

金诚资讯

投资人服务系列

2024.10.11

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

- 8月宏观数据稳中偏弱,后期逆周期调节政策有望全面加力 2
- 50bp超常规开启降息凸显美联储呵护就业市场决心,但后续降息节奏不确定性较强 2
- 9月LPR报价为何保持不变? 3
- 央行宣布降息降准,稳增长、稳楼市力度大幅加码 3
- 9月MLF操作简评 4
- 2024年9月26日中央政治局会议公报要点解读 4
- 二手房价格下行压力加大 楼市延续筑底态势 5
- 美联储超预期降息50bp,金价继续冲高 5

债市研究

- 信用债|产业债发行环比减少,城投债融资再度回落 6
- 地方债|新增专项债发行创年内新高 6
- 城投债|城投债净融资再度转负,信用利差全面走阔 7
- 绿色债券|2024年8月我国绿色债券市场运行报告 7
- 利率债|债市整体震荡,收益率曲线转而走平 8
- 可转债|节前市场情绪趋于保守,转债缩量调整但较为抗跌 8
- 可转债|正股拉动下,偏股型、高评级转债表现占优 9

部分媒体露出

- 中国人民银行开展3000亿元MLF操作 11
- 不降息!9月LPR“按兵不动” 四季度下行或仍可期 12
- 重磅政策或带动地产债持续回暖 净息差收窄有望增强配债力量 12
- 人民币突然大涨!发生了什么? 13
- 超预期!美联储大幅降息50个基点 13
- 央行重启14天期逆回购 操作利率较此前下降10个基点 14
- 李云泽释放了哪些金融监管信号 14
- 中央政治局会议:要加大财政货币政策逆周期调节力度,切实做好基层“三保”工作 15
- 前8个月卖地收入下降25.4%,财政支出发力空间受限 15

行业热点

- 资金面收紧;债市一波三折,整体有所走弱 17
- 资金面午后稍转松;债市整体走强 17
- 央行行长表示将加大货币政策调控强度;短债偏弱,长债、超长债延续强势 17
- 多项金融政策齐发力支持经济高质量发展;资金面恢复偏松格局,债市整体走弱 17

- 中央出台促进高质量充分就业24条举措;资金面整体偏宽松,债市走强 18
- 政治局会议首提“促进房地产止跌回稳”;债市情绪承压,大幅走弱 18
- 央行同步实施降准降息;资金利率大幅下行,债市延续大幅走弱 18
- 季末资金面整体仍平稳;债市延续大幅调整 18
- 9月PMI数据仍偏弱;央行公开市场继续净投放,季末资金面较平稳;银行间主要期限利率债收益率全线下行 19

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委理论学习中心组开展“金融工作政治性、人民性”专题研讨活动 21
- 中国东方党委传达学习国家金融监督管理总局电视电话会议精神 21
- 中国东方召开定点帮扶工作领导小组会议暨定点帮扶工作推进会 22
- 中国东方多措并举开展金融教育宣传月活动 22

东方金诚近期动态

- 服务实体经济 促进产融结合——2024“新征程·兴发展”产业债发展系列活动(四川场)成功举办 24
- 东方金诚组织开展“2024年下半年债券担保行业信用风险展望”线上交流会 25
- 东方金诚助力安徽省政府债券成功发行 25
- 东方金诚助力西安财融资租赁有限公司融资租赁债权1期资产支持专项计划成功发行 26
- 东方金诚助力绍兴市镜湖开发集团有限公司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 26

公司介绍

- 公司简介 27
- 联系方式 28

金诚观点

宏观分析

- 8月宏观数据稳中偏弱,后期逆周期调节政策有望全面加力 2
- 50bp超常规开启降息凸显美联储呵护就业市场决心,但后续降息节奏不确定性较强 2
- 9月LPR报价为何保持不变? 3
- 央行宣布降息降准,稳增长、稳楼市力度大幅加码 3
- 9月MLF操作简评 4
- 2024年9月26日中央政治局会议公报要点解读 4
- 二手房价格下行压力加大 楼市延续筑底态势 5
- 美联储超预期降息50bp,金价继续冲高 5

债市研究

- 信用债|产业债发行环比减少,城投债融资再度回落 6
- 地方债|新增专项债发行创年内新高 6
- 城投债|城投债净融资再度转负,信用利差全面走阔 7
- 绿色债券|2024年8月我国绿色债券市场运行报告 7
- 利率债|债市整体震荡,收益率曲线转而走平 8
- 可转债|节前市场情绪趋于保守,转债缩量调整但较为抗跌 8
- 可转债|正股拉动下,偏股型、高评级转债表现占优 9

宏观分析

8月宏观数据稳中偏弱,后期逆周期调节政策有望全面加力

摘要

供稿:研究发展部

据国家统计局9月14日公布的数据,8月规模以上工业增加值同比实际增长4.5%,7月为5.1%;8月社会消费品零售总额同比增长2.1%,7月为2.7%;1-8月全国固定资产投资累计同比增长3.4%,前值为3.6%。

整体上看,受有效需求不足、暴雨洪涝灾害及上年同期基数抬高等多重因素影响,8月宏观数据供需两端呈现全面下行态势,宏观经济中的“供强需弱”特征依然较为明显。当月经济增长动能延续了二季度以来的放缓态势,除了极端天气影响外,背后主要是在房地产行业持续调整背景下,以居民消费、民间投资为代表的经济内生增长动能偏弱。这与8月官方制造业PMI指数降至49.1%,连续四个月处在收缩区间相印证。当前经济运行的强点主要体现在两个方面:外需回暖带动出口走势偏强,以高技术制造业为代表的新质生产力发展较快,对工业生产和制造业投资拉动效应明显。

7月以央行降息为代表,稳增长政策全面发力。不过,从近期宏观经济走势来看,着眼于完成全年5.0%左右的经济增长目标,接下来逆周期调节措施还需要进一步加码,切实解决有效需求不足、物价水平偏低问题。我们判断,四季度央行有可能降息降准,财政增量政策将包括加发国债等措施;房地产支持政策方面,第二轮存量房贷利率下调将会启动,新发放居民房贷利率还有较大下调空间,这是扭转楼市预期的关键。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/mZvr7uTW4O6xM91LpPz-AA>

50bp超常规开启降息凸显美联储呵护就业市场决心,但后续降息节奏不确定性较强

摘要

供稿:研究发展部

北京时间9月19日凌晨,美联储宣布,联邦基金利率的目标区间从5.25%-5.50%降至4.75%-5.00%,降幅50个基点。这是美联储2022年3月启动本轮紧缩周期以来的首次降息。本次降息决策并未得到全体FOMC投票委员支持。决议声明显示,有一人投票反对降息50个基点,投反对票的美联储理事鲍曼支持降息25个基点。

在当前美国经济动能放缓但仍具备韧性、通胀持续回落但并不陡峭的背景下,美联储依然以50bp大幅开启降息,主要是在近期失业率连续上行的背景下,为防止劳动力市场快速降温、确保经济软着陆的“前置性降息”,某种程度上也包含了对7月未降息25bp的“补偿”;另一方面,也是从金融稳定出发,前置降息应对此前金融市场提前“抢跑”可能引发的风险。

本次大幅降息后释放的流动性将总体利好美股,但由于美国大选和货币政策路径的不确定性,以及当前美股较高的估值水平,需要警惕美股有回调风险。美债方面,美联储开启降息周期意味着美债利率将进一步下行,但考虑到当前美债已经提前并充分计价美联储年内降息100bp以上,因此,除非美国经济出现“硬着陆”,美债利率进一步下行的空间也较为有限。美联储开启降息,也为国内货币政策打开了操作空间,国内进一步降准降息的掣肘有望减轻。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/zzLfY_kPsSsxoe4ZLalcw

9月LPR报价为何保持不变?

摘要

供稿:研究发展部

2024年9月20日,全国银行间同业拆借中心公布新版LPR报价:1年期品种报3.35%,上月为3.35%;5年期以上品种报3.85%,上月为3.85%。

9月19日美联储大幅下调政策利率50个基点,市场对国内降息的预期升温。不过,9月20日公布的央行主要政策利率(7天期逆回购利率)和两个期限品种的LPR报价都保持不变。我们认为,本次国内主要政策利率及贷款市场基准利率保持不动,主要有以下原因:一、7月央行下调7天期逆回购利率10个基点,并引导两个期限品种LPR报价均下调10个基点,当前处于7月降息后的政策效果观察期。二、当前利率下调存在一定约束。

展望未来,美联储较大幅度降息后,国内货币政策灵活调整空间扩大,短期内降息降准概率都在上升。综合考虑当前的经济运行态势及物价走势,四季度央行有可能下调主要政策利率,也就是7天期逆回购利率,下调幅度估计为10到20个基点,届时将引导LPR报价跟进下调。这对完成全年“5.0%左右”的经济增长目标,推动物价水平温和回升,有效控制房地产行业等重点领域风险具有重要意义。另外,着眼于强化与财政政策协调配合,支持政府债券发行,四季度也有降准的可能。

最后,4月以来监管层叫停“手工补息”,近期银行启动新一轮存款利率下调,都有助于银行控制资金成本,缓解净息差收窄压力,增加报价行下调LPR报价的动力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/cpkdiEveto1UFjRVdyTxLA>

央行宣布降息降准,稳增长、稳楼市力度大幅加码

摘要

供稿:研究发展部

2024年9月24日,央行主要负责人表示,将降低中央银行政策利率,7天逆回购操作利率下调0.2个百分点。发布会上,央行宣布,近期将下调存款准备金率0.5个百分点,向金融市场提供长期流动性约1万亿元。同时央行宣布,降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例。统一首套房和二套房的房贷最低首付比例。

我们判断,本次央行宣布降息降准,将对提振宏观经济总需求发挥重要作用。一方面,融资成本下调将直接刺激消费和投资需求,有效发挥逆周期调节作用,推动经济增长动能改善;与此同时,这也将缓解当前宏观经济“供强需弱”的局面,推动物价水平温和回升。另一方面,央行打出政策“组合拳”后,将有效提振市场信心,改善社会预期。就现阶段而言,这对稳增长、稳楼市,实现年初确定的“5.0%左右”的经济增长目标具有重要意义。

房地产支持政策方面,央行宣布,将“引导商业银行将存量房贷利率降至新发放房贷利率附近,预计平均降幅在0.5个百分点左右。”这将有效遏制提前还贷潮,缓解其对居民消费的冲击。同时,这也在释放稳楼市的积极信号,有助于推动楼市企稳回暖。我们判断,下一步各地将着力落实城市房地产融资协调机制,房企信贷融资来源在8月同比转正后,将保持持续改善势头。我们也认为,接下来的重点是进一步下调新发放居民房贷利率,这是扭转楼市预期的关键。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/xUk2RGDFcESv9TQOXNnNyg>

9月MLF操作简评

摘要

供稿：研究发展部

2024年9月25日, 人民银行开展3000亿元中期借贷便利(MLF)操作, 期限1年, 最高投标利率2.30%, 最低投标利率1.90%, 中标利率2.00%。

9月MLF操作利率为2.0%, 较8月下行0.3个百分点。主要原因有两个: 一是9月24日央行宣布下调主要政策利率20个基点(0.2个百分点), 并“预计本次政策利率调整之后, 将会带动中期借贷便利(MLF)利率下调大概在0.3个百分点”。二是当前银行存单到期收益率较低, 也是推动MLF操作利率下调的一个重要动力。

8月MLF操作规模为3000亿, 当月到期规模5910亿, 这意味着本月MLF缩量操作2910亿。央行超预期降准, 将向银行大规模注入长期流动性, 这会导致银行对MLF操作的需求相应下降。

在当前银行体系资金面仍相对充裕的背景下, 央行在宣布降准的同时, 继续较大额度续作MLF, 或主要出于以下原因: 一是当前处于政府债券发行高峰期, 央行较大额度续作MLF, 能够有力支持政府债券发行。二是保持银行体系中长期流支性处于较为充裕状态, 会对四季度银行加大信贷投放提供支持。这有望扭转1-8月新增人民币贷款较大幅度同比少增的状况, 也是当前稳增长的一个重要发力点。

总体上看, MLF较大幅度“降息”, 将直接降低银行资金成本, 并向贷款利率传导, 进而推动企业和居民融资成本下行。这是当前提振内需的一个重要发力点。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/sF2f7QF_7j_SCRg8Mavtqg

2024年9月26日中央政治局会议公报要点

解读

摘要

供稿：研究发展部

中央政治局9月26日召开会议, 分析研究当前经济形势, 部署下一步经济工作。

我们认为, “当前经济运行出现一些新的情况和问题”, 主要是指受房地产市场持续调整影响, 居民消费和民间投资增速偏低, 国内有效需求不足, 并导致二季度以来经济下行压力有所加大, 物价水平整体偏低; 与此同时, 房地产行业持续调整导致地方政府土地出让金收入下降, 地方财政运转出现阶段性困难, 防控地方债务风险压力上升。

针对以上问题, 本次会议做出重要政策部署。首次明确提出“要促进房地产市场止跌回稳”。我们认为, 后期的政策空间仍然很大, 具体措施可包括针对房地产行业、特别是居民房贷利率实施定向降息等。

本次会议将解决房地产问题放在了空前重要的位置上, 并对大幅强化房地产行业供需两端支持政策做了具体部署, 将有效提振市场信心, 推动房地产行业尽快实现软着陆。

本次会议提出“要加大财政货币政策逆周期调节力度, 保证必要的财政支出, 切实做好基层‘三保’工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债, 更好发挥政府投资带动作用”。这意味着继9月24日货币政策全面发力后, 接下来财政增量政策也将出台, 估计会包括加发国债、再发行一定规模地方政府特殊再融资债券等措施。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/thAvMD9Oyr_nHVdUldVT1g

二手房价格下行压力加大 楼市延续筑底态势

摘要

供稿: 研究发展部

价格及销售表现:8月二手住宅价格加速下跌,各能级城市环比跌幅出现不同程度走扩,一线城市中北京、上海两地二手住宅价格环比跌幅显著扩大;新建住宅价格环比跌幅亦有所扩大,但一线城市跌幅略有收窄。销售方面,单月和累计销售面积降幅出现不同程度收窄,但绝对水平仍处低位,销售端依然处于筑底阶段。

投资端表现:受销售端影响,8月投资端无明显改善。8月房地产开发资金来源降幅有所收窄,但绝对水平仍然偏低,其中定金及预收款同比降幅较上月扩大2.84个百分点,显示销售端依然面临较大压力,但受房贷利率下调等因素影响个人按揭贷款同比降幅显著收窄;施工方面,新开工和施工数据环比有所好转,竣工面积降幅有所扩大;土地市场方面,8月土地成交面积环比有所增长,三线城市土地市场量价齐升。

9月20日,中共北京市委贯彻《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》的实施意见发布。我们认为,北京楼市政策的进一步放松,对于全国房地产市场具有积极的信号意义。然而,高频数据显示,9月1-19日30大中城市日均商品房成交套数为1505套,同比下降40.2%,"金九"成色显然不足。接下来,为推动楼市企稳回暖,各地在进一步放松购房相关政策的同时,仍有赖于政策进一步引导包括存量房贷利率在内的个人购房贷款利率进一步合理下调。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/HLRenkJTXVBHoBg9USkZCA>

美联储超预期降息50bp,金价继续冲高

摘要

供稿: 研究发展部

美联储超预期降息50bp,开启降息周期,叠加市场对美国经济软着陆的预期升温,助推金价继续冲高。

上周五(9月20日),沪金主力期货价格较前一周五(9月13日)上涨1.21%至590.62元/克,COMEX黄金主力期货价格较前一周五上涨1.57%至2647.10美元/盎司;黄金T+D现货价格上涨0.94%至587.92元/克,伦敦金现货价格上涨1.71%至2621.74美元/盎司。

具体来看,上周美联储以50bp的激进步伐开启降息周期,略超市场预期,且点阵图显示,今年剩余两次会议还有至少50bp的降息空间,加之市场对大幅降息后美国经济软着陆的预期升温,隐含通胀预期随之上升,共同推动金价继续冲高,现货黄金价格突破2622美元/盎司,最高价一度涨至2625.77美元/盎司。

本周(9月23日当周)黄金价格或仍将高位震荡。本周将公布9月Markit PMI指数,美联储官员也将密集发声,我们判断,在经济处于下行通道的趋势下,美联储官员可能表态偏鸽,进而强化降息预期,对金价形成利好。

此外,特朗普险遭二次袭击,美国大选的不确定性仍在,加之中东地缘政治局势再度紧张,避险需求亦对金价形成利多。短期来看,金价将延续高位震荡。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/tJMGXmLuCr-Za5VKzMc82Q>

债市研究

信用债|产业债发行环比减少,城投债融资再度回落

摘要

供稿:研究发展部

8月信用债市场出现调整,发行利率上行,信用债发行量1.25万亿元,环比、同比分别下降2.7%和8.0%;净融资729亿元,环比、同比分别减少2207亿元和1305亿元,为近5年同期最低。8月城投债和产业债融资延续分化:城投债发行量环比增加、同比减少,净融资环比、同比均大幅减少;产业债发行量和净融资环比减少、但同比增加,仍处2019年以来的同期最高水平。

发行结构方面,分评级看,8月AAA级信用债发行量和净融资环比减少、同比增加,AA+级和AA级净融资环比、同比均减少。1-8月累计看,各评级城投债净融资同比均收缩,各评级产业债净融资同比均明显增长。分企业性质看,8月央企债、产业类地方国企债和广义民企债发行量和净融资环比减少、但同比增加。分券种看,8月仅中票和定向工具发行量环比增加,除中票外各券种净融资均环比减少。

产业债方面,8月公用事业、食品饮料、交通运输等10个行业信用债发行量环比下降,其他行业信用债发行量环比回升;有20个行业净融资为正,其中建筑装饰、房地产、非银金融、石油石化等行业净融资规模较大,综合、煤炭、商贸零售等行业净融资为负。1-8月累计,多数行业信用债发行量高于去年同期且累计净融资为正,仅综合、通信、国防军工、纺织服饰、家用电器5个行业净融资为负。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/amMZ-tO1B-GNxdRJDTLzdQ>

地方债|新增专项债发行创年内新高

摘要

供稿:研究发展部

2024年8月,地方债发行量环比增加、同比减少,净融资额环比、同比有所增加。当月新增专项债发行放量,再融资债发行量环比减少;其中,有11个省市发行未披露“一案两书”的特殊新增专项债,占当月新增专项债发行量的33.7%。

从发行利率看,8月地方债各期限发行利率走势分化,长久期发行利率多数下行;各期限地方债发行利差多数收窄。

从发行期限看,8月地方债发行期限整体较7月拉长4.13年,主因发行期限较长的新增专项债发行占比环比提升26.8pct。

从新增专项债募集资金用途来看,基建领域仍是主要发力点。当月投向“市政和产业园区基础设施”、“交通基础设施”和“民生服务”三个领域的资金合计占比为68.8%,环比提高0.4个百分点。

8月共有32个省市(含计划单列市)发行地方债,其中,山东、四川、湖南发行规模位列前三;1-8月累计,广东、山东、江苏、四川、浙江、河南地方债发行量居前。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/jZ_Xw3jXA7t2SP09M5ZYTQ

城投债|城投债净融资再度转负,信用利差全面走阔

摘要

供稿:研究发展部

2024年8月,城投债新增融资监管依然严格,借新还旧比例维持高位,当月发行量3483亿元,环比增加但同比大幅减少,净融资由正转负,环比、同比大幅减少。从偿还类型来看,8月城投债到期金额占总偿还量的比重环比提升,本金提前兑付、回售和赎回金额占比环比下降。

受下旬信用债市场调整、发行利率走高影响,8月城投债整体及中高等级发行利率较上月小幅上行。8月城投债整体发行期限环比拉长,3年及以上期限城投债发行占比环比继续提升。

分券种看,8月发行城投债中,仅私募债和企业债发行量环比减少,其他券种环比均增加,公司债发行占比有所下降。

从各等级城投债净融资看,8月各等级城投债净融资环比均减少,AAA级和AA+级由正转负,AA级融资缺口环比扩大。分行政层级来看,8月省级和地市级城投债净融资环比由正转负,区县级和园区级净融资缺口进一步扩大。

8月有16个省份城投债净融资为负,较上月增加4个。

8月城投债二级市场成交保持活跃,主要等级、期限城投债收益率全线上行,上行幅度均超过同期限国开债,信用利差全面走阔。8月城投债等级利差多数走阔,期限利差走势分化。分区域看,8月各省份信用利差多数走阔;分评级看,各省高等级利差有所回升,低等级利差多数收窄。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/LhZtDnIQqK4UxiQF8Js4-w>

绿色债券|2024年8月我国绿色债券市场运行报告

摘要

供稿:绿色金融部

8月绿色债券发行数量与规模同比均有所上升:8月境内共有56只绿色债券发行,发行规模共953.19亿元。发行数量同比上升3.70%,发行规模同比增加17.68%。自2016年至2024年8月,我国境内新发行绿色债券累计2500只,累积规模达3.95万亿元。

央企及地方国企为发债主力,银行业绿债发行规模居首位:从发行主体的企业性质方面来看,2024年8月绿色债券的发行主体仍以中央企业和地方国有企业为主;从行业分类来看,非银金融领域在发行数量方面居首位,银行业发行绿色债券规模最高。

8月,中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》;国务院办公厅印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》;中国人民银行联合国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、生态环境部、金融监管总局、中国证监会和国家外汇局制定印发《关于进一步做好金融支持长江经济带绿色低碳高质量发展的指导意见》。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/IeL80OdPXS7_WQpNAyqYfg

利率债|债市整体震荡,收益率曲线转而走平

摘要

供稿:研究发展部

上周债市整体震荡,收益率曲线转而走平。上周三(9月16日),中秋节前经济金融数据走弱提振货币宽松预期,长债和超长债延续强势;周四,美联储降息50bp,市场宽货币预期进一步升温,但随着10年期国债收益率下行至接近2.0%的关键点位,市场情绪趋于谨慎,长债收益率有所上行;周五,当日公布的9月LPR报价持稳,降息预期阶段性落空,市场转而开始交易后续货币宽松预期,长债收益率转而下行。整体来看,上周债市呈现震荡行情,长债收益率波动微幅上行。短债方面,虽然上周央行持续大规模净投放,但适逢税期缴款、MLF到期,资金面有所收紧,推动短端收益率较大幅度上行,收益率曲线转而走平。

本周债市料仍将窄幅震荡。尽管9月降息预期阶段性落空,但在国内基本面偏弱以及美联储降息客观上为国内货币宽松提供更大空间背景下,市场对后续降准降息以及调降存量房贷利率的预期仍在,短期内长债收益率下行趋势仍难以逆转。不过,目前10年期国债收益率已经接近2.0%的关键点位,市场或对宽松预期已相对充分定价,机构行为将更加谨慎。此外,本周临近跨季及国庆长假,加之逆回购到期规模大、政府债券供给大幅放量,资金面扰动或延续。我们判断,在基本面和宽松预期支撑以及机构行为扰动下,本周债市仍将窄幅震荡,预计10年期国债收益率将在2.0%左右盘整。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ktlbuk5nFaXP2H4co15ErQ>

可转债|节前市场情绪趋于保守,转债缩量调整但较为抗跌

摘要

供稿:研究发展部

上周,国家发改委等四部门发布《关于推动车联网互动规模化应用试点工作的通知》,提出将全面推广新能源汽车有序充电,丰富车联网互动应用场景,扩大双向充放电(V2G)项目规模;国务院发布《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》,明确了保险业2029、2035年两个阶段性发展目标;国家金融监督管理总局发布《关于加强银行业保险业移动互联网应用程序管理的通知》、《关于促进非银行金融机构支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动的通知》,规范金融机构的移动互联网应用程序管理,并鼓励非银机构支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动。

二级市场方面:上周权益市场震荡调整,转债市场随之下行,但转债跑赢正股展现抗跌属性,高价转债调整幅度较大。上周,转债市场价格下降,估值抬升,其中AAA级转债估值上升2pcts;纯债溢价率有所下降,纯债价值80-90区间转债下降5pcts。

一级市场方面:上周,无转债发行,航宇转债、恒辉转债上市,合计规模11.67亿元,上市首日表现较弱,分别收涨5.51%、13.3%,截至上周五,航宇转债与恒辉转债的转股溢价率分别达到24.89%、33.28%,均低于市场中位水平。截至上周五,转债市场存量规模7951.45亿元,较年初减少756.47亿元。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/sJun_4Pj29pPCbNeVxjVzQ

可转债|正股拉动下, 偏股型、高评级转债表现占优

摘要

供稿: 研究发展部

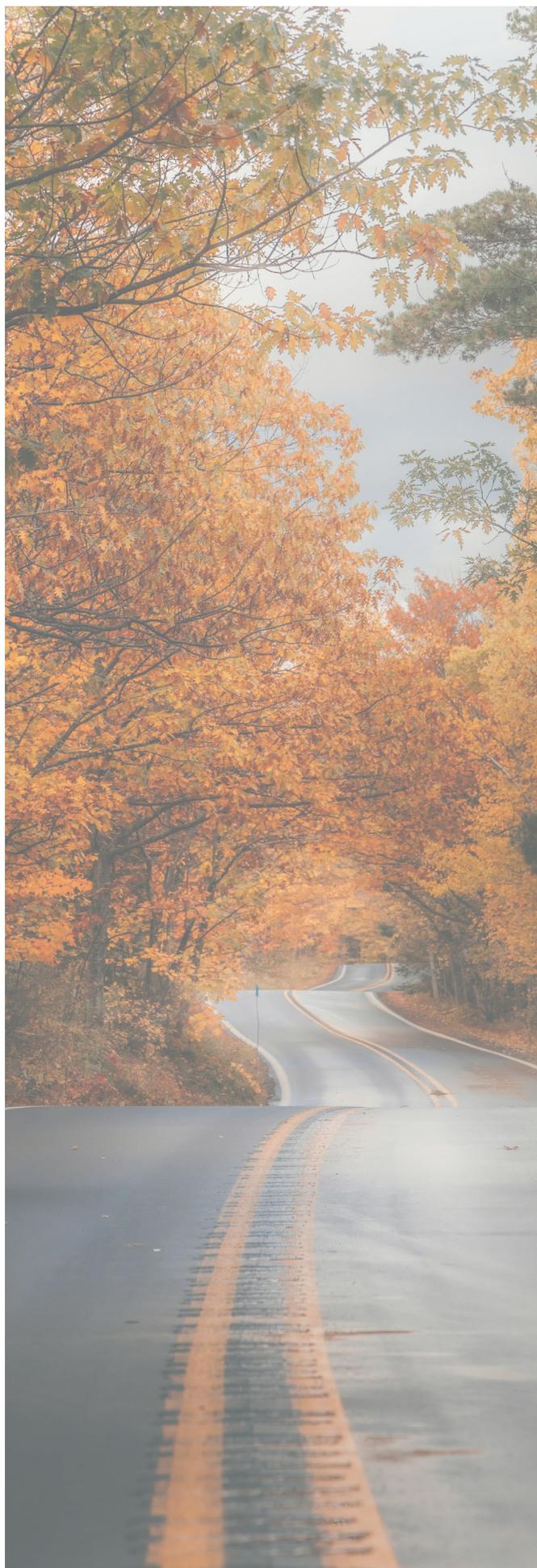
上周, 证监会修订并发布《证券公司风险控制指标计算标准规定》, 进一步规范证券公司风控指标, 有利于证券公司进一步提升资金运用效率, 更好满足服务实体经济融资与居民财富管理的需求; 国家金融监督管理总局修订并发布《金融租赁公司管理办法》, 提高了金融租赁公司的准入门槛, 并强化了风险管理, 金融租赁公司有望在规范化发展中, 实现专业化服务能力的不断提升。

二级市场方面: 上周美联储降息50bp提振市场短期情绪, 权益市场放量上行, 转债市场则缩量调整, 但正股拉动作用下, 偏股型转债表现亮眼; 此外, 银行、非银金融等高股息板块有所回升, 带动高评级转债跑赢中低评级转债。整体来看, 上周转债市场价格下降, 估值分化, 其中评级AAA、AA+级转债估值下降1pcts, 转换价值130以上转债估值上升4pcts; 纯债溢价率也有所下降, 纯债价值80以下转债纯债溢价率下降11pcts。

一级市场方面: 上周, 无转债发行和上市, 截至上周五, 转债市场存量规模7945.85亿元, 较年初减少762.07亿元。无新增转债过发审委与证监会核准, 截至上周五, 10支转债获证监会核准待发, 合计126.98亿元, 4支转债过发审委, 合计56.89亿元。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/yEfxDBgc-zym7JnTV9mdUg>



部分媒体露出

- 中国人民银行开展3000亿元MLF操作 11
- 不降息!9月LPR“按兵不动” 四季度下行或仍可期 12
- 重磅政策或带动地产债持续回暖 净息差收窄有望增强配债力量 12
- 人民币突然大涨!发生了什么? 13
- 超预期!美联储大幅降息50个基点 13
- 央行重启14天期逆回购 操作利率较此前下降10个基点 14
- 李云泽释放了哪些金融监管信号 14
- 中央政治局会议:要加大财政货币政策逆周期调节力度,切实做好基层“三保”工作 15
- 前8个月卖地收入下降25.4%,财政支出发力空间受限 15

9月下半月研报输出96篇次,与金融界合作推出《债市早报》9期。面向中央电视台、央广网、中新社、四大证券报等权威媒体以及主流财经媒体,持续高频率输出公司最新研究成果,按工作日计算,日均全口径媒体露出29次。中央电视台就我国一揽子货币政策等热点问题多次采访我司,并在CCTV1综合频道、CCTV4国际频道、CCTV13新闻频道的晚间新闻、东方时空、朝闻天下等多档节目中播出,先后报道露出15次。重点露出内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
中央电视台	组合拳 拼经济 一系列政策组合拳持续提振市场信心	CCTV1 4 13 播出
中央电视台	中国人民银行宣布下调存量房贷利率	CCTV1 13 播出
中央电视台	全球央行货币政策分析	CCTV4 13 播出
新华网	中国人民银行开展3000亿元MLF操作	阅读量 106.1万
央广网	央行开展3000亿元MLF操作 专家解读:有望持续提振市场信心	阅读量 63.6万
证券日报	消费品以旧换新政策显效 补贴加力激发消费热情	电子报头版刊发

中国人民银行开展3000亿元MLF操作

摘要

引用媒体:新华网 供稿:王青

9月25日,中国人民银行发布了9月中期借贷便利(MLF)开展情况。当日中国人民银行开展3000亿元MLF操作,中标利率2%,较上月下行0.3个百分点。

中国人民银行发布公告显示,为维护银行体系流动性合理充裕,当日中国人民银行开展3000亿元MLF操作,期限为1年,最高投标利率2.3%,最低投标利率1.9%,中标利率2%。操作后,中期借贷便利余额为68780亿元。

由于当月有5910亿元MLF操作到期,本次MLF操作作为缩量续做。东方金诚首席宏观分析师王青表示,近期中国人民银行将降准0.5个百分点、释放1万亿元长期资金,银行体系长期流动性缺口将大幅收窄,这使得此次MLF配合降准缩量续做,保持流动性合理充裕。

值得注意的是,此次MLF操作与公开市场操作分开发布。专家表示,货币政策工具的差异性定位越来越明朗。以往MLF操作与当天公开市场逆回购操作合并发布,此次MLF操作发布“另起炉灶”,进一步体现了其与7天期逆回购操作利率作为政策利率的差异,有利于推动MLF回归中长期流动性供给工具的定位。

阅读原文

<https://app.xinhuanet.com/news/article.html?articleId=b811dca5676b1169aaed6fe432d6d51b>

不降息!9月LPR“按兵不动” 四季度下行或仍可期

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:王青

在“降”与“不降”的热烈讨论声中,9月份贷款市场报价利率(LPR)如期出炉,其中1年期及5年期以上品种均维持不变,部分市场人士的降息预期落空。

业内人士表示,当前宏观经济压力总体可控,货币政策有条件坚持“以我为主”,且7月LPR降息成效仍待检验,因而9月继续降息的紧迫性并不算高。不过综合考虑促内需以及提升报价质量等多重因素,年内LPR继续下行或仍可期,存量按揭利率调降或也在途。

在东方金诚首席宏观分析师王青看来,这一方面是7月两期限LPR已双双下行10个基点,当前仍处于7月降息后的政策效果观察期。考虑到当前宏观经济压力总体可控,各类风险也继续得到有效控制,货币政策有条件坚持“以我为主”,短时间内连续下调政策利率并引导LPR报价跟进下调的迫切性并不大。

另一方面是当前利率下调存在一定约束。截至6月末,银行净息差已降至1.54%的历史最低水平,明显低于1.8%的警戒水平。若短期内连续下调政策利率并引导LPR报价跟进下调,加之规模庞大的存量房贷利率也有较大下调空间,下半年银行净息差将面临较大幅度下行压力,不利于银行经营的稳健性。

“若再着眼于稳息差而较大幅度下调存款利率,则可能引发银行存款大规模向理财等资管产品‘搬家’风险,同样不利于银行经营的稳健性。为此,降息过程需要做好多方平衡。”王青说。

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/261889656172797952/1>

重磅政策或带动地产债持续回暖 净息差收窄有望增强配债力量

摘要

引用媒体:新华财经 供稿:冯琳

降低存量房贷利率、统一房贷最低首付比例、调整保障性住房再贷款有关事项、延长部分房地产金融政策期限……29日晚间,本周公布的系列政策再添新彩,聚焦房地产重磅举措,这对经历了“过山车”行情的债券市场而言,将带来更加分化的影响,短期内或继续推高收益率走势,而长期将配合利率中枢下移,细分领域则有望利好地产债表现。

中国人民银行、金融监管总局稍早正式发布四项房地产重磅举措,包括完善商业性个人住房贷款利率定价机制,引导商业银行对符合条件的存量房贷开展批量调整;对于贷款购买住房的居民家庭,商业性个人住房贷款不再区分首套、二套住房,最低首付比例统一为不低于15%;调整保障性住房再贷款有关事项,对于金融机构发放的符合要求的贷款,中国人民银行向金融机构发放再贷款的比例从贷款本金的60%提升到100%;延长部分房地产金融政策期限。

东方金诚研究发展部门总监冯琳表示,就短期而言,存量房贷利率下调带来的债贷比价效应,对债市的利多影响会更加突出,尤其是长债和超长债对银行的吸引力将有所回升。“另一方面,作为银行重要资产,存量房贷利率下调会进一步加剧银行净息差收窄压力,配合存款利率下调会加剧‘存款搬家’现象,带动理财和基金规模扩张,从而增强配债力量,同样利多债市。”冯琳补充道。

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/265311866103095296/1>

人民币突然大涨!发生了什么?

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

9月19日下午,人民币对美元汇率快速拉升。截至9月18日收盘,三季度以来在岸、离岸人民币对美元汇率分别升值2.43%、2.80%,表现强势。

“就人民币汇率而言,当前主要受两个因素牵动:一是美元走势,这会造成人民币对美元汇率被动升值或贬值;二是国内宏观经济走势,决定了人民币内在升值或贬值动能。”东方金诚研究发展部总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时分析,其中,美联储降息后,对人民币汇率的影响主要通过美元走势来体现,而这又主要取决于接下来的降息节奏。如果美联储降息节奏较快,超出市场预期,美元指数有可能跌破100,人民币对美元汇率将向7.0方向靠拢,不排除短期内回到“6字头”的可能。反之,若降息节奏较缓,美元指数波动有限,人民币对美元汇率将保持基本稳定。

冯琳表示,整体上看,美联储启动降息初期,美元指数会面临一定下行压力,特别是在欧洲央行降息步伐放缓,日本央行还有可能加息的背景下。冯琳认为,近期美元指数已有一定跌幅,当前市场关注的焦点更多放在美联储与欧洲央行和日本央行货币政策的差异上。未来不排除经济基本面对比影响上升的可能,这意味着美元指数会有比较强的韧性,甚至不排除转而上行的可能。

从国内角度看,冯琳进一步分析,稳增长政策效果显现、新质生产力持续较快发展等,都会对人民币汇率形成内在支撑,短期内人民币有望延续7月份以来的强势表现。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/tEDD0aTzj7jSWQZaKbn6DQ>

超预期!美联储大幅降息50个基点

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:白雪

9月19日凌晨,美联储宣布将联邦基金利率目标区间下调50个基点至4.75%—5.00%。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪告诉《证券日报》记者,本次美联储以50个基点的超常规幅度开启降息,更多是出于提前防范劳动力市场失速风险的考量,属于前置性降息、预防式降息。但后续降息节奏与幅度存在较大不确定性,大幅预防性降息后,整体宽松空间存在一定程度的透支,加之短期内美国经济和通胀可能还将维持韧性,这将在一定程度上约束后续降息空间,当前较大幅度的降息步伐大概率也并不会成为常态。

白雪判断,今年美联储还将有两次25个基点的降息,累计降息100个基点,基本符合本次点阵图指引;但2025年及之后降息节奏的不确定性较大。考虑到此前实际利率偏高状态已持续较长时间,后期不排除美国经济若无法实现“软着陆”,出现一定程度“衰退”及失业率显著上升的情况,美联储有可能加快降息步伐。

白雪表示,考虑到此前美国实际利率偏高状态已持续较长时间,即使开启降息,利率也仍将在相当长一段时间内保持在高于中性利率的较高水平,加之政策滞后效应,美国经济中长期来看易下难上,2025年经济下行压力可能会进一步加大。

白雪分析,美联储开启降息,也为国内货币政策打开了操作空间。同时,国内股票、债券等资产价格的外部压力也将进一步减轻。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/E5l-A14pTbrrblVYASPwFA>

央行重启14天期逆回购 操作利率较此前下降10个基点

摘要

引用媒体:央广网 供稿:王青

9月23日,中国人民银行发布公告称,为维护季末银行体系流动性合理充裕,当日人民银行以固定利率、数量招标方式开展了1601亿元7天期和745亿元14天期逆回购操作。其中,公开市场14天期逆回购操作利率为公开市场7天期逆回购操作利率加15个基点,两者分别为1.85%和1.70%。

东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示:“当前的主要政策利率是7天期逆回购利率。7月份7天期逆回购利率下调10个基点,在此之后,人民银行一直未开展14天期逆回购操作,因此7月份以来14天期逆回购利率保持不动。而着眼于‘十一’长假因素,人民银行今日(9月23日)开展14天期逆回购操作,因此操作利率跟进7天期逆回购利率下调,这属于补调,是政策利率体系联动调整的一部分,并非实施新的政策利率降息。”

王青进一步表示,在资金面较为平稳的背景下,近期人民银行持续实施大额逆回购操作,主要是为了对冲15日到期的5910亿中期借贷便利(MLF)以及税期走款等资金面波动。考虑到当前宏观政策将向稳增长方向持续用力,人民银行会引导市场流动性处于相对充裕状态。因此,尽管9月末之前还会处于政府债券发行高峰期,加之9月属于财政收入“小月”、支出“大月”,资金面有趋紧态势,但人民银行会通过逆回购、续作MLF,以及在公开市场买卖国债等政策工具组合,有效调节市场流动性。

阅读原文

https://www.cnr.cn/jrpd/ycbd/20240923/t20240923_526914727.shtml

李云泽释放了哪些金融监管信号

摘要

引用媒体:经济观察报 供稿:李柯莹

2024年9月24日,国家金融监督管理总局(下称“金融监管总局”)局长李云泽在国务院新闻办公室新闻发布会上表示,今年以来金融监管总局在防风险、强监管、促发展三大任务迈出坚实步伐。

前期,大型商业银行下设的金融资产投资公司已在上海开展股权投资试点。金融监管总局将会同有关部门研究将试点范围由原来的上海扩大至北京等18个科技创新活跃的大中型城市。东方金诚金融业务部研究员李柯莹认为,随着试点范围的扩大,大型商业银行下设的金融资产投资公司在股权投资领域的参与度将进一步提高,为市场注入新的活力,有利于增加资本市场的资金供给,促进市场交易的活跃度和吸引更多资金流入、增强市场信心。金融资产投资公司通过股权投资方式,可以更有效地将资金引导至具有成长潜力和创新能力的企业,特别是处于初创期或成长期的高新技术企业。这将进一步提升金融服务实体经济的能力,有助于推动产业升级和经济结构调整,促进经济的高质量发展。

此外,李柯莹表示,保险资金的加入将优化市场的投资者结构,使市场投资者更加多元化、专业化。这有助于提升市场的整体投资水平,推动资本市场向高质量发展迈进。更重要的是,保险资金作为长期资金“活水”,可以更多地流入实体经济领域,支持国家重点战略项目、新兴产业和中小企业的发展。这将有助于推动产业升级和经济结构调整,促进经济的高质量发展。

阅读原文

<https://jg-mvvm.eeo.com.cn/-article/info?viewLevel=3&id=8fa7b13c11684729a106fecf8354822>

中央政治局会议:要加大财政货币政策逆周期调节力度,切实做好基层“三保”工作

摘要

引用媒体:每日经济新闻 供稿:王青

中共中央政治局9月26日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下一步经济工作。

东方金诚首席宏观分析师王青接受《每日经济新闻》记者文字采访时表示,继9月24日货币政策全面发力后,预计接下来财政增量政策也将出台,可能会包括加发国债、再发行一定规模地方政府特殊再融资债券等措施。着眼于进一步扩投资、促消费,接下来超长期特别国债用于推动大规模设备更新和消费品以旧换新的额度或许还有上调空间,这也是“用好超长期特别国债”的一个重要发力点。

王青表示,本次政治局会议在9月26日召开,与历年惯例有所不同,显示在当前时点,稳增长工作受到高度重视;而会议作出的重要部署,特别是对房地产工作作出的安排超出普遍预期,将起到统一思想、引导预期、提振信心的重要作用。这一方面将确保今年经济增长目标顺利完成,同时也意味着房地产行业有望迎来重要的转折点。

王青预计,全国范围内剩余有限的限购政策将进一步较大幅度放松,乃至全面退出。此外,本次存量房贷利率下调将很快落地。后期存量房贷利率还将跟进新发放居民房贷利率持续下调。这些都对推动房地产市场止跌回稳有重要意义。

阅读原文

<https://www.nbd.com.cn/articles/2024-09-26/3572179.html>

前8个月卖地收入下降25.4%,财政支出发力空间受限

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:冯琳

财政部周五发布数据显示,1-8月,全国一般公共预算收入147776亿元,同比下降2.6%,扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后,可比增长1%左右。1-8月,全国一般公共预算支出173898亿元,同比增长1.5%。

东方金诚国际信用评估有限公司研究发展部总监冯琳对界面新闻表示,今年以来税收减收的主要原因是经济仍然面临较大的下行压力,尤其是消费不足和房地产市场低迷导致内需较弱,进而造成工业生产者出厂价格指数(PPI)持续下跌。

“8月企业所得税收入同比高增20.0%,这部分源于基数偏低,近期该项数据波动较大,趋势性仍有待观察。”冯琳说。

冯琳指出,8月,一般公共预算支出环比下降2.4%,表明明显弱于季节性——过去10年同期环比增速平均为5.1%,显示当月预算内财政支出力度有所走弱。民生类和基建类支出普遍大幅放缓,其中,四项基建类支出合计同比下降12.8%,增速较上月下滑25.3个百分点。

冯琳表示,8月土地出让金收入降幅扩大的背后是房地产市场仍在调整,房企拿地需求大幅下降。今年前8个月土地出让金收入同比降幅比去年全年-13.2%明显扩大,在当前情境下,房地产政策加码的必要性显著提升。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/11744256.html>

行业热点

- 资金面收紧;债市一波三折,整体有所走弱 17
- 资金面午后稍转松;债市整体走强 17
- 央行行长表示将加大货币政策调控强度;短债偏弱,长债、超长债延续强势 17
- 多项金融政策齐发力支持经济高质量发展;资金面恢复偏松格局,债市整体走弱 17
- 中央出台促进高质量充分就业24条举措;资金面整体偏宽松,债市走强 18
- 政治局会议首提“促进房地产止跌回稳”;债市情绪承压,大幅走弱 18
- 央行同步实施降准降息;资金利率大幅下行,债市延续大幅走弱 18
- 季末资金面整体仍平稳;债市延续大幅调整 18
- 9月PMI数据仍偏弱;央行公开市场继续净投放,季末资金面较平稳;银行间主要期限利率债收益率全线下行 19

资金面收紧;债市一波三折,整体有所走弱

摘要

9月19日,资金面收紧,主要回购利率继续上行;债市一波三折,整体有所走弱;鑫苑中国及子公司存在超27亿有息债务逾期及新增两笔大额被执行信息;云能资本拟再次发行“24云资02”,用于置换高息股东借款,债权人为云南能投集团;转债市场主要指数跟随收涨,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/2024/09/20102143370745.shtml>

资金面午后稍转松;债市整体走强

摘要

9月20日,资金面午后稍转松;债市整体走强;上海世茂建设未能兑付“15世茂02”等债券到期本息,仅“20世茂06”于6月17日与投资者达成展期安排;中南建设公告“20中南建设MTN001”兑付本息存在不确定性;正荣地产境外债重组支持协议最后截止日进一步延长至10月31日;转债市场主要指数集体收跌,转债个券多数下跌;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上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/09/23094943411471.shtml>

央行行长表示将加大货币政策调控强度;短债偏弱,长债、超长债延续强势

摘要

9月23日,资金面尾盘转松,主要回购利率均下行;短债偏弱,长债、超长债延续强势;旭辉集团计划于9月26日至27日召开“22旭辉集团MTN001”持有人会议,审议豁免会议召开程序、调整兑付安排、增信措施及延长宽限期的议案;红星控股第一次债权人会议已召开,设立债权人委员会、财产管理及处置方案等均获通过;转债市场主要指数涨跌互见,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下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/09/24094543437983.shtml>

多项金融政策齐发力支持经济高质量发展;资金面恢复偏松格局,债市整体走弱

摘要

9月24日,资金面恢复偏松格局;股市飙升抑制避险情绪,债市整体走弱;远洋集团公告进一步延长重组基本同意费用截止时间至10月18日;岭南股份公告仍在全力筹措偿债资金,若短期内偿债问题无法妥善解决,可能面临诉讼、仲裁、银行账户及资产被冻结等风险;转债市场跟随权益市场放量上涨,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下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/09/25094043471212.shtml>

中央出台促进高质量充分就业24条举措;资金面整体偏宽松,债市走强

摘要

9月25日,资金面整体偏宽松;债市整体走强;碧桂园服务间接全资附属公司31.42亿元出售珠海万达1.49%的股份;方圆地产“20方圆01”持有人会议投票表决截止日期延长至9月26日;转债市场跟随权益市场继续上扬,转债个券多数上涨;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/2024/09/26101243514091.shtml>

政治局会议首提“促进房地产止跌回稳”;债市情绪承压,大幅走弱

摘要

9月26日,资金结构性分层更明显;债市大幅走弱;华夏幸福全资子公司固安信息咨询以信托受益权份额抵偿信达金租不超过1.85亿元金融债务;天盈投资集团公告债券担保人当代集团被债权人以无法清偿到期债务为由申请重整;转债市场跟随权益市场继续上攻,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/2024/09/27103543562430.shtml>

央行同步实施降准降息;资金利率大幅下行,债市延续大幅走弱

摘要

9月27日,资金利率大幅下行,资金分层现象加剧;债市延续大幅走弱;万科控股子公司为公司银行借款提供担保,目前已完成提款合计73.98亿元;方圆地产“20方圆01”增加65天宽限期,调整兑付安排议案未获持有人会议通过;转债市场跟随权益市场放量上涨,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下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/09/29095743615324.shtml>

季末资金面整体仍平稳;债市延续大幅调整

摘要

9月29日,季末资金面整体仍平稳;债市延续大幅调整;潍坊滨海投资被列为失信被执行人,执行标的4134万元;新光控股公告破产重整进展,小额现金清偿工作已基本完成,获判决撤销南粤银行13亿股股权质押。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/09/30100443639074.shtml>

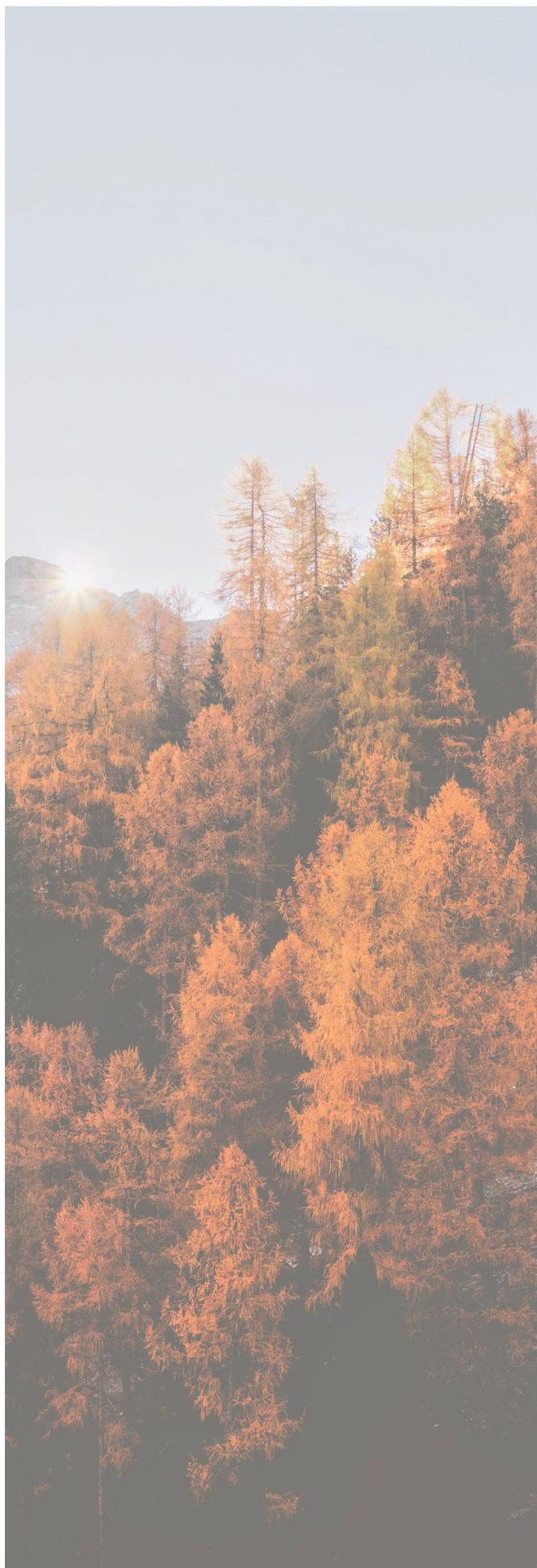
9月PMI数据仍偏弱;央行公开市场继续净投放,季末资金面较平稳;银行间主要期限利率债收益率全线下行

摘要

9月30日,央行公开市场继续净投放,资金面较平稳,DR007明显回落;9月PMI数据仍偏弱,债市走强,银行间市场主要期限利率债收益率全线下行;西安建工公告将尽快制定并推进偿付方案并落实持有人会议;人福医药公告法院裁定受理债权人对控股股东当代科技的重整申请;因涉嫌信息披露违法违规,香雪制药及实际控制人被证监会立案调查;转债市场主要指数随股市上行,个券多数收涨;海外方面,美国9月非农就业人口增加25.4万人远超预期,各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/10/08101843753521.shtml>



公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委理论学习中心组开展“金融工作政治性、人民性”专题研讨活动 21
- 中国东方党委传达学习国家金融监督管理总局电视电话会议精神 21
- 中国东方召开定点帮扶工作领导小组会议暨定点帮扶工作推进会议 22
- 中国东方多措并举开展金融教育宣传月活动 22

中国东方党委理论学习中心组开展“金融工作政治性、人民性”专题研讨活动

2024年9月29日,中国东方党委理论学习中心组召开集体学习会议,深入学习习近平总书记重要讲话和重要指示精神,并围绕“金融工作政治性、人民性”开展专题研讨。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话,公司领导班子成员结合职责使命和工作实际,进行交流研讨,凝聚思想共识、明确工作思路。中国东方党委办公室、党委组织部、党委宣传部、党委巡视办公室和纪委办公室负责人列席会议。

会议强调,一要把握金融工作的政治性,加强党的全面领导。持续深化对金融工作政治性的认识,把政治优势和制度优势转化为治理效能,确保改革发展始终沿着正确方向前进,推动党建与业务工作同谋划、同部署、同推进、同考核,把党的领导融入公司治理各环节。二要践行金融工作的人民性,着力服务实体经济。坚持以人民为中心的价值取向,主动服从服务于经济社会发展大局和人民美好生活向往,持续在保交楼、稳民生等方面发挥作用,推动实现政治责任、经济利益与社会效益的有机统一。三要聚焦不良资产主责主业,积极防范化解金融风险。深刻把握进一步全面深化改革进程中的新机遇、新方向、新要求,认真贯彻中央决策部署,主动担当作为,立足功能定位、聚焦主责主业,提升不良资产收购处置核心能力,奋力开创公司高质量发展新局面。

中国东方党委传达学习国家金融监督管理总局电视电话会议精神

2024年9月14日下午,中国东方党委组织召开党委会议,专题传达学习国家金融监督管理总局有关电视电话会议精神,研究部署下一步工作。会后,第一时间召开全辖关于做好“两节”期间作风建设工作的部署会议,就公司系统“两节”期间作风建设工作提出具体要求。

会议强调,公司系统各级党组织要认真贯彻落实国家金融监督管理总局党委和驻总局纪检监察组工作要求,切实担当起全面从严治党的主体责任,持之以恒贯彻落实中央八项规定及其实施细则精神,各级领导班子特别是“一把手”要坚持以身作则、率先垂范,班子成员要严格履行“一岗双责”,党员干部要带头严格执行廉洁自律各项规定,自觉做到严于律己、严守底线,坚决抵制和纠治“四风”。各级纪委要把握新形势下作风建设的规律特点,切实加强监督检查,不断强化警示震慑。

会议指出,要紧盯“双节”时间节点,严肃纪律要求,坚决遏制不正之风,着力营造风清气正的节日氛围。严防节日期间“四风”问题改头换面、花样翻新,持续紧盯违规吃喝、违规收送礼品礼金等高发问题和隐形变异新动向,深挖细查“四风”问题背后的腐败问题,对苗头性倾向性问题及时提醒教育、违规违纪问题及时严肃查处。

会议要求,要深刻领会《整治形式主义为基层减负若干规定》的重要意义,紧盯对政策举措和工作部署片面理解、机械执行、野蛮操作,玩忽职守不作为,任性用权乱作为,权力观异化、政绩观扭曲、事业观偏差等问题,深挖根源、找准症结,以改革精神、严的要求精准纠治、增强实效,确保党中央关于整治形式主义为基层减负的重大决策部署在公司系统落地生根。

中国东方召开定点帮扶工作领导小组会议暨定点帮扶工作推进会议

2024年9月24日,中国东方定点帮扶工作领导小组会议暨定点帮扶工作推进会议在京召开。会议深入学习贯彻习近平总书记关于乡村振兴的重要指示批示精神,传达全国东西部协作和中央单位定点帮扶工作会议精神,总结上半年定点帮扶工作开展情况,部署推进下半年定点帮扶工作。中国东方党委书记、董事长、定点帮扶工作领导小组组长王占峰,总裁助理鲁振宇出席会议并讲话。

王占峰同志指出,上半年定点帮扶工作开局良好、成效显著,能够准确把握定点帮扶工作新形势新变化新要求,扎实推进巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村全面振兴有效衔接,帮扶县产业发展既有“量”的增长,又有“质”的提升,乡村全面振兴工作持续向好。王占峰同志要求,系统各单位要把持续深化党纪学习教育与推进乡村全面振兴、定点帮扶工作紧密结合起来,强化责任意识,细化工作举措,重点做好三项工作:一是强化帮扶计划落实,聚焦重点做好年度帮扶重点工作;二是强化金融要素保障,打造金融业帮扶工作特色品牌;三是持续关爱帮扶干部,为帮扶干部干事创业提供坚强保障。

中国东方多措并举开展金融教育宣传月活动

为深入贯彻党的二十大和二十届三中全会精神,全面落实中央金融工作会议部署,坚持以人民为中心的价值取向,中国东方多措并举开展“金融为民谱新篇 守护权益防风险”为主题的金融教育宣传月活动,组织引导全辖将金融消保理念与为民办实事相结合,以服务基层金融消费者需求为导向,运用易于接受和理解的方式进行金融知识普及和风险防范提示。

活动期间,中国东方上海市分公司联合大连银行上海分行、江西省分公司联合东兴证券南昌分公司,下沉至社区

开展金融宣传教育活动,通过摆放宣传展架、发放金融知识折页等,分类别、有侧重地开展金融知识宣传,向消费者普及反诈防非常识和理性投资知识,宣传防范非法金融活动侵害和金融惠民利民政策。中国东方四川省分公司联合中华财险四川分公司在乐山市马边彝族自治县荣丁镇解放社区宣讲金融知识,理赔查勘车巡回播放汉语及彝语金融风险提示信息,绘制金融知识文化墙,设置“知识竞答”“大转盘”“欢乐套圈”等游戏,以寓教于乐的形式普及网络诈骗、非法集资、套路贷等不法行为防范知识。中国东方湖南省分公司在对口扶贫点湖南省邵阳市新宁县月汉村开展了“担当新使命 消保县域行”的专项活动。部分分公司还打造线下金融教育宣传专区,通过户外LED大屏播放金融宣传海报、金融反诈骗案例等宣传材料,在办公区宣传板展示金融宣传海报、金融反诈骗案例,面向员工宣传金融安全知识与诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规的中国特色金融文化。



下一步,中国东方将持续巩固本次活动成果,继续做好消费者权益保护宣传普及工作,高效有序推广金融知识,构建公众教育常态化机制,为促进消费者提高风险防范意识和自我保护能力,有效防范化解金融风险,构建和谐稳定的金融消费生态环境贡献东方力量

公司动态

东方金诚近期动态

- 服务实体经济 促进产融结合——2024“新征程·兴发展”产业债发展系列活动(四川场)成功举办 24
- 东方金诚组织开展“2024年下半年债券担保行业信用风险展望”线上交流会 25
- 东方金诚助力安徽省政府债券成功发行 25
- 东方金诚助力西安财金融资租赁有限公司融资租赁债权1期资产支持专项计划成功发行 26
- 东方金诚助力绍兴市镜湖开发集团有限公司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 26

服务实体经济 促进产融结合——2024“新征程·兴发展”产业债发展系列活动(四川场)成功举办

2024年9月19日,由中共四川省委金融委员会办公室、四川省政府国有资产监督管理委员会、中国人民银行四川省分行指导,东方金诚国际信用评估有限公司主办,四川发展融资担保股份有限公司、中国东方资产管理股份有限公司四川省分公司和安联保险资产管理有限公司协办的“服务实体经济 促进产融结合--2024‘新征程·兴发展’产业债发展系列活动”在四川省成都市成功举办。



此次活动得到了各方的高度关注和支持,中国银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、中国五冶集团有限公司、四川发展(控股)有限责任公司、四川富润企业重组投资有限责任公司等国内60余家债券投资机构及四川省110余家产业类债券发行企业参会。

中共四川省委金融委员会办公室副主任傅瑜与会致辞,指出四川省产业债发行具有产业体系完备、优势产业明显、发债主体优质的特点,希望各金融机构协同配合,共同挖掘省内产业债发行新亮点,助力四川企业产业转型升级,为四川经济蓬勃发展保驾护航。

东方金诚国际信用评估有限公司党委副书记、总经理张晟在致辞中分析了产业发展的重要性及产业债现状,强调债券市场未来在支持四川省产业发展和科技创新方面

还有很大发展空间。东方金诚将更好发挥信用评级的功能作用,以产融结合为企业发展壮大输血赋能,为四川省加快建设以实体经济为支撑、服务国家全局、体现四川特色的现代化产业体系贡献更大的专业力量。

东方金诚工商、金融及结构信用评级委员会主任程春曙以“信用评级助力资本市场赋能四川新质生产力”为主题,从信用评级助力推动“科技—产业—金融”良性循环、信用评级助力资本市场赋能四川新质生产力、东方金诚不断优化产业类企业信用评级方法和模型三个维度开展分享交流。

会上,中国东方资产管理股份有限公司四川省分公司党委书记、总经理李孝辉,四川发展融资担保股份有限公司党委书记、董事长、总经理谭扬分别为活动致辞。上海证券交易所债券业务中心专家、发展融资担保股份有限公司副总经理付浩、安联资管信用研究部总经理朱慧分别做了主题分享。

此次活动搭建了围绕产业债投资、盘活存量资产、最新政策动向等热点话题的多方交流互动平台,共同探讨如何充分发挥信用评级、融资担保和国内外资产管理在实体经济债券融资中的积极作用,切实提高资本使用效率,构建良好的债券市场投融资生态,为四川省企业拓宽融资渠道精准赋能。

未来,东方金诚将紧跟国家发展战略,以信用建设为己任,在切实发挥资本市场“守门人”和“稳定器”作用的同时,积极扛起国有企业“顶梁柱”和“压舱石”的担当,在提升服务实体经济质效的过程中,不断助推金融市场和经济社会的高质量发展。

东方金诚组织开展“2024年下半年债券担保行业信用风险展望”线上交流会

曾经高朋满座无虚席的债券担保机构,如今却是门庭冷落车马稀,债券担保行业经历了什么,又是什么导致了债券担保机构展业困难?新形势下债券担保行业新蓝海在哪里,债券担保机构要如何转型才能走出当前行业发展困境,踏出一条高质量发展新路径?东方金诚于2024年9月19日组织开展了“2024年下半年债券担保行业信用风险展望”线上交流会,分享相关研究和思考。

扫描海报二维码观看回放



东方金诚 东方金诚直播间

2024下半年

债券担保行业信用风险展望

09 / 19
15:00准时开播

鲁金飞
东方金诚金融业务部高级副总监

直播主题 时移事迁 转型正“担”时

- 业务 | 门庭冷落 杯水车薪
- 杠杆 | 稳中有升 分化延续
- 政策 | 春风化雨 导向明确
- 破局 | 谋定后动 矢志不渝

多平台直播

Qeube 万得3C会议 同花顺 Choice数据 小鹅通

扫码报名观看

东方金诚助力安徽省政府债券成功发行



守正立信 持诚致远

东方金诚助力安徽省政府债券成功发行

债券简称	发行期限	发行规模	票面利率	信用评级
24安徽债62	7年	56.6262亿元	1.98%	AAA
24安徽债63	5年	17.9000亿元	1.77%	AAA
24安徽债64	7年	10.1800亿元	1.98%	AAA
24安徽债65	10年	4.7600亿元	2.12%	AAA
24安徽债66	10年	1.4000亿元	2.12%	AAA
24安徽债67	10年	4.5300亿元	2.12%	AAA
24安徽债68	15年	40.3900亿元	2.20%	AAA
24安徽债69	20年	49.6100亿元	2.26%	AAA
24安徽债70	30年	8.3000亿元	2.27%	AAA
24安徽债71	7年	141.1700亿元	1.98%	AAA
24安徽债72	10年	249.8300亿元	2.12%	AAA

安徽省人民政府 东方金诚

发行人 评级机构

2024年9月19日,由东方金诚评级的多只安徽省政府债券成功发行。其中,地方政府一般债券1只,发行规模56.6262亿元;地方政府专项债券10只,总发行规模528.07亿元。

对于地方政府而言,信用评级可促进地方政府债券市场健康发展,也成为地方债市场基础设施的重要组成部分,对地方债市场高质量发展具有不可或缺的重要意义。东方金诚以全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神为主线,持续深入学习宣传贯彻中央金融工作会议精神,以信用价值服务经济社会的发展大局,推动提升地方政府债务信息披露和透明度,助力区域经济高质量发展。

近年来,东方金诚先后为天津市政府、湖北省政府、安徽省政府、福建省政府、山西省政府、海南省政府、广西壮族自治区政府、辽宁省政府、青海省政府、甘肃省政府、大连市政府和青岛市政府等提供地方政府债评级服务,助力地方政府成功发行百余只债券,相关债券募集资金主要用于国家重点支持领域,充分彰显国企担当。

东方金诚助力西安财金融资租赁有限公司融资租赁债权1期资产支持专项计划成功发行

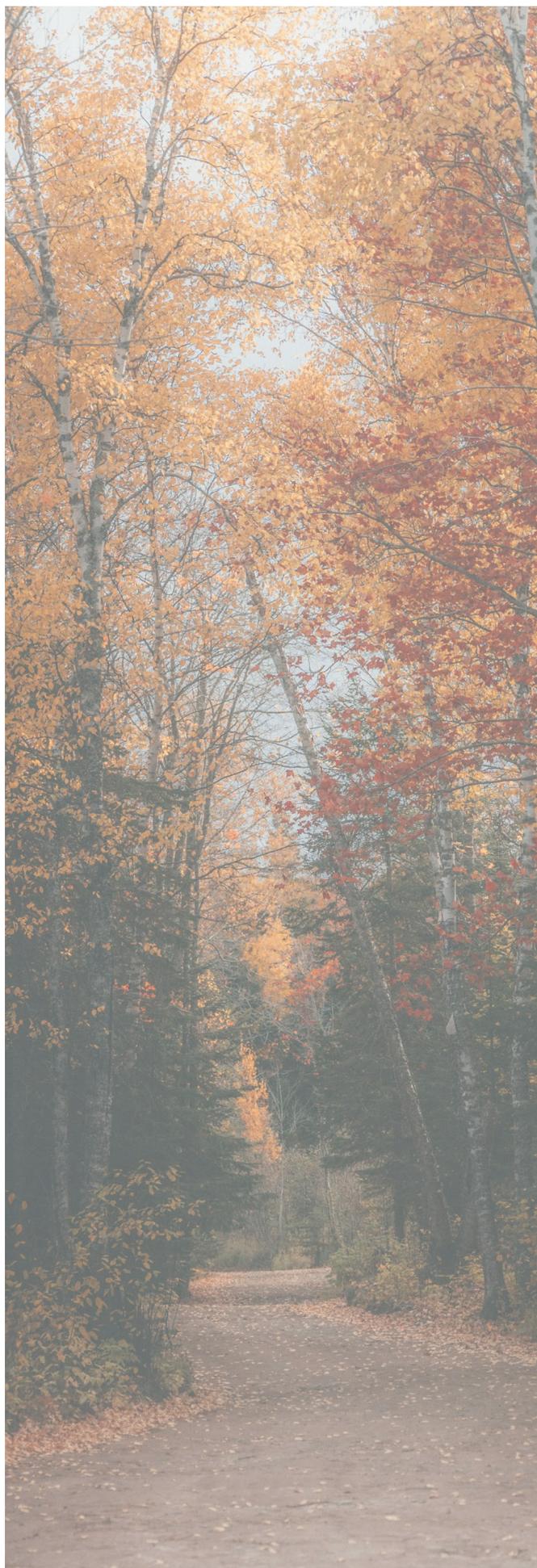


近日,由东方金诚评级的“西安财金融资租赁有限公司融资租赁债权1期资产支持专项计划”(以下简称“本次专项计划”)在上交所成功发行。本次专项计划发行总规模3.00亿元,其中优先级发行总规模2.99亿元,加权发行利率2.32%。

东方金诚助力绍兴市镜湖开发集团有限公司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



近日,东方金诚助力“绍兴市镜湖开发集团有限公司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。本期债券品种一发行规模5.8亿元,发行期限3+2年,发行利率2.20%;品种二发行规模10.5亿元,发行期限5年,发行利率2.38%。



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4406、4407

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.