

12月官方制造业PMI有所回落；2024年全国两会召开时间确定

【内容摘要】12月29日，跨年最后一个交易日，资金面宽松无虞，债市继续走强；远洋资本 SINOCL 6 10/24/23 同意征求已获通过；绿地香港退出广州知识城商办项目合作，回收4.4亿资金；金地集团出售深圳环湾城项目股权，股东福田投资接手；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。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【国常会：研究深入推进以人为本的新型城镇化有关举措】12月29日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究深入推进以人为本的新型城镇化有关举措。会议指出，深入推进以人为本的新型城镇化，既有利于拉动消费和投资、持续释放内需潜力、推动构建新发展格局，也有利于改善民生、促进社会公平正义，是推进中国式现代化的必由之路。

【2024年全国两会召开时间确定】全国人大常委会会议12月29日表决通过了关于召开十四届全国人大二次会议的决定。根据决定，十四届全国人大二次会议于2024年3月5日在北京召开。政协第十四届全国委员会日前召开主席会议，建议全国政协十四届二次会议于2024年3月4日在北京召开。

【中国12月官方制造业PMI为49】12月31日，国家统计局公布数据显示，12月份，受部分基础原材料行业生产淡季等因素影响，制造业PMI比上月下降0.4个百分点至49.0%；非制造业商务活动指数为50.4%，比上月上升0.2个百分点，非制造业扩张有所加快；综合PMI产出指数为50.3%，比上月微落0.1个百分点，我国经济总体产出景气水平保持稳定。

【财政部：要培育地方税源，扩大地方财力，逐步提高直接税比重】据新华社，财政部税政司司长贾荣鄂表示，将进一步深化税制改革，以推动高质量发展、维护市场统一、促进社会公平、推进中国式现代化为目标，完善税收制度，优化税制结构，健全地方税和直接税体系，推进更好发挥税收在国家治理中的基础性、支柱性、保障性作用。在健全地方税体系方面，要培育地方税源，扩大地方财力，合理配置地方税权，理顺税费关系，逐步建立规范、稳定、

可持续的地方税体系；着力推进消费税改革，稳步推进后移消费税征收环节。在健全直接税体系方面，要着力健全以所得税和财产税为主体的直接税体系，逐步提高直接税比重；研究完善综合与分类相结合的个人所得税制度。贾荣鄂表示，将加强谋划和顶层设计，统筹当前与长远、中央与地方、公平与效率，增强改革的系统性、整体性和协同性，把握好时机、力度和节奏，积极稳妥推进税制改革。

【国家金融监督管理总局修订发布《银行保险机构操作风险管理办法》】国家金融监督管理总局修订发布《银行保险机构操作风险管理办法》，《办法》共六章五十二条及附录，坚持审慎性、全面性、匹配性、有效性原则，主要内容包括：一是明确风险治理和管理责任。明确董事会、监事（会）和高级管理层的责任，界定三道防线的具体范围和职责，压实分支机构和附属机构的操作风险管理责任。二是规定风险管理基本要求。明确银行保险机构应当建立操作风险管理基本制度、操作风险偏好和传导机制，建立健全操作风险的管理信息系统，培育良好的操作风险管理文化。三是细化管理流程和管理工具。要求银行保险机构对操作风险进行全流程管理。规定了内部控制、业务连续性管理、网络安全、数据安全、业务外包管理等操作风险控制、缓释措施的基本要求，建立操作风险情况和重大操作风险事件报告机制，应用操作风险损失数据库等三大基础管理工具以及新型工具。四是完善监督管理职责。金融监管总局及其派出机构要检查评估银行保险机构操作风险管理体系的健全性和有效性，行业协会应当发挥自律和服务作用。五是在《办法》附录中对部分规定内容的含义进行了说明和举例，以便于银行保险机构落实执行。

【中国证券业协会修订发布《证券公司投行业务质量评价办法》】12月29日，中国证券业协会修订发布《证券公司投行业务质量评价办法》，此次主要从四方面进一步修订《评价办法》。一是扩大评价范围，在股票保荐业务基础上，进一步纳入债券承销、并购重组财务顾问、股转公司（北交所）相关投行业务，基本实现投行业务全覆盖。二是突出功能导向，新增投行支持高水平科技自立自强评价加分项，引导投行更好发挥服务科技创新功能。三是强化结果运用，评价结果将报送中国证监会，供证券公司分类评价、白名单、行政许可等监管工作使用，同步强化声誉约束和行政约束。四是做好评价衔接，充分利用现有的其他投行业务单项评价结果，保持监管标准统一，尽量不增加行业机构负担。

【上交所发布《上海证券交易所债券存续期业务指南第3号——募集资金管理重点关注事项（试行）》】12月29日，上交所发布通知，为了进一步规范公司债券（含企业债券）募集资金管理，上海证券交易所（以下简称本所）制定了《上海证券交易所债券存续期业务指

南第3号——募集资金管理重点关注事项（试行）》，现予以发布，并自发布之日起施行。发行人应当严格按照规定和约定履行募集资金使用和披露义务。受托管理人应当严格履行募集资金监督义务，在年度受托管理事务报告中，对照规定和约定的各项内容，披露发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况。

【中汽协：2023年新能源汽车产销将超过900万辆】中国汽车工业协会在2024年新年献词中提到，2023年全年产销有望达到3000万辆左右，新能源汽车产销将超过900万辆，汽车出口接近500万辆，中国品牌乘用车市场占有率稳定在50%以上。

【克而瑞：2023年房企投资受制于销售疲弱、资金短缺依然尚无起色】克而瑞研究中心1月1日发布2023年中国房地产企业新增货值TOP100排行榜。数据显示，2023年房企投资受制于销售疲弱、资金短缺依然尚无起色。拿地金额TOP100总量继续下降6%，销售百强中也有近半数投资暂停，百强拿地销售比仅为0.21，为近五年次低。企业层面强者恒强的局面未改，百强销售TOP20新增货值集中度接近八成，且投资仍以央国企为主，拿地金额超过100亿的百强房企中，仅有四家民企。克而瑞预计谨慎的投资旋律仍将延续至2024年。房企投资主要受限于两个方面，一是资金的流动性，二是未来市场预期，在两者暂未迎来好转之前，拿地意愿将保持弱复苏。

【2023年百强房企销售额同比下降17.3%】12月31日晚，中指研究院发布2023年中国房地产企业销售业绩排行榜TOP100榜单，百强房企全年销售总额62791亿元，共诞生千亿房企16家。保利发展以4207亿元成为榜首，也是唯一的“4000亿房企”；万科、中海、华润、绿城均跻身于“3000亿阵营”；百亿房企共116家。此外，12月单月销售额翘尾，百强销售额环比增长20.8%。中指研究院企业研究总监刘水分析指出：“2023年重点房企销售额整体仍在明显下降，行业集中度在下降。百强房企销售总额同比下降17.3%，相比去年超过40%的下降，降幅在缩小。百强房企市场份额为34.5%，较上年下降4.8个百分点。”

（二）国际要闻

【美联储逆回购协议使用规模重超1万亿美元】12月29日数据显示，美联储隔夜逆回购协议（RRP）使用规模为1.018万亿美元，此前已经连续三十一个交易日低于1万亿美元的整数位心理关口。另据美国纽约联储数据显示，随着年底融资市场再现大幅波动，美国前一交易日12月28日担保隔夜融资利率（SOFR）报5.40%，创历史新高。

(三) 大宗商品

【国际原油期货价格继续收跌，NYMEX 天然气价格继续收跌】12月29日，WTI 2月原油期货收跌0.17%，报71.65美元/桶，全周累跌2.6%，12月跌5.67%，2023年累跌10.73%；布伦特3月原油期货收跌0.22%，报77.04美元/桶，全周累跌2.57%，12月累跌6.99%，2023年累跌10.32%；NYMEX 天然气期货价格收跌1.54%至2.497美元/百万英热单位。

二、资金面

(一) 公开市场操作

12月29日，央行公告称，为维护年末流动性合理充裕，当日以利率招标方式开展了1950亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。Wind数据显示，当日有400亿元逆回购到期，因此单日净投放资金1550亿元。

(二) 资金利率

12月29日，跨年最后一个交易日，资金面宽松无虞。当日DR001上行27.37bps至1.653%，DR007下行11.14bps至1.908%。

类别	名称	当日:%	较前一交易日变动:bp
质押式回购加权利率	R001	1.834	24.20
	R007	2.251	-69.81
	DR001	1.653	27.37
	DR007	1.908	-11.14
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.746	31.70
	Shibor:1W	1.867	-7.00
	Shibor:2W	2.949	2.10
	Shibor:1M	2.482	-1.70
	Shibor:3M	2.530	-2.60
	Shibor:6M	2.555	-3.10
	Shibor:9M	2.565	-3.10
	Shibor:1Y	2.581	-3.00
回购定盘利率	FR001	1.915	41.49
	FR007	2.400	-80.00
	FR014	2.450	-55.00

数据来源：Wind，东方金诚

三、债市动态

(一) 利率债

1. 现券收益率走势

12月29日,年末资金面宽松无虞,债市继续走强。债市银行间主要利率债收益率多数下行,短券下行幅度更大。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券230018收益率下行1.40bps至2.5735%;10年期国开债活跃券230210收益率下行0.90bps至2.7075%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	230024	2.0150	-4.00
	3Y	230017	2.2850	0.50
	5Y	230022	2.3900	-0.50
	7Y	230028	2.5325	-1.50
	10Y	230018	2.5735	-1.40
	30Y	230023	2.8250	-0.40
国开债	1Y	230206	2.1200	-3.00
	3Y	230207	2.3450	-0.50
	5Y	230208	2.4650	-1.25
	7Y	190205	2.5500	-1.00
	10Y	230210	2.7075	-0.90

数据来源:Wind,东方金诚

2. 债券招标情况

当日无国债和国开债发行。

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

12月29日,11只地产债成交价格偏离幅度超10%。其中,“22金地MTN001”“20宝龙04”跌超10%，“H0金科03”跌超45%，“H1融创03”跌超81%；“22龙湖03”涨超10%，“21金地MTN003”涨超11%，“20金地MTN001B”涨超13%，“22龙湖04”涨超25%，“H0融创03”涨超33%，“H1金科03”涨39%，“20中骏02”涨超49%。

12月29日，仅1只城投债成交价格偏离幅度超10%，为“PR赤城建”涨超13%。

2. 信用债事件

- **远洋资本**：公司公告，2023年12月27日的会议上，有关期限SINOCL 6 10/24/23票据的同意征求的特别决议正式获通过。
- **绿地香港**：公司公告，通过全资子公司签署了一项协议，公司以人民币4.4亿元的代价出售广州绿控置业有限公司49%的股权，退出广州知识城商办项目合作。
- **金地集团**：公司公告，为快速回收项目投资现金流，提升公司现阶段流动性水平，公司出售深圳环湾城项目股权给股东福田投资。
- **重庆龙湖**：公司公告，“21龙湖01”本息兑付日为1月8日，该债券发行总额20亿元，票面利率3.95%，期限5年(3+2)。“21龙湖02”将于1月8日支付自2023年至2024年期间的利息。该债券发行总额10亿元，票面利率4.40%，期限7年(5+2)。
- **重庆国际物流枢纽园区**：公司公告，公司已完成旗下两只2024年到期的美元债(CQLGST 5.3 08/20/24和CQLGST 4.3 09/26/24)合计4.72亿元现金要约收购。回购完成后，两只票据剩余本金总额分别为340万美元和33999.7万美元。
- **绿地控股集团**：公司公告，“H21绿地1”及“H21绿地2”将自2024年1月2日开市起复牌。
- **广东珠江投资**：公司公告，已足额划付“21珠投05”第一次宽限期应计利息。
- **步步高投资**：公司公告，2023年12月，发行人于工商银行获得的两笔流动资金贷款逾期，本金分别为4500万元和8900万元。截至2023年12月21日，发行人及子公司逾期利息共计1705.49万元，未能清偿到期应付的任何金融机构贷款总金额累计达15105.49万元，已触发投资人保护条款中的交叉保护条款。
- **恒大汽车**：公司公告，纽顿集团股份认购协议及债转股认购协议已于2023年12月31日失效。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收涨】12月29日，权益市场继续反弹，当日上证指数、深证成

指、创业板指分别收涨 0.68%、0.89%、0.63%。当日，两市成交额 8414.7 亿元，北向资金当日实际净卖出 5.44 亿元。当日，申万一级行业普遍上涨，传媒涨超 3%，电子涨超 2%，计算机、通信、综合、机械设备等 11 个行业涨超 1%；仅美容护理、房地产收跌。

【转债市场主要指数小幅收涨】 12 月 29 日，转债市场跟随权益市场震荡上涨，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 0.57%、0.44%、0.81%。当日，转债市场成交额 541.93 亿元，较前一交易日增加 92.03 亿元。转债市场个券多数上涨，553 只个券中，497 只上涨，47 只下跌，9 只持平。当日，新上市中能转债涨超 29%，花王转债涨超 9%，丝路转债涨超 6%，深科转债、起步转债、华锋转债、大丰转债涨超 5%；下跌个券中，广电转债跌逾 18%，欧晶转债跌逾 5%，宇邦转债、鸿达转债跌逾 3%。

当日前五大涨幅个券				当日前五大跌幅个券			
名称	涨幅 (%)	正股表现	申万行业	名称	跌幅 (%)	正股表现	申万行业
中能转债	29.99	2.13	电力设备	广电转债	-18.84	1.35	传媒
花王转债	9.44	4.99	建筑装饰	欧晶转债	-5.68	4.25	电力设备
丝路转债	6.08	6.78	计算机	宇邦转债	-3.80	8.08	电力设备
深科转债	5.85	7.66	机械设备	鸿达转债	-3.30	-2.25	基础化工
起步转债	5.65	0.46	纺织服饰	三羊转债	-1.58	1.60	交通运输

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 12 月 29 日，欧陆通、聚赛龙发行可转债获交易所审核通过。
- 12 月 29 日，荣 23 转债公告董事会提议下修转股价格；华宏转债、华懋转债、众和转债、福 22 转债公告预计触发转股价格下修条件。
- 12 月 29 日，川投转债公告将提前赎回。

(四) 海外债市

1. 美债市场

12 月 29 日，各期限美债收益率走势分化。其中，2 年期美债收益率下行 3bp 至 4.23%，10 年期美债收益率则上行 4bp 至 3.88%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.23	-3.00
3Y	4.01	-1.00
5Y	3.84	1.00
7Y	3.88	4.00
10Y	3.88	4.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

12月29日, 2/10年期美债收益率利差倒挂幅度收窄7bp至36bp; 5/30年期美债收益率利差扩大4bp至19bp。

12月29日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率保持在2.16%不变。

2. 欧债市场:

12月29日, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。其中, 德国10年期国债收益率大幅上行10bp至2.06%, 法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行9bp、11bp、9bp和4bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.06	10.00
	法国	2.56	9.00
	意大利	3.71	11.00
	西班牙	2.99	9.00
	英国	3.54	4.00

数据来源: 英为财经, 东方金诚

3. 中资美元债每日价格变动 (截至12月29日收盘)

	日变动 (%)	信用主体	债券代码	债券余额 (亿美元)	到期日	收益率 (%)	月变动 (%)
单日涨幅前 10	1.2	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 8 ¼ 11/25/23	3.0	2023-11-25	334.1	-0.6
	1.1	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 7 ½ 04/15/24	3.6	2024-4-15	125397.9	1.3
	1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 9 ¼ 04/15/23	3.0	2023-4-15	474.4	1.1
	1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 ¼ 09/15/22	6.7	2022-9-15	525.6	1.2
	0.7	海门中南投资发展(国际)	JIAZHO 11 ½ 04/07/24	2.5	2024-4-7	3092.4	0.0
	0.5	龙光集团	LOGPH 4 ¼ 09/17/24	1.0	2024-9-17	1126.6	-1.9
	0.4	瀚霖国际有限公司	SHGUOH 3.15 01/21/26	2.4	2026-1-21	6.2	1.1
	0.4	龙光集团	LOGPH 5 ¼ 10/19/25	3.0	2025-10-19	246.5	-1.8
	0.4	龙光集团	LOGPH 6.9 06/09/24	2.8	2024-6-9	3958.4	-1.8
	0.4	龙光集团	LOGPH 5 ¼ 01/14/25	3.0	2025-1-14	578.2	-1.9
单日跌幅前 10	0.4	龙光集团	LOGPH 4.7 07/06/26	3.0	2026-7-6	8.2	0.6
	-0.3	甘肃省电力投资集团有限责任公司	GSELEC 3.7 09/29/24	3.0	2024-9-29	643.1	-15.1
	-0.3	华南城	CSCHCN 9 06/26/24	2.9	2024-6-26	5.1	-5.7
	-0.3	卓裕控股有限公司	YUEXIU 3.8 01/20/31	1.5	2031-1-20	541.5	-2.0
	-0.3	大唐集团控股有限公司	DTGRHD 12 ½ 05/31/23	2.8	2023-5-31	9.1	0.8
	-0.3	创兴银行	CHOHIN 5 ½ PERP	3.0	永续债	8.9	0.7
	-0.4	甘肃省公路航空旅游投资集团有	GSHIAV 4.9 03/30/25	3.0	2025-3-30	1689.3	-0.1
	-0.4	启迪科华有限公司	THSCPA 7.95 05/13/24	3.8	2024-5-13	5.2	3.4
	-0.4	中信股份	CITLTD 3 ½ 02/17/32	3.0	2032-2-17	238.3	-0.6
	-0.5	中骏集团控股	CHINSC 6 02/04/26	3.5	2026-2-4	12.5	-2.6

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理