

金诚资讯

投资人服务系列

2024.8.9

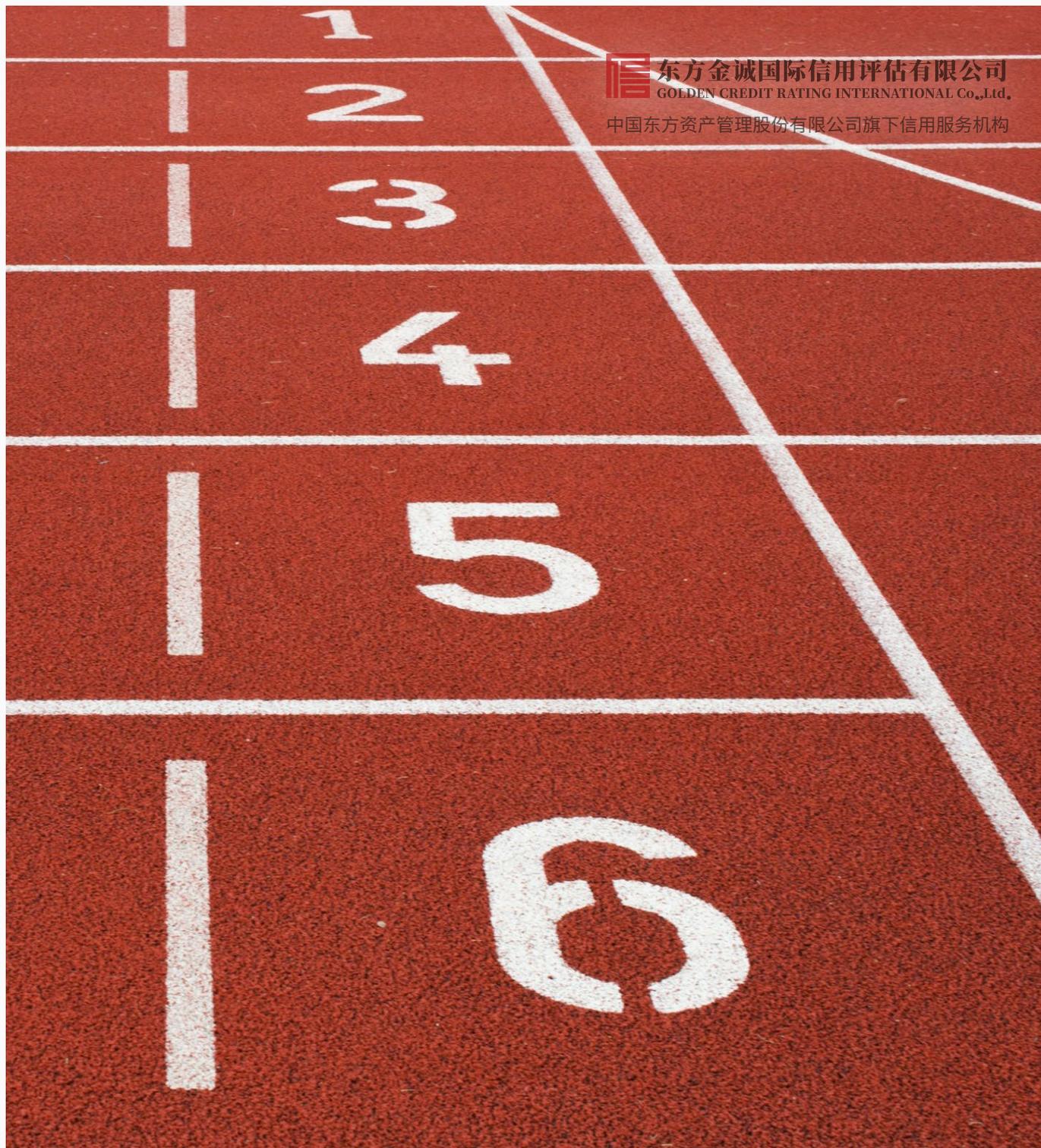
主办:综合管理部

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

- 二季度GDP增速出现下行波动,下半年稳增长政策有望加力 2
- 央行降息并带动LPR报价下调,符合市场预期 2
- 解读《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》三个要点 3
- 2024年7月30日中央政治局会议公报要点解读 3
- 关于央行临时加做MLF的解读 4
- 关于国有大行调降存款利率的解读 4
- 房地产 | 销售数据边际改善 房价跌幅环比收窄 5
- 黄金 | 美国6月CPI通胀全面降温,金价继续走强 5

债市研究

- 信用债 | 信用利差继续压缩,中长端表现更优 6
- 金融债 | TLAC非资本债券亮相 银行息差创历史新低 6
- 利率债 | 债市窄幅震荡,收益率曲线陡峭化 7
- 利率债 | 受央行降息及存款利率下调提振,债市大幅走强 7
- 可转债 | 转债减资清偿:短期空间有限,中长期重要性提升 8
- 可转债 | 二季度基金转债持仓:规模回升,抄底低价券 8

部分媒体露出

- 维护银行体系流动性合理充裕 央行连续2个月缩量平价续作MLF 10
- 规模扩大亮点凸显 下半年消费增长有基础 11
- 7月份制造业采购经理指数为49.4%——我国经济总体产出保持扩张 11
- 央行“降息”!下调10个基点 11
- 多家银行下调存款挂牌利率 5年期利率降至1.8% 12
- 央行下调MLF中标利率至2.30% 金融支持实体经济力度明显加大 12
- 中共中央明确深化财税改革路径:研究同新业态相适应的税收制度,拓展地方税源 13
- 中央政治局会议提“综合运用多种货币政策工具” 专家:不排除四季度政策利率再降可能 13

行业热点

- 央行公开市场净投放6740亿元;银行间主要利率债收益率多数下行 15
- 央行大规模净投放呵护下,资金面稍有缓解;银行间主要利率债收益率多数下行 15
- 二十届三中全会公报公布;资金面仍偏紧,债市小幅回调 15

- 二十届三中全会《决定》全文公布;资金面明显缓和,债市整体走强 15
- 央行降息组合拳落地;资金面均衡平稳,债市大幅走强 16
- 资金面有所收敛;债市继续走强 16
- 国有大行启动新一轮存款降息;债市转而回调 16
- 央行月内二次投放MLF,中标利率下调20个基点;资金面整体均衡,银行间主要利率债收益率多数下行 16
- 资金面进一步改善;利率债走势有所分化,中短债转而上行,长债下行 17
- 资金面均衡偏宽松;债市延续强势,长债和超长债收益率大幅下行 17
- 中共中央政治局召开会议;资金面仍均衡稳定,债市整体继续走强 17
- 7月份中国制造业PMI为49.4%;债市走势分化,长债超长债有所走弱 17

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委书记王占峰为公司系统党员干部讲专题党课 19
- 中国东方党委传达学习第二十届中央委员会第三次全体会议精神 20
- 中国东方党委理论学习中心组召开2024年第十次集体学习会议 20
- 中国东方成功发行2024年第一期二级资本债 21

东方金诚近期动态

- 东方金诚召开2024年上半年经营分析会 23
- 东方金诚助力张家口通泰控股集团有限公司2024年度第一期中期票据成功发行 24
- 东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2024年度第一期中期票据(科创票据)成功发行 24
- 东方金诚助力兴证圆融-顺泰租赁2号第2期碳中和绿色资产支持专项计划成功发行 24
- 东方金诚助力中国西电集团有限公司2024年科技创新公司债券(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

- 二季度GDP增速出现下行波动,下半年稳增长政策有望加力
- 央行降息并带动LPR报价下调,符合市场预期
- 解读《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》三个要点
- 2024年7月30日中央政治局会议公报要点解读
- 关于央行临时加做MLF的解读
- 关于国有大行调降存款利率的解读
- 房地产 | 销售数据边际改善 房价跌幅环比收窄
- 黄金 | 美国6月CPI通胀全面降温,金价继续走强

债市研究

- 信用债 | 信用利差继续压缩,中长端表现更优
- 金融债 | TLAC非资本债券亮相 银行息差创历史新低
- 利率债 | 债市窄幅震荡,收益率曲线陡峭化
- 利率债 | 受央行降息及存款利率下调提振,债市大幅走强
- 可转债 | 转债减资清偿:短期空间有限,中长期重要性提升
- 可转债 | 二季度基金转债持仓:规模回升,抄底低价券

宏观分析

二季度GDP增速出现下行波动,下半年稳增长政策有望加力

摘要

供稿:研究发展部

据国家统计局7月15日公布的数据,2024年二季度GDP同比为4.7%,一季度为5.3%,上半为5.0%,去年全年为5.2%。

整体上看,二季度GDP增速出现下行波动,在外需延续一季度较强势头背景下,二季度国内有效需求不足现象较为突出,背后是房地产行业持续调整,居民消费和民间投资偏弱。不过,以高技术制造业生产和投资增速保持较高水平为代表,二季度新质生产力发展保持较强势头。上半年,GDP增速达到5.0%,与今年全年“5.0%左右”的增长目标基本持平,外需回暖、新质生产力较快发展提供较强增长动力,但在房地产行业调整背景下,国内有效需求不足问题有待进一步解决。展望未来,综合考虑上年同期基数变化,特别是最新经济运行态势,我们判断,在经历2月以来的政策观察期后,下半年稳增长政策会进一步加力,其中货币政策降息降准都有空间,财政政策会加快支出节奏,扭转基建增速下行势头。最后,继“5.17”房地产新政之后,下半年房地产支持政策还将进一步加码,核心是下调居民房贷利率,这是左右楼市走向的关键。但下半年宏观政策大收大放的可能性仍然不大,房地产政策还将以渐进调整为主。综合以上,我们判断三季度GDP同比增速将在4.9%左右,下半年经济增速将在5.0%左右,具备完成全年增速目标的条件。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/iWONgVe7xGUCJfLaexeADg>

央行降息并带动LPR报价下调,符合市场预期

摘要

供稿:研究发展部

2024年7月22日,央行宣布,为优化公开市场操作机制,从即日起,公开市场7天期逆回购操作调整为固定利率、数量招标。同时,为进一步加强逆周期调节,加大金融支持实体经济力度,即日起,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.80%调整为1.70%。7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3.35%,上月为3.45%;5年期以上品种报3.85%,上月为3.95%。7月22日,央行发布公告称,为增加可交易债券规模,缓解债市供求压力,自本月起,有出售中长期债券需求的中期借贷便利(MLF)参与机构,可申请阶段性减免MLF质押品。

央行7天期逆回购利率下调,政策性降息启动。央行降息符合预期,显示货币政策在稳增长、推动物价温和回升方向发力。

展望未来,7月LPR报价下调,将带动三季度企业贷款利率和居民房贷利率进一步下行。这将有效降低实体经济融资成本,扩大国内需求。与此同时,根据存款利率市场化调整机制,银行存款利率要与1年期LPR报价和10年期国债收益率挂钩,这意味着接下来银行存款利率将全面启动新一轮下调。这将有助于稳定银行净息差。我们判断,在7月下调后,短期内LPR报价将保持稳定,四季度视经济和物价运行状况而定,LPR报价还有一定下调空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Jrj-Q0Y-I7bNvyfjbHslGQ>

《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》三个要点解读

摘要

供稿：研究发展部

7月21日,《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》(以下简称《决定》)全文发布。

总的来看,《决定》重申“充分发挥市场在资源配置中的决定性作用”,与十八届三中全会提出的“使市场在资源配置中起决定性作用”相衔接,受到市场广泛关注。这充分表明,《决定》是党的十八届三中全会以来全面深化改革的实践续篇,构建高水平社会主义市场经济体制是推进中国式现代进程中经济体制改革的基本方向。这将有效改善社会预期、提振市场信心。

《决定》要求“因地制宜发展新质生产力”。首先,这意味着培育新质生产力将成为推动高质量发展的核心动力。未来财政、金融等各类经济资源都会向新质生产方向集聚,各项体制机制改革也将围绕培育新质生产力展开,疏通各类堵点、卡点。

《决定》要求“要完善中央和地方财政关系,增加地方自主财力,扩展地方税源”,并明确部署“推进消费税征收环节后移并稳步下划地方,完善增值税留抵退税政策和抵扣链条,优化共享税分享比例。研究把城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加合并为地方附加税,授权地方在一定幅度内确定具体适用税率”。这主要是指受房地产行业持续调整,地方政府国有土地使用权出让金收入由2021年的8.7万亿降至2.23年的5.8万亿,2024年1-5月同比再降14%的背景下,需要“增加地方自主财力”。

在下一步宏观政策取向方面,7月19日有关领导在解读全会精神、答记者问中表示,“要更加有力有效实施宏观调控政策。积极的财政政策要更好发力见

效,加快专项债发行使用进度”。我们判断,这意味着下半年政府债券发行节奏将显著加快,三季度将迎来政府债券发行高峰,也不排除后期追加财政政策工具的可能。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/WpAyM3oSDkO1XV-PCPDtqw>

2024年7月30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7月30日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。

在形势判断方面,本次会议在肯定上半年宏观经济“延续回升向好态势,新动能新优势加快培育”的同时,着重强调“当前外部环境变化带来的不利影响增多,国内有效需求不足,经济运行出现分化,重点领域风险隐患仍然较多,新旧动能转换存在阵痛。”

下一步政策安排体现为“进一步全面深化改革+加大宏观调控力度”两条腿走路。下半年将重点推出“一批条件成熟、可感可及的改革举措”,宏观政策也会朝着稳增长方向进一步发力,但不会实施强刺激。

本次会议再度强调“要切实增强宏观政策取向一致性,形成各方面共同推动高质量发展的强大合力”。这主要是指下半年各类宏观政策都要保持稳增长取向,各部门在出台政策措施过程中,要全面评估可能带来的影响,慎重出台有可能产生需求收缩效应的政策,多安排有助于需求扩张的政策。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Rl1aSZEQas7wcO18V5GZSA>

关于央行临时加做MLF的解读

摘要

供稿:研究发展部

7月25日,中国人民银行开展了2000亿元中期借贷便利(MLF)操作,中标利率2.3%,较前次下降0.2个百分点,这也是央行本月开展的第二次中期借贷便利(MLF)操作。

当前MLF已经“淡化政策利率色彩”,不再承担“主要政策利率”角色。因此,这次MLF利率调整,如同7月22日的SLF利率下调一样,属于主要政策利率——央行7天期逆回购利率——下调后,政策利率体系的联动调整。

我们判断,央行之所以在本月额外开展一次MLF操作,或与7月下半月以来银行体系流动性持续偏紧有一定关联,可以看到,7月下半月以来逆回购操作规模连续处于较高水平。值得注意的是,2020年11月30日央行也曾临时开展一次MLF操作。当时的一个重要背景是受“永煤违约”影响,市场流动性收紧,在2020年11月30日临时开展MLF操作之前,央行也曾持续开展较大规模的逆回购操作。我们认为,此次MLF临时加做,有助于保持银行体系流动性处于合理充裕状态,释放央行坚持支持性货币政策立场的信号,稳定市场预期。

考虑到MLF操作主要用来调节银行体系中长期流动性,而且每月操作一次,通常能够满足银行体系的流动性需求和政策调整需要。由此,本次临时加做后,尚不能据此确定未来临时开展MLF将成为常态。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/qAQcPnQH-6cveILotf-fOg>

关于国有大行调降存款利率的解读

摘要

供稿:研究发展部

7月25日,工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行、邮储银行六大国有银行官宣调降存款挂牌利率。这是继2023年12月后,六大国有行再次迎来存款利率下调。其中,五年期整存整取年利率由2%降至1.8%,也就是说六大行存款利率正式告别2字头。

2022年4月,央行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制,自律机制成员银行参考以10年期国债收益率为代表的债券市场利率和以1年期 LPR 为代表的贷款市场利率,合理调整存款利率水平。由此,7月22日1年期LPR下调10个基点,叠加年初以来10年期国债收益率较大幅度下行,是触发本轮存款利率下调的直接原因。

相比前两次调整,此次国有大行利率调整覆盖范围更广,其中活期存款利率纳入下调范围。我们判断,这一方面源于此前两轮存款利率下调过程中,活期存款利率未做调整,积累了一定补调动能,也可能与近期存款定期化趋势有所缓解有关。最新数据显示,6月住户活期存款占比27.5%,已连续两个月上升;6非金融企业活期存款占比28.8%,也较上月上升0.5个百分点。此次国有大行存款利率调整后,其他商业银行会跟进下调。综合考虑未来一段的经济和物价走势,我们判断四季度政策利率(7天期逆回购利率)仍存在下调空间,届时将带动两个期限品种LPR报价跟进调整。这样来看,年底前后还有可能启动新一轮存款利率下调。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Wd1sjhmj-gOKxi01GvuEw>

房地产 | 销售数据边际改善 房价跌幅环比收窄

摘要

供稿:研究发展部

销售端:“5.17”楼市新政叠加季节性因素影响带动6月销售数据边际改善,6月销售面积和销售额同比降幅显著收窄;价格方面,70城二手住宅价格和新房住宅价格跌幅出现不同程度收窄,已有4座城市二手住宅价格重回上涨区间。

投资端:6月投资端停止加速下滑,开工数据环比有所好转,但绝对水平仍处低位,且开工、施工、竣工面积1-6月累计降幅均保持两位数,尚难言乐观;土地市场方面,6月土地成交面积同比降幅与上月持平,二三线城市土地价格有所回升。整体来看,受楼市持续低迷影响,上半年土地市场成交情况偏弱。

政策端:住房城乡建设部召开收购已建成存量商品房用作保障性住房工作视频会议,持续推进收购存量商品房用作保障房工作进度,以实现“去库存”;住房城乡建设部、金融监管总局联合召开保交房政策培训视频会议,加快推进房地产融资协调机制落地见效,促进保交楼工作的顺利推进。

下半年在同期基数偏低和政策持续加码的双重影响下,销售端有望实现修复。我们认为,当前银行净息差处于历史低位对进一步下调房贷利率形成掣肘,下半年监管层或将通过政策性降息、引导LPR报价下调等方式,推动存款利率较快下行,从而为房贷利率进一步下行留出政策空间。如下半年房贷利率下行节奏加快,叠加去年同期基数偏低等因素共同影响,销售端数据有望实现边际修复。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/UFZZ0YPBVUbm99oO7mos2g>

黄金 | 美国6月CPI通胀全面降温,金价继续走强

摘要

供稿:研究发展部

受美联储降息预期大幅升温提振,上周黄金价格波动大幅上行。上周五(7月12日),沪金主力期货价格较前一周五(7月5日)上涨1.13%至565.96元/克,COMEX黄金主力期货价格较前一周五上涨0.68%至2416.00美元/盎司;黄金T+D现货价格上升0.95%至563.25元/克,伦敦金现货价格上涨0.81%至2410.61美元/盎司。

具体来看,上周公布的美国6月CPI数据全面降温,其中CPI环比增速四年来首次转负,核心CPI同比增速创近三年来新低,推动年内降息预期大幅升温,9月首次降息的可能性回升至80%,金价由此继续走强。整体上看,上周国际金价大幅上行。

本周(7月15日当周)黄金价格或将高位震荡。上周公布的美国6月通胀数据继续处于降温通道,大幅强化市场降息预期,预计本周开始美联储官员还将陆续释放降息信号,从而持续利好金价。

此外,近期中东地缘政治局势依然复杂,避险需求也将对金价形成支撑。不过,上周末美国枪击事件推升特朗普当选概率,市场持续进行“特朗普交易”,或将带动美元转走强,从而令金价承压。因此,预计短期内金价还将有一定上行空间,但可能会受到扰动,总体将呈现高位震荡。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/UM9Xpabgp6nhttps8VOyt8A>

债市研究

信用债 | 信用利差继续压缩, 中长端表现更优

摘要

供稿: 研究发展部

6月, 信用债供求矛盾延续, 各品种信用债信用利差波动为主, 短端多数上行, 其中中长端多数下行; 多数品种等级利差及期限利差继续收窄, 目前均处于历史低位。

产业债: 6月AAA级产业债信用利差涨跌互现, 公募债利差多数小幅走阔, 私募债利差多数收窄。公募债中, 非银金融、房地产、社会服务等行业利差收窄, 其余行业利差走阔; 私募债中, 煤炭、钢铁、基础化工、建筑材料等行业利差上行, 其他行业利差均收窄。重点行业中, 钢铁、煤炭行业主要评级利差走势分化, 低等级信用利差多数收窄; 电力、建筑工程行业主要评级利差低位震荡; 房地产行业利差先收窄后走阔, 债券存续规模较大的房企利差多数收窄。

城投债: 6月主要评级、期限城投债信用利差多数走阔, 但仍处于历史低位。各省城投债信用利差多数收窄; 分评级看, 高等级城投债信用利差有所修复, 低等级城投债信用利差多数延续收窄。

二永债: 6月银行二永债信用利差和品种利差低位震荡, 等级利差和期限利差多数收窄。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/li68DfOEEC_OciaRIGuefw

金融债 | TLAC非资本债券亮相 银行息差创历史新低

摘要

供稿: 金融业务部

金融数据点评: 6月社融同比大幅少增, 居民及企业新增贷款收缩, 房地产行业持续调整背景下, 市场主体融资需求持续减弱, 使得当期存款同比少增;

银行业: 一季度资产质量保持稳健, 息差水平持续收窄至历史低位, 资本充足率显著提升;

证券业: 两市日均成交金额环比下滑, 市场情绪持续回落, 股权融资规模环比收缩, 债券融资环比略增, 政策引导资本市场支持科技创新及新质生产力发展;

保险业: 4月-5月寿险保费增长较快, 车险延续缓慢增长, 健康险销售回暖, 权益市场下行背景下, 保险公司财务投资收益率承压;

金融债发行: 金融机构资本补充债券发行旺盛, 国有大行TLAC非资本补充债券亮相; 资金面整体宽松, 金融债发行利率持续走低;

金融债市场展望: 预计未来资金面仍将维持均衡宽松, 由于信贷投放和政府债发行节奏整体偏缓, 商业银行负债端压力有望减轻, 但对资本补充的需求依然旺盛。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/Xyu7vP1es_1AdIdSStMZGw

利率债 | 债市窄幅震荡, 收益率曲线陡峭化

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市窄幅震荡, 长债收益率波动小幅上行。上周(7月15日当周), 尽管基本面偏弱和欠配压力对债市的支撑仍在, 但在三中全会强调坚定不移实现全年经济社会发展目标, 以及市场警惕央行随时出手干预长债收益率等利空因素影响下, 债市窄幅震荡, 长债收益率波动小幅上行。短端利率方面, 上周虽逢税期走款, 但在央行公开市场巨量投放呵护下, 资金面宽松无虞, 带动债市短端利率下行, 收益率曲线有所走陡。本周债市料将震荡走强。本周一(7月22日), 央行调降7天逆回购利率并带动7月LPR报价下调, 将从以下方面利多债市: 一是短端政策利率下调将带动短端资金价格下行; 二是政策性降息落地, 指向货币政策维持宽松取向; 三是7月LPR报价下调, 预示接下来贷款利率将进一步下行, 比价效应下债券投资吸引力提升; 四是根据存款利率市场化调整机制, 银行存款利率要与1年期LPR报价和10年期国债收益率挂钩, 这意味着接下来银行存款利率将全面启动新一轮下调。不过, 在调降短端政策利率的同时, 央行还宣布将阶段性减免MLF质押品。

综上, 短期来看, 政策性降息落地并带动LPR报价下调对债市整体偏利多, 但考虑到央行同步推出阶段性减免MLF质押品举措, 显示其对长债收益率过低风险的持续关注, 会对长端做多热情有所压制, 以及此前长债收益率的走低已在一定程度上定价了降息预期, 因此, 预计长债收益率下行幅度将较为有限, 收益率曲线料趋于陡峭化。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/SvP89uxgTq9Tj4IJgmXf9w>

利率债 | 受央行降息及存款利率下调提振, 债市大幅走强

摘要

供稿: 研究发展部

受央行降息提振, 上周债市大幅走强。上周一(7月22日), 央行重塑政策利率传导机制后首次下调7天逆回购利率, LPR和SLF利率跟随调降。随后, 央行又于周四临时开展MLF操作并调降利率, 同时银行存款利率也开启新一轮下调。由此, 主要受央行超预期降息及存款利率下调提振, 上周债市大幅走强, 10年期国债收益率下破前期2.2%的关键点位。短端利率方面, 上周虽临近跨月, 但在央行公开市场操作呵护下, 资金面逐渐转松, 带动债市短端利率下行。从收益率曲线形态看, 上周债市短端利率下行幅度不及长端, 收益率曲线有所走平。

短期追涨长债需谨慎, 但调整仍是介入机会。短期看, 债市面临的核心逻辑难有明显变化, 一方面是基本面偏弱+融资需求不足+货币政策维持宽松, 另一方面是资产荒导致的机构欠配压力, 这意味着此前带动利率下行的因素对债市仍有支撑。其中, 本周将公布7月PMI数据, 根据上周六公布的6月工业企业利润数据显示国内需求有效仍不足, 同时产能利用率仍偏低, 7月制造业PMI指数有可能继续处于收缩区间。不过, 在上周利率大幅下行后, 市场对超预期降息带来的利好或已基本定价, 再加上长债利率突破前低, 可能触发央行卖债操作落地, 因此, 接下来对于继续追涨长债需维持谨慎, 但调整仍是介入机会。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/fF7db8zxF803lM1AYjjmeg>

可转债 | 转债减资清偿:短期空间有限,中长期重要性提升

摘要

供稿:研究发展部

权益市场持续低迷的背景下,2023年12月,证监会大幅降低回购触发门槛,鼓励上市公司回购注销,维护股价,今年4月,新“国九条”将回购注销金额纳入现金分红金额计算,组合拳之下,市场迎来回购潮。发行人大量回购,结合低价转债信用风险重估,破面数量大幅增加,转债减资开始进入投资者视野。

目前减资清偿博弈机会与空间依然较为有限,今年触发减资清偿的转债中,仅16支在清偿期内出现过转债价格低于清偿价格的情况,窗口期内平均博弈收益1.94%,部分转债即使在减资清偿期内,价格也始终未回到面值以上,显示出转债发行人弱资质条件下,市场对其偿付能力的质疑态度。

截至7月14日,有7支转债处于减资清偿期,窗口期平均博弈收益1.46%。展望后市,虽然短期内空间有限,但中长期来看,随着上市公司回购注销常态化提升、转债发行人信用进一步下沉、低价转债信用风险定价趋于完善,转债减资清偿博弈机会将随之扩充,债权人申报流程也有望更加简化、规范化,减资清偿博弈与由此带来的下修博弈均值得关注。

市场回顾:上周,转债市场价格分化,估值压降,其中评级AAA与AA-级转债估值下降3pcts,纯债价值90以下区间转债纯债溢价率下降1pcts。一级市场3支转债发行,合计发行规模11.24亿元,1支转债上市,首周收跌4.66%,估值低于市场中位水平。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/qM4adwOC5qbx5jjWdS3JAg>

可转债 | 二季度基金转债持仓:规模回升,抄底低价券

摘要

供稿:研究发展部

2024年二季度,基金转债持仓规模2760.94亿元,较一季度末增加40.36亿元,实现止跌回升。拆分来看,一级债基二季度份额有所下降,但在信用债、利率债收益率不断压缩的背景下,开始加仓债性转债增厚收益,二季度主动增持规模达121.27亿元,是二季度基金转债持仓回升主因。二级债基与可转债基金主动减持规模较大,转债仓位有所降低。

持有结构上看,二季度AA-级与小微盘转债获最多主动增持,分别达到110.35亿元、118.81亿元,主要由于二季度末信用评级已大多披露完毕,短期内实质性利空出尽,基金对前期低价券下跌潮中部分资质较弱但信用风险较小的低价券抢先博弈价格修复所致。

二季度基金主动加仓有两条明确主线,一是高评级大盘银行转债稳中求进,二是布局新质生产力,另外抄底部分弱资质低风险低价券倾向也有显现。近期广汇转债退市风波再度推高破面转债数量达103支,但多数无明显信用瑕疵,这也为当前低利率环境下增厚收益提供了阶段性机会。

市场回顾:上周,转债市场价格下降,估值抬升,其中转换价值90-110区间转债估值下降2pcts,纯债价值80-100区间转债纯债溢价率下降2pcts。一级市场无转债发行,1支转债上市,首周收跌16.22%,估值低于市场中位水平;截至上周五,转债市场存量规模7929.72亿元,较年初减少778.20亿元。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/SggiJWmO8qKu4FIVEs1Wrw>

部分媒体露出

- 维护银行体系流动性合理充裕 央行连续2个月缩量平价续作MLF
- 规模扩大亮点凸显 下半年消费增长有基础
- 7月份制造业采购经理指数为49.4%——我国经济总体产出保持扩张
- 央行“降息”！下调10个基点
- 多家银行下调存款挂牌利率 5年期利率降至1.8%
- 央行下调MLF中标利率至2.30% 金融支持实体经济力度明显加大
- 中共中央明确深化财税改革路径：研究同新业态相适应的税收制度，拓展地方税源
- 中央政治局会议提“综合运用多种货币政策工具” 专家：不排除四季度政策利率再降可能

7月下半月研报输出70篇次，媒体露出200次，与金融界合作推出《债市早报》12期，面向新华社、经济参考报、四大证券报等权威媒体以及主流财经媒体，持续高频率输出公司研究成果。中国政府网两周内转载引用我司研报观点的报道两次，包括国常会解读报道以及PMI解读报道。公司的专业研究成果受到了广泛关注。媒体重点报道内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
经济日报	7月份制造业采购经理指数为49.4%——我国经济总体产出保持扩张	中央人民政府网站转载
风口财经	加力支持！国常会再部署大规模设备更新和消费品以旧换新，有何深意？	中央人民政府网站转载
经济参考报	年中经济观察 规模扩大亮点凸显 下半年消费增长有基础	阅读量112.2万
上海证券报	人民币资产“吃香” 外资上半年净增持境内债券近800亿美元	阅读量100.6万
中国证券报	流动性较充裕 MLF缩量平价续做	阅读量84.8万
上海证券报	科创票据滴灌“硬科技” 发行金额超8800亿元	电子报A2财经要闻

维护银行体系流动性合理充裕 央行连续2个月缩量平价续作MLF

摘要

引用媒体：证券日报 供稿：王青

为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，7月15日，中国人民银行（以下简称“央行”）以利率招标方式开展了1290亿元7天期逆回购操作。此外，央行开展1000亿元中期借贷便利(MLF)操作，充分满足金融机构需求。7天期逆回购及MLF操作利率分别维持1.8%、2.5%不变。

鉴于本月有1030亿元MLF到期，故MLF口径下实现净回笼30亿元，这也是央行连续第二个月缩量平价续作MLF。对于本月MLF缩量续作的原因，分析人士普遍认为，当前资金面稳健宽松，市场对MLF的需求不高。

从今年以来MLF操作规模来看，1月份、2月份为加量续作，3月份、4月份为缩量续作，5月份为等额续作，6月份、7月份为缩量续作。东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，近期MLF投放量较低并非释放数量收缩信号，主要是当前银行在货币市场的融资成本明显低于通过MLF向央行融资的成本。当前正处于宏观经济回升向上过程的关键阶段，仍需货币政策有效发挥逆周期调节作用。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-07-16/A1721056293790.html>

规模扩大亮点凸显 下半年消费增长有基础

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

消费作为经济增长的主引擎,一直备受市场关注。最新发布的经济半年报显示,上半年,社会消费品零售总额235969亿元,同比增长3.7%,实现规模的持续扩大。其中,升级类商品表现突出、服务消费较快增长、电商新模式快速发展等新增长点拉动作用明显。

服务消费潜能释放成为消费增长的又一亮点。东方金诚首席宏观分析师王青指出,1至6月服务零售额累计同比增长7.5%,增速比社零增速高出3.8个百分点,与旅游等服务消费活力相印证。文化和旅游部数据显示,继春节长假出行消费大幅增长后,“五一”和端午节假期国内旅游出游人次同比分别增长7.6%和6.3%,出游总花费分别增长12.7%和8.1%。

阅读原文

https://h5.newaircloud.com/detailArticle/24493112_88410_jjckb.html?app=1&source=1

7月份制造业采购经理指数为49.4%——我国经济总体产出保持扩张

摘要

引用媒体:经济日报 供稿:王青

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会发布的数据显示,7月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%,比上月略降0.1个百分点,非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均为50.2%,均比上月下降0.3个百分点。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示,我国经济总体产出继续保持扩张。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,7月份制造业PMI数据的主要亮点有两方面:一是生产经营活动预

期指数为53.1%,继续处于较高水平。这显示在新一轮稳增长政策发力背景下,多数制造业企业对近期市场走势较为乐观。二是在暑期消费带动下,7月份消费品制造业PMI为50.1%,较上月上升0.6个百分点,连续2个月运行在收缩区间后回到扩张区间。

阅读原文

<https://proapi.jingjiribao.cn/detail.html?id=537407>

央行“降息”!下调10个基点

摘要

引用媒体:中国银行保险报 供稿:王青

7月22日,人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布新一期贷款市场报价利率(LPR)。其中,1年期LPR为3.35%,5年期以上LPR为3.85%,两者均较前期下降10个基点。

东方金诚首席宏观分析师王青介绍,7月LPR下调,将带动三季度企业贷款利率和居民房贷利率进一步下行。这将有效降低实体经济融资成本,扩大国内需求。与此同时,根据存款利率市场化调整机制,银行存款利率要与1年期LPR和10年期国债收益率挂钩,这意味着接下来银行存款利率将全面启动新一轮下调。

在下调政策利率的同日,人民银行发布了适当减免费MLF操作质押品的公告,以此缓解债市供求压力。

王青进一步指出,由于国债是MLF质押品的主要构成部分,这意味着当前政策面正在增加二级市场国债供给,引导长端国债收益率适度上行。此举在保持正常向上倾斜的收益率曲线同时,能够控制中美利差倒挂幅度,缓解人民币因本次人民银行“降息”可能产生的贬值压力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/NsISpZjFp6TDs6RgrjXhtA>

多家银行下调存款挂牌利率 5年期利率降至1.8%

摘要

引用媒体:人民网 供稿:王青

中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国邮政储蓄银行、中国交通银行在25日分别宣布下调人民币存款利率。其中,活期存款挂牌利率下调5个基点为0.15%,三个月、半年、一年整存整取存款挂牌利率均下调10个基点,至1.05%、1.25%、1.35%;二年、三年、五年整存整取存款挂牌利率均下调20个基点,至1.45%、1.75%、1.8%。

据记者了解,2021年6月,中国人民银行指导市场利率定价自律机制、优化存款利率自律上限形成方式,由存款基准利率浮动倍数形成改为加点确定,消除了存款利率上限的杠杆效应,优化了定期存款利率期限结构,也即存款利率市场化改革。

东方金诚首席宏观分析师王青也向记者表示,本轮存款利率下调,有可能推动更大规模的存款向理财“搬家”,同时伴随存款收益下降,短期内也可能对促消费有一定作用。

另据记者了解,近段时间以来,云南、广西等地有多家银行对存款挂牌利率进行调整。比如,云南地区的江川兴福村镇银行自7月25日起,调整人民币个人和单位存款挂牌利率,将整存整取一年期挂牌利率由此前的2.2%降至2%;整存整取二年期由2.5%降至2.2%;整存整取三年期由2.85%降至2.5%。广西灌阳农村商业银行日前也表示,自7月23日起调整人民币存款挂牌利率,其中,二年、三年及五年期利率分别降至2.2%、2.5%及2.6%,降幅为10、30、40个基点。

阅读原文

<http://finance.people.com.cn/n1/2024/0725/c1004-40285369.html>

央行下调MLF中标利率至2.30% 金融支持实体经济力度明显加大

摘要

引用媒体:中国经营网 供稿:王青

7月25日,央行发布公告称,为维护月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2351亿元7天期逆回购操作,操作利率为1.70%。此外,以利率招标方式开展2000亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作,中标利率为2.30%,较此前下降20个基点,为月内第二次操作。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,当前MLF已经“淡化政策利率色彩”,不再承担“主要政策利率”角色。因此,这次MLF利率调整,如同7月22日的SLF利率下调一样,属于主要政策利率——央行7天期逆回购利率——下调后,政策利率体系的联动调整。

王青分析称,这或与近期银行同业存单到期收益率下行幅度较大,其中1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率已降至1.95%左右,明显低于MLF操作利率有关。

值得注意的是,央行在7月15日已开展1000亿元1年期中期借贷便利(MLF)操作,本月为何再额外开展一次MLF操作?据悉,此前2020年11月30日央行也曾临时开展一次MLF操作。

在王青看来,这或与7月下半月以来银行体系流动性持续偏紧有一定关联,7月下半月以来逆回购操作规模连续处于较高水平。

“此次MLF临时加做,有助于保持银行体系流动性处于合理充裕状态,释放央行坚持支持性货币政策立场的信号,稳定市场预期。”王青补充说。

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/zj/cv/cv135270301260>

中共中央明确深化财税改革路径:研究同新业态相适应的税收制度,拓展地方税源

摘要

引用媒体:澎湃新闻 供稿:王青

7月21日,新华社授权发布《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》(《决定》)。

在深化财税体制改革领域,《决定》从预算制度改革、优化税收制度、完善中央和地方财政关系等方面提出一系列举措。

一直以来,央地财政关系的完善备受关注,对此,《决定》要求,建立权责清晰、财力协调、区域均衡的中央和地方财政关系。

《决定》提出的举措包括,增加地方自主财力,拓展地方税源,适当扩大地方税收管理权限。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,从《决定》看,“扩展地方税源”主要是将消费税由中央税转变为央地共享税,同时将征收环节后移。

王青预计,未来消费税征税范围和税率也有可能作出调整,即逐步降低汽油等必需品项目消费税税率,同时将高端酒店、会所等高端服务业和更多高档奢侈品纳入征税范围。考虑到高端消费的价格需求弹性较低,对高端服务业和高档奢侈品征收消费税,在增加税收收入的同时,对整体高端消费的影响相对较小,而降低必需品的消费税税率,则会更大程度促消费。

阅读原文

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_28147251

中央政治局会议提“综合运用多种货币政策工具”专家:不排除四季度政策利率再降可能

摘要

引用媒体:每日经济新闻 供稿:王青

中共中央政治局7月30日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。

会议指出,要综合运用多种货币政策工具,加大金融对实体经济的支持力度,促进社会综合融资成本稳中有降。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

东方金诚首席宏观分析师王青判断,在7月央行降息、引导LPR报价下行之后,接下来为支持政府债券大规模发行,三季度降准也有空间。另外,在二季度金融“挤水分”取得明显效果后,三季度银行有可能借势央行降息,加快信贷投放,这是金融支持实体经济的一个重要发力点。最后,综合考虑未来一段时间的经济和物价走势,也不排除四季度政策利率再度下调的可能。在当前经济面临一定下行压力的背景下,关键是要有效解决物价水平偏低的问题,引导实际利率由升转降,避免形成“低物价、低收入、低消费”循环,稳住“5.0%左右”的经济增速平台。

业内专家分析,近期一系列利率政策调整,可以看出央行正在积极推进货币政策调控框架转型。7月22日宣布公开市场7天期逆回购操作采用固定利率、数量招标,进一步强化了7天期逆回购利率作为政策利率的属性。

阅读原文

<https://www.nbd.com.cn/articles/2024-07-30/3485725.html>

行业热点

- 央行公开市场净投放6740亿元;银行间主要利率债收益率多数下行
- 央行大规模净投放呵护下,资金面稍有缓解;银行间主要利率债收益率多数下行
- 二十届三中全会公报公布;资金面仍偏紧,债市小幅回调
- 二十届三中全会《决定》全文公布;资金面明显缓和,债市整体走强
- 央行降息组合拳落地;资金面均衡平稳,债市大幅走强
- 资金面有所收敛;债市继续走强
- 国有大行启动新一轮存款降息;债市转而回调
- 央行月内二次投放MLF, 中标利率下调20个基点;资金面整体均衡, 银行间主要利率债收益率多数下行
- 资金面进一步改善;利率债走势有所分化, 中短债转而上行, 长债下行
- 资金面均衡偏宽松;债市延续强势, 长债和超长债收益率大幅下行
- 中共中央政治局召开会议;资金面仍均衡稳定, 债市整体继续走强
- 7月份中国制造业PMI为49.4%;债市走势分化, 长债超长债有所走弱

央行公开市场净投放6740亿元; 银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

7月16日, 主要回购利率继续上行; 银行间主要利率债收益率多数下行; 华夏幸福保交楼已整体完成90%, 力争年内全部完成; 重庆龙湖拓展“19龙湖04”实现回售注销金额14.93亿元; 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/2024/07/17100341612445.shtml>

央行大规模净投放呵护下, 资金面稍有缓解; 银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

7月17日, 在央行大规模净投放呵护下, 资金面稍有缓解; 债市窄幅震荡, 银行间主要利率债收益率多数下行; 路劲已完成美元债要约收购及同意征求费用结算; 绿城房地产“22绿城地产MTN004”完成现金要约收购2500万元; 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/2024/07/18094741639638.shtml>

二十届三中全会公报公布; 资金面仍偏紧, 债市小幅回调

摘要

7月18日, 资金面仍偏紧; 债市小幅回调; 广汇汽车股票及可转债触及交易类退市指标; 远洋集团达成境外债务重组重大进展, 订立重组支持协议; 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年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/07/19101341666103.shtml>

二十届三中全会《决定》全文公布; 资金面明显缓和, 债市整体走强

摘要

7月19日, 资金面明显缓和, 主要回购利率均下行; 债市整体走强, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 万科获147.28亿元银行融资, 深圳及重庆子公司抵押土地进行担保; 上交所对国厚资产及有关责任人予以通报批评, 因债券信披及募资使用存违规行为; 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/2024/07/22105641702286.shtml>

央行降息组合拳落地;资金面均衡平稳,债市大幅走强

摘要

7月22日,资金面均衡平稳,主要回购利率继续下行;债市大幅走强,银行间主要利率债收益率普遍下行;宝龙实业“21宝龙MTN001”触发交叉保护条款已提前到期,未按期足额偿付本息;万科再获交通银行、中国银行提供合计37.9亿元贷款;转债市场主要指数跟随收跌,转债个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍小幅上行,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/2024/07/23101641727042.shtml>

资金面有所收敛;债市继续走强

摘要

7月23日,资金面有所收敛,主要回购利率转而上行;债市继续走强,银行间主要利率债收益率普遍下行;方圆房地产“H20方圆1”将于7月24日起停牌;金科地产披露重大诉讼事项,三起案件涉案金额共逾41亿元,均为银行起诉偿还借款本息;转债市场主要指数跟随收跌,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年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/07/24110441758503.shtml>

国有大行启动新一轮存款降息;债市转而回调

摘要

7月24日,资金面早盘边际收敛,午后趋于缓和;债市转而回调,银行间主要利率债收益率普遍上行;万科将于7月26日对境内债“21万科06”付息,并赎回本金额23亿元“21万科05”;旭辉集团“PR旭辉03”拟于7月26日进行第三次分期偿付,兑付本息金额合计约2321万元;转债市场主要指数跟随收跌,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/2024/07/25101341789225.shtml>

央行月内二次投放MLF,中标利率下调20个基点;资金面整体均衡,银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

7月25日,央行月内二次进行MLF操作,同时加大7天期逆回购投放,资金面整体均衡平稳,主要回购利率小幅上行;MLF中标利率下调20个基点,银行间主要利率债收益率多数下行;“H19富力2”、“H16富力4”拟小额兑付,向持有人支付兑付基数3‰及应付利息;中天金融集团第二次债权人会议表决通过重整计划草案;新世纪评级将杉杉集团评级展望调整为负面;转债市场主要指数随股市下行,个券多数收跌;海外方面,美国二季度GDP数据超预期,核心PCE指数环比下降,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/2024/07/26102741824663.shtml>

资金面进一步改善;利率债走势有所分化,中短债转而上行,长债下行

摘要

7月26日,资金面进一步改善;利率债走势有所分化,中短债转而上行,长债下行;泛海控股公告中国泛海所持公司30.24亿元股权被法院冻结,期限3年;旭辉集团“21旭辉02”于7月31日开市复牌,仅在上固收采用全价方式转让;转债市场主要指数收涨,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下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/07/29101641865706.shtml>

资金面均衡偏宽松;债市延续强势,长债和超长债收益率大幅下行

摘要

7月29日,资金面均衡偏宽松,主要回购利率均下行;债市延续强势,长债和超长债收益率大幅下行;世茂集团已修订境外债重组协议;正荣地产境外整体债务重组支持协议截止日延至8月8日;刚泰控股拟于8月14日召开“17刚股01”持有人会议,审议以物抵债相关议案;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/2024/07/30100741891645.shtml>

中共中央政治局召开会议;资金面仍均衡稳定,债市整体继续走强

摘要

7月30日,资金面仍均衡稳定;债市整体继续走强;红星控股公告法院准许公司自行管理财产和营业事务,“H21红星1”等债持有人会议将于8月6日召开;中升控股接受要约收购2.92亿美元ZHOSHK 3 01/13/26;曲江旅投所持曲江文旅总股本11.14%股份将被司法处置,或导致大股东发生变更;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年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/07/31101141920322.shtml>

7月份中国制造业PMI为49.4%;债市走势分化,长债超长债有所走弱

摘要

7月31日,资金面整体均衡偏宽松;债市走势有所分化,中短债仍强势,长债超长债有所走弱;“20方圆01”持有人会议增加60天宽限期议案获通过,调整兑付安排等3项议案未获通过;万科企业附属拟向苏州高新地产转让合资公司50%股权,苏州万科提供担保;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/2024/08/01100841951448.shtml>

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委书记王占峰为公司系统党员干部讲专题党课
- 中国东方党委传达学习第二十届中央委员会第三次全体会议精神
- 中国东方党委理论学习中心组召开2024年第十次集体学习会议
- 中国东方成功发行2024年第一期二级资本债

中国东方党委书记王占峰为公司系统党员干部讲专题党课



2024年7月17日,中国东方召开党委理论学习中心组集体学习(扩大)会议,深入学习领会习近平总书记关于全面加强党的纪律建设的重要论述精神,集体观看警示教育片,公司党委书记、董事长王占峰主持会议,并为公司系统广大党员干部讲授专题党课,进一步推动党纪学习教育走深走实。



王占峰指出,党的十八大以来,习近平总书记把纪律建设纳入新时代党的建设总体布局,发表了一系列重要论述,深刻分析纪律建设形势任务,系统总结纪律建设成功经验,科学回答了什么是纪律规矩、为什么要加强纪律建设、怎样加强纪律建设等重大问题,是习近平总书记关于党的建设、党的自我革命重要思想的有机组成部分,为推动全面从严治党向纵深发展指明了方向、提供了遵循。

王占峰强调,公司系统各级党组织和广大党员干部要认真学习贯彻习近平总书记重要论述精神,持续深化认识,深刻领会加强纪律建设的重大意义,真正把纪律规矩转化为政治自觉、思想自觉、行动自觉。要进一步严明政治纪律,提高政治判断力领悟力执行力,坚决做到“两个维护”;严明组织纪律,强化组织观念和服从意识,增强凝聚力和战斗力;严明廉洁纪律,时刻保持警醒、坚决守牢底线,做到心有所戒、行有所止;严明群众纪律,强化宗旨意识、践行群众路线,树牢以人民为中心的价值取向;严明工作纪律,增强责任心和使命感,做到真抓实干、开拓进取;严明生活纪律,端正思想品德、提升道德境界,树立党员干部队伍良好形象。

王占峰要求,坚决扛起管党治党主体责任,推动公司系统全面从严治党向纵深发展。要慎终如始推动党纪学习教育见行见效,发挥纪律建设标本兼治作用。要健全主体明确、要求清晰的责任体系,推动各级党组织和广大党员干部知责、担责、履责。要持之以恒正风肃纪反腐,坚决铲除腐败滋生的土壤和条件。要坚持严管与厚爱结合,鼓励引导党员干部放开手脚干事创业。公司系统各级党组织和广大党员干部要锲而不舍抓好党纪学习教育,认真学纪、准确知纪、深刻明纪、严格守纪,切实把学习成果转化为推动公司高质量发展的强大动力,主动为推进中国式现代化和加快建设金融强国贡献力量。

中国东方领导班子成员、首席信息官,总部各部门、直属事业部全体党员干部在主会场参会;各分公司全体党员、各控股公司班子成员及中层以上党员干部通过视频参会。

中国东方党委传达学习第二十届中央委员会第三次全体会议精神

2024年7月19日,中国东方党委召开扩大会议,传达学习第二十届中央委员会第三次全体会议精神,研究部署下一步深化学习贯彻工作举措。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话,党委委员、总裁助理,首席信息官,总部各部门和直属事业部主要负责人参加会议。

会议指出,党的二十届三中全会是在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的关键时期,紧紧围绕进一步全面深化改革而召开的一次十分重要的会议。会议强调,学习好贯彻好三中全会精神,是当前和今后一个时期公司系统的一项重大政治任务。三中全会提出的改革任务,与公司主责主业息息相关,公司系统要全面学习、深刻领会、认真贯彻落实。

会议要求,公司系统要深入学习领会三中全会精神,把进一步全面深化改革的战略部署转化为推进公司高质量发展的强大力量。一是要围绕重点全面学。要围绕进一步全面深化改革的主题、重大原则、重大举措、根本保证等重点内容,开展全面学习,全面把握、深刻领会全会精神要义。二是要结合实际深入学。要结合公司经营发展工作实际,深入研究贯彻落实措施,确保与公司相关的改革任务有效落地。三是要融入日常经常学。要坚持融入工作、融入日常,自觉主动学、及时跟进学、联系实际学,真正做到学以致用、用以促学、学用相长,切实用党的创新理论武装头脑、指导实践、推动工作。公司系统要按照党中央和上级党委决策部署,进一步认真组织开展学习研讨,推动三中全会精神真正在公司落地落实。

中国东方党委理论学习中心组召开2024年第十次集体学习会议

2024年7月26日,中国东方党委理论学习中心组召开2024年第十次集体学习会议,深入学习习近平总书记近期重要讲话精神、党的二十届三中全会精神、《中国共产党纪律处分条例》《习近平关于金融工作论述摘编》相关专题内容,以及有关文件精神,并围绕学习主题进行集体研讨。公司领导班子成员出席会议,党委副书记、总裁邓智毅,党委委员、副总裁邬君宇,总裁助理鲁振宇分别结合工作实际作重点发言,交流学习体会。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。

会议强调,一要坚持学用结合,巩固拓展党纪学习教育成果。持续在真抓、实学、力行上下功夫,善始善终抓好党纪学习教育,梳理总结好的经验做法,建立健全长效机制,巩固拓展学习成果,着力转化为攻坚克难、干事创业的强大动力。二要凝聚改革共识,深入学习贯彻三中全会精神。切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,增强推进改革的政治自觉,结合公司实际,认真对标对表,聚焦主责主业,抓紧谋划和有序推进深化改革工作,推动全会精神在公司系统见行见效。三要强化党建引领,着力推动公司高质量发展。毫不动摇坚持党中央对金融工作的集中统一领导,以党的政治建设为统领,全面加强党的各方面建设,坚定不移走好中国特色金融发展之路,将加强党的领导与完善公司治理有机统一、深度融合,以高质量党建引领和推动公司高质量发展。

中国东方成功发行2024年第一期二级资本债

中国东方资产管理股份有限公司
CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

热烈祝贺

**2024年第一期中国东方资产管理股份有限公司
二级资本债券（债券通）**

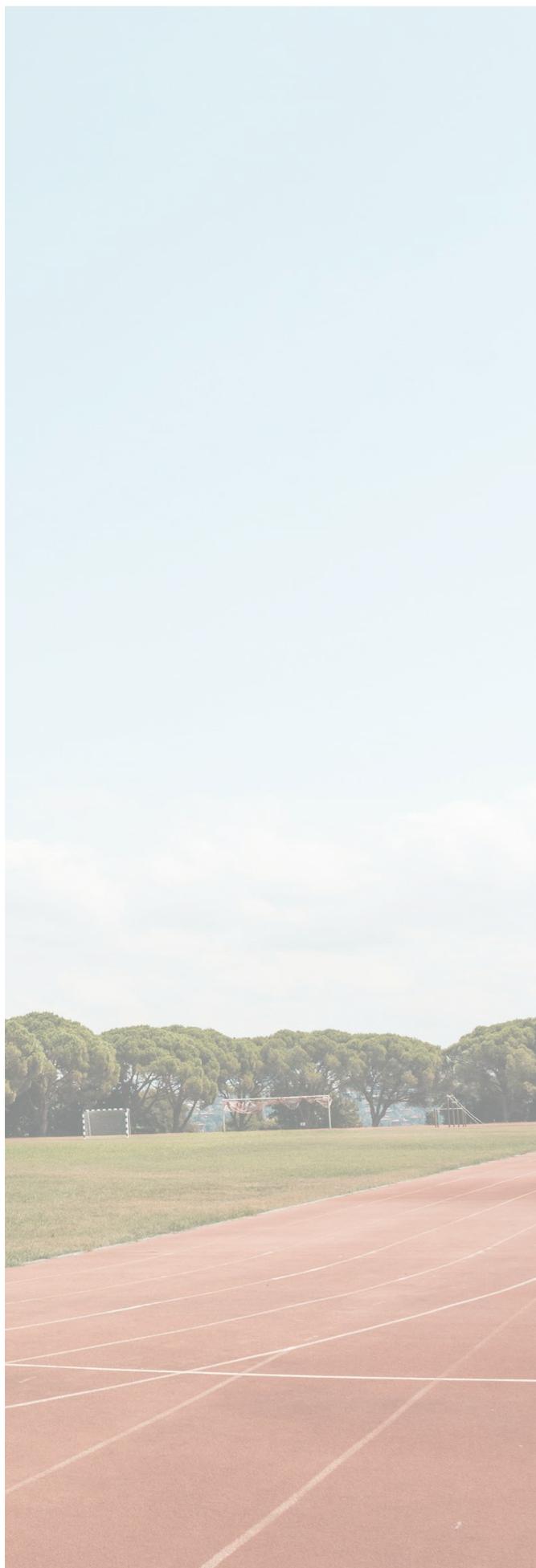
发行成功

债券简称	信用评级	债券期限	发行规模	认购倍数	票面利率
24东方二级资本债01BC	AAA/AAA	5+5年	20亿	5.81倍	2.38%

牵头主承销商及簿记管理人
东兴证券股份有限公司
DONGXING SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商

2024年7月19日,中国东方成功簿记发行2024年第一期二级资本债,规模20亿,期限5+5年,利率2.38%,发行价格继5月金融债后,再创行业二级资本债利率历史最低水平。全场认购倍数5.81倍,认购机构覆盖各类商业银行、理财子、保险、公募基金及券商等。本期二级资本债的圆满发行,在补充公司资本、优化负债结构、降本增效的同时释放了积极信号,树立了良好的企业形象,进一步提振了各债权人的信心,极大地增强了市场对行业和中国东方的认可。



公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚召开2024年上半年经营分析会
- 东方金诚助力张家口通泰控股集团有限公司2024年度第一期中期票据成功发行
- 东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2024年度第一期中期票据(科创票据)成功发行
- 东方金诚助力兴证圆融-顺泰租赁2号第2期碳中和绿色资产支持专项计划成功发行
- 东方金诚助力中国西电集团有限公司2024年科技创新公司债券(第一期)成功发行

东方金诚召开2024年上半年经营分析会

2024年7月22日至23日,东方金诚召开2024年上半年经营分析会,全面总结公司上半年经营工作,分析当前形势,安排部署下半年任务。东方金诚党委副书记、总经理张晟作题为《革故鼎新 固本培元 加快业务转型步伐 抢占新一轮竞争制高点》的讲话。东方金诚党委书记、董事长崔磊作总结讲话。



2024年上半年,东方金诚坚持以全面贯彻党的二十大精神为主线,切实加强党的建设,扎实开展党纪学习教育,积极应对宏观经济形势及市场波动,牢牢扭住各项目标任务,深耕评级主业,塑强信用管理业务,聚焦提质增效,夯实管理基础,扩大品牌影响,经营发展保持良好态势。



会议在肯定公司上半年取得的成绩的同时,结合当前经济、市场形势及公司发展实际,提出下半年各项工作总的指导思想和主要任务是:以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大、二十届二中、三中全会精神,深入贯彻中央金融工作会议、中央经济工作会议精神和上级党委决策部署,革故鼎新,加快改革转型步伐,固本培元,夯实高质量发展基础,展现民族信评机构的担当和作为,奋力谱写好金融强国的东方金诚篇章。

会议强调,公司上下要牢记使命,勇立潮头,扛起新时代国有信用评级机构使命担当,主动融入国家发展战略,认真做好“五大篇文章”,为构建新发展格局提供有力支撑;要自我加压,砥砺奋进,持续夯实客户基础,积极开辟新业务增长点,助推公司高质量发展;要奋发有为,合力攻坚,持续强化评级技术体系建设,进一步提升评级作业质效;要沉下心去,兢兢业业,强化风险防控,树立合规意识,推动公司各项工作依法合规稳健发展;要开拓进取,干在实处,不断变革管理模式、升级产品服务,推动市场竞争力与品牌影响力提升;要携手并进,共同努力,紧扣高质量发展主题,奋力谱写好金融强国的东方金诚篇章。此外,会议还对下半年安全生产、档案管理、保密工作等进行了部署。

东方金诚领导班子,大区总经理,总部各部门及各分(子)公司主要负责人现场参会,公司全体员工视频参会。

东方金诚助力张家口通泰控股集团有限公司 2024年度第一期中期票据成功发行



近日,由东方金诚评级的“张家口通泰控股集团有限公司2024年度第一期中期票据”(以下简称“本期票据”)在银行间债券市场成功发行。本期票据发行规模24.47亿元,发行期限5年,发行利率2.70%,创近年河北省及华北地区同评级企业中长期债券单笔规模最大和利率新低。

东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2024年度第一期中期票据(科创票据)成功发行



近日,东方金诚评级的“北京建工集团有限责任公司2024年度第一期中期票据(科创票据)”(以下简称“本期票据”)在银行间市场成功发行。本期票据发行规模为20亿元,期限为5年,发行利率为2.26%,创北京市属企业5年期信用债历史最低。

东方金诚助力兴证圆融-顺泰租赁2号第2期碳中和绿色资产支持专项计划成功发行



近日,由东方金诚评级的“兴证圆融-顺泰租赁2号第2期碳中和绿色资产支持专项计划成功发行”(以下简称“本次专项计划”)在上交所成功发行。本次发行总规模7.35亿元,其中优先级发行规模7.00亿元,发行期限5年,发行利率2.15%,创江苏省同期ABS产品发行利率历史新低。

东方金诚助力中国西电集团有限公司2024年科技创新公司债券(第一期)成功发行



近日,东方金诚评级的“中国西电集团有限公司2024年面向专业投资者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。本期票据发行规模为5亿元,期限为3年,发行利率为2.27%,创同评级同期限央企债券票面利率历史新低、创同评级同期限科创债券票面利率历史新低。

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.