

金诚资讯

投资人服务系列

2024.2.4

主办:综合管理部

协办:研究发展部

投资人服务部



金诚观点

宏观分析

- 2023年四季度经济运行稳中略缓,短期内逆周期调节政策有望加力 2
- 京沪楼市新政落地首月 市场反馈如何? 2
- 央行如期宣布降准,短期内还有降息可能 3
- 双轨制发展模式确立 房地产行业迈向新征程 3
- 开年宏观经济景气度回稳,一季度稳增长政策将持续发力 4
- 1月LPR报价保持不变,短期内下调的可能性较大 4

债市研究

- 利率债 | 股市下跌及资金面偏宽松支撑下,债市延续震荡偏暖 5
- 利率债 | 降准落地、幅度超预期,收益率曲线走陡 5
- 可转债 | ST转债复盘,困境反转中的危与机 6
- 可转债 | 转债市场,红利策略缘何持续占优 6
- 可转债 | 四季度基金转债持仓:减持银行,加仓新能源 7
- 美元债 | 消费与就业数据展现超预期韧性,10 年期美债收益率大幅上行 7

部分媒体露出

- 看好中国债券 外资持续增持 9
- 多管齐下 金融高质量发展路径明 10
- 2023年高技术产业投资增势喜人 34家深市制造业公司年报预喜 10
- 地方两会“高频词”透出高质量发展新气象 11
- 政策持续加码 促进金融与房地产市场良性循环 11
- 货币政策加力稳增长 创造良好金融环境 12
- 今年首期LPR保持不变符合市场预期 业界预计后期仍有下调可能 但空间收窄 12
- 工业企业利润连续5月正增长 装备制造业发挥“压舱石”作用 13
- 月内11只可转债上市 今年发行规模或达1400亿元以上 13
- 1月制造业PMI回升至49.2%,内外需求景气度有所改善 14

行业热点

- 资金面偏紧压制债市情绪,银行间主要利率债收益率普遍上行 16
- 2023年GDP增长5.2%;资金面有所改善,银行间主要利率债收益率普遍下行 16
- 资金面整体宽松,银行间主要利率债收益率有所分化 16
- 资金面平稳向宽,债市持续向暖 16
- 资金面整体平稳偏暖,“股债跷跷板”效应下债市延续暖势 17
- 股市反弹叠加资金面有所收敛,债市小幅走弱 17

- 央行宣布降准0.5个百分点;银行间主要利率债收益率走势分化 17
- 资金面有所改善,银行间主要利率债收益率多数上行;贵州省拟发行2024年首批特殊再融资债 17
- 资金面改善叠加股市走弱提振债市情绪,银行间主要利率债收益率普遍下行 18
- 资金面整体平稳向宽,债市延续强势 18
- 1月制造业PMI环比上升0.2个百分点;央行净投放呵护月末资金面整体平稳 18

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委召开会议传达学习贯彻习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班上的重要讲话精神 20
- 中国东方系统多项成果荣获2023年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果奖 20

东方金诚近期动态

- 东方金诚多次精准前瞻货币政策走势 22
- 东方金诚荣获qeubee第二届固收行业“杰出贡献奖” 23
- 东方金诚助力浙江金华金义新区发展集团有限公司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 23
- 东方金诚助力成都先进制造产业投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功簿记发行 23

公司介绍

- 公司简介 24
- 联系方式 25



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

金诚观点

宏观分析

- 2023年四季度经济运行稳中略缓,短期内逆周期调节政策有望加力
- 京沪楼市新政落地首月 市场反馈如何?
- 央行如期宣布降准,短期内还有降息可能
- 双轨制发展模式确立 房地产行业迈向新征程
- 开年宏观经济景气度回稳,一季度稳增长政策将持续发力
- 1月LPR报价保持不变,短期内下调的可能性较大

债市研究

- 利率债 | 股市下跌及资金面偏宽松支撑下,债市延续震荡偏暖
- 利率债 | 降准落地、幅度超预期,收益率曲线走陡
- 可转债 | ST转债复盘,困境反转中的危与机
- 可转债 | 转债市场,红利策略缘何持续占优
- 可转债 | 四季度基金转债持仓:减持银行,加仓新能源
- 美元债 | 消费与就业数据展现超预期韧性,10年期美债收益率大幅上行

宏观分析

2023年四季度经济运行稳中略缓,短期内逆周期调节政策有望加力

摘要

供稿:研究发展部

整体上看,在楼市低位运行,居民商品消费修复偏缓,而稳增长政策年末发力等因素综合作用下,四季度经济运行整体平稳,边际复苏强度较三季度略有减弱。其中,12月工业增加值同比增速小幅加快,这主要受上年同期基数走低拉动,当前工业生产扩张仍面临订单不足和预期不稳的约束。12月社零同比增速放缓,主要原因是上年同期低基数效应有所减弱,而近期消费动能走势比较平稳。剔除基数因素扰动,12月社零两年平均增速远低于疫情前正常增长水平,这意味着当前居民实际消费修复力度仍然偏弱。年末固定资产投资增速加快,除上年同期增速基数下沉外,主要是在稳增长政策发力下,基建投资明显提速,以及制造业投资增速延续加快势头,这抵消了房地产投资降幅扩大的影响。

展望2024年,GDP同比增速有望达到5.0%左右,经济运行会进一步向常态化水平回归。我们预计,2024年经济增长动能将“前低后高”,其中一季度GDP增速将在4.4%左右,后续有望稳定运行在5.0%-6.0%区间。2024年经济增长的主要拉动力是居民商品消费还有较大修复空间,以及政策面会保持一定稳增长力度。此外,2024年全球贸易环境将会回暖,外需对国内经济增长有望形成小幅正向拉动。2024年宏观经济面临的最大的不确定因素仍是房地产行业何时企稳回暖。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/q7wyMQFU4LsC0PsWeelyUA>

京沪楼市新政落地首月 市场反馈如何?

摘要

供稿:研究发展部

12月14日,北京、上海两地跟进831新政,优化调整多项购房政策,内容主要涉及三方面:调整普通住宅认定标准,适度下调首付比例,优化调整个人住房贷款利率。这是本轮房地产下行周期以来,京沪两市对住房金融政策作出的最大幅度调整,向市场传递出积极信号。目前,距离政策出台已有一个月的时间,北京、上海两地楼市出现了哪些积极变化?

新政出台后,北京新建商品房成交量显著回升,带动12月新建商品住宅价格指数环比由上月的下跌0.1转为持平,但1月上旬销售有所转弱,回升趋势的可持续性存在不确定性。政策出台后,北京二手房成交数量小幅增长。上海楼市无明显放量,12月新建商品住宅价格维持环比上涨趋势。新政后上海二手房成交套数显著增长,12月二手住宅价格指数环比跌幅显著收窄。

整体来看,京沪两地新政出台后,楼市出现一些积极反馈。北京新房市场对政策敏感度较高,尤其是12月下旬在季节因素和政策因素双重驱动下,成交量大幅提升;上海楼市对政策的反馈更多体现在二手房市场,成交情况有稳步回升,价格跌幅也显著收窄。1月15日,上海购房政策进一步放松,奉贤区、青浦区相继宣布取消外地单身限购,符合条件人士社保满3年可购房。这是一线城市对购房政策的持续加码,有助于推动楼市的进一步回暖,后续楼市回暖进程还需进一步关注政策变化。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec001015aap.html

央行如期宣布降准, 短期内还有降息可能

摘要

供稿: 研究发展部

2024年1月24日, 国新办举行新闻发布会, 中国人民银行行长潘功胜在回答提问时表示, 人民银行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点, 向市场提供长期流动性约1万亿元; 1月25日将下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点, 并持续推动社会综合融资成本稳中有降。

本次降准符合市场预期, 降准幅度加大, 释放了货币政策加力稳增长的信号, 有助于提振市场信心, 巩固经济回升向好势头。降准既是央行常态化流动性管理工具之一, also 具有很强的稳增长信号意义。本次降准的背景在于, 主要受房地产行业低迷、消费需求不振等因素影响, 2023年四季度官方制造业PMI指数持续运行在收缩区间; 11月以来服务业PMI指数也连续两个月处于荣枯平衡线之下。这意味着货币政策实施逆周期调节的必要性上升。回顾历史可以看到, 一旦官方制造业PMI指数连续3个月运行在收缩区间, 货币政策做出反应的可能性就会显著加大, 其中降准是较多采取的应对措施之一。

央行宣布将于1月25日下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点。这表明本次除了推出总量型货币政策工具外, 结构性货币政策也在朝着国民经济薄弱环节重点发力。数据显示, 近期小型企业景气度较大幅度低于整体水平, 而小微企业又是吸纳城镇就业的主力军。由此, 从补短板、稳就业的角度出发, 需要针对小微企业的定向支持政策加码。我们判断, 后期财政政策针对小微企业的减税降费政策也将适时推出。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec001015b0a.html

双轨制发展模式确立 房地产行业迈向新征程

摘要

供稿: 研究发展部

政策展望: 基于对房地产行业供求关系的最新研判, 以及本轮房地产调整对宏观经济下行压力的影响, 预计2024年房地产政策仍将以“防风险”“稳预期”为主, 保持温和刺激力度推动房地产实现“软着陆”, 逐步引导房地产行业向“提质降速”方向转变。供给端政策, 继续以“三支箭”为主要抓手, 稳定房企信贷、债券、股权融资渠道, 着重改善房企信贷融资状况, 对重点房企实行“一司一策”, 提升供给端管理强度, 避免新增违约事件对市场产生较大冲击。

需求端政策, 鉴于当前房地产行业症结仍在需求不振, 因此仍需需求端刺激政策持续发力, 与供给端政策形成合力促进楼市回暖和市场预期的转变, 预计2024年需求端将持续推出温和刺激政策, 居民房贷利率有望进一步下调。

地产债市场展望: 2024年境内地产债发行规模或将较2023年小幅下降, 其中国企业仍是发行主力。与2023年不同的是, 由于到期规模的显著下降, 2024年地产债净融资缺口会显著收窄, 尤其是下半年各月净融资额大概率将回归正值区间。2024年境内地产债兑付风险显著下降, 不排除少数房企违约事件的发生, 但对市场冲击程度总体可控, 且前期已出险房企将会加快速度推进债务重组, 部分头部房企将重新回归正常经营。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/IH1Uodo8_3v0G-xGeiWzJA

开年宏观经济景气度回稳,一季度稳增长政策将持续发力

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2024年1月,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.2%,高于上月的49.0%;12月,非制造业商务活动指数为50.7%,高于上月的50.4%,其中,建筑业PMI指数为53.9%,高于上月的56.9%,服务业PMI指数为50.1%,高于上月的49.3%。

整体上看,1月制造业PMI指数低位回稳,宏观经济景气度有所改善。但1月制造业PMI指数连续4个月处于收缩区间,经济运行仍面临一定下行压力。这意味着一季度已进入稳增长关键阶段,既宣布降准之后,接下来还有可能降息,即下调MLF操作利率0.1至0.2个百分点。另外,一季度财政政策也将发力,其中政府债券发行节奏将显著加快,开年基建投资有望继续保持较高增长水平。

展望未来,在居民消费存在一定内在修复动力,宏观政策将加大稳增长力度推动下,2024年2月制造业和服务业PMI指数有望继续改善,但制造业PMI指数回升至扩张区间还需要一个过程;后期回升速度将主要取决于三个因素:首先是在房地产支持政策全面加码前景下,楼市能否较快企稳回升。这是当前宏观经济牵一发动全身的关键点。二是一季度财政政策稳增长加力后,2024年初基建投资能否较快形成实物工作量,特别是加发1万亿国债对基建投资的拉动效应能否较快释放。三是促消费政策将在多大程度上推动春节消费。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec001015btc.html

1月LPR报价保持不变,短期内下调的可能性较大

摘要

供稿:研究发展部

2024年1月22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3.45%,5年期以上品种报4.20%,都与上月持平。

1月两个期限品种的LPR报价不变,符合市场普遍预期,主要原因是当月MLF操作利率保持稳定,再加上银行净息差有低位下行趋势,报价行缺乏下调LPR报价加点的动力。受物价水平偏低影响,当前实体经济实际融资成本上升,着眼于提振宏观经济总需求,2024年上半年LPR报价有可能跟进MLF利率下调。

最后,2024年政策面的一个重点是要推动房地产行业实现软着陆,其中适度降低居民房贷利率是关键一招。但我们预计,2024年5年期以上LPR报价大幅下调的可能性不大;为防范大水漫灌,避免给将来留下高通胀风险,下一步监管层将更倾向于针对房地产行业实行定向降息,即下调首套房贷和二套房贷利率下限。这在近期京、沪楼市新政及此前央行和金融监管总局发布的《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》中已有所体现。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec001015aos.html

债市研究

利率债 | 股市下跌及资金面偏宽松支撑下， 债市延续震荡偏暖

摘要

供稿：研究发展部

主要受股市下跌以及资金面整体偏宽松提振，上周长端利率仍波动下行，债市总体震荡偏暖。上周（1月15日当周），尽管降息预期落空、市场对超长期特别国债发行预期升温，以及前半周税期缴款导致资金面收紧等因素，对债市造成一定的利空扰动，但在股市大幅下跌以及央行呵护下后半周资金面转向宽松等因素提振，债市仍延续向暖，长端利率波动下行。上周短端利率亦有所走低但幅度稍小，收益率曲线小幅平坦化。

本周债市料仍以窄幅震荡偏暖为主。一方面，当前基本面偏弱局面和宽货币政策预期并未反转。从2023年12月金融数据表现来看，当前实体经济内生融资需求依然不足，宽信用政策基调还将持续，这意味着宽货币政策仍有想象空间。同时，上周三（1月17日）公布的2023年12月经济数据显示基本面延续偏弱局面，也对宽货币预期有所支撑。另一方面，从资金面来看，上周央行持续净投放，维稳流动性的意图明显，预计本周资金面将持续平稳偏宽。整体上看，考虑到本周无重要经济数据公布，预计在基本面预期偏弱、宽货币预期较强以及资金面平稳向宽支撑下，债市仍将以震荡偏暖为主。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec001015arm.html

利率债 | 降准落地、幅度超预期，收益率曲线 走陡

摘要

供稿：研究发展部

主要受股市波动以及宽松预期主导，上周债市整体偏暖震荡。上周（1月22日当周），在股债跷跷板效应下，周一至周二长端利率先下后上；周三央行宣布降准后，长端利率受流动性宽松预期支撑走稳；但随着市场对宽信用及财政政策发力的预期升温，周五长债有所回调。全周看，长端利率窄幅震荡，整体小幅波动下行。从短端看，上周资金面虽因跨月以及政府债券发行缴款而边际收紧，但在央行宣布降准后，债市短端利率受资金面宽松预期提振明显下行，收益率曲线转而走陡。

本周债市或震荡调整。从基本面来看，本周将公布1月PMI数据，高频数据显示，主要行业开工率并没有明显回升，需求端也未出现明显向好迹象，预计1月PMI数据超预期并带动长端利率大幅回调的可能性不大。从资金面来看，本周政府债券发行仍偏多，同时年初银行放贷速度较快，本周跨月资金需求仍偏大，但在央行呵护下，预计资金面将保持平稳。此外，股市有望企稳修复、地产支持政策加码、宽信用预期等会给债市带来阶段性利空扰动。整体上看，债市短期利空因素有所增多，预计本周或震荡调整，但中长期风向并未逆转，调整仍是机会。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec001015bik.html

可转债 | ST转债复盘, 困境反转中的危与机

摘要

供稿: 研究发展部

截至2024年1月12日, 转债市场存量个券中共有四只正股面临风险警示的转债, 红相转债正股面临退市风险被冠以*ST标志, 花王转债、起步转债与鸿达转债的正股则被冠以ST风险警示。

其中, 花王转债与起步转债的价格反弹均属于市场博弈困境反转预期, 但由于市场对花王转债破产重整的预期更强, 市场定价已开始向借壳上市的新发行人半导体博蓝特的定价靠近, 价格反弹强势, 由12月中的百元附近提升至1月12日的170元以上。起步转债的博弈目标主要为摘帽预期, 12月涨超11%, 1月价格无明显提升。

然而, 鸿达转债在正股价格跌破面值后, 开始面临交易类退市风险, 初期, 部分资金涌入以博弈困境反转与正常回售, 转债价格由70元附近最高拉升至98元以上, 但随着窗口期缩短, 退市成为定局, 董事会提议下修以规避回售, 市场预期落空, 价格踩踏式下跌至40元附近。

市场回顾: 上周, 转债市场体现抗跌属性, 价格下降, 估值抬升; 一级市场1支转债发行, 2支转债上市, 合计发行5.29亿元, 截至上周五, 转债市场存量规模8688.25亿元, 较年初减少13.74亿元; 上周, 新上市豪鹏转债、亿田转债, 首日分别收涨21.15%、21.00%, 截至上周五, 转股溢价率19.06%、33.36%, 均低于市场中位数35.16%。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec019015a40.html

可转债 | 转债市场, 红利策略缘何持续占优

摘要

供稿: 研究发展部

2023年, 权益与转债市场震荡走弱, 资产荒演绎下市场资金逐渐向高股息、低波动、低估值类资产集中, 红利策略显示出明显优越性, 中证红利全年跑赢上证指数0.77pcts, 其中4月后超额收益9.51%, 红利转债全年大幅跑赢中证转债8.66pcts, 4月后超额收益达10.01%。

红利转债发行人整体信用资质较高, 盈利能力突出, 在2023年前三季度转债发行人净利润平均下降-28.72%的背景下, 红利转债发行人平均利润增速达到4.91%的较高水平。业绩支撑下, 红利转债发行人现金分红力度大, 转债价格波动低, 使红利转债成为转债市场中的优质资产。

高股息能够增加转债的转股价值, 利好转债价格, 也进一步强化了投资者对红利转债的青睐和追捧, 2024年1月红利转债依然表现强势。展望后市, 我们认为红利策略在2024上半年依然会有较强延续性, 下半年随着经济修复向好, 市场信心好转, 红利转债超额收益或有减弱。

市场回顾: 上周, 转债市场跟随权益市场震荡下行, 价格下降, 估值抬升; 一级市场1支转债发行, 6支转债上市, 合计发行6.2亿元, 截至上周五, 转债市场存量规模8676.3亿元, 较年初减少25.69亿元; 上周, 浙建转债、镇洋转债、诺泰转债、博23转债、家联转债、神码转债上市, 首日涨幅多处于15%-25%区间, 整体表现较弱, 截至上周五, 除神码转债外, 转股溢价率均低于市场中位数38.83%。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec019015axl.html

可转债 | 四季度基金转债持仓:减持银行,加仓新能源

摘要

供稿:研究发展部

2023年基金年报数据显示,2023年末基金持有转债市值规模2896.07亿元,占存量转债市场规模的33.28%,相较2022年末增持421.45亿元。其中四季度由于转债跟随权益市场明显走弱,基金合计减持转债98.63亿元,主要受到贡献超八成基金转债持仓的债券型基金持有转债规模大幅下降所拖累。

拆分来看,一级债基转债四季度小幅减持14.54亿元,在规模回升背景下主要由于转债仓位下降所致;而二级债基与转债基金则由于业绩疲弱遭遇投资者大量赎回,四季度基金规模环比降幅超10%,因此,即使转债仓位仍在环比提升,但规模约束下转债持仓规模分别下降111.43亿元、65.12亿元。

持仓结构上,四季度基金转债持仓向10亿元以下,价格处于100-120元区间的低价小额转债下沉,10亿元以下转债被基金增持15.83亿元,10亿元及以上规模转债被合计减持452.73亿元;100-120元区间转债在基金转债持仓中占比提升9.65pcts至70.46%。行业结构上,基金大幅减持银行转债78.34亿元,主要源于多支大额银行转债临近到期,转股难,赎回压力大等因素;而新能源行业成为四季度基金主要加仓方向,被增持25.44亿元,主要由于电力设备行业前期调整幅度较大,基金提前埋伏博弈超跌反弹所致。

市场回顾:上周,转债市场跟随权益市场震荡分化,价格下降,估值抬升;一级市场1支转债发行,无转债上市,合计发行5.83亿元。

阅读原文

<https://weibo.com/ttarticle/p/show?id=2309404996203262902385>

美元债 | 消费与就业数据展现超预期韧性,10年期美债收益率大幅上行

摘要

供稿:研究发展部

2024年1月15日当周,10年期美债收益率整体转向回落。近期市场降息交易出现持续降温,背后的原因在于此前对降息交易定价过早,定价幅度过于激进,在近期经济与就业数据韧性的支撑下,市场降息预期开始回调,导致10年期美债收益率上行。往后看,考虑到美国通胀与经济基本面走弱的大趋势不变,中长期内美债收益率仍将总体延续下行趋势。短期来看,本周将发布1月Markit制造业PMI、美国2023年四季度实际GDP、2023年12月耐用品订单和核心PCE等关键通胀与经济数据。我们判断,制造业PMI与四季度GDP数据可能走弱,但耐用品订单与核心PCE数据可能依然韧性较强,数据走势不一或将加剧市场对降息预期的博弈,美债收益率料呈现震荡格局,预计近期10年期美债收益率将以4.1%为中枢震荡。

截至1月19日,与前一周五相比,各期限美债收益率普遍大幅上行。短期内,10年期美债收益率将以4.1%为中枢震荡,而10年期中债收益率料将震荡下行,因此预计中美10年期国债利差还将继续维持当前的深度倒挂状态。

阅读原文

https://k.sina.com.cn/article_5867571692_15dbc09ec019015b77.html

部分媒体露出

- 看好中国债券 外资持续增持
- 多管齐下 金融高质量发展路径明
- 2023年高技术产业投资增势喜人 34家深市制造业公司年报预喜
- 地方两会“高频词”透出高质量发展新气象
- 政策持续加码 促进金融与房地产市场良性循环
- 货币政策加力稳增长 创造良好金融环境
- 今年首期LPR保持不变符合市场预期 业界预计后期仍有下调可能但空间收窄
- 工业企业利润连续5月正增长 装备制造业发挥“压舱石”作用
- 月内11只可转债上市 今年发行规模或达1400亿元以上
- 1月制造业PMI回升至49.2%，内外需求景气度有所改善

1月下半月,持续在各平台输出研报75篇次,面向行业主流媒体实现观点露出167次,与金融界合作推出《债市早报》11期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
经济参考报	地方两会观察 地方两会“高频词”透出高质量发展新气象	阅读量147.1万
经济参考报	解读中国经济“答卷” 稳中向好“三农”基本盘愈加坚实	阅读量118.8万
中国证券报	今年首期LPR“按兵不动” 后续仍有下行空间	阅读量130.5万
证券日报	央行开展9950亿元MLF操作 已连续14个月加量续作	电子报头版刊发
经济参考报	地方两会观察 地方两会“高频词”透出高质量发展新气象	电子报头版头条
21财经	开年MLF操作利率“按兵不动”,短期内仍有降息降准可能	周热文榜榜首

看好中国债券 外资持续增持

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:于丽峰

1月15日,国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英在答记者问时表示,外资投资中国市场和配置人民币资产意愿稳步提升,近几个月外资持续净增持境内债券,2023年11月份净增持规模为历史次高值,2023年12月份进一步净增持245亿美元,继续处于近两年高位。

谈及外资持续净增持境内债券的原因,东方金诚研究发展部高级分析师于丽峰对《证券日报》记者表示,从外部因素来看,一是伴随美联储加息结束,美债收益率不断回落,中美利差倒挂幅度持续收窄;二是2023年10月份以来美元指数开始震荡下行,叠加国内稳增长政策加码提振市场预期改善,人民币兑美元汇率有所升值,截至2023年年底,人民币兑美元较2023年8月底升值2.1%,从汇兑损益角度看,也有利于带动外资增持人民币债券。

展望2024年,于丽峰认为,外资将继续增持国内债券,其中中美利差、人民币汇率走势仍将是外资买卖国内债券的主要影响因素。随着国内债券市场制度化开放的稳步推进,债券市场各项规则制度将进一步与国际接轨,也有利于提高境外投资者投资国内债市的便利性,提升国内债市的吸引力。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-01-16/A1705419431519.html>

多管齐下 金融高质量发展路径明

摘要

引用媒体:中国证券报 供稿:王青

金融是国民经济的血脉,是国家核心竞争力的重要组成部分。面对科技创新的澎湃大潮、经济转型的切实需要,深化金融供给侧结构性改革、全面加强金融监管、以制度型开放为重点推进金融高水平对外开放成为未来金融高质量发展的主要路径。

金融活,经济活。面对经济高质量发展需求,通过深化金融供给侧结构性改革激发实体经济新动能、提升金融服务质效具有重要意义。

对于地方债务风险,业内人士建议,监管部门创新政策工具手段,加速建立健全风险防范化解长效机制。东方金诚首席宏观分析师王青表示,应切实防范“一边化债,一边新增”,同时推动平台企业转型,从根本上控制地方债务增长。

金融开放是我国金融业改革发展的重要动力。近年来,我国主动有序推动金融业开放,金融开放力度不断增强。国家金融监督管理总局数据显示,截至目前,境外24家全球系统重要性银行均在华设有机构,全球最大的40家保险公司有近半数进入中国市场。2023年前三季度,国家金融监督管理总局批准外资银行增(注)资总计19.6亿元等值人民币,批复2家外资银行分行筹建、6家外资银行营业性机构开业。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,推动金融业高水平开放有助于“吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业”,最终目标是切实提升我国金融业的国际竞争力,进而提升其服务国内实体经济的能力。

阅读原文

https://csapp.cs.com.cn/zzb-h5/stock_news_detail.html?id=292057&origin=1&share_flag=1

2023年高技术产业投资增势喜人 34家深市制造业公司年报预喜

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

1月17日,国家统计局局长康义在国新办举办的2023年国民经济运行情况发布会上介绍,对于过去一年的经济表现,可以概括为回升向好、成色十足、表现亮丽、殊为不易。总的来看,主要预期目标圆满实现,可以说是交出了一份成色好、分量足的成绩单。其中,全国固定资产投资规模呈现增长态势,全年全国固定资产投资(不含农户)503036亿元,比上年增长3.0%;扣除价格因素影响,增长6.4%。高技术制造业更是以9.9%的增长幅度,领先制造业投资整体增长水平。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,2023年高技术产业投资动力强劲,新动能领域保持较快增长。其中高技术制造业增速明显高于制造业投资整体增长水平,持续推动产业转型升级。展望2024年,在诸多有利因素推动下,2024年制造业投资内生动能将进一步增强,增速趋于加快。

宏观数据上的“可圈可点”,则离不开微观基础的“添砖加瓦”,作为行业领头羊的一众高技术制造业上市公司,在过去一年中持续发挥引领带动作用,助力高技术制造业一马当先的同时,不断推动我国制造业新旧动能转化实现“加速跑”。2023年,得益于我国坚定不移推进制造强国建设,产业结构持续优化,一批技术含量高、产业韧性强的新产业崭露头角,高技术制造业公司展现出明显的“高成长”性,对制造业新旧动能转换的引领作用日益突出。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-01-17/A1705495037810.html>

地方两会“高频词”透出高质量发展新气象

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

地方两会近期密集召开, 谋定2024年地方经济增长目标, 部署下一阶段重点任务。记者梳理发现, 多数地方将2024年预期经济增长目标设定在5%至6%之间, 并把挖掘和释放内需潜力作为稳增长发力点。建设科技创新高地、打造发展新引擎、壮大新型消费、谋划重大项目等成为地方两会“高频词”, 展现出推进高质量发展的新气象。

“各地预期增长目标是依据当地经济发展潜力、增长动能变化以及中长期发展目标等因素设定的。从已公布的情况看, 2024年各地预期增长目标与上年GDP实际增长水平比较接近, 普遍处于5%至6%之间的中高速增长水平, 这说明经济运行将保持较强的稳定性和连续性。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

王青表示, 经济发展水平相对较低的省份, 预期增长目标会更高一些。这些地区在经济发展潜力上具备一定的后发优势, 可以设定较高的预期增长目标。

“2024年, 随着低基数效应消退, 经济增长面临较大压力。这就要求各地把握自身资源禀赋特征, 着力改善投资和消费环境, 形成差异化竞争优势, 将各类经济资源有效动员起来, 推动地方经济持续较快发展。”王青说。

阅读原文

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/11871340?d=134d6fe>

政策持续加码 促进金融与房地产市场良性循环

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

1月26日, 住房和城乡建设部(以下简称“住建部”)召开城市房地产融资协调机制部署会。会议指出, 建立城市房地产融资协调机制, 是贯彻落实党中央、国务院决策部署, 一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求、促进金融与房地产良性循环的重大举措。

一系列促进房地产行业平稳健康发展的举措正在发挥作用。东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示, 2023年9月份至年底, 楼市销量边际好转, 二手房销量温和回升。伴随房企融资支持政策加码, 从地产债二级市场价格走势看, 2023年10月份之后万科、金地等优质房企信用风险状况明显好转, 体现出政策对房地产市场的有效支撑。

不过, 房地产行业发展仍存痛点、难点。多位受访专家对记者表示, 房地产行业尚未全面实现软着陆, 金融对房地产市场的支持力度有待进一步加强。王青认为, 政策仍存加码空间。继续通过下调居民房贷利率下限等方式, 引导居民房贷利率进一步下行, 是有效降低居民购房成本、扭转楼市预期的关键一招。“综合当前的经济增速、物价水平以及房地产行业运行状况, 上述指标仍有较大下行空间。”

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-01-28/A1706434643191.html>

货币政策加力稳增长 创造良好金融环境

摘要

引用媒体:中国财经报 供稿:王青

在近日国新办举行的新闻发布会上,中国人民银行行长潘功胜表示,中国人民银行(以下简称央行)将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点,向市场提供长期流动性约1万亿元;1月25日下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点,并持续推动社会综合融资成本稳中有降。

“本次降准的背景在于,受房地产行业较为低迷、消费需求仍待提振等因素影响,2023年四季度官方制造业PMI指数持续运行在收缩区间;11月以来服务业PMI指数也连续两个月处于荣枯平衡线之下,这意味着货币政策实施逆周期调节的必要性增强。回顾历史可以看到,一旦官方制造业PMI指数连续3个月运行在收缩区间,货币政策作出反应的可能性就会显著加大,其中降准是较多采取的应对措施之一。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

“本次降准幅度达到0.5个百分点,较2022年以来的历次降准幅度增加一倍,意味着货币政策逆周期调节力度显著增大。”王青告诉记者,这一方面将推动一季度信贷保持较快增长,有利于商业银行积极参与城投平台债务风险化解,有效提振市场信心。更为重要的是,降准意味着宏观政策将在激发有效需求方面全面用力。

王青认为,央行宣布下调支农支小再贷款、再贴现利率,表明此次除了推出总量型货币政策工具外,结构性货币政策也在朝着国民经济薄弱环节重点发力。王青告诉记者,接下来仍有降息的可能。“着眼于巩固经济回升向好态势,特别是有效缓解实体经济实际融资成本上升势头,一季度MLF利率下调的概率较大。数

据显示,2023年12月CPI同比为-0.3%,已为连续第三个月同比负增长;当月PPI同比为-2.7%,仍处于明显的负增长状态。这意味着考虑物价因素,近期企业和居民的实际融资成本在上升。因此,当前通过下调政策利率、引导名义贷款利率下行,缓解实际利率上升的迫切性也较强。”他说。

阅读原文

https://h5.newaircloud.com/newspaper/detail/10257_142747_1655985_23411620_zgcjb.html

今年首期LPR保持不变符合市场预期 业界预计后期仍有下调可能但空间收窄

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

1月22日,2024年首期LPR(贷款市场报价利率)出炉。中国人民银行(以下简称“央行”)授权全国银行间同业拆借中心公布,2024年1月22日,1年期LPR为3.45%,5年期以上LPR为4.2%。两个品种报价均与上期持平。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,1月份两个期限品种的LPR报价不变,符合市场普遍预期,主要原因是当月MLF(中期借贷便利)操作利率保持稳定,再加上银行净息差有低位下行趋势,报价行缺乏下调LPR报价加点的动力。

王青认为,受物价水平偏低影响,当前实体经济实际融资成本上升,着眼于提振宏观经济总需求,2024年上半年LPR报价有可能跟进MLF利率下调。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-01/23/content_1016601.htm

工业企业利润连续5月正增长 装备制造业发挥“压舱石”作用

摘要

引用媒体:中国经营报 供稿:王青

我国工业企业利润呈现持续恢复迹象:2024年1月27日,国家统计局发布的数据显示,2023年,全国规模以上工业企业实现利润总额76858.3亿元,比上年下降2.3%,降幅比2023年1—11月份收窄2.1个百分点。

其中12月份,工业企业实现利润同比增长16.8%。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,首先,2023年下半年以来,伴随稳增长政策持续发力,经济复苏动能转强,市场需求回暖,工业生产增速稳中向上,这是带动企业利润改善的主要原因;其次,在市场需求恢复和国际大宗商品价格上涨带动下,8月以后工业品出厂价格环比整体上扬,同比降幅有所收窄,这也会带动工业企业利润整体上升;再次,受前期原材料价格较低影响,政策面持续为企业减税降费,工业企业单位成本也在下降,这带动了利润率的提高。

展望2024年,王青认为,首先工业生产将小幅提速,大概率会从2023年的4.6%加快至4.8%。其次,在价格方面,钢铁、煤炭、水泥等国内主导的工业品价格也将稳中有升,PPI同比有望从2023年的-3.0%升至1.0%左右。再次,在利润率方面,财政方面将针对制造业转型升级实施结构性减税降费,工业企业利润率还有回升空间。

整体来看,王青称:“预计2024年工业企业利润同比将由负转正,有望增长5.0%左右。这也将带动制造业投资提速至7.0%左右,较上年加快0.5个百分点。”

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/zj/cv/cv135246581268>

月内11只可转债上市 今年发行规模或达1400亿元以上

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

1月份为可转债发行淡季。Wind数据显示,截至1月30日,按发行日统计,可转债月内共发行6只,发行金额44.91亿元,发行人均为制造业民营企业,且是医药商业、细化学制品、专用设备等领域的龙头企业。

对此,东方金诚研究发展部副总经理曹源源对《证券日报》记者表示,1月份可转债发行人均为制造业民营企业,从发行人信用资质来看,仅东南转债发行人主体评级为AA,其余发行人主体评级均为A+,但发行人大多是细分领域的头部企业,具备较强市场竞争力。“这表明可转债市场在支持民营经济发展壮大、服务实体经济方面的政策力度并未减弱,尤其对细分领域专精特新中小企业仍保持较强的政策支持力度。”曹源源表示,积极推动业务前景向好、经营业绩稳健的优质民营上市公司成功发行可转债,有助于提升发行主体整体质量,更好发挥资本市场服务实体功能,切实保护投资人利益。

“一方面,再融资新规约束下,2024年银行、非银金融机构及大市值非金融上市公司的大额可转债发行仍将受到一定限制。另一方面,在宏观经济向好和国家政策引导支持下,盈利能力稳健、扩产需求明确的非金融上市民企发行意愿有望增强。”曹源源表示,预计2024年可转债发行规模将在1400亿元至1600亿元区间,非金融上市民企仍是可转债发行主力。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/stock/gupiaoyaowen/2024-01-31/A1706629044747.html>

1月制造业PMI回升至49.2%，内外需求景气度有所改善

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

国家统计局周三公布数据显示,1月, 市场内外需求景气度有所改善,中国制造业采购经理人指数(PMI)较上月回升0.2个百分点至49.2%,但仍连续四个月在荣枯线以下。1月制造业PMI表现略低于预期。数据发布前,界面新闻采集的7家机构预估中值显示,1月制造业PMI为49.3%。PMI指数在50%以上,反映制造业总体扩张;低于50%,反映制造业活动收缩。

“当前楼市处于低迷状态,不仅直接抑制房地产投资,而且还会导致消费信心受到一定冲击。由此,尽管近期外需出现回暖势头,基建投资和制造业投资增速上行,但难以推动制造业PMI指数重返扩张区间。”东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青对界面新闻说。

王青表示,以降准为标志,新一轮稳增长政策正在全面发力,这将对市场需求和社会预期产生积极影响,预计2月制造业PMI将受到提振。

他同时指出,后期影响PMI指数走向的主要因素有两个:一是,稳增长政策能够在多大程度上缓解有效需求不足、社会预期偏弱的问题;二是,房地产市场何时能够出现趋势性回稳向上势头

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/10750992.html>



行业热点

- 资金面偏紧压制债市情绪, 银行间主要利率债收益率普遍上行
- 2023年GDP增长5.2%; 资金面有所改善, 银行间主要利率债收益率普遍下行
- 资金面整体宽松, 银行间主要利率债收益率有所分化
- 资金面平稳向宽, 债市持续向暖
- 资金面整体平稳偏暖, “股债跷跷板”效应下债市延续暖势
- 股市反弹叠加资金面有所收敛, 债市小幅走弱
- 央行宣布降准0.5个百分点; 银行间主要利率债收益率走势分化
- 资金面有所改善, 银行间主要利率债收益率多数上行; 贵州省拟发行2024年首批特殊再融资债
- 资金面改善叠加股市走弱提振债市情绪, 银行间主要利率债收益率普遍下行
- 资金面整体平稳向宽, 债市延续强势
- 1月制造业PMI环比上升0.2个百分点; 央行净投放呵护月末资金面整体平稳

资金面偏紧压制债市情绪, 银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

1月16日, 资金面偏紧压制债市情绪, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 泰禾及其3家债券受托管理人被证监会出具警示函, 因未及时披露债务逾期等情况; 民生信托所持47.5亿股权被冻结; 中梁控股债权人计划会议将于2月9日举行; 转债市场指数集体收跌, 转债市场个券多数下跌; 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/2024/01/17103039133979.shtml>

资金面整体宽松, 银行间主要利率债收益率有所分化

摘要

1月18日, 资金面整体宽松, 主要回购利率均大幅回落; 银行间主要利率债收益率有所分化, 中短券下行, 长券小幅上行; 融创昆明万达城项目二次拍卖被撤回, 起拍价4.48亿元; 龙光境外债重组加速, 委聘安迈融资顾问加入重组顾问团队; 转债市场指数集体收跌, 转债市场个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/19101639175022.shtml>

2023年GDP增长5.2%; 资金面有所改善, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

1月17日, 资金面有所改善, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 昆明滇投公司及子公司被列入失信被执行人, 截至去年底票据逾期余额6.55亿元; 泰禾集团等被判偿还东方资产上海市分公司本金及重组收益25.67亿元; 转债市场指数集体收跌, 转债市场个券多数下跌; 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/2024/01/18095339152466.shtml>

资金面平稳向宽, 债市持续向暖

摘要

1月19日, 资金面整体平稳向宽; 债市持续向暖, 债市银行间主要利率债收益率普遍下行; 宝龙实业“20宝龙04”拟再次展期至2028年完成兑付, 将于1月29日召开持有人会议; 金地集团为北京项目公司融资提供不超6亿元担保; 阳光城集团逾期债务本金合计754.84亿元, 可能触发境内外其他融资相关条款; 转债市场指数小幅收跌, 转债市场个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/22102039204950.shtml>

资金面整体平稳偏暖,“股债跷跷板”效应下债市延续暖势

摘要

1月22日,资金面整体平稳偏暖;债市延续暖势,超长债表现强劲;碧桂园拟38.18亿元转让广州多处酒店、写字楼等资产;弘阳集团在香港收到清盘呈请,聆讯于3月27日举行;红星控股公告因重大事项存在不确定性,6只债券自1月22日起停牌;转债市场指数小幅收跌,转债市场个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/23100039231076.shtml>

股市反弹叠加资金面有所收敛,债市小幅走弱

摘要

1月23日,资金面有所收敛,主要回购利率窄幅震荡;债市小幅走弱,债市银行间主要利率债收益率普遍上行;金地集团“21金地01”拟于1月25日至1月31日进行回售登记;复星国际拟2.35亿欧元出售葡萄牙私人银行业务公司5.6%股份;永州城投拟提前兑付“PR永州投”全部未偿本息,每张债券兑付全价为20.9679元;转债市场指数小幅收涨,转债市场个券多数上涨;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上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/24100639250927.shtml>

央行宣布降准0.5个百分点;银行间主要利率债收益率走势分化

摘要

1月24日,资金面持续收敛,主要回购利率均上行;银行间主要利率债收益率走势分化,长端先下后上,中短端大幅下行;青岛世园(集团)3.57亿元债务逾期,后续还款方案已基本达成一致;泛海控股20亿借款逾期,渤海银行向法院提出财产保全申请;碧桂园旗下公司欠税5.2亿元;转债市场主要指数涨跌不一,转债市场个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/25104439271072.shtml>

资金面有所改善,银行间主要利率债收益率多数上行;贵州省拟发行2024年首批特殊再融资债

摘要

1月26日,资金面有所改善;银行间主要利率债收益率多数上行;滇池投资所持滇池水务2亿元股权被冻结,查封、冻结期为3年;远洋控股182.66亿元境内债券展期方案获通过;中国恒大拟1.376亿转让汕头恒明房地产开发65%权益;碧桂园拟出售伦敦住宅开发项目Ailsa Wharf,估值约4.5亿英镑;转债市场主要指数小幅收涨,转债市场个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/29100039306464.shtml>

资金面改善叠加股市走弱提振债市情绪, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

1月29日, 资金面进一步改善叠加股市走弱提振债市情绪, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 中国恒大公告香港高等法院颁布命令公司清盘, 已委任共同及各别清盘人; 恒大物业向恒大系公司再提七项诉讼, 涉及追偿金额超过114亿元; 深交所决定终止泛海控股股票上市, 将于被终止决定后15个交易日内摘牌; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债市场个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/30095539322977.shtml>

1月制造业PMI环比上升0.2个百分点; 央行净投放呵护月末资金面整体平稳

摘要

1月31日, 资金面整体均衡平稳; 银行间主要利率债收益率走势略有分化, 长端持续下行, 中短端转而上行; 佳源国际控股公告针对公司申索总额不少于300亿元; “21潍坊城建 MTN001”、“21潍坊城建MTN002”持有人会议未生效; 宝龙实业“20宝龙04”拟再次展期议案获持有人会议表决通过; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债市场个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/01094239362431.shtml>

资金面整体平稳向宽, 债市延续强势

摘要

1月30日, 资金面整体平稳向宽, 债市延续强势, 银行间主要利率债收益率普遍大幅下行; 潍坊投资集团“21潍坊投资MTN001”等债券持有人会议未生效; 水发集团回应主体境外评级被下调, 目前整体经营情况正常, 将按期兑付债券本息; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债市场个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率走势分化, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/01/31103539343497.shtml>

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委召开会议传达学习贯彻习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班上的重要讲话精神
- 中国东方系统多项成果荣获2023年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果奖

中国东方党委召开会议传达学习贯彻习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班上的重要讲话精神

2024年1月26日,中国东方召开党委中心组2024年第一次专题学习会议,传达学习习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上的重要讲话精神及其他相关内容,并结合公司实际研究贯彻落实举措。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话,党委班子成员参加会议,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主要负责人列席会议。会议指出,中央金融工作会议召开后不久,党中央又以推动金融高质量发展为主题举办专题研讨班,充分体现了对金融工作的高度重视和殷切期望。习近平总书记在专题研讨班开班式上的重要讲话思想深邃、视野宏阔、论述精辟、内涵丰富,从党和国家事业发展全局战略高度,深刻阐述了推动我国金融高质量发展的一系列重大理论和实践问题,为新时代新征程金融工作怎么看、怎么干指明方向,对于正确认识我国金融发展面临的形势任务,深化对金融工作本质规律和发展道路的认识,全面增强金融工作本领和风险应对能力,坚定不移走中国特色金融发展之路,具有十分重要的意义。

会议强调,公司系统各级党组织和广大党员干部要深刻理解和把握习近平总书记重要讲话精神的丰富内涵、精髓要义和实践要求,切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,不断深化对金融工作本质规律和发展道路的认识,增强金融思维和金融工作能力,把握好金融工作的政治性、人民性,聚焦主责、坚守主业,推动公司高质量发展,坚定不移走好中国特色金融发展之路,积极为中国式现代化贡献力量。

会议要求,一是强化党的全面领导,毫不动摇坚持党对金融工作的集中统一领导,深刻领悟“两个确立”的决定性

意义,增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,把党的领导贯彻到公司改革发展各领域各环节。二是提升服务实体经济质效,围绕做好“五篇大文章”,主动适应监管要求,积极把握市场机遇,加快推动业务转型,聚焦经济社会发展的战略方向、重点领域和薄弱环节,加强对建设现代化产业体系的金融支持。三是防范化解金融风险,统筹发展和安全,完善风险处置机制和风险源头防控机制,强化项目全流程风险管控,坚持依法合规经营,筑牢风险防控底线,维护金融稳定大局。四是加强内部管理和改革创新,完善中国特色现代金融企业制度,深化党建与公司治理有机融合,落实金融供给侧结构性改革要求,推进创新发展,自觉践行中国特色金融文化,助力构建中国特色现代金融体系。

中国东方系统多项成果荣获2023年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果奖

近日,中国金融思想政治工作研究会印发《关于表彰2023年全国金融系统思想政治工作和文化建设优秀调研成果的通报》。中国东方系统组织推荐报送的调研成果,在1650篇调研成果(论文)中脱颖而出,荣获多个奖项,其中,一等奖1篇、三等奖2篇、优秀奖14篇。同时,中国东方以及旗下大连银行、东兴证券分别荣获调研工作优秀组织奖。

2024年,中国东方党委将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入学习贯彻党的二十大和二十届二中全会精神,以及中央金融工作会议、全国宣传思想文化工作会议精神,完整、准确、全面贯彻新发展理念,深刻把握金融工作的政治性、人民性,以更加扎实的理论学习 and 调查研究,推动思想政治工作和文化建设守正创新发展,为走好中国特色金融发展之路提供坚强思想保证和文化支撑。

公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚多次精准前瞻货币政策走势
- 东方金诚荣获qeubee第二届固收行业“杰出贡献奖”
- 东方金诚助力浙江金华金义新区发展集团有限公司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
- 东方金诚助力成都先进制造产业投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券 (第一期) 成功簿记发行

东方金诚多次精准前瞻货币政策走势

1月24日下午国新办发布会中,央行行长潘功胜宣布央行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点,完全符合东方金诚宏观研究此前对政策走势的前瞻性判断。

此次降准政策落地前,1月MLF中标利率连续第5个月按兵不动,延续大幅加量势头,东方金诚宏观研究团队凭借扎实、丰富的研究经验,坚持“稳增长政策将在一季度前置发力”这一政策判断,多次在2023年12月PMI数据、金融数据、宏观数据解读,以及今年1月MLF及LPR报价点评中对降准做出前瞻性判断:“接下来为支持银行继续保持必要的信贷投放力度,积极参与城投平台债务风险化解,也有必要扩大对银行体系长期流动性的支持。由此我们判断,降准仍有可能在2月落地。”

近年来,东方金诚持续对外输出宏观及债市研究成果,以专业的研判和敏锐的洞察力多次精准预判“降准降息”等重大货币政策,为金融市场提供高质量宏观政策前瞻性分析。除本次降准外,东方金诚还曾在2022年3月的政府工作报告解读、MLF和LPR报价点评中就预判2022年二季度降准可能性上升——2022年4月15日,央行即宣布降准0.25个百分点。

东方金诚宏观研究以其多年来对各类宏观政策走势的精准把握、经济基本面的深刻分析,受到政府与市场的高度认可。东方金诚研报观点被人民日报、新华社等国家经济金融行业主流权威媒体多次、大量引用,并被中华人民共和国中央人民政府网站多次转载。2022年,宏观研究团队关于“国常会稳经济19项接续政策”的解读曾获国务院新闻办内部表扬,研究观点曾被作为内参递送至国家部委机关;宏观研究也成为人行营管部监测市场政策预期的重要参考。这背后体现了宏观研究团队多年来深耕宏观经济研究领域、厚积薄发的成果。

同时,东方金诚研究仍不断在研究领域的深度和广度进一步发力,并取得多项突破。2023年以来,不仅研究成果在媒体的露出频次、质量、形式均有明显提升,电视采访、专访、现场采访等形式的媒体采访量也大幅增加。特别是2023年针对美联储货币政策、人民币汇率、美债收益率波动等热点问题,东方金诚多次接受央视新闻视频采访,并在《朝闻天下》《央视新闻直通车》等节目中播出。高质量的研究成果与高频率的媒体报道,为强化公司作为国有评级机构的品牌形象做出了重要贡献。

未来,东方金诚还将继续践行“三个服务”的承诺,以国有评级机构之使命担当,不断深耕各相关领域研究,继续发挥与扩大研发优势,强化深度研究输出,以专业信用服务发挥信用价值,助力金融行业高质量发展,为服务实体经济建言献策。



东方金诚多次精准前瞻“降准”政策

1月24日下午国新办发布会中,央行行长潘功胜宣布央行将于2月5日下调存款准备金率0.5个百分点。此次降准政策落地前,东方金诚已在2023年12月PMI数据、金融数据、宏观数据解读,以及今年1月MLF及LPR报价点评中多次预判稳增长政策有望前置发力,一季度降息降准落地可能性较大。

相关研究内容如下:






以上二维码最多一次可扫描三个

精准前瞻宏观政策 打造权威智库品牌

东方金诚荣获qeubee第二届固收行业“杰出贡献奖”

1月26日,森浦FICC年度论坛暨2023qeubee第二届固收行业奖颁奖年会在上海浦东隆重举行。活动现场,东方金诚斩获年度“杰出贡献奖”。



2023年,东方金诚持续加大研究和宣传力度,持续探索媒体和平台合作形式,不断挖掘合作深度,同qeubee金融信息平台开展了宏观经济解读、研究成果分发、行业热点采访、线下论坛等全方位的深度合作。东方金诚通过与各大权威金融信息平台 and 主流媒体高频互动,推动宏观、债市、行业等领域研究工作和品牌宣传工作不断深化,品牌美誉度和行业影响力持续提升。

未来,东方金诚将继续秉承国有评级机构之使命担当,加大研究和品牌宣传力度,强化与各大金融信息平台 and 媒体的合作,全力以赴践行“三个服务”(服务政府决策、服务监管治理、服务社会发展),助力金融强国和社会经济高质量发展。

东方金诚助力浙江金华金义新区发展集团有限公司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,由东方金诚评级的“浙江金华金义新区发展集团有限公司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”)在上交所成功发行。本期债券发行规模9亿元,认购倍数4.5倍,票面利率3.13%。

东方金诚助力成都先进制造产业投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功簿记发行



近日,东方金诚助力“成都先进制造产业投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所成功发行。本期债券发行规模3亿元,认购倍数3.72倍,票面利率2.90%,创西南地区科技创新私募债历史最低发行利率。

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、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
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

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: 深圳市福田区沙头街道下沙社区滨河路

9289号下沙村京基滨河时代广场A座4302C

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: 青岛市市南区香港中路6号世贸中心

B座2204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3009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: 合肥市政务区南二环与潜山路交口

新城国际c座1710室

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: 武汉市硚口区武胜路泰合广场2305室

Tele: 86-027-85630360

E-mail: rhb@coamc.com.cn

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: 重庆市渝北区红锦大道86号恒大中渝广场
3号楼9-1

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: 南昌市红谷滩新区江报路69号唐宁街
B座14楼1402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

Tele: 13811850862

E-Mail: sunpu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 福建分公司

Add: 福州市鼓楼区五四路71号国贸广场27层

Tele: 15652453688

E-mail: zhouzheyu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广西分公司

Add: 广西省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

东方金诚国际信用评估有限公司 云南分公司

Add: 昆明市滇池度假区红塔东路198号海埂悦府
小区11栋商业楼

E-mail: yncw@coamc.com.cn

主办: 综合管理部

协办: 研究发展部 投资人服务

**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.