

9个月国库现金定存利率升至5.7%

4月21日,财政部、中国人民银行就期限9个月(273天)、操作量300亿元的2011年中央国库现金管理商业银行定期存款(三期)进行了利率招投标。适逢准备金缴款日,本期国库定存中标利率升至5.70%,创出同期限国库定存招标有史以来的最高利率水平。

市场人士称,国库定存利率走高基本在预料之内。首先,之前最近一期9个月国库定存招标于去年9月进行,中标利率为4.60%。时隔半年之后,资金成本已经历了四次加息的抬升,国库定存利率同样存在再定价的要求。其次,存贷比考核趋严形势下,银行体系内部流动性“多寡不均”的状况更加突出,部分中小银行面临较大的储贷压力。最后,21日正值上调准备金率的缴款日,缴款压力提升了银行参与定存竞标的动力。

不过,值得注意的是,尽管9个月国库定存利率创下该期限品种最高利率水平,但总体而言,国库现金定存招标利率已较前两期有所回落,尤其是与上个月6月期国库定存利率(6.23%)相比,本期9月品种5.7%的利率水平显得低了不少。这一方面是由于季度初银行指标压力较轻,另一方面也印证了当前资金面总体仍较为宽裕。(张勤峰)

国库定存招标利率走势



新债热发势头延续

农发行两年期新债利率低企

21日上午,农业发展银行就今年第八期金融债进行了招标。尽管法储缴款日资金面收紧,但在配置需求支撑下,11农发08中标利率仍贴近市场预测区间下限,延续了近期一级市场良好的发行势头。

11农发08为2年期固息债券,计划发行150亿元,可追加100亿元。据交易员透露,本期债券中标利率为3.65%,首场获1.76倍认购,追加发行获2.19倍认购,实际发行总额为250亿元。尽管资金紧张对新债招标产生了一定的影响,但农发行新债招标结果依然较为乐观。从发行定价来看,11农发08中标利率贴近市场预测区间下限,且较前一日中债估值低5BP,与同期限央票利率也只相差8BP。

市场人士表示,在密集紧缩背景下,市场乐观情绪有所冷却,但季度初机构配置需求依旧较强,新债发行市场短期有望保持较好的发行势头。(张勤峰)

国家电网公司

25日发行100亿超短融

国家电网公司公告,将于4月25日招标发行2011年度第三期超短期融资券,募集资金100亿元,期限90天。

本期超短融将通过中国银行间债券市场公开发行系统公开招标发行,招标采用单一利率荷兰式招标方式。时间安排上,4月25日招标,4月26日缴款并开始计息,4月27日起上市流通,2011年7月25日到期一次性还本付息。本期债券无担保,经联合资信评估有限公司和大公国际资信评估有限公司综合评定,发行人主体长期信用等级为AAA。中国银行、光大银行将担任此次发行的联席主承销商。

发行人本次发行所募集资金将全部通过公司下属的英大国际信托有限责任公司投给公司系统内单位,用于补充营运资金、偿还银行贷款本金及置换公司债务。(张勤峰)

公开市场净投放难敌准备金缴款冲击

资金面短期或有所趋紧

□本报记者 王辉 上海报道

本周四,央行在公开市场操作中发行了100亿元3月期央票,未进行正回购操作。至此,本周央行公开市场操作实现近千亿元资金净投放。值得注意的是,受周四准备金上缴影响,银行间市场资金利率仍然出现大幅上扬。分析人士指出,尽管当前市场资金面整体仍较为充沛,但数量紧缩的累加效应正有所显现,流动性短期内或有所趋紧。本次资金利率大幅上行后,短期内仍可能继续在高位徘徊。

本周净投放940亿元

央行公告显示,21日招标发行的100亿元3月期央票发行价为99.28元/百元,中标收益率连续第二周持平于2.9168%。央行当

日未进行正回购操作,这也是91天期正回购在连续进行九周后,

