

金诚资讯

投资人服务系列

2024.5.22

主办:综合管理部

协办:研究发展部

投资人服务部

 东方金诚国际信用评估有限公司
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

中国东方资产管理股份有限公司旗下信用服务机构



金诚观点

宏观分析

- 美联储政策观察期延长,但年内仍将大概率实施降息 2
- 2024年4月外汇储备、黄金储备数据解读 2
- 4月对外贸易数据好于预期,短期内出口还将保持强势 3
- 4月CPI、PPI同比温和回升,短期内物价仍将延续偏低水平 3
- 4月金融数据剧烈波动主要源于各类短期因素碰头叠加,后期有望恢复常态 4
- 2024年第一季度货币政策执行报告要点解读 4
- 下一步如何“灵活运用利率政策工具”? 5

债市研究

- 地产债 | 政治局会议定调“消化存量”购房相关政策边际宽松 6
- 利率债 | 债市波动较大,长端利率震荡上行 6
- 可转债 | 反转之下,转债市场有哪些结构变化 7
- 可转债 | 规模收缩、仓位下降,一季度基金减持转债幅度创下新高 7
- 美元债 | 美联储表态偏鸽、非农数据不及预期,10年期美债收益率大幅下行 8

部分媒体露出

- 东方金诚总经理张晟:紧扣高质量发展主题 走中国特色评级之路 10
- 美联储降息再推迟 美元霸权如何影响全球经济? 11
- 我国央行黄金储备“18连增”4月末外汇储备规模超3.2万亿美元 11
- 前4个月我国货物贸易进出口增长5.7% 规模创历史同期新高 12
- 又被抢光!储蓄国债咋就这么火? 12
- 物价温和回升 扩内需有望适时加力 13
- 4月份信贷延续均衡投放 金融服务实体经济质效进一步提升 13
- 央行等量平价续作1250亿元MLF 专家预计年内仍有降准降息可能 14

行业热点

- 月初资金面宽松;债市转而震荡,银行间主要利率债收益率有所分化 16
- 央行连续第18个月增持黄金储备;资金面依然充沛,债市回暖 16
- 资金面整体均衡;债市有所回调 16
- 4月对外贸易数据好于预期,杭州、西安全面取消住房限购;债市全面回调 16
- 央行发布2024年一季度货币政策执行报告;资金面宽松,银行间主要利率债收益率有所分化 17

- 4月CPI、PPI同比温和回升 17
- 财政部公布2024年超长期特别国债发行安排;资金面延续宽松,债市大幅回暖 17
- 资金面延续宽松;银行间主要利率债收益率多数下行 17
- MLF等量平价续作;资金面延续宽松,银行间主要利率债收益率走势分化 18

公司动态

中国东方动态速览

- 新华网:中国金融不良资产市场调查报告(2024)在京发布 20
- 中国东方特殊机会投资事业部积极服务实体经济 夯实央国企业务压舱石 20

东方金诚近期动态

- 增强保密意识 筑牢安全防线东方金诚组织开展保密工作专题培训 23
- 东方金诚助力长江楚越-国泰租赁2023年资产支持专项计划成功发行 23
- 东方金诚助力大唐山西发电有限公司2024年度第一期中期票据成功发行 23
- 东方金诚助力广安交通投资建设开发集团有限责任公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行 24

公司介绍

- 公司简介 25
- 联系方式 26

金诚观点

宏观分析

- 美联储政策观察期延长,但年内仍将大概率实施降息
- 2024年4月外汇储备、黄金储备数据解读
- 4月对外贸易数据好于预期,短期内出口还将保持强势
- 4月CPI、PPI同比温和回升,短期内物价仍将延续偏低水平
- 4月金融数据剧烈波动主要源于各类短期因素碰头叠加,后期有望恢复常态
- 2024年第一季度货币政策执行报告要点解读
- 下一步如何“灵活运用利率政策工具”?

债市研究

- 地产债 | 政治局会议定调“消化存量” 购房相关政策边际宽松
- 利率债 | 债市波动较大,长端利率震荡上行
- 可转债 | 反转之下,转债市场有哪些结构变化
- 可转债 | 规模收缩、仓位下降,一季度基金减持转债幅度创下新高
- 美元债 | 美联储表态偏鸽、非农数据不及预期,10年期美债收益率大幅下行

宏观分析

美联储政策观察期延长,但年内仍将大概率实施降息

摘要

供稿:研究发展部

北京时间5月2日周四凌晨,美联储货币政策委员会(FOMC)宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%-5.50%不变,自去年7月加息后,联储的这一政策利率始终保持在二十余年来高位。至此,始于2022年3月的本轮紧缩周期内,美联储已连续六次会议未加息,FOMC投票委员全体赞成本次利率决策。本次美联储决议声明主要调整了缩表计划。

整体来看,本次会议的整体基调“中性偏鸽”。一方面,承认通胀回落进展缓慢,降息仍需要时间,其背景是年初以来美国通胀连续反弹,政策转向降息需要更长的观测窗口;另一方面,排除了重启加息的可能性,打消市场对于进一步紧缩的担忧。基于当前的经济和通胀形势,当前美国抗通胀仍是货币政策的首要考量,政策观察期将相应延长,但实施降息仍是美联储货币操作的大方向。一方面,通胀继续回落的趋势不变;另一方面,未来美国经济存在断崖式下行的风险。预计美联储最早可能在9月或11月开启降息,全年降息1-2次。

本次会议上美联储宣布,从6月开始将每月缩减美国国债的上限规模从600亿美元下调至250亿美元,每月缩减MBS的上限规模保持在350亿美元不变。放缓缩表节奏符合市场普遍预期,但缩减规模的下调强于市场预期,背后体现了美联储配合财政力度并预防流动性危机的意图。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/2aP730JW4-B7RltyLSg76g>

2024年4月外汇储备、黄金储备数据解读

摘要

供稿:研究发展部

2024年4月末,我国外汇储备规模为32008亿美元,比3月末下降448亿美元,环比降幅为1.38%。4月末黄金储备为7280万盎司,3月末为7274万盎司,为连续第18个月增持黄金储备。

我们判断,4月外储规模降幅较大,为2023年9月以来最高水平,主要是两个因素叠加共振:一是4月美元指数上涨1.8%,这会导致我国外储中的非美元资产以美元计价相应缩水。我们估计,4月这一影响大约会下拉我国外汇储备规模230亿美元。这意味着当月外储448亿美元的环比降幅中,超过一半因美元升值所致。二是受美联储推迟降息预期升温带动,4月美债收益率大幅上行,美债价格跌幅较大,与此同时,美、欧股市均出现一定幅度下跌。这也会对我国外汇资产估值带来负面影响。以上两个因素叠加,推动4月外储规模较大幅度下行。

黄金储备方面,4月末官方黄金储备连续18个月增加,但增幅创2022年11月以来最低,或与当月国际金价上涨幅度显著扩大等因素有关。总体来看,近期央行持续增加黄金储备,背后主要是受国际储备结构优化需求推动。首先,在美债收益率波动明显加大的背景下,我国央行增持黄金,有助于储备资产保值增值。与此同时,黄金是全球广泛接受的最终支付手段,央行增持黄金能够增强主权货币的信用,为推进人民币国际化进程创造有利条件。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/Ds68_jYYdQ_uJxQenetjLQ

4月对外贸易数据好于预期,短期内出口还将保持强势

摘要

供稿:研究发展部

根据海关总署公布的数据,以美元计价,2024年4月出口额同比上升1.5%,3月同比下降7.5%;4月进口额同比上升8.4%,3月同比下降1.9%。

主要受当前出口动能偏强、上年同期基数下沉带动,4月出口额同比增速“由负转正”,好于市场普遍预期。外需回暖及稳外贸政策持续显效,是当前支撑出口的主要动力。另外,当前我国对东盟等发展中经济体出口态势明显好于对美欧等发达经济体,汽车出口继续保持较快增长水平,都显示我国出口外贸结构正在改善。展望未来,出口增长动能偏强势头有望延续,加之上年同期基数大幅走低,5月出口额同比增速将达到10.0%左右,二季度出口增速会较一季度明显加快。不过,尽管今年发达经济体将普遍转向降息,全球贸易趋于回暖,但在全球经济增长乏力、外贸环境不确定性增加的前景下,全年我国出口恐难现大幅正增长,外需对宏观经济的拉动作用不宜过度高估。值得注意的是,当前美欧贸易保护主义又有抬头之势,重点针对近期增速较快的“新三样”及船舶出口。其中,去年10月欧盟启动从中国进口新能源汽车反补贴调查,调查预计将在启动后的13个月内完成,而且可能在今年7月就开始征收临时关税。

受上年同期基数下沉、出口改善带动配套进口需求、原油等大宗商品价格上涨等因素拉动,4月进口额同比回正,且增速超出预期。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/v-oIPmQsGNZ8tUJcGmPsag>

4月CPI、PPI同比温和回升,短期内物价仍将延续偏低水平

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2024年4月,CPI同比为0.3%,上月为0.1%;4月PPI同比为-2.5%,上月为-2.8%。

4月CPI同比上涨0.3%,连续三个月保持正增长,涨幅较上月回升0.2个百分点。主要原因有两个:一是当月猪肉价格同比涨幅扩大,蔬菜价格同比由负转正,有效对冲了水果、鸡蛋价格同比降幅扩大的影响,近期对CPI拖累较大的食品价格同比跌幅在4月没有扩大,继续保持在-2.7%的水平。二是受国际原油价格上涨,以及上年同期基数下沉等因素影响,4月非食品价格同比涨幅扩大了0.2个百分点,是推升当月CPI整体涨幅的主要原因。展望未来,主要受上年同期价格基数走低,居民消费仍有修复潜力,以及前期原油、黄金上涨还会继续向国内传导等因素影响,我们判断5月CPI同比将小幅扩大至0.5%左右;后期伴随猪周期价格见底、消费修复及价格基数持续处于低位,CPI同比涨幅还有小幅扩大趋势,但未来几个月突破1.0%的难度较大。

在国际原油以及海外定价的铜、铝等有色金属价格延续上行背景下,4月PPI环比跌幅反而有所扩大,同比则连续第19个月处于负增长状态,主要是受国内定价的钢铁、水泥、煤炭等商品价格下跌拖累。背后是当前居民消费需求偏弱及房地产投资持续下行,国内工业品供应稳定而需求不足。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/NgpePeImsYBcfZLt1Bc_zA

4月金融数据剧烈波动主要源于各类短期因素碰头叠加,后期有望恢复常态

摘要

供稿:研究发展部

2024年5月11日,央行公布数据显示,2024年4月新增人民币贷款7300亿,同比多增112亿;4月新增社会融资规模为-1987亿,同比多减约1.4万亿。4月末,广义货币(M2)同比增长7.2%,增速比上月末低1.1个百分点;狭义货币(M1)同比下降1.4%,增速较上月末低2.5个百分点。

整体上看,主要在各类短期因素碰头叠加影响下,4月金融数据出现剧烈波动。其中,受“贷款均衡投放效应”反转影响,4月银行信贷额度增加,当月新增贷款恢复同比多增,符合市场预期。但消费推迟导致居民短期贷款大幅下降,楼市低迷及居民提前偿债房贷导致居民中长期贷款走低,防范资金沉淀空转对企业中长期贷款影响较大,4月信贷结构不佳,票据冲量现象明显。

与此同时,当月新增社融数据出现历史罕见负值,除投向实体经济的贷款少增外,主要受政府债券到期量大、发行节奏偏缓,以及表内票据冲量带动表外票据融资大幅下降等各类短期因素碰头叠加影响,不必过度解读。

展望未来,伴随“贷款均衡投放”效应反转,二季度新增各类贷款有望持续同比多增,而在国债到期量高峰退去,超长期特别国债开闸发行,地方政府债发行节奏加快等因素推动下,新增社融数据不仅会恢复正增长,而且一些月份会出现同比多增。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/tCGOpKcldOjW34auaap9Uw>

2024年第一季度货币政策执行报告要点解读

摘要

供稿:研究发展部

近期,央行发布《2024年第一季度中国货币政策执行报告》,本次报告释放哪些信号?

当前经济形势判断方面,《报告》强调“今年一季度,我国经济回升向好势头进一步巩固和增强”,“经济运行中积极因素增多”,“国民经济实现良好开局”。与上年度货政报告中的“国民经济回升向好”相比,更为积极乐观。这一判断与4月底中央政治局会议对当前经济形势的判断完全一致。

货币政策基调方面,《报告》在“下一阶段货币政策主要思路”中指出,“保持货币政策的稳健性,增强宏观政策取向一致性,强化逆周期和跨周期调节,加大对实体经济支持力度,切实巩固和增强经济回升向好态势”。我们判断,考虑到二季度超长期特别国债有望开闸发行、专项债发行节奏也会明显加快,央行将通过公开市场操作提供流动性支持,降准的可能性也存在;而着力于促进以高技术制造业为代表的新质生产力发展,接下来包括科技创新和技术改造再贷款等在内的结构性货币政策工具会集中发力,以加大对相关产业的信贷支持力度。

房地产政策方面,《报告》重申对房企融资支持政策,即“一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求”。我们判断,下一步各地将以全面建立城市房地产融资协调机制为抓手,着力加大银行房地产开发贷款力度。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/Ae_6SCLgwjNO6x7X5l_ffw

下一步如何“灵活运用利率政策工具”？

摘要

供稿：研究发展部

2024年5月15日，央行开展1250亿元MLF操作，本月MLF到期量为1250亿元；本月MLF操作利率为2.50%，上期为2.50%。

5月MLF操作利率不变，符合市场普遍预期。主要原因有两个：一是近期市场利率全面下行，而且已较大幅度向下偏离政策利率中枢，当前不具备下调政策利率的市场环境；二是一季度经济增长超预期，近期宏观数据偏强，当前处于政策效果观察期，降息的迫切性不高。不过，当前及未来一段时间物价水平偏低，经济增长动能有待进一步改善，未来下调MLF操作利率仍是重要政策选项之一。

5月MLF到期量为1250亿，为近10个月以来最小到期规模；当月操作规模为1250亿，也是近10个月以来最小投放量，但结束了此前两个月的缩量续作状态，或与本月超长期特别国债开闸发行有关，释放了货币政策与财政政策相协调的信号。近期MLF投放量较低，总体处等量或缩量续作状态。背后是当前银行体系流动性较为充裕，商业银行对MLF操作的需求减少。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/MMr9UVI3A31j5uBT5RcL3A>



债市研究

地产债 | 政治局会议定调“消化存量”购房相关政策边际宽松

摘要

供稿：研究发展部

4月民企地产债发行量同比小幅增长，叠加到期规模显著下降，推动民企净融资缺口显著收窄；国企发行与到期规模同比双降，净融资额有所下降。受资产荒延续、资金面相对宽松等因素影响，地产债发行利率大幅下行。

地产政策边际放宽，行业整体信用风险趋于平稳，民企、国企地产债利差出现不同程度收窄，二级市场价格异动频次环比大幅下降。

本次政治局会议关于房地产工作做出“统筹研究消化存量房产”新部署，意味着“去库存”将被列为下一阶段房地产工作重点之一。我们认为，“消化存量”可能从以下两方面入手：一是结合双轨制发展政策思路，将部分存量商品房转化为保障房，解决保障房供给的同时减轻商品房库存压力，既利于改善民生又利于行业风险化解；二是继续放宽购房有关政策，重点是引导居民房贷利率下调和全面放松限购。近期北京、杭州等核心城市限购政策纷纷出现优化调整，释放出较强政策宽松信号；房贷利率方面亦有较大政策空间，后续监管层可能通过持续下调5年期以上LPR报价、首套和二套房贷利率下限以及公积金贷款利率等多种方式引导居民房贷利率下行。我们判断，如接下来需求端政策出现较大幅度优化调整，带来市场预期的扭转，下半年楼市有望迎来企稳。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/3WEjsCBxJqE2m1gKt2CLlw>

利率债 | 债市波动较大，长端利率震荡上行

摘要

供稿：研究发展部

上两周债市波动较大，整体走势偏弱，长债收益率震荡上行。4月29日，受股市大涨，加之防风险提示压制，债市继续回调，30年期国债收益率一度上行突破2.6%关口。但4月30日央行公开市场巨量净投放，提振债市大幅回暖。五一长假后，在“央行询价购买长债”、地方债供给传闻、股市走强等多空因素交织下，5月6日-8日债市窄幅震荡。5月9日杭州、西安官宣全面放开限购，引发市场对地产政策进一步放松的担忧；5月11日消息称财政部将于5月13日召开特别国债发行动员会，市场对供给压力即将落地的担忧再度升温，债市全面回调。整体上看，上两周债市波动较大，整体走势偏弱，长端利率小幅上行。短端利率方面，上两周短端利率亦波动小幅上行，且上行幅度略大于长端。

本周债市料波动仍大，长端利率料震荡小幅下行。从基本面来看，4月CPI数据有所回升，但整体仍处于明显偏低水平，意味着当前物价上涨动能偏弱的状况仍在延续。同时，4月金融数据中社融总量结构均欠佳——这尽管受到信贷资金“防空转”、政府债券发行节奏等因素影响，但仍反映出当前楼市较为低迷、宏观经济依然面临一定下行压力、居民消费信心不足，市场主体融资需求偏弱，这意味着短期内市场对基本面的弱预期将难以扭转。整体上看，预计本周债市波动仍然会比较大，长端利率料震荡小幅下行。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Q5HS36nM6VCeVpPX4lsxDQ>

可转债 | 反转之下, 转债市场有哪些结构变化

摘要

供稿: 研究发展部

截至2024年4月末, 中证转债与上证指数分别修复至2023年9月水平的96.86%与99.09%, 伴随着转债市场跟随权益市场“V型”反转, 转债市场内部结构出现分化。

价格水平上看, 110以下低价转债受益于其低波属性跑赢大多转债, 而150以上高价转债由于低评级与小微盘占比较高, 回撤深, 反弹弱, 平均深跌33.13%。评级与市值规模角度看, 高评级、中大盘转债表现显著优于低评级、小微盘转债, 研究期内, AAA级转债平均收跌0.65%, 为各类别下最好表现。估值角度看, 转股溢价率10-80%区间转债价格相对较低, 跑赢其他区间转债, 溢价率10%以下转债由于股性较强, 研究期内跌逾13%, 显著跑输市场。

行业结构上, 大金融板块作为护盘主力, 在研究期内收获最高收益与最低回撤; 受全球通胀高位影响, 周期性资源品也有较强表现; 而受制于国内房地产行业持续低迷, 建筑材料与建筑装饰行业表现位于行业末尾。

展望后市, 市场信心仍显不足, 哑铃型策略维持有效性, 防御属性较强的中大盘、偏债型转债为优质底仓选择, 进攻角度可适度增配中高评级、偏股型转债。

市场回顾: 上周, 转债市场跟随权益市场震荡上扬, 估值有所压降, 低评级转债估值降幅较大; 一级市场无转债发行和上市; 截至上周五, 转债市场存量规模8022.74亿元, 较年初减少679.25亿元。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/f6-SE5tSGL_zhLi_sj3jQw

可转债 | 规模收缩、仓位下降, 一季度基金减持转债幅度创下新高

摘要

供稿: 研究发展部

2024年一季度, 基金转债持仓规模2720.58亿元, 较2023年末减少410.52亿元, 创近年减持之最。拆分来看, 贡献超4成转债持仓的二级债基, 在规模下降与风险偏好降低背景下, 一季度减持330.30亿元, 是基金转债持仓大幅下降主要原因, 去除规模因素, 可转债基金、偏债类混合基金与灵活配置基金一季度主动增持转债, 转债仓位小幅提升。

基金对转债持有结构上看, 高评级(AAA级)与中大盘(沪深300、中证500)转债被基金主动减仓超过百亿, 小盘转债(中证1000)与低评级(AA-及以下)转债被主动减持幅度较小, 在40亿元以下。行业结构上, 剔除转股期因素发现, 仅传媒与国防军工受到基金主动增持, 交通运输、银行、汽车、非银金融与煤炭均被基金主动减持超20亿元。

整体来看, 一季度基金大幅减持, 且主动加仓个券主要来自银行(中信转债、杭银转债)与资源板块(华友转债、柳工转2), 显示出一季度末市场预期依然较弱。但二季度以来, 市场风险偏好有所提升, 固收+资金再度回流转债市场, 资金面交易情绪逐渐回暖, 3、4、5月(截至5月10日)转债日均成交额分别为393.84、476.69、588.20亿元, 但未来仍需关注房地产等行业修复不及预期带来的市场情绪变化。

市场回顾: 上周, 转债市场表现优于权益市场, 价格上升, 估值分化, 转换价值90以下区间转债估值显著提升; 一级市场无转债发行和上市。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/vOjMfIpx5tl-7Aw9Ic5PKw>

美元债 | 美联储表态偏鸽、非农数据不及预期, 10年期美债收益率大幅下行

摘要

供稿: 研究发展部

由于鲍威尔暂时排除加息可能, 以及美国财政部发债计划基本符合预期, 10年期美债收益率明显从此前高位回落。短期内, 随着中东地缘政治风险缓解、大宗商品价格涨势收敛, 包括就业在内的经济基本面边际降温, 我们判断, 10年期美债收益率重新大幅上行的动力和空间较为有限, 大概率已见顶。但考虑到短期内经济与通胀韧性仍在, 且近期美联储内部对未来降息路径也存在一定分歧, 美债收益率大幅下行的动力亦不足。由此, 预计短期内10年美债收益率将在4.4%-4.5%的区间震荡。

截至5月3日, 与前一周五(4月26日)相比, 各期限美债收益率普遍大幅下行。其中, 1年期、2年期美债收益率分别下行9bp、15bp, 7年期、10年期、20年期和30年期美债收益率分别下行19bp、17bp、14bp和12bp, 3年期和5年期美债收益率则分别下行21bp和20bp。由此, 当周10Y-2Y美债期限利差倒挂幅度扩大2bp至31bp。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/y7LxRATaa962tli_6l5Owg



部分媒体露出

- 东方金诚总经理张晟：紧扣高质量发展主题 走中国特色评级之路
- 美联储降息再推迟 美元霸权如何影响全球经济？
- 我国央行黄金储备“18连增” 4月末外汇储备规模超3.2万亿美元
- 前4个月我国货物贸易进出口增长5.7% 规模创历史同期新高
- 又被抢光！储蓄国债咋就这么火？
- 物价温和回升 扩内需有望适时加力
- 4月份信贷延续均衡投放 金融服务实体经济质效进一步提升
- 央行等量平价续作1250亿元MLF 专家预计年内仍有降准降息可能

5月上半月,持续在各平台输出研报88篇次,面向中央电视台、新华社、经济参考报、四大证券报等权威媒体以及主流财经媒体,持续高频率输出最新研究成果,与金融界合作推出《债市早报》9期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
中央电视台	美国联邦储备委员会维持利率不变 专家分析 美国经济数据不乐观 降息再次推迟	CCTV13 新闻直播间
中新经纬	冯琳:“新三样”出口带动4月外贸大幅改善	阅读量 35.2万
中新经纬	王青等:一季度货政报告释放哪些信号?	阅读量 30.1万
新华财经	降准降息有空间 助力营造良好货币金融环境	阅读量 23.6万
证券日报	前4个月我国货物贸易进出口增长5.7%	电子报头版刊发

东方金诚总经理张晟:紧扣高质量发展主题 走中国特色评级之路

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:张晟

高质量发展是时代赋予金融行业的使命。为实现加快建设金融强国的目标,作为金融基础设施的中国信用评级机构应当如何解题?

近日,东方金诚国际信用评估有限公司党委副书记、总经理张晟在接受上海证券报记者专访时表示,走中国特色信用评级行业发展之路,需要深刻理解中国式现代化道路的内涵和中国特色社会主义经济运行规律,紧扣高质量发展主题,锚定服务实体经济的本源职责,不断优化完善中国特色的评级技术、方法和信用评级体系。

主权评级起源于国际主流信用评级体系,直接影响着一国在国际市场上的融资成本。张晟表示,国际主流评级机构基于西方发达国家市场经济发展经验形成的主权评级方法体系,在刻画分析以中国为代表的新兴市场与发展中国家主权信用风险方面存在理论缺陷和认识上的不足。

张晟建议,应当借鉴海外评级机构国际化经验,鼓励中国信用评级机构重视国际评级体系建设和国际化人才培养,按照国际标准不断完善评级质量检验体系;要加强与境外投资者交流与合作,扩大中国信用评级机构在国际债券投资者中的影响力;同时也要积极与境外评级机构在评级技术、研究成果等方面开展合作,借助国际合作力量提升自身评级话语权。

阅读原文

<https://news.cnstock.com/news,jg-202405-5228137.htm>

美联储降息再推迟 美元霸权如何影响全球经济?

摘要

引用媒体:中央电视台 供稿:王青

美国联邦储备委员会1日宣布,将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%之间。这是自去年9月以来美联储连续第六次维持利率不变。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,现在市场普遍的预期,美联储的降息很可能要推到9月之后。美元的汇率长期处在高位,实际上对全球其他国家的影响都是非常直接的。特别是有一些外债比较高,有高通胀历史的国家,现在这个考验就比较严峻了。

王青介绍,美元由美联储控制,它主要是根据美国自身的经济经营状况,对美元的流动性进行调节,而不会充分考虑境外其他经济体的现实,那么这种悖论实际上已经酿成了多起重大的国际经济金融危机。

王青认为,美国长期存在着巨额的贸易逆差,也就是说它的商品和服务的出口长期大幅低于进口。这种宏观经济失衡现象,如果是其他经济体的话,是肯定不能持续的。但是美国凭借美元的国际货币地位,可以通过出口美元来直接填补这种巨额的贸易逆差,这实际上就是在向全球征收铸币税。经济全球化背景下,当务之急是新兴市场国家要加强合作,要逐步建立一套能够遏制或者说规避美国滥用美元霸权的国际结算和支付体系。

阅读原文

https://content-static.cctvnews.cctv.com/snow-book/index.html?&item_id=14941413903035890052

我国央行黄金储备“18连增” 4月末外汇储备规模超3.2万亿美元

摘要

引用媒体:央广网 供稿:王青

日前,央行发布最新官方储备资产数据。数据显示,截至4月末,我国央行黄金储备达到7280万盎司,较3月末增加6万盎司,实现“18连增”;我国外汇储备规模为32008.31亿美元,较3月末下降448.26亿美元。

东方金诚首席宏观分析师王青对央广网记者分析称:“总体来看,近期央行持续增加黄金储备,背后主要是受国际储备结构优化需求推动。首先,在美债收益率波动明显加大的背景下,我国央行增持黄金,有助于储备资产保值增值。与此同时,黄金是全球广泛接受的最终支付手段,央行增持黄金能够增强主权货币的信用,为推进人民币国际化进程创造有利条件。”

对于4月我国外汇储备规模下降,王青认为,主要是两个因素叠加共振:一是4月美元指数上涨1.8%,这会导致我国外汇储备中的非美元资产以美元计价相应缩水。二是受美联储推迟降息预期升温带动,4月美债收益率大幅上行,美债价格跌幅较大,与此同时,美、欧股市均出现一定幅度下跌。这也会对我国外汇资产估值带来负面影响。

“在全球金融环境转向宽松的前景下,未来全球资本市场大幅下跌的风险不大,金融资产价格变化因素有望整体上对我国外储规模形成正面影响。”王青说道。

阅读原文

https://www.cnr.cn/jrpd/ycbd/20240508/t20240508_526697344.shtml

前4个月我国货物贸易进出口增长5.7% 规模创历史同期新高

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 冯琳

5月9日,今年前4个月我国外贸进出口成绩单出炉。据海关总署统计,2024年前4个月,我国货物贸易(下同)进出口总值13.81万亿元,规模创历史同期新高,同比(下同)增长5.7%。其中,出口7.81万亿元,增长4.9%;进口6万亿元,增长6.8%;贸易顺差1.81万亿元,收窄0.7%。

东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者表示,外需回暖及稳外贸政策持续显效,是当前支撑出口的主要动力。特别是,年初以来国内稳外贸政策持续加力,包括加强对外贸企业特别是中小微企业的金融服务保障,鼓励企业多参加境内外的各类展会以及中外航班往来进一步恢复等,都有利于出口企业开拓海外市场。冯琳表示,展望未来,出口增长动能偏强势头有望延续,预计二季度出口增速会较一季度明显加快。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-05-10/A1715265458646.html>

又被抢光!储蓄国债咋就这么火?

摘要

引用媒体: 金融时报 供稿: 冯琳

5月10日当天,新一期储蓄国债正式发行,多家银行网点再现抢购的火爆行情。

受部分银行降低存款利率、暂停销售大额存单等因素影响,近来储蓄国债关注度进一步提高。由于此次发行的是凭证式储蓄国债,只能在银行网点柜台购买,不少投资者在开售当天早去网点排队。

今年投资者投资国债的热情高涨,背后主要由哪些因

素驱动?储蓄国债具备哪些投资优势?储蓄国债怎么买?抢不到国债,投资者还能买点什么?围绕这些热点话题,《金融时报》记者采访了多位业内专家。

东方金诚研究发展部总监冯琳对《金融时报》记者表示,今年以来,国债收益率整体下行,储蓄国债票面利率也随之有所下降。不过,当前居民可选择的投资品种相对有限,加之存款利率持续下降,居民对储蓄国债的投资需求依然旺盛,预计国债投资的火爆势头还将持续。

据统计,60岁以上的投资者占储蓄国债投资者的比例达55%。除了抢购储蓄国债,稳健型投资者还能投资什么?对此,冯琳表示,储蓄国债投资者主要是风险偏好比较低且持有稳定资金的投资者,这类投资者对投资产品有保本要求,同时对产品流动性的要求不高,可以接受较长的锁定期。除储蓄国债外,目前柜台债券业务品种已经进一步拓展到地方政府债、央企发行的高等级信用债等其他债券品种,有利于丰富这一类投资者的投资配置需求。

“随着存款利率持续下降、银行大额存单停发、理财产品打破刚兑等,市场缺乏安全资产,风险偏好低的投资者对国债的投资需求相应增多。国债由财政部发行,背后是国家主权信用,本息兑付保障度高,信用风险很低。”冯琳表示,储蓄国债的投资者是个人投资者且一般持有到期,因此也不必担心利率波动造成的资本利得损失风险。不过,投资者可能会面临债券持有期内利率上升,导致利息收入跟不上市场水平。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/xjXZSeSBkyUOSMPlneMxLA>

物价温和回升 扩内需有望适时加力

摘要

引用媒体:中国证券报 供稿:冯琳

国家统计局5月11日发布的数据显示,4月全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.3%,环比上涨0.1%;工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.5%,环比下降0.2%。

“受国际原油价格上涨,以及上年同期基数下降等因素影响,4月非食品价格同比涨幅扩大了0.2个百分点,是推升当月CPI整体涨幅的主要因素。”东方金诚研究发展部总监冯琳分析道。

展望下一阶段,温彬表示,若猪肉价格不出现意外上涨,预计第二、三季度CPI同比涨幅仍将保持在0.3%至1.0%区间。冯琳预计,5月CPI同比涨幅将扩大至0.5%左右,后期伴随“猪周期”见底、消费修复及价格基数持续处于低位,CPI同比涨幅还有小幅扩大的可能性。

对于下阶段PPI走势,冯琳认为,受钢铁、水泥等工业品价格回暖,煤炭价格有望触底反弹,以及有色金属价格仍处高位的带动,5月PPI环比有望止跌回升。温彬表示,二季度对应去年PPI低基数效应将推动同比降幅收窄;在外需持续回暖及内需稳健复苏的情况下,PPI同比有望在年末或明年一季度走出负值区间。“政策面促消费、稳增长仍有较大空间,预计接下来各地会加快落实耐用消费品以旧换新政策,人民银行降息降准的空间也比较大。”冯琳说。

阅读原文

https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202405/t20240513_6408968.html

4月份信贷延续均衡投放 金融服务实体经济质效进一步提升

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

5月11日,中国人民银行(下称“央行”)发布的2024年4月份金融统计数据和社会融资数据显示,今年前4个月,人民币贷款增加10.19万亿元;社会融资规模增量累计为12.73万亿元。4月末,广义货币(M2)余额301.19万亿元,同比增长7.2%。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,4月份社融数据不及上年同期,除因投向实体经济的人民币贷款同比少增1125亿元外,该指标同比变化与各项贷款的差异主要来自当月非银贷款同比多增。此外,还受到政府债券融资、企业债券融资、表外票据融资和股票融资等分项拖累。

央行日前发布的《2024年第一季度中国货币政策执行报告》中的专栏文章《信贷增长与经济高质量发展的关系》提到,“目前,我国信贷总量已从过去两位数以上的较高增速放缓至个位数,但这并不意味着金融支持实体经济力度减弱”。王青认为,这反映出政策层面已经淡化了对信贷总量增长的要求。当前政策面的重点是盘活存量贷款,加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度,做好“五篇大文章”。因此,当前及未来一段时间,可适度淡化对信贷、社融总量的关注,重点观察结构性货币政策工具引导金融资源对重点领域有效需求的满足程度,其中包括制造业中长期贷款、普惠小微企业贷款、绿色贷款等的增速,这也是今年货币政策“精准有效”的具体体现。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-05-13/A1715423910299.html>

央行等量平价续作1250亿元MLF 专家预计年内仍有降准降息可能

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

5月15日, 中国人民银行(以下简称“央行”)开展20亿元7天期逆回购操作和1250亿元中期借贷便利(MLF)操作, 以维护银行体系流动性合理充裕, 操作利率分别维持1.8%、2.5%不变。鉴于当日有20亿元逆回购及1250亿元MLF到期, 故央行公开市场实现零回笼零投放。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示, 这或与超长期特别国债发行有关, 释放出货币政策与财政政策相协调的信号。“1万亿元超长期特别国债发行周期长达6个月, 意味着短期内对银行系统资金面的‘抽水’效应有限, 这也是本月银行对MLF操作需求没有显著加大的一个原因。”王青说。

王青认为, 5月份MLF操作利率维持不变主要有两方面原因: 一是近期市场利率全面下行, 而且已较大幅度向下偏离政策利率中枢, 当前不具备下调政策利率的市场环境。二是一季度经济增长超预期, 近期宏观数据偏强, 当前处于政策效果观察期, 降息的迫切性不高。

4月30日召开的中共中央政治局会议指出, “要灵活运用利率和存款准备金率等政策工具, 加大对实体经济支持力度, 降低社会综合融资成本”。 “这意味着后期降息降准都有空间。”王青表示, 未来政策面的重点是引导企业和居民贷款利率进一步下行, 扩大宏观经济总需求。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-05-16/A1715787454241.html>



行业热点

- 月初资金面宽松;债市转而震荡,银行间主要利率债收益率有所分化
- 央行连续第18个月增持黄金储备;资金面依然充沛,债市回暖
- 资金面整体均衡;债市有所回调
- 4月对外贸易数据好于预期,杭州、西安全面取消住房限购;债市全面回调
- 央行发布2024年一季度货币政策执行报告;资金面宽松,银行间主要利率债收益率有所分化
- 4月CPI、PPI同比温和回升
- 财政部公布2024年超长期特别国债发行安排;资金面延续宽松,债市大幅回暖
- 资金面延续宽松;银行间主要利率债收益率多数下行
- MLF等量平价续作;资金面延续宽松,银行间主要利率债收益率走势分化

月初资金面宽松;债市转而震荡, 银行间主要利率债收益率有所分化

摘要

5月6日, 月初资金面宽松; 银行间主要利率债收益率有所分化, 中短端持续下行, 超长端有所上行; 世茂集团延长重组方案早鸟同意费截止日期至5月31日; 金科股份已拟订并完善重整草案, 两平台公司优先重整; 景瑞地产子公司景熙置业、天津瑞华未能偿还信托借款本金合计5.35亿元; 转债市场主要指数小幅收涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率走势分化, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/07100440542017.shtml>

央行连续第18个月增持黄金储备; 资金面依然充沛, 债市回暖

摘要

5月7日, 主要回购利率持续下行; 债市情绪回暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 世茂股份股票已连续13个交易日低于1元/股, 存在可能被终止上市风险; 旭辉集团债券年报显示, 公司货币资金减少, 短期偿债压力较大; 转债市场主要指数小幅收涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率走势分化, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/08100440560110.shtml>

资金面整体均衡; 债市有所回调

摘要

5月8日, 资金面整体均衡; 受地方债供给传闻影响, 债市有所回调, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 万科挂牌转让深圳超总地块, 推进瘦身健体一揽子方案; 融侨集团等被法院裁定查封冻结款项5.2亿元, 因子公司未能清偿中建投信托债务; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/09095240576870.shtml>

4月对外贸易数据好于预期, 杭州、西安全面取消住房限购; 债市全面回调

摘要

5月9日, 资金面平稳偏宽; 债市全面回调, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 碧桂园无法按时支付“23碧桂园MTN002”、“23碧桂园MTN001”利息; 旭辉集团拟于5月23日召开“22旭辉01”持有人会议, 审议调整兑付安排、增设宽限期等议案; 转债市场主要指数小幅收涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/10095140593819.shtml>

央行发布2024年一季度货币政策执行报告;资金面宽松, 银行间主要利率债收益率有所分化

摘要

5月10日, 资金面宽松; 银行间主要利率债收益率有所分化, 中短端下行, 长端小幅上行; 绿城集团关联方累计购买“20绿城房产MTN001A”等债券金额约 11.68 亿元; 柳州建投及有关责任人被上交所予以通报批评, 涉公司债募集资金转借他人等违规行为; 转债市场主要指数涨跌互现, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/11100140609330.shtml>

4月CPI、PPI同比温和回升

摘要

5月11日, 资金面宽松, 主要回购利率窄幅震荡; 4月社融数据总量结构均欠佳, 推动长债回暖, 银行间主要利率债收益率涨跌不一; 碧桂园“23碧桂园MTN001”、“23碧桂园MTN002”已于宽限期内完成利息偿付; 弘阳地产债务重组方案已获超九成债权人支持, 清盘呈请延期至7月15日。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/13100340617283.shtml>

财政部公布2024年超长期特别国债发行安排; 资金面延续宽松, 债市大幅回暖

摘要

5月13日, 资金面延续宽松态势; 债市大幅回暖, 银行间主要利率债收益率多数大幅下行; 晟晏实业“16晟晏债”展期方案获通过, 16日起复牌仅在上固收交易; 奥园集团逾期债务本金累计约417.27亿元, 涉诉金额约508.58亿元; 启迪控股两只美元债将于今日到期自动摘牌, 预计将尽快公布债务重组提案; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/14100440634298.shtml>

资金面延续宽松; 银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

5月14日, 资金面延续宽松; 银行间主要利率债收益率多数下行; 雅居乐公开债务首次违约, AGILE6.05 10/13/25 未在宽限期内付息; 合景泰富2.3亿元出售杭州项目全部股权, 以清偿融资租赁债务; 奥园集团“21奥园债”等3只债已完成部分小额兑付, 将自5月15日开市起复牌; 转债市场主要指数小幅收涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/15095640650052.shtml>

MLF等量平价续作;资金面延续宽松, 银行间主要利率债收益率走势分化

摘要

5月15日, 资金面延续宽松; 银行间主要利率债收益率走势分化, 中长端转而上行, 短债仍偏强; 新光控股等35家企业实质合并案重整计划(草案)获第三次债权人会议表决通过; 万达商管所持162亿股权再被冻结, 冻结期限为3年; 昆明城投票据逾期余额2.52亿元, 被冻结股权标的合计23.87亿元; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍大幅下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍大幅下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/05/16100440664751.shtml>



公司动态

中国东方动态速览

- 新华网:中国金融不良资产市场调查报告(2024)在京发布
- 中国东方特殊机会投资事业部积极服务实体经济 夯实央国企业务压舱石

新华网：中国金融不良资产市场调查报告 (2024)在京发布

中国东方资产管理股份有限公司(以下简称中国东方)5月7日在京发布2024年度《中国金融不良资产市场调查报告》，这是中国东方自2008年首发以来连续第十七年发布该报告。

报告及时跟踪金融不良资产市场运行情况，聚焦不良资产行业发展中的问题，通过问卷调查的形式，深度调研经济学界、商业银行、资产管理公司、中介机构等领域专业人士，掌握第一手数据资料，在数据挖掘和模型分析的基础上，分析研判中国金融不良资产市场现状和发展趋势，为防范化解金融风险工作提供有益参考。

综合外部专家学者、商业银行、资产管理公司、中介机构四类受访者的问卷调查结果来看，2024年经济运行呈现出积极因素增多，动能持续增强，社会预期改善，增长较快、结构优化、质效向好的基本特征。

中国东方党委书记、董事长王占峰表示，中国东方将深入贯彻落实中央金融工作会议、中央经济工作会议精神，锚定建设金融强国目标，自觉践行金融工作的政治性、人民性，坚守化解金融风险的初心使命，牢固树立正确经营观、业绩观和风险观，全力推动战略、业务、管理转型升级，主动作为、攻坚克难、勇于担当，持续提升不良资产估值和定价、重组重整、行业研究和周期研判等主业核心能力，加快细分领域人才、经验、专业技术积累，统筹运用多种工具手段，扎实做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，专业高效地防范化解金融风险，提升服务实体经济质效，助力畅通国民经济多层次良性循环，服务经济社会高质量发展，为中国式现代化建设作出新的更大贡献。

中国东方特殊机会投资事业部积极服务实体经济 夯实央国企业务压舱石

中国东方特殊机会投资事业部(以下简称特投部)作为总部直属经营单位，深入学习贯彻党的二十大精神、中央金融工作会议精神以及中央经济工作会议精神，聚焦金融资产管理公司主责主业，服务实体经济、防范化解金融风险，助力国企改革深化提升行动，夯实央国企业务压舱石，有效推动中国东方高质量发展。

一、聚焦企业转型升级，赋能实体经济高质量发展

特投部深入贯彻党中央、国务院关于防范化解金融风险、服务实体经济的重大决策部署，联合招商局资本，搭建提质增效基金，重点投向高端装备制造行业。与国家能源设立新能源基金，共同收购有重组盘活价值的新能源基础设施；与中金资本合作设立债转股与实质性重组基金，密切跟踪华大半导体等市场化债转股机会，支持实体企业做强做优；联合国家电网成立专门基金，投资电网上下游产业链的优质企业，助力企业资本结构调整；联合招商港口，参与安通控股破产重整，帮助公司业务重回正轨。

二、把握国企改革深化机会，服务优质央国企客户

特投部紧紧围绕服务国家战略，通过多元化途径支持央企深化改革，在推动国有资本加快流动中促进布局优化、结构调整。一方面，积极助力中央企业战略性重组与专业化整合。特投部与中国国新、中航工业合作设立航空资产调整基金，促进国有资产保值增值。与中国中铁、中国中交、中国电建等组建基金，共同对山东、重庆、海南、浙江、广西等地的存量基础设施进行赋能重组盘活。另一方面，推动存量国有资本优化结构盘活流转。与中保投资合作收购中国电力优质风光电站核心资产，帮助企业盘活存量资产。与多家央国企合作开展“两非两资”业务，积极助力央企清理退出不具备优势的非主营业务和低效无

效资产。深化与地方龙头国企合作,与珠海华发签署战略合作协议,帮助珠海华发低效资产盘活;以市场化债转股方式助力宜宾天原开展新能源业务转型,推动广汽埃安新能源汽车业务的深度整合。

三、发挥逆周期调节作用,助力房地产行业风险化解

特投部深入贯彻落实中央金融工作会议精神,牢固树立以人民为中心的价值取向,立足“两个大局”,强化使命担当,夯实专业能力,深度参与房地产行业和重点受困房企风险化解,着力解决好金融领域人民群众最关心最直接最现实的问题,为促进房地产市场平稳健康发展贡献力量。通过多地实地调研,及时调整投资策略,2023年度共投放房地产风险化解项目5个,规模24.52亿元,完成上万套已售房源“保交楼”任务,其中,佛山某项目获得人民银行房地产纾困专项再贷款,为积极稳妥防范化解房地产风险、构建房地产发展新模式作出贡献。

下一步,特投部将深入贯彻落实党的二十大精神和中央金融工作会议、中央经济工作会议精神,主动适应新形势,以服务实体经济、防范化解风险为重点,坚持稳中求进,坚守合规底线,提升发展能力。充分发挥特投部优势,打造不良资产的“战地医院”、资源整合的“金融猎手”、国企改革“战略工具”,不断探索创新发展模式,开创工作新局面,为推动公司业务高质量发展贡献更大的力量。



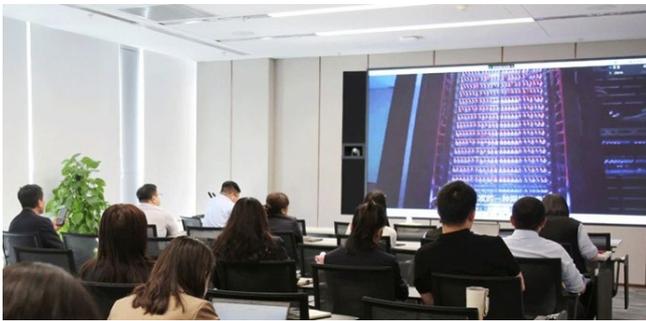
公司动态

东方金诚近期动态

- 增强保密意识 筑牢安全防线东方金诚组织开展保密工作专题培训
- 东方金诚助力长江楚越-国泰租赁2023年资产支持专项计划成功发行
- 东方金诚助力大唐山西发电有限公司2024年度第一期中期票据成功发行
- 东方金诚助力广安交通投资建设开发集团有限责任公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行

增强保密意识 筑牢安全防线东方金诚组织开展保密工作专题培训

为践行总体国家安全观,落实中央及中国东方党委关于保密工作相关要求,筑牢新时代维护党和国家秘密安全的人民防线,巩固深化“保密宣传月”成效,东方金诚于5月7日组织全员观看了2024年“保密宣传教育月”系列宣教片,进一步增强了广大干部职工国家安全保密意识和能力水平。



组织观看保密宣传教育系列片,是公司“保密宣传月”系列活动的重要内容之一。宣教片通过真实案例警示大家要增强国家那圈保密意识和能力水平,从工作、生活细微处抓起,从细节处防范,切实提升对于保密工作的警惕性和敏感性。

培训结束后,公司党委书记、董事长、保密委员会主任崔磊同志在总结时强调,公司全体员工要持续深入学习领会党中央对做好新时代保密工作的新要求,切实增强责任感、使命感和紧迫感,充分认识当前保密工作的严峻性,做到认真落实保密责任,坚决防止失泄密事件的发生,促进公司安全健康发展。

下一步,公司将更加严格落实保密责任,规范完善保密工作程序,继续强化“两识”教育,使全体员工在思想上重保密、工作中会保密、交往中慎保密,营造“全员懂密、全员守密、全员护密”的良好保密氛围,切实铸牢保密工作坚固防线。

东方金诚助力长江楚越-国泰租赁2023年资产支持专项计划成功发行



近日,由东方金诚评级的“长江楚越-国泰租赁2023年资产支持专项计划”(以下简称“本次专项计划”)在深交所市场成功发行。本次专项计划发行规模为6.10亿元,其中优先A级证券发行规模3.14亿元,发行利率为2.85%;优先2级证券发行规模2.50亿元,发行利率为3.50%;优先3级证券发行规模0.46亿元,发行利率为3.35%;全场认购倍数3倍。

东方金诚助力大唐山西发电有限公司2024年度第一期中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“大唐山西发电有限公司2024年度第一期中期票据”(以下简称“本期票据”)在银行间市场成功发行。本票据发行规模为5亿元,发行期限3+N年,发行利率为2.74%。

东方金诚助力广安交通投资建设开发集团有限责任公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行



守正立信 持诚致远

东方金诚助力广安交通投资建设开发集团有限责任公司
2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行

债券简称	发行规模	发行期限	票面利率	评级结果
24广交投01	5.00亿元	3+2年	3.20%	AA / AA+

广安交投集团 | 中信建投证券 CHINA SECURITIES | 广安投资集团有限公司 GUANGAN INVESTMENT GROUP CO., LTD. | 东方金诚

发行人 | 牵头主承销商 / 簿记管理人 | 担保人 | 评级机构

近日,由东方金诚评级的“广安交通投资建设开发集团有限责任公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模为5.00亿元,债券期限为3+2年,票面利率3.20%。



公司介绍

东方金诚国际信用评估有限公司(简称“东方金诚”)是中国主要的信用评级机构之一。公司成立于2005年,注册资本为1.25亿元人民币,控股股东为中国东方资产管理股份有限公司。总部位于北京,并建立了完善的全国性信用服务网络以及面向境外发行人与投资人的专业化国际服务团队。

公司业务资质完备,已完成向中国人民银行和中国证券监督管理委员会的备案,获得了国家发展和改革委员会、原中国银行保险监督管理委员会及中国银行间市场交易商协会等债券市场全部监管部门和自律机构的认可。评级服务涵盖了地方政府、金融机构、非金融机构、结构融资等业务类型,可为境内外发行人在中国债券市场发行的所有债券品类开展评级、为境内外投资人参与中国债券市场提供服务。

作为评级行业国有力量代表,东方金诚恪守公正之责任担当,以专业信用服务发挥信用价值;秉持至诚之服务理念,与债券市场各方一同行稳致远。



关注我们了解更多

分支机构

东方金诚国际信用评估有限公司 上海分公司

Add: 上海市浦东新区世博大道1919号2号楼6层

Tele: 86-021-68818901

E-Mail: dfjcsh@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广东市场部

Add: 广州市天河区花城大道667号美林基业大厦

604室

Tele: 13607811346

E-mail: xiongweijian-jc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 深圳分公司

Add: 深圳市南山区科技南十二路

中国检验认证大厦10楼 1005单元

Tele: 0755-82559527

E-mail: rsz@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 吉林分公司

Add: 长春市宽城区胜利大街498号

吴太商务中心703室

Tele: 0431-80602619

E-mail: rjl@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 辽宁分公司

Add: 大连市中山区中山路88号天安国际大厦

1701室

Tele: 86-0411-82556107

E-mail: rjl@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 山东分公司

Add: 山东省青岛市崂山区秦岭路19号

协信中心1号楼706室

Tele: 86-0532-85919139

E-mail: rsd@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 甘肃分公司

Add: 甘肃省兰州城关区东岗西路621号长业金座22楼

Tele: 86-0931-8629267

E-mail: rgs@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 河南分公司

Add: 郑州市郑东新区商务外环路3号

中华大厦30楼3011室

Tele: 86-0371-53626506

E-mail: rhn@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江苏分公司

Add: 南京市建邺区庐山路188号新地中心一期

28层2804

Tele: 86-025-86200586

E-mail: dfjc-jsswyz@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 安徽分公司

Add: 合肥市蜀山区怀宁路288号

置地广场C座44层

Tele: 86-0551-65109930

E-mail: rah@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 湖北分公司

Add: 湖北省武汉市江岸区解放大道1166号

融创融汇广场1102室

Tele: 86-027-85630360

东方金诚国际信用评估有限公司 浙江分公司

Add: 杭州市富春路290号钱江国际时代广场

3号楼22层

Tele: 86-0571-87858232

E-mail: rzj@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 四川分公司

Add: 成都市高新区锦城大道666号奥克斯财富中心
C座12层9号

Tele: 86-028-86282550

E-mail: scdfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 重庆分公司

Add: 重庆市渝北区财富大道
财富金融中心FFC1号楼2802

Tele: 86-023-68089226

E-mail: rcq@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江西分公司

Add: 江西省南昌市红谷滩区江报路69号唐宁街
写字楼B座1402-1403室

Tele: 86-18611922244

E-Mail: tianyuji@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 湖南市场部

Add: 湖南省长沙市开福区芙蓉中路1段593号
湖南国际金融大厦17层1716室

E-Mail: sunpu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广西分公司

Add: 广西壮族自治区南宁市良庆区凯旋路15号
南宁绿地中心7号楼1311室

Tele: 86-0771-2869962

E-mail: rgx@coamc.com.cn

主办: 综合管理部

协办: 研究发展部 投资人服务部

联系
我们

地址: 北京市丰台区丽泽路24号

院平安幸福中心A座45-47层

电话: 86-10-62299800 (总机)

传真: 86-10-62299803

邮箱: DFJCPX@coamc.com.cn



东方金诚国际信用评估有限公司
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.