

金诚资讯

投资人服务系列

2024.9.10

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

- 7月宏观数据走势分化,经济继续呈现非均衡复苏态势 2
- 关于央行行长接受《金融时报》采访的要点解读 2
- 关于各地加速推进重大项目投资的解读 3
- 8月LPR报价不变符合市场预期,后期有下调空间 3
- 8月MLF操作简评 4
- 楼市仍处调整阶段 有待政策持续呵护 4
- 美联储释放强烈降息信号,金价高位震荡 5

债市研究

- 绿色债券 | 2024年7月我国绿色债券市场运行报告 6
- 信用债 | 拉久期与资质下沉中寻收益,信用利差继续压缩 6
- 金融债 | 银行息差止跌企稳 宽信用利好金融债发行 6
- 利率债 | 债市震荡整理,收益率曲线呈现熊平走势 7
- 利率债 | 债市交易整体清淡,收益率波动较小 7
- 可转债 | 延续调整,中位纯债溢价率降至负值 8
- 美元债 | 美国就业放缓、经济进一步降温,10年期美债收益率转为下行 8
- 美元债 | 通胀数据巩固降息预期,10年期美债收益率震荡下行 9

部分媒体露出

- 7月份生产需求继续恢复,新动能不断壮大——国民经济运行总体平稳 11
- 科创债发行提速 年内发行量和规模同比大增 12
- 8月份LPR不变符合市场预期 业界认为年内仍有下调空间 12
- 如何理解本月MLF操作? 13
- 配合到期续发 央行昨日买入4000亿元特别国债 13
- 高温多雨叠加需求不足,8月制造业PMI回落至49.1% 14
- 全球央行行长年会召开在即,押注美联储大幅宽松的投资者可能会失望 14

行业热点

- 资金面延续改善;银行间主要利率债收益率多数下行 16
- 资金面整体均衡;中长端利率债收益率小幅下行 16
- 8月LPR维持不变;资金面略有收敛,中长端利率债收益率多数下行 16
- 资金面延续收敛,主要回购利率上行;债券市场情绪回暖,银行间市场主要利率债收益率多数下行 16

- 资金面延续收敛,主要回购利率上行;银行间市场主要利率债收益率走势分化 17
- 中央政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》;银行间市场主要利率债收益率多数下行 17
- 月末临近资金面紧平衡;银行间市场主要利率债收益率多数上行 17
- 央行公开市场继续净投放,资金面明显改善;信用债延续调整,银行间市场主要利率债收益率多数上行 17
- 央行公开市场继续净投放,资金面继续改善;银行间市场主要利率债收益率全面下行 18
- 资金面均衡宽松,主要回购利率继续走低;债市窄幅调整,中长端利率债收益率多数上行 18
- 8月官方制造业PMI指数低位下行;央行8月开展公开市场国债买卖操作 18

公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚组织开展“2024年下半年银行业信用风险展望”线上交流会 20
- 东方金诚组织开展“2024年下半年光伏制造行业信用风险展望”线上交流会 20
- 东方金诚组织开展“2024年下半年上海市区域及城投信用风险分析及展望”线上交流会 21
- 东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司成功发行全国首单未来产业债券 21
- 东方金诚助力四川省酒业集团有限责任公司2024年度第二期中期票据成功发行 21
- 东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司2024年度第一期中期票据成功发行 22

公司介绍

- 公司简介 23
- 联系方式 24

金诚观点

宏观分析

- 7月宏观数据走势分化,经济继续呈现非均衡复苏态势
- 关于央行行长接受《金融时报》采访的要点解读
- 关于各地加速推进重大项目投资的解读
- 8月LPR报价不变符合市场预期,后期有下调空间
- 8月MLF操作简评
- 楼市仍处调整阶段 有待政策持续呵护
- 美联储释放强烈降息信号,金价高位震荡

债市研究

- 绿色债券 | 2024年7月我国绿色债券市场运行报告
- 信用债 | 拉久期与资质下沉中寻收益,信用利差继续压缩
- 金融债 | 银行息差止跌企稳 宽信用利好金融债发行
- 利率债 | 债市震荡整理,收益率曲线呈现熊平走势
- 利率债 | 债市交易整体清淡,收益率波动较小
- 可转债 | 延续调整,中位纯债溢价率降至负值
- 美元债 | 美国就业放缓、经济进一步降温,10年期美债收益率转为下行
- 美元债 | 通胀数据巩固降息预期,10年期美债收益率震荡下行

宏观分析

7月宏观数据走势分化, 经济继续呈现非均衡复苏态势

摘要

供稿: 研究发展部

据国家统计局8月15日公布的数据, 7月规模以上工业增加值同比实际增长5.1%, 6月为5.3%; 7月社会消费品零售总额同比增长2.7%, 6月为2.0%; 1-7月全国固定资产投资累计同比增长3.6%, 前值为3.9%。

整体上看, 7月宏观数据呈现商品消费增速低位回升, 投资、工业生产增速略有下行的分化格局, 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7月官方制造业PMI指数降至49.4%, 连续三个月处在收缩区间, 当月建筑业、服务业景气度也降至低位相印证。值得一提的是, 7月新一轮稳增长政策全面发力, 其中, 7月22日央行打出降息组合拳, 7月25日国家发改委、财政部发文, 安排3000亿超长期特别国债资金支持“两新”。

7月30日中央政治局会议继续强调“国内有效需求不足”。这表明下半年稳增长的关键是有效提振内需, 特别是在下半年外需对经济增长的拉动力有可能减弱的背景下。总体而言, 当前宏观经济的症结仍在房地产行业持续调整方面, 这是国内有效需求不足的根源。下半年政策面有必要在支持新质生产力发展的同时, 更大力度地解决楼市下滑问题。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/cNvAieAdL0yM_gl5yDI57g

关于央行行长接受《金融时报》采访的要点解读

摘要

供稿: 研究发展部

党的二十届三中全会对金融体制改革作出前瞻性、系统性的顶层设计。下一步, 围绕“加快完善中央银行制度”有哪些重点工作? 货币政策如何进一步支持实体经济回升向好及高质量发展? 在做好五篇大文章、防范化解系统性金融风险、推动金融高水平开放等方面, 中国人民银行有何举措? 就相关问题, 中国人民银行党委书记、行长潘功胜接受《金融时报》采访。

在回应货币政策将如何支持实体经济回升向好方面, 央行行长重申“我们将继续坚持支持性的货币政策立场”, 并强调要“灵活运用利率、存款准备金率等政策工具, 同时保持政策定力, 不大放大收。”这意味着在当前外部环境不确定性增大, 国内有效需求不足, 物价水平偏低, 以及新旧动能转换存在阵痛的背景下, 下一步货币政策将在稳增长方向持续用力、更加给力, 为完成全年“5.0%左右”的经济增长目标, 推动物价水平温和回升, 有效控制房地产等重点领域风险提供支持性的货币金融环境。

央行行长强调, 要“进一步提升货币政策对促进经济结构调整、转型升级、新旧动能转换的效能, 引导金融机构加大对重点领域、薄弱环节的信贷支持力度, 更有针对性地满足合理的消费融资需求。”这意味着下一步央行将继续发挥结构性货币政策工具的牵引带动作用, 实施精准滴灌。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/AQNc28Qc4R27oO-uH6P5rw>

关于各地加速推进重大项目投资的解读

摘要

供稿：研究发展部

最近，各地陆续披露今年前7个月的重大项目投资数据。同时，多地陆续开工一批重大项目。如在成渝地区，1—7月，300个共建成渝地区双城经济圈重大项目完成投资2815.5亿元、年度投资完成率64.5%，超时序进度7个百分点。在各地的重大项目中，现代基础设施建设项目、现代产业项目表现突出。

我们判断，不排除下半年追加财政政策工具，加大重大项目建设支持力度的可能，其中，主要用于“两重”的超长期特别国债可能再加发一定额度。可以看到，在过去两年中，都曾在下半年追加相关财政政策工具。其中，2022年8月决定加发5000多亿元地方政府专项债债券，分两批设立总额7399亿元的政策性开发性金融工具，主要用来扩投资；2023年10月决定增发1万亿特别国债，用于灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力。

我们预计，考虑到各地政府对重大项目投资的把控能力很强，下半年各地会根据经济运行态势，灵活把握重大项目开工建设进度。这意味着重大项目投资还会继续发挥稳投资的“压舱石”。与此同时，当前的关键是要发挥好政府投资的带动作用，把各项支持民间投资政策落到实处，撬动更广泛的社会投资，着力激发经济内生增长动力，避免对政府投资、重大项目投资形成过度依赖。这样来看，在重大项目建设推进过程中，民间投资和政府投资要错位协同、配套互补，发挥各自优势，形成合力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Gcuq3KxS5jShegYz0hoTvA>

8月LPR报价不变符合市场预期，后期有下调空间

摘要

供稿：研究发展部

2024年8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%。

需要指出的是，央行在8月9日发布的《2024年第二季度货币政策执行报告》中明确，“LPR 报价转向更多参考央行短期政策利率，由短及长的利率传导关系在逐步理顺”。

这意味着央行7天期逆回购利率已明确为主要政策利率，并取代MLF成为LPR报价的定价基础。货币政策传导渠道也相应由原来的“MLF→LPR→贷款利率”，转变为“央行7天期逆回购利率→LPR→贷款利率”。这同时也建立了一条短期利率向中长期利率传导的路径。MLF则将“重量不重价”，在未来降准空间有限的背景下，主要发挥调节银行中长期流动性的作用，利率水平则会“随行就市”，类似于国库现金定存中标利率，政策利率色彩淡化。

综合考虑经济运行态势及物价水平，四季度央行还有可能再度下调主要政策利率，也就是7天期逆回购利率，下调幅度估计在10到20个基点。具体操作方面，在7月央行打出降息“组合拳”后，下一步为配合政府债券发行，支持积极的财政政策更好发力见效，以及推动企业融资和居民信贷成本稳中有降，货币政策还将保持灵活性，降准降息都有空间，各类增量政策储备都在政策工具箱内。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/FD0GXimLw5knNYJR91EEBw>

8月MLF操作简评

摘要

供稿:研究发展部

2024年8月26日,央行开展4710亿元7天期逆回购操作,操作利率1.70%,与此前持平。央行同时开展3000亿元1年期MLF操作,中标利率2.30%,维持不变。

8月MLF操作规模为3000亿,较当月到期规模4010亿少1010亿,主要原因有两个:一是7月25日央行已加场操作一次MLF,规模为2000亿;如果将7月25日加场操作规模与今日操作规模合计,则总体规模为5000亿,实际操作为增量续作990亿。背后是当前处于政府债券发行高峰期,货币政策正在加大与财政政策的协调力度,控制政府债券融资成本。另外,本周临近月末,资金面有收紧态势,也需要央行通过公开市场操作加大资金投放规模,有效控制DR007的波动性。这是今日央行开展4710亿元7天期逆回购操作,逆回购净投放规模达到4189亿的主要原因。

将MLF操作调整至每月25日(遇节假日顺延),一方面会避免模糊政策利率信号,同时也可兼顾月末资金面波动,有效控制DR007的波动性。

往后看,综合考虑经济运行态势及物价水平,四季度央行还有可能再度下调主要政策利率,也就是7天期逆回购利率,下调幅度估计在10到20个基点。我们判断,短期内政府债券会处持续于发行高峰期,加之稳增长政策发力,市场信贷需求也会有所增加,未来一段时间MLF有可能延续加量续作。不过,综合考虑各方面因素,我们判断下半年央行仍有可能降准。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/dHfONIzxWf2G3BPYKn36lQ>

楼市仍处调整阶段 有待政策持续呵护

摘要

供稿:研究发展部

销售端:1-7月全国商品房销售面积、销售额同比降幅较前值略有收窄,但单月表现不佳,同比降幅再度扩大。价格方面,70城二手住宅价格和新房住宅价格环比保持下跌趋势,跌幅较前值无明显变化。整体来看,当前楼市仍处于调整阶段。

投资端:7月投资端下行压力不减,房地产开发投资完成额累计降幅有所扩大。开工方面,新开工、施工和竣工环比降幅略有收窄,但整体仍处下降区间,有待进一步修复;土地市场方面,7月成交土地面积季节性回落,但同比降幅较上月有所收窄,二线城市仍是土地市场成交主力,一线城市成交情况冷热不均,北京、上海热门地块竞争激烈,三线城市土地楼面均价环比再度下降。

高频数据显示,8月1-19日30大中城市日均商品房成交套数为2016套,同比下降18.2%,楼市下行压力仍然较大。8月15日,国家统计局新闻发言人刘爱华在国新办新闻发布会上表示,下阶段还是要按照中央政治局会议精神,落实好促进房地产市场健康发展的新政策,坚持消化存量和优化增量相结合,加快构建房地产发展新模式。我们判断,虽然下半年出台强刺激措施的可能性很小,但考虑到当前房地产行业仍处调整阶段,后续在加大力度收购存量商品房用作保障性住房和引导居民住房贷款利率较大幅度下行等方面仍会持续出台有关政策,以引导房地产行业回归健康平稳发展。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/Ls3RlrYaRw0BMDXqgs8WBg>

美联储释放强烈降息信号, 金价高位震荡

摘要

供稿: 研究发展部

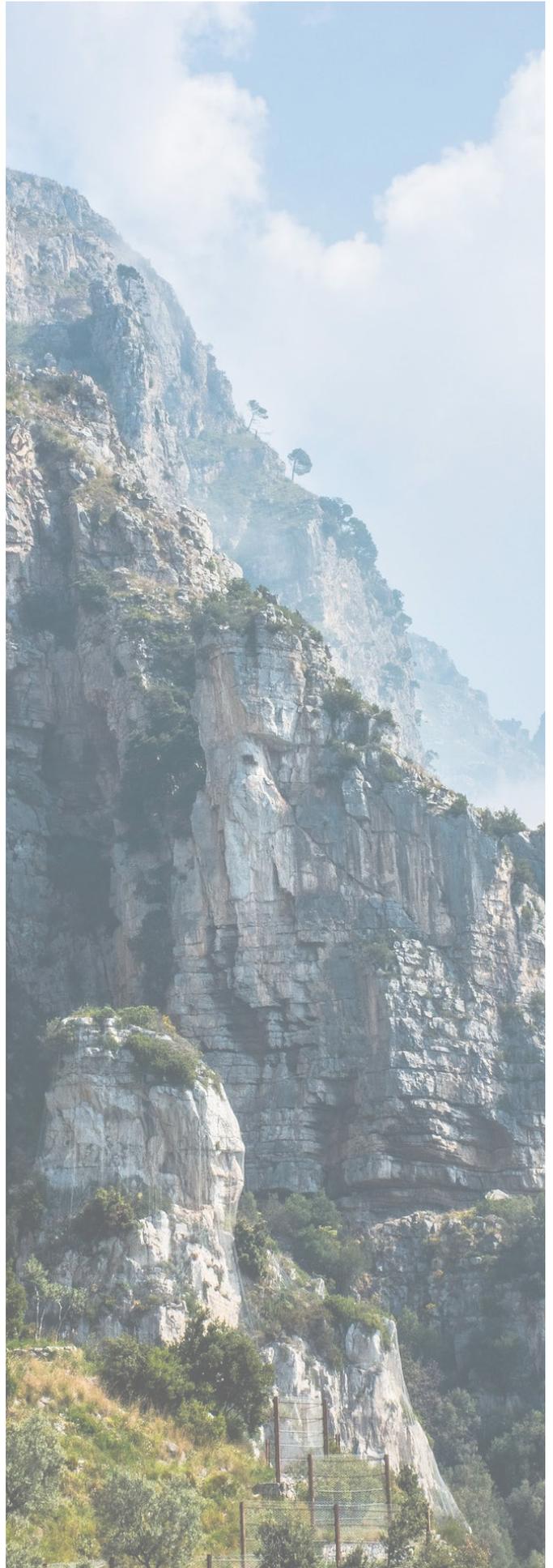
美联储释放强烈降息信号, 支撑金价高位震荡。上周五(8月23日), 沪金主力期货价格较前一周五(8月16日)上涨0.85%至572.58元/克, COMEX黄金主力期货价格较前一周五上涨0.1%至2548.70美元/盎司; 黄金T+D现货价格上涨0.97%至570.88元/克, 伦敦金现货价格上涨0.21%至2512.01美元/盎司。具体来看, 上周公布的美联储7月会议纪要显示, 大多数官员支持9月降息, 上周五鲍威尔在杰克逊霍尔会议上也释放了明确的降息信号, 明确表达政策调整的时机已成熟, 9月开启降息基本已成定局, 加之中东局势不确定性再度加剧, 共同支撑国际金价保持在2500美元/盎司以上盘整。

本周(8月26日当周)黄金价格或仍将高位震荡。当前, 美国经济数据持续走弱、美联储确认降息开启将继续有利于金价, 此外, 最新的民调显示, 特朗普在摇摆州的优势逐渐下降, 美国大选的不确定性再度升温, 叠加近期俄乌冲突有所升级、加沙地区停火谈判仍未能达成协议, 中东的紧张局势仍在加剧, 避险需求仍对金价有所支撑。整体上看, 短期内金价料将高位震荡。

阅读原文

[https://mp.weixin.](https://mp.weixin.qq.com/s/1L78AIXSyfaMxq3jpbKVgA)

[qq.com/s/1L78AIXSyfaMxq3jpbKVgA](https://mp.weixin.qq.com/s/1L78AIXSyfaMxq3jpbKVgA)



债市研究

绿色债券 | 2024年7月我国绿色债券市场运行报告

摘要

供稿:绿色金融部

7月绿色债券发行数量与规模同比均有所上升:7月境内共有50只绿色债券发行,发行规模共562.79亿元,发行数量同比上升52.94%,发行规模同比增加38.52%。自2016年至2024年7月,我国境内新发行绿色债券累计2444只,累积规模达3.78万亿元。

央企及地方国企为发债主力,非银金融企业绿债发行数量规模均居首位:从发行主体的企业性质方面来看,2024年7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,发行数量上,央国企占比86.00%,发行规模占比达80.23%。

七月,中国共产党第二十届中央委员会第三次全体会议通过《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》)。《决定》提出聚焦建设美丽中国,加快经济社会发展全面绿色转型。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/V-u-OIXTVwGiNQvU2OrECg>

信用债 | 拉久期与资质下沉中寻收益,信用利差继续压缩

摘要

供稿:研究发展部

7月,资产荒持续演绎,各品种信用债信用利差多数收窄,低等级、短久期信用利差在历史极低水平继续下行幅度;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:7月AAA级产业债信用利差多数收窄,仅金融控股私募债利差小幅走阔。公募债中,社会服务行

业利差收窄幅度较大;私募债中,房地产行业利差压缩幅度较大。重点行业中,钢铁、煤炭行业主要评级利差多数收窄;电力、建筑工程行业主要评级利差全线压缩;房地产行业利差整体震荡下行,民企利差大幅下行,债券存续规模较大的房企利差多数收窄。

城投债:“134号文”出台后,城投信用风险进一步缓释,7月主要评级、期限城投债信用利差全线收窄。分区域看,7月各省份、各主体级别城投债信用利差全面压缩,贵州、辽宁等省份城投债利差压缩幅度较大。

二永债:7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/ogwrZk5F-3TFvworHkoSoA>

金融债 | 银行息差止跌企稳 宽信用利好金融债发行

摘要

供稿:金融业务部

金融数据点评:受信贷需求偏低、金融“挤水分”效应影响,信贷延续偏弱与债券融资较强互现,信贷需求改善需待政策进一步发力;

银行业:银行业二季度资产质量保持平稳,净息差止跌企稳,资本充足率环比小幅提升;

证券业:两市成交额延续环比下滑,两融余额持续回落,IPO募资规模维持低位,转融券暂停利于降低市场波动,增强资本市场内在稳定性政策基调延续;

保险业:6月寿险保费景气度持续提升,车险保费延续低速增长,长端利率中枢下行趋势下,政策引导保险产品预定利率下调,利好行业长期资产负债匹配管理;

金融债发行:次级债迎集中赎回期,全国性商业银行资本补充债券接续发行需求旺盛,金融债发行回暖;资金面整体偏松,资金价格在央行降息的带动下有所回落;

金融债市场展望:政策呵护下,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/X1QpYbMKeeE1Mirm4EomaA>

利率债 | 债市震荡整理,收益率曲线呈现熊平走势

摘要

供稿:研究发展部

上周债市震荡整理,长债收益率微幅下行。上周一(8月12日),大行延续前期卖债操作,加之资金面受税期以及政府债券缴款增加扰动边际收敛,债市延续弱势。随后公布的7月金融数据不及预期,叠加央行开始呵护流动性,多头情绪有所修复,周二、周三债市有所回暖。但受多条监管政策传闻影响,周四、周五债市再度走弱。整体上看,在金融数据不及预期、资金面收敛、政策监管担忧等多空因素交织下,上周债市震荡整理,长债收益率微幅下行。短端利率方面,尽管上周央行公开市场投放规模逐渐加大,但受缴准、缴税以及机构杠杆普遍回落影响,资金价格持续上涨,带动债市短端利率大幅上行,收益率曲线呈现熊平走势。短期内长债收益率仍会受央行监管扰动而延续震荡。近期债市调整主要与央行指导大行卖债并释放强监管信号有关,接下来央行态度及监管政策仍将是债市面临的主要风险因素。不过,上周公布的7月金融数据

延续下行势头,加之7月宏观数据显示当前经济呈现“供强需弱”特征,基本面对债市依然友好。同时,央行行长在接受媒体采访时表示“将继续坚持支持性的货币政策立场”,表明货币政策没有转向,后续仍有空间。这意味着,从中长期视角看,债市整体趋势尚未根本性逆转,调整即被视为加仓机会,叠加资产荒依旧,债市仍然存在较强买盘支撑。我们预计,接下来一段时间10年期国债收益率的波动区间将在2.1%-2.3%之间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZJUIVaQgHT9HDzJl-qca1Q>

利率债 | 债市交易整体清淡,收益率波动较小

摘要

供稿:研究发展部

上周债市交易整体清淡,收益率波动较小。上周(8月19日当周),受前期央行监管影响,债市成交量显著下降。周中交易商协会副秘书长徐忠接受采访时厘清债市三大误区,并指出“‘一刀切’地暂停了国债交易,这既是其风险管理能力弱的体现,也是对央行意图的误读”,缓解了市场对监管的担忧。再加上近期债市降息预期再度升温,市场流动性有所恢复,共同提振债市回暖,上周长债收益率整体延续下行。短端利率方面,尽管上周资金面边际收敛,直到周五才有所转松,但在机构偏好下,债市短端利率延续下行,不过幅度略小于长债,收益率曲线持续走平。

本周债市料将延续窄幅震荡。当前债市对基本面反应逐渐钝化,市场情绪主要由监管边际变化主导。上周交易商协会副秘书长徐忠接受采访时指出,对债市“防风险”的本质在于“避免形成单边预期并不断强化”,以及近期展开的压力测试是为了遏制羊群效应,而

不是为了打压市场。同时，徐忠也指出，央行降息降准是为经济高质量发展营造良好的货币金融环境，与债市纠偏并不矛盾，这意味着尽管年内后续仍然存在降准降息可能，但在央行纠偏基调下，债市交易降息的空间可能有限。由此，市场和监管逐渐形成微妙均衡，在此背景下，预计短期内债市将延续窄幅震荡，10年期国债收益率的波动区间在2.1%-2.3%之间。

[阅读原文](#)

https://mp.weixin.qq.com/s/iPX4xuZU7ZLBjAUag_A-wg

可转债 | 延续调整，中位纯债溢价率降至负值

摘要

供稿：研究发展部

上周，交通运输部发布《铁路机车车辆驾驶人员资格许可办法》，首次将氢动力新能源机车纳入铁路机车范围；发改委与能源局出台《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，提出将重点推动“三改联动”与输配电、风电、光伏、水电等领域设备更新；金融监管总局发布《关于印发金融租赁公司业务发展鼓励清单、负面清单和项目公司业务正面清单的通知》，将集成电路与算力中心设备纳入正面清单。

此外，商务部等4部门发布《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》，明确对8类家电产品给予以旧换新补贴的范围与额度，利好相关板块转债。

二级市场方面：上周转债市场整体震荡下跌，大小盘继续分化。

转债市场估值水平开始回升，其中转换价值90以下转债估值上升3pcts，A+及以下转债估值上升10pcts；全市场转债纯债溢价率下降，债性继续提升，纯债价值80以下、评级AA-级及以上转债的纯债溢价率下跌

1pcts。

一级市场方面：上周，恒辉转债、航宇转债发行，合计发行规模11.67亿元；松原转债上市，上市后连续两日涨停，首周收涨88.76%，表现亮眼，截至上周五，估值达到114.04%，显著超过市场中位。截至上周五，转债市场存量规模7960.98亿元，较年初减少746.94亿元。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/3P5V-kCmoorarwrhWjL82A>

美元债 | 美国就业放缓、经济进一步降温，10年期美债收益率转为下行

摘要

供稿：研究发展部

2024年8月5日当周，10年期美债收益率在前一周显著下行后大幅回升。我们判断，若7月零售数据继续处于降温通道，可能将进一步强化“衰退叙事”以及对美联储加大降息幅度的预期，加之近期伊以局势升温导致避险需求继续走高，都可能将压低美债收益率。但考虑到近期美联储对于降息表态仍偏谨慎、美债招标需求疲弱，美债收益率下行空间或将有限。因此，短期看10年期美债收益率或将小幅震荡下行。

截至8月9日，与前一周（8月2日）相比，由于10年期美债收益率大幅上行14bp，而同期10年期中债收益率上行7bp，中美10年期国债利差倒挂幅度扩大14bp至174bp。短期内，由于10年期美债收益率将震荡走低，10年期中债利率可能还有上行压力，因此预计中美10年期国债利差深度倒挂状态仍将持续。

[阅读原文](#)

https://mp.weixin.qq.com/s/uBJ4G03xs5thmqSzqMBG_g

美元债 | 通胀数据巩固降息预期, 10年期美债收益率震荡下行

摘要

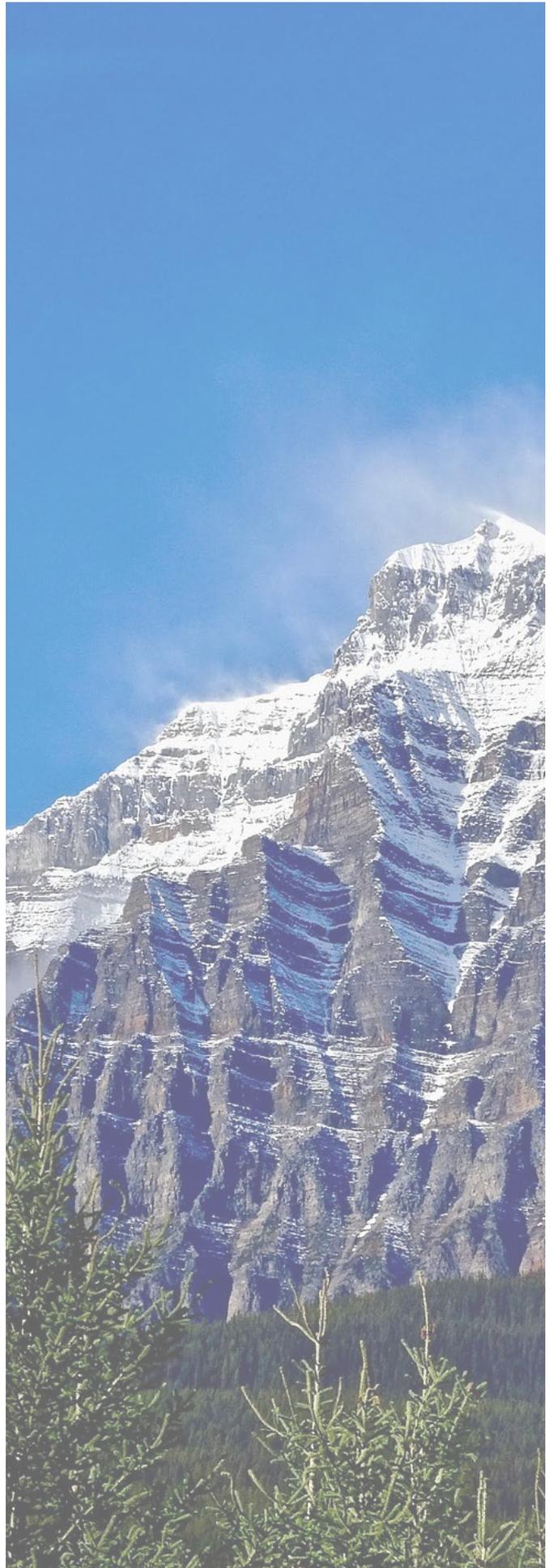
供稿: 研究发展部

2024年8月12日当周, 10年期美债收益率震荡下行。本周杰克逊霍尔会议上鲍威尔的讲话将是市场关注重点。鉴于7月外部冲击对基本面和金融市场的影 响基本消散, 且近期投资者对降息预期的提前抢跑, 以及金融环境的持续宽松, 本质上已经达到了降息的效果, 因此预计鲍威尔不会对降息时点与幅度给出明确答复, 增量信息料将有限。因此, 短期看10年期美债收益率料将在3.9%的中枢附近小幅震荡。

截至8月9日, 与前一周五(8月2日)相比, 由于10年期美债收益率下行5bp, 而同期10年期中债收益率保持不变, 中美10年期国债利差倒挂幅度收窄5bp至169bp。短期内, 由于10年期美债收益率还将在3.9%附近小幅震荡, 而10年期中债利率料将在2.1%-2.3%之间波动, 因此预计中美10年期国债利差深度倒挂状态仍将持续。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/cSL_hNXgHSEercBmgQqv1Q



部分媒体露出

- 7月份生产需求继续恢复,新动能不断壮大——国民经济运行总体平稳
- 科创债发行提速 年内发行量和规模同比大增
- 8月份LPR不变符合市场预期 业界认为年内仍有下调空间
- 如何理解本月MLF操作?
- 配合到期续发 央行昨日买入4000亿元特别国债
- 高温多雨叠加需求不足,8月制造业PMI回落至49.1%
- 全球央行行长年会召开在即,押注美联储大幅宽松的投资者可能会失望

8月下半月研报输出40篇次，与金融界合作推出《债市早报》11期。面向新华社、经济日报、央广网、金融时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。公司与各大金融信息平台的合作进一步深化，下半月在万得“债市解盘”栏目及东方财富“一周债市速评”栏目均有我司分析师的专访直播报道。媒体重点报道内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
央广网	8月LPR维持不变 专家：未来将更多转向参考短期政策利率	阅读量 59.4万
中新经纬	买入4000亿国债是放水吗？专家称不必过度解读	阅读量 50.4万
中新经纬	央行缩量续作MLF 机构：未来操作利率有下行空间	阅读量 46.8万
中新经纬	符合预期！8月LPR报价均维持不变	阅读量 41.8万
经济日报	7月份生产需求继续恢复，新动能不断壮大——国民经济运行总体平稳	电子报 头版头条
证券日报	配合到期续发 央行昨日买入4000亿元特别国债	电子报 头版头条

7月份生产需求继续恢复，新动能不断壮大——国民经济运行总体平稳

摘要

引用媒体：经济日报 供稿：王青



国家统计局8月15日发布数据显示，7月份，面对复杂严峻的国内外环境，以及国内暴雨洪涝、极端高温等短期因素带来的扰动，在宏观政策加力实施作用下，生产需求继续恢复，就业物价总体稳定，新动能培育壮大，经济运行总体平稳、稳中有进。

前7个月，服务零售额同比增长7.2%，增速高于同期商品零售额4.1个百分点。在暑期旅游旺季带动下，交通出行服务类、文体休闲服务类消费增长较快。

东方金诚首席宏观分析师王青表示，社零数据更多反映居民商品消费走势，而当前旅游、出行等服务消费更有活力，也是假期主要的消费热点。因此判断当前消费走势，需要结合社零与服务零售额数据一起观察。

阅读原文

<https://proapi.jingjiribao.cn/readnews.html?id=310977>

科创债发行提速 年内发行量和规模同比大增

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

8月21日,中国中铁股份有限公司发行的“24铁YK06”“24铁YK05”2只科创债在上交所正式上市。今年以来,科创债发行明显提速。Wind数据显示,截至记者发稿,年内交易所科技创新公司债(以下简称“科创债”)发行数量为312只、发行规模达3537.41亿元,发行数量和规模分别较上年同期增长113.70%和115.45%。

从发行主体来看,年内央国企仍为科创债发行的主力军,民企发行占比有所上升,发行结构逐步优化。年内发行的312只科创债里,有181只的发行主体为地方国有企业,113只的发行主体为中央国有企业,央国企占比超94%。

从债券募集资金用途来看,由于科创企业类发行人本身即为具有显著科创属性的科技型企业,交易所未对科创企业类发行人发行科创债的募集资金用途进行限制。实践中,企业多用于偿还存量债务或补充流动资金。

进一步来看,央国企发行的科创债不仅数量多,且发行期限偏长,说明主体资质受到认可。东方金诚研究发展部总监冯琳对《证券日报》记者表示,尽管目前民营企业科创债发行占比很小,但通过让信用状况良好的央国企发行科创债融资,再将资金投入中小型科创企业,也能够实现债券市场间接为科创类民营企业提供融资支持。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/gscy/gongsi/2024-08-22/A1724240010613.html>

8月份LPR不变符合市场预期 业界认为年内仍有下调空间

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

8月份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,8月20日,1年期LPR为3.35%,5年期以上LPR为3.85%。两个品种报价均维持前值不变,符合市场预期。

“7月份两个期限品种LPR报价分别下调10个基点,加之本次报价前央行主要政策利率(7天期逆回购利率)保持稳定,因此8月份两个期限品种LPR报价不变符合市场普遍预期。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,考虑到现阶段宏观经济总体保持回升向好态势,各类风险得到有效控制,连续下调政策利率并引导LPR报价跟进连续下调的必要性不大。

在明确7天期逆回购操作利率作为主要政策利率的同时,中期政策利率正在逐步淡出。以2024年7月份为例,当月15日MLF利率未作调整,7月22日7天期逆回购操作利率下降10个基点,同日报出的LPR迅速作出反应并跟随调整,也表明LPR报价转向更多参考央行短期政策利率,由短及长的利率传导关系在逐步理顺。展望后期,分析人士普遍认为,年内LPR仍有下调空间。“综合考虑经济运行态势及物价水平,四季度央行还有可能再度下调主要政策利率,也就是7天期逆回购利率,下调幅度估计在10个基点到20个基点。届时或将引导LPR报价跟进下调。”王青说。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-08-20/A1724153181809.html>

如何理解本月MLF操作？

摘要

引用媒体：金融时报 供稿：王青

8月26日，中国人民银行发布公告称，为维护月末银行体系流动性合理充裕，当日以固定利率、数量招标方式开展了4710亿元逆回购操作，期限7天，操作利率为1.7%，与此前持平。此外，以利率招标方式开展3000亿元中期借贷便利(MLF)操作，期限1年，中标利率维持在2.3%。

“8月MLF中标利率为2.3%，与7月25日中标利率持平，符合市场普遍预期。”东方金诚首席宏观分析师王青对《金融时报》记者分析，7月25日MLF中标利率刚较大幅度下调20个基点，加之8月政策利率不变，近期市场利率总体保持稳定。

在多位受访专家看来，此举将强化7天期逆回购利率的政策利率地位，理顺由短端利率向长端利率传导机制。对于本月MLF利率“按兵不动”，王青谈到，当前MLF操作利率作为政策利率的色彩已淡化。

8月26日当日共有521亿元7天期逆回购到期，央行进行4710亿元7天期逆回购操作，净投放短期流动性4189亿元。而8月15日到期的4010亿元一年期MLF延后至今续做，续做量为3000亿元。不过，王青提示，考虑到7月25日央行已加场操作一次MLF，规模为2000亿元，加场操作规模与今日操作规模合计总体规模为5000亿元。“本周临近月末，为保持资金面平稳，也需要央行通过公开市场操作加大资金投放规模。这是今日央行开展4710亿元7天期逆回购操作，逆回购净投放规模达到4189亿元的主要原因。”王青补充。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/WRUo45QfCocbIvPdeA0Kwg>

配合到期续发 央行昨日买入4000亿元特别国债

摘要

引用媒体：证券日报 供稿：冯琳

据中国人民银行(以下简称“央行”)网站消息，2024年8月29日，央行以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入4000亿元特别国债。其中，“24续作特别国债01”买入量3000亿元、期限为10年、买入价格为100元；“24续作特别国债02”买入量1000亿元、期限为15年、买入价格为100元。

“这属于央行针对此前定向发行的特别国债续发的例行操作。”东方金诚研究发展部总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示。

事实上，回顾2017年上述部分特别国债到期的情形，财政部于2017年8月29日滚动发行6000亿元特别国债。而据央行发布的公开市场业务交易公告[2017]第166号，为维护银行体系流动性基本稳定，2017年8月29日央行以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入6000亿元特别国债。

“重点在于，2017年8月29日财政部定向滚动发行了6000亿元特别国债，当日人民银行再次进行了现券买入操作，而此次央行对续作的4000亿元特别国债采取了相同操作。”冯琳分析，由此，本次央行买入4000亿元特别国债，属于央行针对此前定向发行的特别国债续发的例行操作，与市场理解的央行扩充货币政策工具箱，在二级市场买卖国债的含义不同。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-08-30/A1724922676439.html>

高温多雨叠加需求不足, 8月制造业PMI回落至49.1%

摘要

引用媒体: 界面新闻 供稿: 王青

国家统计局周六公布数据显示, 受近期高温多雨、部分行业生产淡季等因素影响, 8月份制造业采购经理指数(PMI)降至49.1%, 较上月回落0.3个百分点, 连续四个月在荣枯线以下。

“尽管8月以来体现基建、出口增长动能的高频数据环比改善, 但由于楼市偏弱, 导致钢铁、化工等传统工业部门开工率相对偏弱, 居民消费也仍然较为低迷, 这都在一定程度上对制造业景气度造成拖累。”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。

分析师认为, 随着稳增长政策持续落地, 9月制造业景气度有望呈现回升势头。

王青表示, 短期内外需有望继续处于偏强状态, 叠加新一轮稳增长政策效果持续体现, 9月制造业PMI有望升至荣枯线附近。

王青表示, 后期制造业走势主要存在两大不确定性。一是, 7月摩根大通全球制造业PMI指数年内首次降至收缩区间, 外需走势存在不确定性; 二是, 房地产行业对整体宏观经济运行的拖累效应是否还会加大。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/11656328.html>

全球央行行长年会召开在即, 押注美联储大幅宽松的投资者可能会失望

摘要

引用媒体: 界面新闻 供稿: 白雪

在宽松预期的推动下, 美股也走出了月初“黑色星期一”的阴影, 截至周二收盘, 道琼斯工业指数比8月5日收盘价涨5.5%, 标普500指数涨7.9%, 纳斯达克指数涨近10%。

东方金诚研究发展部高级副总监白雪也表示, 鲍威尔不会就降息时点与幅度给出明确答复, 本次年会的增量信息料将有限。“鉴于7月外部冲击对基本面和金融市场的影响基本消散, 且近期投资者对降息预期的提前抢跑, 以及金融环境的持续宽松, 本质上已经达到了降息的效果。”白雪在周三的一份研报中称。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/11589459.html>

行业热点

- 资金面延续改善;银行间主要利率债收益率多数下行
- 资金面整体均衡;中长端利率债收益率小幅下行
- 8月LPR维持不变;资金面略有收敛, 中长端利率债收益率多数下行
- 资金面延续收敛, 主要回购利率上行;债券市场情绪回暖, 银行间市场主要利率债收益率多数下行
- 资金面延续收敛, 主要回购利率上行;银行间市场主要利率债收益率走势分化
- 中央政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》;银行间市场主要利率债收益率多数下行
- 月末临近资金面紧平衡;银行间市场主要利率债收益率多数上行
- 央行公开市场继续净投放, 资金面明显改善;信用债延续调整, 银行间市场主要利率债收益率多数上行
- 央行公开市场继续净投放, 资金面继续改善;银行间市场主要利率债收益率全面下行
- 资金面均衡宽松, 主要回购利率继续走低;债市窄幅调整, 中长端利率债收益率多数上行
- 8月官方制造业PMI指数低位下行;央行8月开展公开市场国债买卖操作

资金面延续改善;银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

8月16日,央行公开市场继续净投放,资金面进一步改善,主要回购利率多数下行;债券市场偏强震荡,银行间主要利率债收益率多数下行;岭南股份公告中山市人才创新创业生态园服务有限公司筹划收购部分“岭南转债”;鹏博士及实控人因信评违规分别被证监会罚款1000万元及1500万元;转债市场主要指数延续下行,个券多数收跌;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/2024/08/19103042467981.shtml>

资金面整体均衡;中长端利率债收益率小幅下行

摘要

8月19日,资金面整体均衡,主要回购利率多数下行;债券市场偏强震荡,中长端利率债收益率延续下行;“21西安建工MTN001”未能按时兑付本息;“20中南建设MTN002”持有人会议将于8月22日召开;万科海外公告预计半年业绩出现亏损;转债市场主要指数反弹,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年期国债收益率多数下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/20101042506331.shtml>

8月LPR维持不变;资金面略有收敛,中长端利率债收益率多数下行

摘要

8月20日,央行公开市场连续两日净回笼,资金面略有收敛,主要回购利率小幅上行;债券市场窄幅震荡,利率债短端延续上行,但中长端多数下行;佳兆业与债权人小组签订境外债务重组支持协议;富力香港收到清盘呈请;“20旭辉02”持有人会议通过展期及增加60个工作日宽限期等议案;转债市场主要指数随股市下行,个券多数收跌;海外方面,各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/21102042549761.shtml>

资金面延续收敛,主要回购利率上行;债券市场情绪回暖,银行间市场主要利率债收益率多数下行

摘要

8月21日,央行公开市场逆回购继续净回笼,资金面有所收敛,主要回购利率延续上行;债券市场情绪回暖,银行间市场主要利率债收益率多数下行;“岭南转债”因股价异常波动已停止交易和转股;远洋集团境外债重组支持协议整体签署率不足30%;雅居乐预期中期净亏损扩大至85亿元至90亿元;转债市场主要指数窄幅波动,个券多数收涨;海外方面,美国大幅下修过去一年非农就业数据,各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/22101942591519.shtml>

资金面延续收敛, 主要回购利率上行; 银行间市场主要利率债收益率走势分化

摘要

8月22日, 央行公开市场逆回购继续净回笼, 资金面延续收敛, 主要回购利率上行; 银行间市场主要利率债收益率走势分化: 长端有所回调, 中短端多数下行; 广汇汽车股票及可转债将于8月28日终止上市并摘牌; “岭南转债”公告持有人可在收购要约有效期内投票是否同意转让债券; 禹州集团9月将召开境外债重组之债权人会议; 转债市场主要指数随股市下行, 个券多数收跌; 海外方面, 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/2024/08/23103042641009.shtml>

中央政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》; 银行间市场主要利率债收益率多数下行

摘要

8月23日, 央行公开市场操作转向净投放, 资金面先紧后松, 主要回购利率小幅上行; 债市情绪转暖, 银行间市场主要利率债收益率多数下行; 国中水务公告公司及公司股东因信披违规收到证监会立案告知书; 华南城公告预计上半年税后亏损40亿-45亿港元; 转债市场主要指数涨跌不一, 个券多数收涨; 海外方面, 美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上暗示即将降息, 各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/26105742704080.shtml>

月末临近资金面紧平衡; 银行间市场主要利率债收益率多数上行

摘要

8月26日, 央行公开市场操作继续净投放, 但月末临近资金面紧平衡, 主要回购利率继续上行; 信用债调整幅度较大, 债市走弱, 银行间主要利率债收益率多数上行; “17桑德MTN001”发行人答复无法履行已审议通过的债券期限变更、增加担保、正常付息承诺、提高票息等6项议案; 中化岩土2024年上半年亏损约2.59亿元; 中骏集团控股预计中期股东应占亏损约35亿元至约38亿元; 转债市场主要指数上行, 个券多数收涨; 海外方面, 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/2024/08/27095742750804.shtml>

央行公开市场继续净投放, 资金面明显改善; 信用债延续调整, 银行间市场主要利率债收益率多数上行

摘要

8月27日, 央行公开市场操作继续净投放, 资金面明显改善, 主要回购利率下行; 信用债继续调整, 市场情绪较弱, 银行间主要利率债收益率多数上行; 绿城中国就1亿美元GRNCH 2.3 01/27/25提出现金收购要约; “20中南建设MTN002”增加3个月宽限期、同意发行人启动中票注销登记议案生效; 张家界旅游全资子公司张家界大庸古城发展被债权人申请重整; 转债市场主要指数随股市下行, 个券多数收跌; 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/2024/08/28104142803684.shtml>

央行公开市场继续净投放, 资金面继续改善; 银行间市场主要利率债收益率全面下行

摘要

8月28日, 央行公开市场操作继续净投放, 资金面继续改善, 主要回购利率下行; 债市情绪回暖, 银行间主要利率债收益率全面下行; 国中水务控股股东部分股份被司法标记及轮候冻结; 恒帅股份公告可转债发行事项被深交所中止; 转债市场主要指数涨跌不一, 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/2024/08/29103842855863.shtml>

资金面均衡宽松, 主要回购利率继续走低; 债市窄幅调整, 中长端利率债收益率多数上行

摘要

8月29日, 资金面整体均衡宽松, 主要回购利率继续下行; 债市窄幅调整, 主要中长端利率债收益率全线上行; 远洋控股已与公司债券受托管理人完成全部增信协议签署; 龙光集团公告上半年亏损18亿元; 杉杉集团公告1171万元贷款利息逾期; 转债市场主要指数集体收涨, 个券多数上行; 海外方面, 各期限美债收益率全线上行, 主要欧洲经济体中法国、西班牙10年期国债收益率保持不变, 其他国家10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/08/30104342899664.shtml>

8月官方制造业PMI指数低位下行; 央行8月开展公开市场国债买卖操作

摘要

8月30日, 资金面仍均衡宽松; 债市小幅回暖; 碧桂园延迟刊发2024年中期业绩及寄发2024年中期报告; 中国城建集团因无法进行股权变更和个别要件未能按时取得, 无法按时披露半年度报告; 转债市场跟随权益市场上涨, 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/2024/09/02101842955289.shtml>

公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚组织开展“2024年下半年银行业信用风险展望”线上交流会
- 东方金诚组织开展“2024年下半年光伏制造行业信用风险展望”线上交流会
- 东方金诚组织开展“2024年下半年上海市区域及城投信用风险分析及展望”线上交流会
- 东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司成功发行全国首单未来产业债券
- 东方金诚助力四川省酒业集团有限责任公司2024年度第二期中期票据成功发行
- 东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司2024年度第一期中期票据成功发行

东方金诚组织开展“2024年下半年银行业信用风险展望”线上交流会

2024年上半年,基本面较为稳健、高股息的银行板块领涨全行业,未来银行业盈利逻辑是否可持续、潜在风险化解等备受市场关注。展望下半年,在聚焦“五篇大文章”、稳妥推进重点领域金融风险防化解主基调下,商业银行将采取何种应变之道?东方金诚于2024年8月22日组织开展了“2024年下半年银行业信用风险展望”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 银行业信用风险展望

站在发展与化险的十字路口

主讲内容

- 盈利逻辑: 精益管理, 固本培元
- 资产质量: 危机织网, 分化破局
- 资本管理: 政策呵护, 差异引领
- 应变之道: 稳健驭变, 四章应策

直播时间
8月22日 (周四) 15:00

直播平台
Qeube 万得3C会议 同花顺 Choice数据 小鹏通

主讲人
李倩 东方金诚金融业务部分析师

直播间地址 扫描识别即可跳转>>

东方金诚组织开展“2024年下半年光伏制造行业信用风险展望”线上交流会

2024年上半年,光伏行业面临复杂多变的形势,制造端供需错配严重失衡,产业链价格持续下探,国际贸易摩擦频发,企业经营承压,亏损面进一步扩大。展望下半年,在能源结构调整和产业政策引导下,处于周期底部的光伏制造行业将如何突破重重难关?东方金诚于2024年8月27日组织开展了“2024年下半年光伏制造行业信用风险展望”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 光伏制造行业信用风险展望

压力重重 破局何从

主讲人: 段莎
东方金诚工商企业部 部门执行总监

主讲内容

- 政策擎大旗: 高瞻宏图 精耕布局
- 技术筑基石: 多箭齐发 主流引领
- 万物皆周期: 冰火交织 步履维艰
- 出海有策略: 壁垒重重 合作共赢
- 风险需关注: 周期低谷 经营承压

直播时间 (TIME)
08 / 27
15:00准时开播

多平台直播
Qeube 万得3C会议 同花顺 Choice数据 小鹏通

东方金诚组织开展“2024年下半年上海市区域及城投信用风险分析及展望”线上交流会

2024年上半年,上海市GDP增速为4.8%,较一季度下滑0.2个百分点,未达到年初设定的全年GDP增速目标(5%),且低于“全国线”(5%)。面对上半年不甚理想的成绩单,上海市要达成全年预期目标、实现高质量发展,仍面临诸多挑战。下半年,上海市如何应对这些挑战?东方金诚于2024年8月29日组织开展了“2024年下半年上海市区域及城投信用风险分析及展望”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](#)



2024 下半年
上海市区域及城投
信用风险分析及展望

以变应变，谋求高质量发展新路径

主讲人：王超毅
东方金诚公用事业二部
资深分析师

主讲内容

- 区域经济：经济发展、产业分析、挑战与机遇
- 财政与债务：财政实力、政府债务
- 城投解析：城投债发行概览、偿债保障

直播时间 (TIME)
08 / 29
15:00准时开播

多平台直播
东方财富 | 万得W | 同花顺 | Choice | 小鹅通

东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司成功发行全国首单未来产业债券



东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司
2024年面向专业投资者非公开发行科技创新
公司债券(第二期)(用于未来产业)成功发行

全国首单未来产业债券 创安徽省同债要素发行利率最低

债券简称	规模	发行利率	期限	信用评级
24远大K2	8.9亿元	2.18%	3年	AA+

发行机构：芜湖远大创业投资有限公司
牵头主承销商/簿记管理人：CICC 中信证券
联席主承销商：国泰君安证券
评级机构：东方金诚

近日,东方金诚助力“芜湖远大创业投资有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第二期)(用于未来产业)”(以下简称“本期债券”)在上交所债券市场成功发行。本期债券为全国首单未来产业债券,发行规模8.9亿元,发行期限3年,发行利率2.18%,创安徽省同债要素发行利率最低。

东方金诚助力四川省酒业集团有限责任公司2024年度第二期中期票据成功发行



东方金诚助力四川省酒业集团有限责任公司
2024年度第二期中期票据成功发行

债券简称	发行规模	发行利率	发行期限	主体/债项评级
24四川酒业MTN002	5.5亿元	2.99%	5年	AA/AAA

发行机构：川酒集团
牵头主承销商：国泰君安证券
增信机构：成都中小企业融资担保有限责任公司
评级机构：东方金诚

近日,由东方金诚评级的“四川省酒业集团有限责任公司2024年度第二期中期票据”(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5.5亿元,发行期限5年,发行利率2.99%。

东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司 2024年度第一期中期票据成功发行

守正立信 持诚致远

东方金诚助力保定市长城控股集团有限公司 2024年度第一期中期票据成功发行

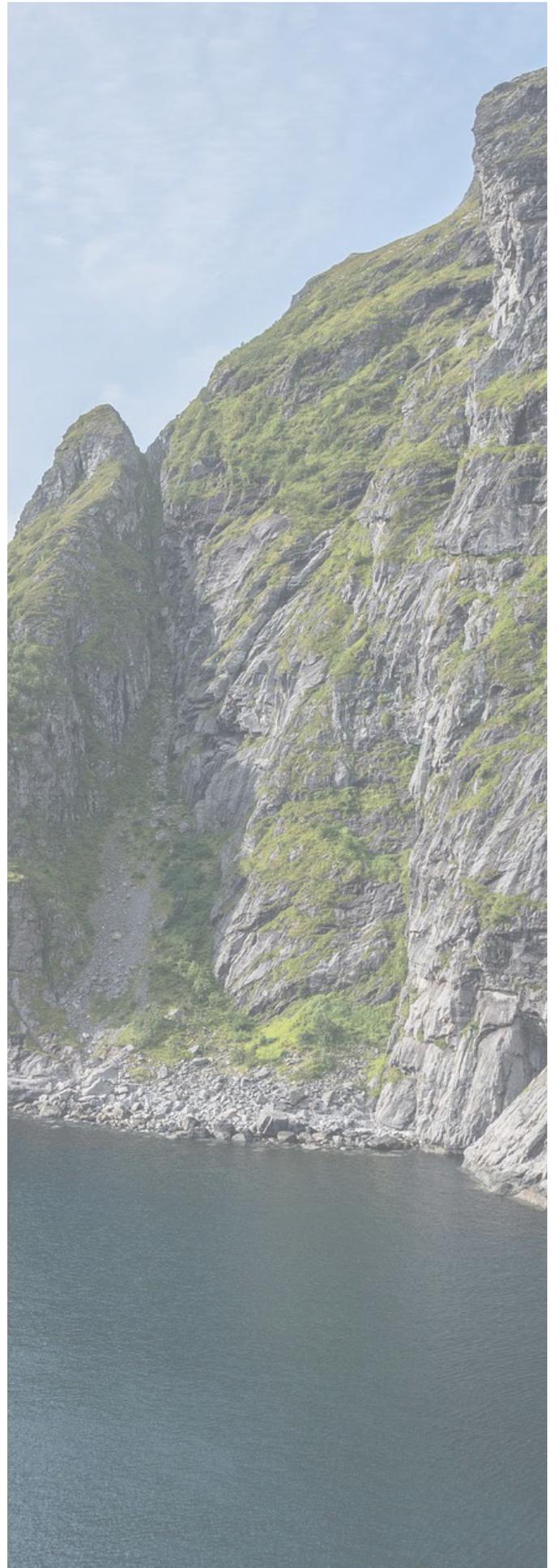
河北省民营企业中长期限债券最低票面利率

债券简称	发行规模	发行利率	发行期限	主体/债项评级
24保定长城MTN001	12亿元	2.32%	3年	AAA/AAA

长城控股集团 中国东方资产管理股份有限公司 浦发银行 兴业银行 北京银行 东方金诚

发行人 主承销商/簿记管理人 联席主承销商 评级机构

近日,由东方金诚评级的“保定市长城控股集团有限公司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12亿元,发行期限3年,发行利率2.32%,创河北省民营企业中长期限债券票面利率最低。



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.