

## 资金面整体平稳向宽；债市延续强势

**【内容摘要】**2月4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；旭辉集团“21旭辉01”回售金额6.8706亿元，回售兑付存在不确定性；新郑农商行不行使“19新郑农商二级01”赎回选择权。

### 一、债市要闻

**【《碳排放权交易管理暂行条例》公布，自2024年5月1日起施行】**据新华社，国务院总理李强日前签署国务院令，公布《碳排放权交易管理暂行条例》，自2024年5月1日起施行。碳排放权交易是通过市场机制控制和减少二氧化碳等温室气体排放、助力积极稳妥推进碳达峰碳中和的重要政策工具。制定专门行政法规，为全国碳排放权交易市场运行管理提供明确法律依据，保障和促进其健康发展，具有重要意义。《条例》总结实践经验，坚持全流程管理，重在构建基本制度框架，保障碳排放权交易政策功能的发挥。

**【证监会：要鼓励和支持各类投资机构加大逆周期布局，引导更多中长期资金入市】**据证监会发布，证监会党委书记、主席易会满2月4日主持召开党委会议，传达学习贯彻国务院有关会议精神，部署维护资本市场稳定工作。会议提出，要加快推进上市公司调研走访工作，切实解决具体困难和问题，加大优质上市公司支持力度。严把上市公司入口关，加大退市力度，大力提升上市公司质量。要深入排查违法违规线索，依法严厉打击操纵市场、恶意做空、内幕交易、欺诈发行等重大违法行为。要鼓励和支持各类投资机构加大逆周期布局，引导更多中长期资金入市。

### 二、资金面

#### （一）公开市场操作

2月4日，央行公告称，为维护春节前流动性平稳，当日以利率招标方式开展了430亿元14天期逆回购操作，中标利率为1.95%。Wind数据显示，当日无逆回购到期，因此单日净投放资金430亿元。

## （二）资金利率

2月4日，资金面整体平稳向宽。当日 DR001 下行 0.31bps 至 1.716%，DR007 上行 9.91bps 至 1.943%。

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	1.744	-0.85
	R007	1.987	-24.40
	DR001	1.716	-0.31
	DR007	1.943	9.91
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.711	-0.80
	Shibor:1W	1.958	11.20
	Shibor:2W	2.109	-4.10
	Shibor:1M	2.239	-1.30
	Shibor:3M	2.363	-0.60
	Shibor:6M	2.396	-0.60
	Shibor:9M	2.406	-0.60
	Shibor:1Y	2.425	-0.60
回购定盘利率	FR001	1.730	1.00
	FR007	1.954	-25.56
	FR014	2.150	0.00

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

2月4日，资金面宽松，叠加机构配置情绪上升，债市延续强势，银行间主要利率债收益率普遍大幅下行，短券下行幅度更大。截至北京时间 20:00，10 年期国债活跃券 230026 收益率下行 1.90bps 至 2.4010%；10 年期国开债活跃券 230210 收益率下行 1.30bps 至 2.6100%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	230010	1.7100	-7.00
	3Y	230025	2.1650	-1.25
	5Y	230022	2.2650	-1.50
	7Y	230028	2.3925	-1.75
	10Y	230026	2.4010	-1.90
	30Y	230009	2.6230	-2.80
国开债	1Y	230211	2.0900	-2.00
	3Y	230207	2.2800	-2.00
	5Y	230208	2.3510	-1.40
	7Y	190210	2.4600	-2.00
	10Y	230210	2.6100	-1.30

数据来源: iFinD, 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

当日无地产债或城投债成交价格偏离幅度超 10%。

#### 2. 信用债事件

- **旭辉集团**: 公司公告, “21 旭辉 01” 回售金额 6.8706 亿元, 拟转售债券金额为 0 元, 注销金额 6.8706 亿元, 本次回售兑付存在不确定性。
- **新郑农商行**: 公司公告, 发行人本期不行使 “19 新郑农商二级 01” 赎回选择权, 未赎回部分债券利率为 5.70%, 该债券发行总额 2 亿元, 期限 10 年 (5+5)。
- **长安银行**: 公司公告, 拟于 3 月 21 日全额赎回 15 亿元 “19 长安银行二级 02”。
- **青岛军民融合发展**: 公司公告, 公司拟将 “21 青岛军民 MTN001” 票息下调 400BP 至 0.5%, 回售申请自 2 月 5 日起。该债券发行总额为 4 亿元, 发行票息为 4.5%。
- **宜昌交旅**: 公司公告, 拟将 “22 宜昌交旅 MTN001” 票息下调 137BP 至 3.13%, 回售申请自 2 月 5 日起。该债券发行总额为 7 亿元, 发行票息为 4.5%。
- **国控租赁**: 公司公告, “22 国药租赁 MTN002” 回售金额 7.8 亿元, 未回售金额 0.2 亿

元，未回售部分票息由 3.19% 下调至 2.40%。

- **秦淮数据**：惠誉将秦淮数据长期本外币发行人评级由“BBB-”下调至“BB”，展望“稳定”；移出负面观察。
- **贵阳经开城投**：中诚信国际将贵阳经开城投主体及相关债项信用等级由“AA”调降至“AA-”。
- **远洋资本**：中诚信国际终止对远洋资本主体及相关债项信用评级。
- **时代中国控股**：公司公告，公司 1 月合同销售额约 5.32 亿元，同比减少 37.56%。
- **正荣地产**：公司公告，1 月累计合约销售金额约 6.19 亿元，同比减少 54.35%。

### **(三) 可转债**

#### **1. 转债跟踪**

- 2 月 4 日，众和转债公告将转股价格由 8.20 元/股下修至 7.04 元/股。