



万亿超长期特别国债“开闸”。今天,财政部将招标发行400亿元人民币30年期特别国债,为今年首期。本期国债票面利率通过竞争性招标确定,自2024年5月20日开始计息,每半年支付一次利息,2054年5月20日偿还本金并支付最后一次利息。超长期特别国债投向哪里?给资本市场带来哪些影响?老百姓能否购买?本期周刊记者为大家一一梳理。

今天首发! 超长期特别国债来了

首期发行400亿元期限为30年 票面利率通过竞争性招标确定

首发
每半年支付一次利息

2024年超长期特别国债发行安排

期限(年)	招标日期	首发/续发	付息方式
20	5月24日	首发	按半年付息
	6月19日	续发	
	7月19日	续发	
	8月14日	首发	
	9月20日	续发	
	10月18日	续发	
	11月8日	续发	
30	5月17日	首发	按半年付息
	6月7日	续发	
	6月21日	续发	
	7月5日	续发	
	7月24日	首发	
	8月2日	续发	
	8月21日	续发	
	9月6日	续发	
	9月24日	首发	
	10月11日	续发	
	10月25日	续发	
50	6月14日	首发	按半年付息
	8月9日	续发	
	10月16日	续发	

财政部办公厅5月13日发布通知,明确了2024年超长期特别国债发行有关安排。根据发行安排,今年超长期特别国债的发行额度为1万亿元,期限分别为20年期、30年期和50年期。其中20年期超长期特别国债7只,首发2只,续发5只,最早于5月24日发行;30年期超长期特别国债12只,首发3只,续发9只,最早于5月17日发行;50年期超长期特别国债3只,首发1只,续发2只,最早于6月14日发行;三个品种从5月17日首发到11月中旬发行完毕,都是按半年付息。

根据相关安排,财政部将于本月17日公开招标发行2024年超长期特别国债(一期)(30年期),面值总额400亿元,票面利率通过竞争性招标确定。本期国债自2024年5月20日开始计息,每半年支付一次利息,付息日为每年5月20日(节假日顺延)和11月20日,2054年5月20日偿还本金并支付最后一次利息。竞争性招标时间为本月17日上午10:35至11:35,通过财政部政府债券发行系统进行招标发行。本期国债招标结束至2024年5月20日进行分销,5月22日起上市交易。本期国债招标工作按《记账式国债招标发行规则》执行。

需要提醒大家的是,今年发行的超长期特别国债是记账式国债,并非大家较为青睐的储蓄式国债。记账式国债上市之后,可在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场交易,个人投资者可以参与买卖。

影响
给超长期投资决策提供依据

青岛大学经济学院副教授张宗强近日接受早报记者采访时表示,财政部本周五开始发行的超长期特别国债意义重大,一是扩大财政投资,专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,加大财政政策力度且不计入赤字,有较强的政策信号意义;二是完善我国的利率期限结构曲线,最长期限达到50年,给超长期的投资决策提供依据;三是方便市场参与者做好中长期资金或利率安排。

东海证券山东分公司投资顾问杨凤娟受访时表示,根据供求关系理论,超长期国债的发行将增加市场的供给量,从而降低市场的整体收益率水平。这将对固定收益类投资产品产生一定的冲击,如企业债、金融债等。另外,为增加市场流动性并保障超长期国债顺利发行,不排除央行进一步降准降息的可能性,以吸引更多的投资者进入债券市场,比如保险资金、养老资金等长期资金,这些资金将是超长期特别国债的重要购买力量。这将有助于改善市场的投资者结构,提高市场的稳定性。

“对股市而言,超长期特别国债发行对应着后续财政发力有望加码,政府扩信用,有望带来分子端盈利预期的改善。另外,市场普遍预期货币政策会与财政政策有所配合,在国债发行高峰减少资金面压力,若配合降准或降息操作,则对分母

端利率和风险溢价均有提振。对债券而言,特别国债发行会一定程度上带来利率债的供给压力,短期债市可能面临波动。”谈及超长期特别国债发行对股市和债市的影响,创金合信基金首席宏观分析师甘静芸如是说。

提醒
应关注其收益率变化

在债券市场上,一般认为发行期限在10年以上的利率债为“超长期债券”。和普通国债相比,超长期债券能够缓解中短期偿债压力,以时间换空间。在此之前,我国历史上已发行过3次特别国债,分别为1998年、2007年和2020年。为补充国有独资商业银行资本金,1998年向国有四大行定向发行了2700亿元特别国债;2007年发行特别国债1.55万亿元,用作国家外汇投资公司的成立资本金;2020年发行1万亿抗疫特别国债。

谈及投资超长期特别国债需要注意的问题,张宗强表示,超长期特别国债属于记账式国债,待其招标发行并上市后,个人投资者可以像买卖股票一样进行交易。投资超长期国债最需要注意的问题当然是收益率变化,所以投资节奏比较重要,毕竟打算一直持有50年到期的投资者是少数。杨凤娟提醒说,超长期特别国债无疑时间特别长,只有持有到期后才能返还本金,由于资金占用时间很长,购买前需要仔细考量好资金的使用时间。同时,超长期特别国债持有期间可以转让抵押或者在二级市场上交易,但预计长期国债价格波动较大,交易时可能高于或低于成本价,一旦出现急需用钱不得不卖的状况可能造成亏损。

链接

分清记账式国债与储蓄式国债

记者注意到,随着近几年银行存款利率持续下行,保本保息且收益较高的储蓄式国债受到个人投资者追捧。尤其是今年以来,每逢储蓄式国债发行,大部分银行网点会上演“日光”的抢购情形。

我国目前发行的国债可分为储蓄式国债和记账式国债。本次发行的超长期特别国债是记账式国债,与储蓄式国债在投资者群体、交易方式、流通性、付息方式等方面均存在显著差异。

记账式国债是以电子记账形式记录债权,由财政部面向全社会各类投资者发行,可以记名、挂失、上市和流通转让的国债品种。储蓄式国债(包括凭证式和电子式)主要面向个人投资者,记账式国债广泛适用于各类投资者,包括个人和机构。储蓄式国债主要通过银行网点和电子银行渠道购买,而记账式国债既可以在银行场所交易,也可以在证券交易所进行,投资者需要在证券公司开户。储蓄式国债的利率在发行时已经确定,而记账式国债的票面利率需要通过记账式国债承销团成员招投标确定。

储蓄式国债不可流通转让,但为满足投资者的流动性需求,提供了提前兑取机制,通常需要支付一定的手续费;记账式国债流通性好,投资者可像炒股一样在证券市场交易,其价格也随市场行情波动。市场利率的变化会影响记账式国债的价格,如果市场利率上涨,记账式国债价格就会下跌;如果市场利率下跌,记账式国债价格就会上涨。投资者要承担相应风险。

本版撰稿 观海新闻/青岛早报记者 杨忠升



财富资讯

青岛30家上市公司
集体举办业绩说明会

提质量、重回报,不断增强投资者获得感——青岛上市公司2023年度业绩说明会5月15日在全景网举行,岛城30家沪深交易所上市公司董事长、董事会秘书、财务总监等高管人员,利用网络互动平台与广大投资者进行集中在线交流。

本次业绩说明会活动由青岛证监局与青岛市上市公司协会主办,全景网协办,吸引了来自全国各地投资者的目光。据介绍,2023年,青岛上市公司总体经营成绩斐然。统计数据显示,岛城67家上市公司营业收入合计达6100亿元,同比增长6.5%,相当于青岛市GDP的39%,展现出较强的活力和韧性。

青岛证监局相关负责人表示在说明会上表示,投资者关系管理是上市公司与投资者形成良性互动的重要抓手,强化投资者关系管理是提高上市公司质量的重要举措,也是投资者保护的重要内容。辖区上市公司要找准定位,聚焦主业,稳健经营,积极拥抱新质生产力,增强核心竞争力,主动融入国家和社会经济发展大局,提升市场价值认同;要落实好独立董事制度改革各项要求,规范内部治理,建立健全常态化分红机制,通过分红回购、大股东增持等方式提升可投性,增强投资者获得感;要始终牢记保护中小投资者合法权益的初心,多渠道加强与投资者的有效沟通,做好与新闻媒体的沟通,帮助投资者和社会各方更好地了解公司发展,发现公司价值。

在互动交流环节中,众多投资者围绕企业经营状况、发展战略、风险防控、市值管理、ESG发展等多个方面向上市青企踊跃提问。

投资理财遇难题
速拨热线 82888000

假如您在投资理财方面遇到难题,与金融机构产生纠纷,或者遭遇理财骗局等闹心事,均可拨打早报热线电话 82888000,早报记者将尽力帮您协调解决难题。您也可来电讲述理财故事,提供新闻线索。



扫码入群
互动交流