

资金面整体平稳向宽，债市延续强势

【内容摘要】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。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【金融监管总局明确2024年重点工作任务】1月30日召开的2024年金融监管总局工作会议，从八个方面提出了2024年的重点工作任务。金融监管总局表示，要健全金融风险处置常态化机制，落实机构、股东、高管、监管、属地、行业六方责任，推动形成工作合力。会议要求，积极稳妥防控重点领域风险，强化信用风险管理，加大不良资产处置力度。加快推进城市房地产融资协调机制落地见效，督促金融机构大力支持保障性住房等“三大工程”建设、落实经营性物业贷款管理要求。配合防范化解地方债务风险，指导金融机构按照市场化方式开展债务重组、置换。

【国务院国资委印发《关于优化中央企业资产评估管理有关事项的通知》】为推动中央企业布局优化和结构调整，更好适应国资国企改革发展新形势，国务院国资委近日印发了《关于优化中央企业资产评估管理有关事项的通知》。《通知》在现行制度的原则和框架下，集中解决了一批中央企业资产评估管理工作面临的实际问题，包括加强重大资产评估项目管理，明确8类可以不进行资产评估的情形，确定5类可以进行估值的情形，健全完善知识产权、科技成果、数据资产等资产交易流转定价方式，对企业国有资产评估管理中的部分常见热点问题予以明确等。

【上海进一步松绑住房限购】1月30日，上海市住房城乡建设管理委、市房屋管理局联合印发《关于优化本市住房限购政策的通知》，规定自1月31日起，在本市连续缴纳社会保

险或个人所得税已满5年及以上的非本市户籍居民，可在外环以外区域（崇明区除外）限购1套住房，以更好满足居民合理住房需求，促进区域职住平衡、产城融合。

【苏州全面取消住房限购：买房不做购房资格审核 新房仍限售两年】网传苏州全面取消限购，买房不再限面积及套数。对此，澎湃新闻记者致电苏州市住房和城乡建设局，工作人员表示，购买新房、二手房不做购房资格审核，新房限售政策仍为两年。苏州市房产交易中心工作人员也表示，“从今天开始，不再审查套数，也不看购房资格。”去年9月，苏州市政策提出，满足改善性住房需求，对于购买120平方米及以上商品住房不再进行购房资格审核。苏州市住房和城乡建设局相关工作人员表示，去年9月，苏州的限购政策就已放松，对于购买120平方米以下的商品住房，非本地户籍享受本地户籍待遇，无需社保和个税。

（二）国际要闻

【美国12月JOLTS职位空缺意外增加，自主离职人数为近三年来最低】1月30日，美国劳工统计局公布的报告显示，美国12月JOLTS职位空缺意外创下三个月新高，突破900万关口，不过自主辞职的人数量减少，这表明尽管劳动力需求依然强劲，但工人们变得更加谨慎。具体数据方面，美国12月JOLTS职位空缺902.6万人，高于预期的875万人，11月前值从879万人上修至892.5万人。12月职位空缺的增加主要集中在专业和商业服务领域，录得四个月来的最大增幅。教育和医疗服务以及制造业的职位空缺数量也有所增加。12月职位空缺数比失业工人数多出275.8万，较11月的266.2万差距小幅上升。12月每个失业工人对应1.44个职位空缺，较11月显著反弹。12月自主辞职的人数降至340万，为近三年来的最低水平。自主离职的人数越高，表明劳动力市场越紧张，工人们有信心离开目前的工作以寻求更好的机会，反之亦然。近几个月来，该数据显著下降，这意味着美国人对自己在当前市场上找到其他工作或获得薪资更高的新工作的信心不足。

【IMF上调2024年全球增长预测，称经济硬着陆可能性已经降低】1月30日，IMF在发布的报告中指出，目前预计2024年全球经济增长率为3.1%，比10月份的预测值提高了0.2个百分点。IMF认为，尽管中东地缘政治动荡带来了大宗商品价格飙升和供应链问题等新风险，但全球经济硬着陆的可能性已经降低。IMF预测，今年美国的经济增长率为2.1%，欧元区和日本均为0.9%，英国为0.6%。包括巴西、印度和俄罗斯在内的大型新兴市场经济体的表现也好于之前的预期。中国政府近期也推出了一系列刺激措施，IMF据此将中国经济增长

预期上调。IMF 也在报告中指出，紧缩政策导致大多数地区的通胀率下降速度快于预期 IMF 认为，2024 年全球通胀率为 5.8%，2025 年为 4.4%。发达经济体今年的通胀率将降至 2.6%，明年将降至 2%。

(三) 大宗商品

【国际原油期货价格转涨，NYMEX 天然气期货价格继续下跌】1 月 30 日，WTI 3 月原油期货收涨 1.04 美元，涨幅 1.35%，报 77.82 美元/桶；布伦特 3 月原油期货收涨 0.47 美元，涨幅 0.53%，报 82.87 美元/桶；NYMEX 天然气期货价格收跌 16.1%至 2.09 美元/百万英热单位。

二、资金面

(一) 公开市场操作

1 月 30 日，央行公告称，为维护月末流动性平稳，当日以利率招标方式开展了 5630 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 4650 亿元逆回购到期，因此单日净投放资金 980 亿元。

(二) 资金利率

1 月 30 日，资金面整体平稳向宽，主要回购利率均下行。当日 DR001 下行 10.05bps 至 1.616%，DR007 下行 0.16bps 至 1.939%。

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	1.792	-7.27
	R007	2.312	-6.00
	DR001	1.616	-10.05
	DR007	1.939	-0.16
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.618	-11.30
	Shibor:1W	1.959	9.60
	Shibor:2W	2.150	-15.10
	Shibor:1M	2.300	-0.20
	Shibor:3M	2.398	-0.20
	Shibor:6M	2.425	-0.50
	Shibor:9M	2.440	-0.70
	Shibor:1Y	2.459	-0.70
回购定盘利率	FR001	1.731	-9.19
	FR007	2.350	-15.00
	FR014	2.100	-25.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

三、债市动态

(一) 利率债

1. 现券收益率走势

1月30日,受市场降息预期持续升温,资金面向宽,以及股市下跌等因素推动,机构加快配置步伐,债市延续强势,债市银行间主要利率债收益率普遍大幅下行,超长债下行幅度更大。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券230026收益率下行4.20bps至2.4460%;10年期国开债活跃券230210收益率下行3.95bps至2.6430%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	230013	2.1100	-3.00
	3Y	230025	2.1550	-2.50
	5Y	230022	2.2775	-3.00
	7Y	200006	2.4200	-4.50
	10Y	230026	2.4460	-4.20
	30Y	230009	2.6930	-5.20
国开债	1Y	200208	2.2400	-2.00
	3Y	230203	2.3675	-2.75
	5Y	230208	2.3700	-2.75
	7Y	200205	2.5300	-3.50
	10Y	230210	2.6430	-3.95

数据来源: iFinD, 东方金诚

2. 债券招标情况

名称	期限 (年)	发行规模 (亿元)	中标收益率	全场倍数	边际倍数
24国开02(增4)	3Y	100	2.2297	3.72	1.56
23国开08(增31)	5Y	110	2.2859	3.58	1.43
23农发清发22(增发5)	2Y	80	2.1795	3.20	1.42
23农发清发07(增发17)	7Y	30	2.5445	6.42	5.5526

数据来源: iFinD, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

1月30日, 4只地产债成交价格偏离幅度超10%。其中, “20万科08”跌超13%; “22万科02”涨超10%, “22金地MTN001”涨超11%, “H1融创01”涨超45%。

1月30日, 3只城投债成交价格偏离幅度超10%。其中, “PR19柳东”跌超11%, “20通瑞债01”跌超18%; “PR攀投债”涨超14%。

2. 信用债事件

- **潍坊投资集团:** 公司公告, “21潍坊投资MTN001”等债券持有人会议未生效, 因出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未超过总表决权数额的50%。

- **遂宁开达**：公司公告，召集人渤海银行公告，“20 遂宁开达 MTN001”持有人会议已召开，本次持有人会议无效，拟提前兑付议案未获通过。
- **昆明市交通投资**：联合资信关注到，昆明市交通投资电子商业汇票累计逾期发生额 3.47 亿元，逾期余额 3.08 亿元，较 2023 年 9 月底新增 100.00 万元。逾期系因业务纠纷所致，暂未支付，目前尚在持续梳理、解决。
- **昆明安居集团**：公司公告，公司拟将“23 昆租 01”票息下调 330 个 BP 至 3.2%。该债券发行总额为 6 亿元，发行票息为 6.5%。
- **芜湖经开建投**：公司公告，“23 芜湖经开 MTN002”票息拟下调 220BPs 至 1.00%，1 月 31 日起回售申请。
- **中海信托**：据北京产权交易所披露，中信有限挂牌转让中海信托 1.25 亿股股份（占总股本的 5%），底价约 2.7 亿元。
- **烟台芝罘财金集团**：穆迪出于商业原因，撤销烟台芝罘财金集团“Ba1”企业家族评级。
- **牧原股份**：公司公告，预计 2023 年净亏损 39 亿元 - 47 亿元，上年同期盈利 132.66 亿元。主要系报告期内生猪价格较去年大幅下降。
- **天齐锂业**：公司公告，预计 2023 年归母净利 66.2 亿元-89.5 亿元，同比下降 62.9%-72.56%。2023 年度受锂化工产品市场波动的影响，公司锂化工产品销售价格较上年下降，锂化工产品毛利下降。
- **华夏幸福**：公司公告，预计 2023 年净亏 61 亿元至 90 亿元，上年同期归母净利润 15.83 亿元。业绩变动系为化解公司债务风险，将部分变现能力强的资产予以出售，相关交易亏损对当期业绩造成了较大影响。
- **武汉天盈投资**：公司公告，公司债券担保人当代集团被湖北证监局出具警示函，因当代集团发行的公司债券的部分募集资金未用于债券募集说明书约定的用途。
- **先锋电子**：公司公告，因中融信托产品发生逾期兑付，计提减值损失 3000 至 3500 万元。

（三）可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收跌】 1 月 30 日，大盘震荡下行，当日上证指数、深证成指、创业板指分别收跌 1.83%、2.40%、2.47%。当日两市成交额 6636 亿元，北向资金当日净买入

17.42 元。当日，申万一级行业全线下跌，下跌行业中，电子、传媒、房地产等 7 个行业跌逾 3%，建筑材料、电力设备、商贸零售等 13 个行业跌逾 2%，仅煤炭、银行跌幅在 1% 以内。

【转债市场主要指数小幅收跌】 1 月 30 日，转债市场跟随权益市场表现疲弱，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收跌 0.66%、0.52%、0.93%。当日转债市场成交额 297.70 亿元，较前一交易日缩量 26.94 亿元。转债市场个券多数下跌，554 只个券中，41 只上涨，504 只下跌，9 只持平。当日，金钟转债涨超 6%，银轮转债、中旗转债涨超 4%，表现较好；下跌个券中，惠城转债跌逾 8%，花王转债跌逾 7%，新致转债跌逾 5%，起步转债、广电转债、华统转债跌逾 4%。

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
金钟转债	6.70	-4.45	汽车	惠城转债	-8.38	-9.49	环保
银轮转债	4.05	2.25	汽车	花王转债	-7.20	-5.07	建筑装饰
中旗转债	4.03	2.46	建筑材料	新致转债	-5.15	-1.32	计算机
赛轮转债	3.81	4.95	汽车	起步转债	-4.57	-4.92	纺织服饰
雅创转债	3.46	-5.63	电子	广电转债	-4.46	-2.72	传媒

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 今日（1 月 31 日），楚天转债开启网上申购。
- 1 月 30 日，正海转债公告不下修转股价格，且在未来 6 个月内（2024 年 1 月 31 日至 2024 年 7 月 31 日）若再次触发下修条款，亦不选择下修；开润转债公告不下修转股价格，且在未来 3 个月内（2024 年 1 月 31 日至 2024 年 4 月 30 日）若再次触发下修条款，亦不选择下修；旗滨转债公告不下修转股价格，且在未来 3 个月内（2024 年 1 月 31 日至 2024 年 4 月 30 日）若再次触发下修条款，亦不选择下修；塞力转债公告不下修转股价格，且在未来 6 个月内（2024 年 1 月 31 日至 2024 年 7 月 30 日）若再次触发下修条款，亦不选择下修；华特转债、博实转债、华亚转债、道恩转债、永安转债公告预计触发转股价格下修条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

1月30日，各期限美债收益率走势分化。其中，2年期美债收益率上行7bp至4.36%，10年期美债收益率则下行2bp至4.06%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.36	7.00
3Y	4.14	4.00
5Y	4.10	3.00
7Y	4.03	1.00
10Y	4.06	-2.00

数据来源：iFinD，东方金诚

1月30日，2/10年期美债收益率利差倒挂幅度扩大9bp至30bp；5/30年期美债收益率利差保持收窄6bp至28bp。

1月30日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率下行4bp至2.26%。

2. 欧债市场：

1月30日，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。其中，德国10年期国债收益率保持在2.25%不变；意大利10年期国债收益率下行1bp；法国、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行4bp、3bp和2bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.25	0.00
	法国	2.76	4.00
	意大利	3.81	-1.00
	西班牙	3.15	3.00
	英国	3.90	2.00

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1月30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	6.9	新城环球有限公司	FTLNHD 4.8 12/15/24	4.5	2024-12-15	122.2	3.4
	5.8	新城发展	FUTLAN 4.45 07/13/25	3.0	2025-7-13	99.2	6.1
	4.9	新城发展	FUTLAN 6 08/12/24	2.5	2024-8-12	139.8	2.5
	4.8	富庆投资管理有限 公司	PINGRE 3 ¼ 06/23/25	5.0	2025-6-23	18.4	20.8
	4.7	龙湖集团	LNGFOR 4 ½ 01/16/28	5.0	2028-1-16	20.9	12.9
	4.6	美凯龙	RSMACA 5.2 08/26/25	2.5	2025-8-26	5.3	7.0
	4.3	金地永隆投资有限 公司	GEMDAL 4.95 08/12/24	4.8	2024-8-12	167.5	26.4
	4.2	龙湖集团	LNGFOR 3 ¾ 04/13/27	2.5	2027-4-13	21.1	14.6
	4.2	金辉控股	RDHGCL 7.8 03/20/24	3.0	2024-3-20	171.3	8.5
	4.1	平安不动产资本有 限公司	PINGRE 3.45 07/29/26	3.0	2026-7-29	18.4	17.5
单日跌幅前 10	-2.6	万达地产环球有限 公司	DALWAN 11 02/13/26	4.0	2026-2-13	89.5	-2.6
	-2.6	携程集团	TCOM 1.99 07/01/25	0.0	2025-7-1	6.4	0.3
	-2.7	蔚来汽车	NIO 4 ¾ 10/15/30	5.8	2030-10-15	5.1	-5.7
	-3.4	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.1	2024-10-1	541.5	-2.0
	-3.4	蔚来汽车	NIO 3 ¾ 10/15/29	5.8	2029-10-15	5.7	-1.6
	-4.9	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	-9.7	25.8
	-5.4	联想集团	LENOVO 3 ¾ 01/24/24	2.2	2024-1-24	-201.8	19.7
	-5.6	中芯国际集成电路 制造有限公司	SMIZCH 2 PERP	5.7	永续债	1.1	5.7
	-6.1	万达地产环球有限 公司	DALWAN 11 01/20/25	4.0	2025-1-20	152.1	-2.6
-10.1	万达地产国际有限 公司	DALWAN 7 ¼ 01/29/24	6.0	2024-1-29	464.8	-3.5	

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理