

国债逆回购 百姓也能玩得转

稳赚不赔优势大,高出活期存款几十倍

本报记者 赵兴超



“钱荒”潮下,国债逆回购作为基本无风险的超短期现金管理品种,成为不少市民闲置资金的主力品种。虽进入7月份收益率有所回落,但仍有可寻。十万元的门槛,让多数市民可以以小博大、较低风险、较高短期回报等,也给市民参与的热情和收益。

国债逆回购

一周获利千元

关于国债逆回购,不少市民可能在这次“钱荒”中有所耳闻,但并不十分清楚。其交易方是上海证券交易所,保证了交易基本处于零风险状态,让人在一片下跌中看到了曙光。

作为超短期现金管理工具,国债逆回购有着自身的优点。泰城一家证券公司李经理介绍,通俗来说,逆回购类似短期可商议贷款,投资者把钱贷出去,获得短期收益,借款方用债券做抵

押,到期还本付息。如果债券质押方到期不能按时还款,结算公司将会垫付资金,然后通过罚款和处置质押券等方式向借款方追讨。

国债逆回购的操作流程比较简单,市民一般以持有的国债现货为抵押,获得一定期限内(1天-182天)的资金使用权,期满后须归还借贷的资金并按约定支付一定利息,这个交易流程称为国债正回购交易;投资者也可

作为资金的供方,在贷出资金后可按事先确定的还款利率,在到期日收回本金和利息,这就是国债逆回购。国债逆回购的交易品种,上交所国债的回购品种有九种,分别为1日、2日、3日、4日、7日、14日、28日、91日、182日;深交所企业债券回购有四种,分别为1日、2日、3日、7日。在上述交易品种中,以上海证券交易所挂牌交易的1日和7日交易最为活跃。

以一位打算买车的市民孙

先生为例,手头预留了一笔钱,但车在一周到到货付款。从资金安全角度考虑,这笔钱放在银行只能做一天通知存款,利率0.95%,远不划算。在证券工作人员推荐下,孙先生购买了上交所1日的国债逆回购,当天成交60万元,一天后以4.5%的收益获利75元,而如果是活期账户只能获利8元左右。等到提车时,孙先生已经累计获利近千元。

短期理财利器

10万就能玩转

作为老百姓理财的一个工具,门槛始终是关注焦点。部分高收益理财方式动不动就要上百万,让市民没法接受。而国债逆回购只需要10万元开户,就能流动起来。

据了解,近半年来金融市场银根紧张,国债回购利率节节攀升,出现了一个良好的机会。

今年2月以来,1天回购利率年化收益率普遍都在3%以上,个别交易日最高达到了8.5%,远高于活期存款和一天通知存款利率,有时能达到一年定期存款利率。

近期不少券商通知客户参与国债逆回购,大部分券商都可以为个人投资者提供国债逆回购服务,但是需要投资者在券商处开

通国债逆回购这一交易功能,部分可通过客户服务电话或是网上操作开通。

开通国债逆回购业务后,市民在证券交易系统操作中。具体操作方式上,和股票类似又有区别,个人投资者使用的操作为“卖出”某一交易品种,按照回购品种的期限,投资者的资金将拆

借给国债的回购方。在期限满时,资金和利息自动返还到投资者账户。

证券从业者刘女士说,国债逆回购中,交易的单位为100手,1手的面额为1000元,也就是说最低的交易单位是10万元。在实际的操作中,每10万元方可参与交易。

交易看好规则

成交需结算

在国债逆回购操作中,有一些技巧与注意事项,特别是交易方向、报价原则、清算原则等,市民都应该提前了解清楚。

记者从泰城一家证券公司了解到,以上海交易所国债逆回购为例,交易方向上首先选择“卖出”。报价规则上,成交价格是按每百元资金到期年收益。在委托价格上,投资者可以按照揭示5档行情选择成交

价格,也可以按照自己的要求填写。一般建议投资者选择“买一数值”作为委托价格。买卖双方委托价格的价差一般最小变动单位是0.005。以一天回购为例,该最小价差对应10万元的到期收益差异只有0.014元。投资者以10万元按照3.205元成交的一天回购,相比3.205元成交的一天逆回购会少获得0.014元。上海市场以10万元作

为起点,超过10万元必须是10万元的整数倍,单笔委托上限是1000万元。就是说投资者融出资金数量只能是10万元、20万元……在委托数量上每10万元输入1000,20万元输入2000,依次类推上限1000万元对应100000。

回购交易的清算规则是“一次成交,两次结算”。“一次成交”是指当投资者做了逆回

购借出资金后,到期资金就自动回到投资者的账户上,其间不需做任何操作。“两次结算”中的首次结算是指由逆回购方向正回购方划款(本金),并划付有关的交易费用,交易所将正回购方账户内的标准券冻结;第二次结算是指由正回购方向逆回购方划款(本金加利息),交易所将正回购方账户内的标准券解冻。

记清三个交易点

博取高收益

在国债逆回购交易全过程中,有几个关键的时间点概念:成交日、到期日与到期清算日、资金划转日。投资者做国债逆回购交易,可以确切计算出自己的到期时间和到期收益。

成交日顾名思义就是投资者融出资金的证券交易日。成交日之后下一个自然日(含)再加上融出资金的回购交易品种期限

就是到期日。如果到期日是证券市场的交易日,就被称为到期清算日;如果到期日不是证券交易日,到期清算日则要顺延至下一个证券交易日。到期清算日资金状态是“可用不可转”,就是说投资者可以继续做国债逆回购,也可以买交易所证券,但是不能转到券商资金账户对应的三方银行账户中。资金划转日是指到期

清算日后最近的证券交易日。在资金划转日,投资者可把逆回购的到期资金划转到关联券商的银行三方账户中。

国债逆回购在一些特殊的时点收益相对较高,对市民来说,就要选好交易时点。据以往规律来看,每日下午2时30分之前,每周四、节假日前等的利率较高。券商业内人士表示,因为

机构和股民在每天下午2时30分前可能还在股票交易,有的等待观察,看过股票后才会进行国债交易,因此下午2时30分以后贷出资金多,尾盘会大幅跳水。周四购买1天期国债的资金虽然周五能回到股票账户,但还未完成交割,不能转存银行,导致周六、日没有利息,又不能作为他用,所以借贷方愿出高息借入。

泰安市商业银行
TAIAN CITY COMMERCIAL BANK

泰安市商业银行“金紫薇”理财产品

产品类型	起点金额	期限	预期年化收益率	销售期	备注
保本浮动收益型	个人客户:5万元 机构客户:10万元	62天	5.30%	2013年7月8日—2013年7月11日	限量发售,时间优先,先买先得
保本浮动收益型	个人客户:5万元 机构客户:10万元	36天	5.20%	2013年7月11日—2013年7月16日	限量发售,时间优先,先买先得
保本浮动收益型	个人客户:5万元 机构客户:10万元	61天	4.90%	2013年7月16日—2013年7月23日	限量发售,时间优先,先买先得

注:所有配置产品要素以最终所签订协议为准。

理财非存款,产品有风险,投资须谨慎。

详询:泰安市商业银行客服电话96588



了解更多理财信息扫描二维码或搜索公共账号tashlc