

首页 > 新闻 > 证券

国债预发行试点今日正式启动 交易门槛100万元

2013-10-10 05:42 来源：第一财经日报 字号：

10月10日，继贷款利率下限取消、国债期货重启和市场利率定价自律机制成立之后，中国金融市场又迎来了一项新的创新举措——国债预发行的正式落地。

上海证券交易所（下称“上交所”）日前公布，2013年记账式附息（二十期）国债将于10月10日、11日、14日和15日在该所交易系统开展国债预发行交易。这是我国第一只进行预发行交易的债券。

本期国债期限为7年，预发行交易证券简称为W1132007，证券代码为751800；此次预发行交易采用收益率申报，基准收益率为3.992%，参考久期为6年。本期国债招标日为10月16日。

所谓国债预发行，是指以即将发行的记账式国债为标的进行的债券买卖行为，也就是在国债正式招标发行前特定期间买卖双方进行交易，并约定在国债招标后按约定价格进行资金和国债交收的交易行为。

实际上，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。

有市场人士指出，国债预发行具有以下几方面的直接作用：一是有助于进一步改善国债市场价格发现功能；二是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；三是投资者可以间接参与国债发行过程，提前锁定投资收益。

国债预发行在我国酝酿多年，进入2013年则不断提速。今年3月22日，财政部、央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，三部门又联合下发了《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。9月26日，上交所和中国证券登记结算公司发布了《国债预发行办法》（下称《办法》）。

在投资者准入上，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，比普通国债现券交易的风险相对较高。基于此，《办法》将国债预发行交易的参与者限定为两类投资者：一是可参与上交所债券交易的机构投资者，二是符合上交所投资者适当性管理规定的其他专业投资者。

与此同时，《办法》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。

除了引入投资者适当性，《办法》还引入以下三大风控措施：一是引入价格区间控制，采用价格申报的，交易价格不能超过该期国债理论估值上下3元；采用收益率申报的，收益率不能超过该期限国债到期收益率上下75个基点，防范国债预发行交易大幅偏离合理基准。

二是限定市场规模上限。国债承销团甲类、乙类成员净卖出额度分别不得超过当期国债当次计划发行量的6%和1.5%。如市场合计净卖出余额达到当期国债当次计划发行量的60%（首次发行国债）或100%（续发行国债），上交所可以暂停接受国债承销团成员的净卖出申报。

三是实行保证金制度。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。

四是充分的信息披露。国债预发行交易期间，上交所每日末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。

打印

收藏

分享到 |

相关新闻

首只预发行国债今日试水 将成国债期货最新CTD

2013-10-10

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

“走进上市公司”活动火热申请中
移动互联新时代，不一样的精彩

快讯

高华证券：歌尔声学 股票期权激励计划长期
世界黄金协会：黄金行业去年获利2100亿美元
上海本地股现涨停潮 上海梅林等17股涨停
中国智慧城市产业联盟成立 概念股迎利好
开开实业10月11日涨停
锦江股份10月11日涨停
中金公司：苏宁云商 获批基金销售支付结算
西部委要求做好北方大城市冬春蔬菜储备工作

推荐阅读

易纲：今年中国GDP增速将超7.5%
沿边地区开放发展规划有望在三中全会后出台
马云进京面晤监管层 申请特批控股天弘基金
多地住房公积金“钱荒” 部分城市出现挤提风潮
中石油人士称：拆分中石油管道板块“难实现”
刘鹤被称确定无疑改革派 曾为三任总书记写讲稿
逾七成险资重仓股上涨 34亿元资金热捧11只股
住建部工信部推广应用绿色建材 概念股一览
第三轮页岩气探矿权招标在即 概念股有望爆发

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	14:30
实时解盘	多空头力量解析	权重股成交量暗藏	14:30
沪深300/实时解盘	机构资金疯狂抢筹吗	创业板	14:30
绝对数据	大手笔快速买卖	主力青睐权重股全	14:30
实时解盘	权重股盘面透视	沪深300涨幅大排	14:30
行业分析	权重股当领头羊	行业资金轮动实盘	14:30
实时解盘	权重股受追捧	资金快速进场权重股	14:30

代码/简称

新闻排行

日排行

周排行

月排行

国债预发行试点今启动
什么是债券质押式回购交易
银联国际：全球银联芯片卡发行超3亿张
宏源证券50亿公司债发行在即
国债预发行拓展国债期货套利空间
国债预发行利好国债市场
7年国债试水预发行
中国联通将发行100亿超短期融资券
*ST东热非公开发行股票获证监会受理

2013-10-10
2013-10-10
2013-10-10
2013-10-10
2013-10-10
2013-10-10
2013-10-10
2013-10-09
2013-10-09

18日股市行情速递
10月10日晚间两市重要公司公告
10日晚可能影响股价重要财经资讯速递
阿里11.8亿控股天弘基金 4股望爆发
10日盘中利好、利空消息汇总
青岛筹建自贸试验区 4“地主”公司受益（附
11日盘中利好、利空消息汇总（更新中）
大数据引高层重视 概念股望爆发(附股)
10月10日部委重要政策消息汇总
乳业重组方案出台倒计时 5股望爆发

财苑推荐 换一组



股海叶舟



葱的风



袁绪亚



证券资讯



蔡媛



吕锦明



赏金猎手



十字星部



王伟



股票老李



广州哥哥



吕小布



唐唐



大可565



AHS灏



半支烟



瑞达期货



彭文生

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