1 天期回购利率最新加权价报 1.4319%,7 天期回购利率最新加权价报 1.7164%,14 天期回购利率最新加权价报 1.6456%,21 天期回购利率最新加权价报 1.6200%,1 月期回购利率最新加权价报 1.6318%。

随着存款准备金率上调靴子落地,央票利率走平、CPI 低于预期等事件接连发生,前期市场政策紧缩预期得以缓和,特别是加息预期后延,政

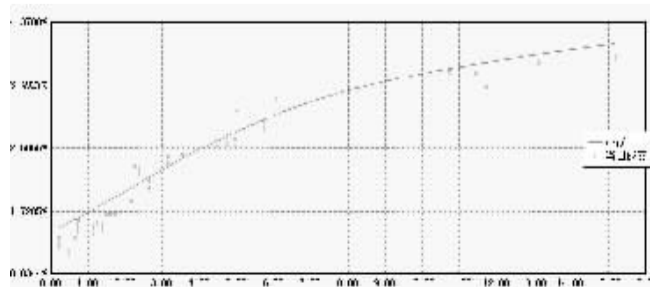
策面暂时难再调整。同时,资金面虽不再泛滥,但依旧比较宽松;加之信贷控制后机构配置需求加大,以上因素都是节后乃至今后一段时间现券得以走强原因,短期内利空并不大,但行情能否延续整个 3 月仍需进一步观察,预计一季度内风险不大。

二季度各类债券的供给量都会非常大,债券供小于求的局面将得到改观。3 年左右的中票值得关注,这种债券久期短、收益率相对高。短融品种收益率降幅很大,主要因为基金、银行等机构购买以做流动性配置。

国债收益率



上交所固定收益电子平台国债收益率



3月2日中证全债指数收盘行情

Table with 7 columns: Index Name, Index Value, Index Change, Volume, Settlement Amount, Duration, Convexity, and Yield. 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, and 中证转债.

数据来源:中证指数有限公司

转债日报

偏债型与偏股型 转债走势分化

国信证券 周琦

3月2日转债市场成交额下降,11只转债仅成交0.98亿元,较前一交易日1.11亿元下降11.63%,新钢转债成交保留在2000万元以上,大荒、唐钢、安泰成交1500万;相应转债正股共计成交15.33亿元,亦较前一交易日下降15.49%。

有色板块整体回落,两股市分别微跌0.48%和0.31%。转债市场3涨8跌,较正股表现出抗跌性,国信转债指数下跌0.33%,国信正股指数跌幅为0.99%,其中安泰转债受正股逆市上涨影响,涨幅居首,上涨0.76%,正股安泰科技上涨1.99%;王府转债跌幅最大,下跌1.03%,正股王府井下跌0.8%。

11只转债平均转股溢价率为24.86%,较前一日稍有上升,不影响强股性。大荒转债溢价程度加深,为-0.44%,目前距赎回登记日仅剩3个交易日,建议回避。平衡转债中龙盛溢价最低,为8%;偏债型转债,唐钢转债依然债性偏强,YTM在0左右。

昨日转债市场债性转债分化较为明显,股性较强的转债如大荒、西洋、龙盛、王府均随正股下跌,强股性特征明显;而澄星和唐钢虽然正股跌幅较大,转债却表现较强防御性,特别是唐钢转债,下跌空间有限,建议正股回调时,给予适当关注。

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,3月2日人民币对美元汇率中间价报6.8268,较前一交易日小幅回落1个基点。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布,2010年3月2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6.8268元,1欧元兑人民币9.2428元,100日元兑人民币7.6486元,1港元兑人民币0.87919元,1英镑兑人民币10.2067元。

前一交易日,人民币对美元汇率中间价报6.8267。

周一美国股市高开高走,改善了风险偏好,降低了美元的避险需求。不过,由于投资者忧虑英国财政状况,及可能推出的救助方案能否帮助希腊等国摆脱财政困境,英镑和欧元兑美元下滑。受此影响,美元维持高位震荡。