

现代快报

2008年11月15日 星期六 责编:张海棠 组版:杜敏

财经

发现价值 / 收获财富

24小时读者热线 96060 新闻报料 提问求助 报账订报 广告咨询 便民服务

央票跳水 “双降”预期火上浇油

Table with 3 columns: A股指数, 上证指数, 深证成指. Rows include 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨幅, 成交额.

Table with 3 columns: 指数名称, 收盘, 涨跌. Rows include 恒生指数, 恒生中国企业指数, 恒生香港中资企业指数, 台湾加权股价指数.

Table with 3 columns: 指数名称, 最新, 涨跌. Rows include 英国富时100指数, 德国DAX 30指数, 法国CAC 40指数.

Table with 3 columns: 指数名称, 最新, 涨跌. Rows include 道琼斯工业指数, 标准普尔500指数, 纳斯达克综合指数.

Table with 3 columns: 指数名称, 最新, 涨跌. Rows include 美元指数, 欧元兑人民币, 港币兑人民币, 日元兑人民币, 英镑兑人民币, 瑞士法郎兑人民币, 新加坡元兑人民币, 瑞典克朗兑人民币, 加拿大元兑人民币, 澳大利亚元兑人民币.

央行继续减弱回笼力度

在全面宽松的货币政策基调下,央行本周明显减弱公开市场操作力度。除本周二发行的100亿28天正回购外,央行本周恢复发行的3个月期央票发行量进一步缩减至100亿,传达支持信贷的意向明显,不过这也导致了银行间流动性更加充裕。

前日央行发行的3个月央票发行价为99.5元,对应收益率大幅跳水81个基点(bp)至2.0156%,该收益率水平一举跌破前一交易日财政部发行3个月国债2.02%的收益率,远超市场预期。

某商业银行交易员告诉记者,根本没想到收益率会下降这么多。而且,央行本次发行没有像以往设定价格区间,在目前市场资金充足但短债供给明显不足的情况下,很难估算出参与本期3个月央票发行认购的资金规模,“不过从收益率下挫的幅度也可以看出认购倍数肯定不低。”

继本周发行的28天正回购收益率快速下行44个基点后,前日恢复发行的3个月央票发行利率再度跳水。银行交易员分析,市场资金涌动,再加上近期降息以及降存款准备金率预期高涨,导致本就对央票如饥似渴的机构需求更加疯狂,推动3个月央票发行利率急挫81.19个基点。

“双降”预期火上浇油

伴随本周公开市场发行利率接连跳水,市场关于降息、降存款准备金率的预期更加“火上浇油”。上述大行交易员称,从此前公布的10月份居民消费价格指数(CPI),以及广义货币供应量(M2)同比增速连续第五个月走低等经济指标考虑,市场预期短期内央行有望下调存款准备金率甚至继续降息以扶持经济增长。“而一向作为市场风向标的央票发行利率跳水无疑让大家更坚定这样的预期。”

前日二级市场央票收益率整体均下行约20个基点,国债现券收益率水平也随之下降10个基点左右,收益率曲线继续扁平化。与此同时,前期一直相对稳定的银行间

资金价格,也受近期新债利率下行而走低。基准7天回购加权平均利率昨日收报2.691%,较前收盘跌9.3个基点,同期限的上海银行间同业拆放利率(Shi-bor)也同步下跌9.62个基点至2.6842%。

旨在“逼迫”银行放贷

“央行正以深圳速度让债券收益率快速到位,显然法定存款准备金率大降已在咫尺之间——低利率环境下大量释放流动性是迫使银行增加信贷投放的有效‘市场化’利率手段。”国海证券固定收益分析师李杰明对记者表示。

宏源证券固定收益分析师罗刚也对记者表示,央行极可能通过先打压央票利率,之后再下调存款准备金率的方

式“逼迫”银行放贷,而且央行近期就下调准备金率的可能性是“非常大”的。

此外,他还认为,拉动内需的4万亿资金来源除通过发债外,可能还有一部分必须是商业银行参与的,这也使得银行增加放贷显得更紧迫。

1年期央票压力倍增

随着现券收益率的下行加速,市场又将目光放在下周将发行的1年期央票上。基金公司交易员认为,近期二级市场收益率过快下滑导致一二级市场利差进一步扩大,1年期央票恢复发行后即使央行再度指导价格,预计其发行利率仍面临很大的下行压力。

据了解,央行上周二发行的100亿元1年期央票价格落在96.89元,对应收益率下跌近30个基点至3.2098%。但经过前日3个月央票收益率跳水带动下,1年期央票二级市场收益率已跌至2.2%左右,同一市场发行利率存在100个基点的巨大利差。

据《证券时报》《广州日报》

2010年扩大内需投资将达1.18万亿

有关国务院日前明确的积极财政政策,财政部副部长王军14日在北京表示,中国将为此扩大赤字,发行国债。

王军是在14日国新办举行的新闻发布会上作出以上表态的。他说,为刺激经济,到2010年底中央财政将安排投资11800亿元,并带动约4万亿元的总投资规模。他指出,积极财政政策实际等于扩张性政策,需要扩大赤字,发行国债,这“肯定会影响到2009年乃至2010年的预算”,但“规模完全在我们的掌控范围之内”。

王军表示,影响税收增长的主要原因政策性减税较多和经济增长放缓、企业效益下降,未来增长下滑趋势料将更为明显,财政收支平衡压力将进一步加大。最新数据显示,1-10月,全国财政收入增长呈现了前高后低、逐月回落态势。10月,财政收入5328.95亿元,同比下降0.3%。这是数年来中国财政收入首次出现同比负增长。

他提到,扩大投资方案中提到全面实施增值税转型改革,在明年1月1日实施后,中央财政为此减收超过1200亿元。这笔钱将用于支持企业

购买新设备来进行产品升级,推进产业结构调整,发挥市场配制资源的作用以及企业自主能动性。为了缓解出口企业的困难,政府采取了一系列的出口退税政策。

此外,积极财政亦需要地方配套资金的投入。对于是否允许地方政府发债,以解决扩张投资计划中要求地方配套资金困难的问题,王军表示,中央政府一直在研究这个问题,并将做进一步深入、认真的研究和论证。

王军还表示,积极财政也要调动更多社会资金增加投

入,为此,财政部“欢迎也希望包括私募基金投资资金在内的各种社会资金一起来共同扩大内需保增长,促进经济持续较快发展”。

渣打银行中国首席经济学家王志浩预计,明年中国财政赤字或将达GDP的1.5%-2%,为此预计将增发国债5000亿元左右。也有不少学者表示,明年增发国债预计不会低于6000亿元。据悉,在2001年-2002年全球经济低迷时期,中国每年发行了1500亿元特别国债,以刺激经济增长。 快报记者 李雁争

人,为此,财政部“欢迎也希望包括私募基金投资资金在内的各种社会资金一起来共同扩大内需保增长,促进经济持续较快发展”。

渣打银行中国首席经济学家王志浩预计,明年中国财政赤字或将达GDP的1.5%-2%,为此预计将增发国债5000亿元左右。也有不少学者表示,明年增发国债预计不会低于6000亿元。据悉,在2001年-2002年全球经济低迷时期,中国每年发行了1500亿元特别国债,以刺激经济增长。 快报记者 李雁争

钱眼

A股周涨13.66% 发出转强信号

本周沪综指周涨幅达13.66%,量增价涨表明A股已发出转强信号。 关注指数:★★★★ 关注版面:A20

国房景气指数 已跌回一年前

截至10月末,全国商品房空置面积1.33亿平方米,国房景气指数已跌回一年前。 关注指数:★★★ 关注版面:A18

香港金管局 再注资23.25亿 捍卫联系汇率

香港金融管理局14日再向市场注资23.25亿港元,以保持港元兑美元汇率于联系汇率范围内。注资前,港元兑美元汇率一度升至7.75港元。连同此次注资在内,金管局自10月底至今,通过买入美元沽出港元,已先后向市场注入217亿港元。

新华社记者 何柳

央行副行长 通胀基本消除 未来将防通缩

中国人民银行副行长易纲昨日在国新办新闻发布会上说,从目前情况来看,通胀的威胁已基本消除。今年下半年或明年,包括实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,都是为了能够有效防止可能的通缩,以合理增加货币信贷供应,保持经济平稳发展。 快报记者 李雁争

2008年11月14日沪深A股行情

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Lists various stocks and their performance on Nov 14, 2008.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Lists various stocks and their performance on Nov 14, 2008.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Lists various stocks and their performance on Nov 14, 2008.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Lists various stocks and their performance on Nov 14, 2008.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Lists various stocks and their performance on Nov 14, 2008.

Table with 4 columns: 代码, 名称, 收盘, 简评. Lists various stocks and their performance on Nov 14, 2008.