

首页 > 新闻 > 证券

上交所将于10月10日推出国债预发行

2013-09-27 03:41 来源：上海证券报

字号：

◎记者王璐

上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司26日发布实施《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司国债预发行（试点）交易及登记结算业务办法》，这意味着作为成熟市场普遍运用的业务，国债预发行将被引入中国内地国债市场。据悉，今年10月16日招标发行的7年期国债将作为预发行交易的首个试点券种，即国债预发行计划在10月10日推出。

国债预发行交易是指在记账式国债招标日前特定期间进行交易，并在国债招标完成后进行交收的债券买卖行为。从境外经验来看，国债预发行业务在成熟市场非常普遍，是各国利率市场化进程中完善国债市场化发行制度的重要配套举措。上交所有关负责人表示，开展国债预发行业务，有助于进一步改善国债市场价格发现功能，促进国债市场功能的充分发挥。国债承销商可以提前将国债销售出去，有助于其锁定客户认购意向，提高国债投标的准确性，降低国债承销风险。投资者可以间接参与国债发行过程，提前锁定投资收益。

今年3月22日，财政部、人民银行和证监会联合发布了《关于开展国债预发行试点的通知》，明确了国债预发行业务的基本原则。7月8日财政部、人民银行和证监会又联合下发了《关于7年期国债开展预发行试点的通知》，明确7年期国债作为首批开展预发行试点的券种。据上交所有关人士透露，上交所和中国结算计划以今年10月16日招标发行的7年期国债作为预发行交易的首个试点券种，也就是说，国债预发行计划在10月10日推出。

由于国债预发行交易实行保证金交易，具有杠杆交易的特点，风险高于普通国债现券交易，因此，《办法》将参与者限定为两类：一是可参与上交所债券交易的证券公司、银行、基金管理公司、保险公司等金融机构；二是符合《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理暂行办法》规定的其他专业投资者。《办法》同时规定，只有国债承销团成员可以在国债预发行交易中净卖出，一般专业投资者不能净卖出，也就是只能先买入再卖出。此外，国债预发行交易中申报须为1000手（100万元面值）或其整数倍，起点门槛较高，以确保参与者具有较强的风险承受能力。

除投资者适当性之外，国债预发行业务还引入了价格区间控制、限定市场规模上限、实行保证金制度等措施，以确保风险处于可承受范围。中国结算以证券账户为核算单位，按累计单头寸和平仓头寸向参与者收取履约保证金和价差保证金，试点期间履约保证金比例暂定为10%，用于防范到期履约风险。国债预发行交易期间，上交所每日未及时披露全市场国债预发行交易净卖出状况，便于市场参与者自行进行风险控制。此外，国债预发行实行T+0原则，即当日买入的国债当日可以卖出。

另据上交所和中国结算就《办法》下发的通知称，国债预发行交易的大宗交易方式暂不实施，具体实施时间由上交所和中国结算另行通知。国债预发行交易采用竞价交易方式，每个交易日的9:15至9:25为开盘集合竞价时间，9:30至11:30、13:00至15:00为连续竞价时间。

打印

收藏

分享到 |

相关新闻

- ETF：投资多个“篮子”的N种可能 上交所每月问答（八）2013-09-27
- 关于支付2003年记账式（三期）国债 利息有关事项的通知2013-09-27
- 上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司 国债预发行（试点）交易及登记结算2013-09-27
- 关于发布《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司 国债预发行（试点）交易2013-09-27
- 上交所和中国结算就国债预发行试点答记者问2013-09-27
- 预发行将成活跃市场“催化剂”2013-09-27
- 关于发布《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司 国债预发行（试点）交易2013-09-27
- 上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司 国债预发行（试点）交易及登记结算

股票

代码/名称/拼音



操盘必读

数据大全

必读	财经头条	今日提示	新股提示
基金发行	券商晨报	业绩预告	宏观数据
公告	公告摘要	紧急公告	基金
沪市	深主板	中小板	创业板
数据	每笔成交	大宗交易	解禁一览
融资融券	基金净值	基金进出	A-H 比价

【推广】看爱股快信，及时洞悉上市公司

【推广】财苑——中国资本市场高尚社区

快讯

9月27日证监会新闻发布会消息汇总（更新）
香港控股子公司5700万增城获旅馆用地
国庆轻松“捞金” 理财国债都“疯狂”
证监会：派出机构行使行政处罚权即将启动
STCN医药双周报：南京医药被立案调查 独一
同大股份合资设福建超纤子公司
岷江水电诉天威硅业追偿权纠纷案法院受理
45家公司1-9月预计扭亏 三个月平均涨两成

推荐阅读

地方债务两年近翻番 平台债或达19万亿
消费金融公司拟“松绑” 民企有望发起设立
国土部三年六次喊话严防地王 地方政府不买账
鄂尔多斯畸形城镇化：全民炒房葬送千亿财富
上交所试点国债预发行 50机构可做空银保占七成
并购重组分道制读秒 38家停牌公司谋划资产重组
A股史上最大借壳诞生 北京信威借中创信测上市
重庆啤酒疫苗2期试验 疗效指标“媲美”安慰剂
苏宁千亿市值：张近东弘毅解套 高管踩点增持

资金流向快报

市场	行业	个股	期指
实盘监测	权重股资金异动	累计流入/流出个	15:02
实时解盘	多空头力量解析	权重股成交量暗藏	15:02
沪深300/实时解盘	机构资金疯狂抢筹吗	创业板	15:02
绝对数据	大手笔快速买卖	主力青睐权重股全	15:02
实时解盘	权重股盘面透视	沪深300涨幅大排	15:02
行业分析	权重股当领头羊	行业资金轮动实盘	15:02
实时解盘	权重股受追捧	资金快速进场权重股	15:02

代码/简称

新闻排行

日排行

周排行

月排行

国债预发行交易风险揭示书必备条款
改善国债市场价格发现功能

2013-09-27
2013-09-27
2013-09-27

6月26日晚可能影响股价重要财经资讯速递
27日盘中利好、利空消息汇总
9月26日影响股价重要财经资讯速递
26日部委重要政策消息速递
同洲电子暴涨或引爆智能电视概念
9月26日晚间上交所公告速递
9月27日三大证券报头条摘要一览
9月27日影响股价重要财经资讯速递（更新中）
手机钱包大战一触即发或引爆概念股

财苑推荐 换一组



窝轮先生



任逍遥



股乐



阿丙



菲时代



李伟峰



强势股



凌云韬歌



刘洋



陈玮



国泰君安



陆挺



君融吴老



吴其伦



小崔



张楠



永安期货



国际期货

一键关注

如果您对本网有任何意见或建议，请到交流平台反馈。【反馈意见】

证券时报网声明：此消息系转载自本网合作媒体，证券时报网登载此文出于传递更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其描述。文章内容仅供参考，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。

[关于我们](#) | [产品与服务](#) | [友情链接](#) | [联系我们](#) | [网站导航](#) | [版权声明](#)

Copyright © 2008-2013 业务联系：0755-83501827 Email: service@stcn.com 备案号：粤ICP备09109218号

网络视听许可证：1908317号 增值电信业务经营许可证：粤B2-20080118 关于同意证券时报设立互联网站并提供新闻信息服务的批复

证券时报 备案图标 举报有奖
官方网站 放心网站 网上报警

本网通用网址: 证券时报 时报在线 本网中文域名: 证券时报网.cn 证券时报网.中国