

金融监管总局进一步部署落实房地产融资协调机制相关工作；股市强劲反弹压制债市情绪，银行间主要利率债收益率大幅上行

【内容摘要】2月6日，资金面整体维持均衡，主要回购利率受跨春节影响有所上行；股市强势反弹压制债市情绪，银行间主要利率债收益率大幅上行；世茂建设拟于3月15日进行小额兑付；华南城控股计划出售第一亚太50%股权；富力地产附属公司出售伦敦项目抵债；转债市场主要指数随股市上行，转债个券多数收涨；海外方面，各期限美债收益率普遍下行，主要欧洲经济体除意大利外，10年期国债收益率亦普遍下行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【国家金融监督管理总局进一步部署落实城市房地产融资协调机制相关工作】2月6日，国家金融监管总局召开专题会议，进一步部署落实城市房地产融资协调机制相关工作。会议要求，各监管局要成立工作专班，主动加强与地方政府和住建部门协同配合，积极参与协调机制各项工作，及时掌握辖内各城市协调机制运行情况。指导督促辖内银行完善制度流程，尽力满足合理融资需求。各监管局要按照协调机制要求，总结良好经验与做法，加大复制推广力度。对存在的问题与堵点，要及时报告，通过协调机制认真研究、切实解决，助力辖内房地产市场平稳健康发展。会议要求，各商业银行要主动对接协调机制，对推送的房地产项目名单要及时开展评审，加快授信审批，对合理融资需求做到“应满尽满”。各商业银行内部要建立专门工作机制，优化贷款审批流程，细化尽职免责规定，指导督促各分支机构加强对辖区房地产项目的调研，全面掌握情况。对于需要协调解决的事项，应及时向协调机制报告并推动解决。

【证监会暂停新增转融券规模 券商基金积极响应】2月6日，证监会新闻发言人就“两融”融券业务有关情况答记者问。就进一步加强融券业务监管的安排方面，证监会提出三方面措施。一是暂停新增转融券规模，以现转融券余额为上限，依法暂停新增证券公司转融券规模，存量逐步了结；二是要求证券公司加强对客户交易行为的管理，严禁向利用融券实施日内回转交易（变相T+0交易）的投资者提供融券；三是持续加大监管执法力度，证监会将依法打

击利用融券交易实施不当套利等违法违规行为，确保融券业务平稳运行。

【住建部：各地要尽快出台地方实施意见及配套办法，加快完善“1+N+X”的政策体系】2月5日，住房和城乡建设部在福建省福州市召开保障性住房建设工作现场会。会议要求，各地要抓制度建设，尽快出台地方实施意见及配套办法，加快完善“1+N+X”的政策体系。要抓项目开工，对第一批已经确定的项目倒排工期，挂图作战，确保按时开工，如期交付。要抓第二批项目筹备，加快形成“实施一批、储备一批、谋划一批”的项目滚动推进机制，持续做好项目谋划和储备。要抓配套政策落地，落实好中央补助资金、专项债券、商业配套贷款和税费优惠等支持政策。

【商务部：将制订促进服务消费发展的政策措施，出台支持餐饮业高质量发展政策文件】2月6日，国新办就保障春节市场供应、促进节日消费举行发布会。会上，商务部副部长盛秋平介绍，商务部将今年定为“消费促进年”，将坚持“政策和活动”双轮驱动，办好系列消费促进活动，推出更多政策举措，推动消费从疫后恢复转向持续扩大，更好满足人民美好生活需要。将完善支持政策，制订促进服务消费发展的政策措施，出台支持餐饮业高质量发展政策文件。搭建平台载体，实施服务消费提质扩量行动，举办“服务消费季”、“中华美食荟”等活动。夯实发展基础，加快生活服务数字化赋能，推动家政服务提质扩容，开展“生活服务招聘季”活动，实施家政服务员技能升级行动。

(二) 国际要闻

【美国政府对 26 万亿美元规模的美国国债市场加强监管力度】当地时间2月6日，美国证监会（SEC）以三票赞成、两票反对的投票结果通过新规，要求定期交易美国国债的对冲基金和自营交易公司注册为交易商，新规也将适用于其他政府债券、股票等证券市场的参与者。这意味着，这类机构将面临更严格的监管和更高的合规成本。SEC 主席表示，注册为交易商的机构将受到各种重要的法律和规定约束，这些法律法规有助于保护公众、促进市场诚信并推动资本形成。本次新规将适用于众多通过买卖价差赚取收入的交易机构，或者对同一证券在两边市场的最佳价格或接近最佳价格有兴趣的公司。管理资产不超过 500 万美元的公司可以豁免新规。自 2022 年提出新规的相关草案以来，私募基金行业、高频交易机构一直在游说国会，反对新规。一些行业团体声称，新规的要求对某些交易策略构成“生存威胁”，一旦新规落地，可能促使相关金融机构为避免成本增加而逃离美国市场。

(三) 大宗商品

【国际原油期货价格收涨，NYMEX 天然气期货价格继续收跌】2月6日，WTI 3月原油期货收涨 0.53 美元，涨幅 0.73%，报 73.31 美元/桶；布伦特 4 月原油期货收涨 0.60 美元，涨幅 0.77%，报 78.59 美元/桶；NYMEX 天然气期货价格收跌 2.38%至 2.009 美元/百万英热单位。

二、资金面

(一) 公开市场操作

2月6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 3390 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率为 1.95%。Wind 数据显示，当日有 5630 亿元逆回购到期，因此单日净回笼资金 2240 亿元。

(二) 资金利率

2月6日，资金面整体维持均衡，主要回购利率受跨春节影响有所上行。当日 DR001 上行 3.56bps 至 1.723%，DR007 上行 0.44bps 至 1.972%。

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	1.872	4.10
	R007	2.012	-8.05
	DR001	1.723	3.56
	DR007	1.972	0.44
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.727	4.70
	Shibor:1W	1.966	2.00
	Shibor:2W	2.202	0.80
	Shibor:1M	2.224	-0.30
	Shibor:3M	2.345	-0.50
	Shibor:6M	2.382	-0.80
	Shibor:9M	2.395	-0.80
	Shibor:1Y	2.409	-0.70
回购定盘利率	FR001	1.850	7.00
	FR007	1.950	1.90
	FR014	2.450	5.00

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6日，股市强势反弹压制债市情绪，机构止盈压力浮现，银行间主要利率债收益率普遍大幅上行。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券230026收益率上行6.20bps至2.4570%；10年期国开债活跃券230210收益率上行5.75bps至2.6600%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	230020	2.1700	4.50
	3Y	230025	2.2325	5.25
	5Y	230022	2.3300	6.00
	7Y	230028	2.4600	6.50
	10Y	230026	2.4570	6.20
	30Y	230009	2.6700	7.00
国开债	1Y	210218	2.0900	1.00
	3Y	230203	2.4200	5.70
	5Y	230208	2.4275	6.75
	7Y	220205	2.6600	4.75
	10Y	230210	2.6600	5.75

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

2月6日，5只地产债成交价格偏离幅度超10%。其中，“22旭辉01”跌超14%，“H9龙控01”跌超15%；“22龙湖03”涨超12%，“22万科05”涨超13%；“H1融创03”涨超59%。

2月6日,3只城投债成交价格偏离幅度超10%。其中,“19安陆建投债01”跌超23%,”PR新平01”跌超13%:“19武汉地铁绿色债01”涨超12%。

2. 信用债事件

- **世茂建设:**公司公告,公司拟于3月15日进行小额兑付,“15世茂02”、“19世茂01”等8只债券自2月7日开市起停牌。
- **泛海控股:**公司公告,法院驳回广州农商行对民生信托的15亿赔偿请求;公司因涉嫌信披违规被证监会立案调查。
- **华南城控股:**公司公告,公司计划通过公开招标方式出售其持有的第一亚太约50%的股权,以缓解资金紧张问题。
- **富力地产:**公司公告,公司全资附属公司出售伦敦项目抵债,涉资62.47亿港元。
- **龙湖拓展:**公司公告,“19龙湖02”拟于2月21日付息。该债券发行总额5亿元,票息4.70%。
- **湖南高速公路集团:**公司公告,现由于近期市场波动较大,拟取消发行“24湘高速SCP001”。
- **青岛海发集团:**惠誉下调青岛海发集团长期本外币发行人评级至“BB+”,展望“稳定”;移出标准观察。
- **金科股份:**公司公告,公司预计2023年净亏损48亿元-78亿元,公司董事会、监事会将延迟换届。
- **保利置业:**公司公告,1月合同销售金额约33亿元,同比减少32.65%。
- **新城发展:**公司公告,1月合约销售金额约36.92亿元,同比减少36.08%。
- **中国海外发展:**公司公告,1月合约物业销售额约105.04亿元,同比下跌20.4%。
- **建业地产:**公司公告,1月物业合同销售额7.1亿元,同比减少75.2%。
- **中国海外宏洋集团:**公司公告,1月合约销售额23.63亿元,同比下降8.7%;1月份本集团无新增土储。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收涨】2月6日,多重利好出台,A股放量反攻,当日上证指数、

深证成指、创业板指分别收涨 3.23%、6.22%、6.71%。当日，两市成交额放量至 9263 亿元，北向资金当日净买入 126.05 亿元。当日，申万一级行业全线上涨，医药生物涨超 7%，电子、国防军工、电力设备涨超 6%，美容护理、计算机、传媒涨超 5%，有色金属、非银金融、基础化工、通信等 7 个行业涨超 4%。

【转债市场主要指数小幅收涨】 2月6日，转债市场跟随权益市场强势反弹，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 1.45%、1.13%、2.01%。当日，转债市场成交额 472.77 亿元，较前一交易日放量 81.07 亿元。转债市场大多个券上涨，555 只个券中，484 只上涨，63 只下跌，8 只持平。当日，锋龙转债涨超 13%，科伦转债涨超 9%，中旗转债涨超 8%；下跌个券中，雅创转债跌逾 9%，英力转债跌逾 3%，丽岛转债、金钟转债跌逾 2%。

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
锋龙转债	13.64	10.03	机械设备	雅创转债	-9.98	5.27	电子
科伦转债	9.81	9.96	医药生物	英力转债	-3.73	-6.14	电子
中旗转债	8.74	-6.90	建筑材料	丽岛转债	-2.59	-6.43	有色金属
立中转债	7.61	12.26	汽车	金钟转债	-2.05	-0.55	汽车
润达转债	7.30	7.86	医药生物	溢利转债	-1.85	1.21	医药生物

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 2月6日，华特转债公告不下修转股价格；博实转债、博瑞转债、隆华转债、阳谷转债、永安转债、通裕转债公告不下修转股价格，且在未来 6 个月（2024 年 2 月 7 日至 2024 年 8 月 6 日）内，若再次触发下修条款，亦不提出下修方案；景 23 转债、福莱转债公告不下修转股价格，且在未来 12 个月（2024 年 2 月 7 日至 2025 年 2 月 6 日）内，若再次触发下修条款，亦不提出下修方案；精锻转债、道恩转债、雅创转债公告不下修转股价格，且在未来 3 个月（2024 年 2 月 7 日至 2024 年 5 月 6 日）内，若再次触发下修条款，亦不提出下修方案；神通转债、华兴转债、贵广转债、声讯转债、浙建公告预计触发转股价格下修条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

2月6日，各期限美债收益率普遍下行。其中，2年期美债收益率下行7bp至4.39%，10年期美债收益率下行8bp至4.09%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.39	-7.00
3Y	4.14	-13.00
5Y	4.03	-10.00
7Y	4.07	-9.00
10Y	4.09	-8.00

数据来源：iFinD，东方金诚

2月6日，2/10年期美债收益率利差倒挂幅度扩大1bp至30bp；5/30年期美债收益率利差扩大4bp至26bp。

2月6日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率保持下行3bp至2.24%。

2. 欧债市场：

2月6日，除意大利10年期国债收益率上行4bp以外，其余主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。其中，德国10年期国债收益率下行4bp至2.28%，法国、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行2bp、4bp和3bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.28	-4.00
	法国	2.80	-2.00
	意大利	3.85	4.00
	西班牙	3.19	-4.00
	英国	3.98	-3.00

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2月6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	4.7	融创中国	SUNAC 7 07/09/25	6.0	2025-7-9	165.6	2.2
	3.3	海伦堡中国控股有限公司	HLBCNH 11 10/08/23	0.0	2023-10-8	31.8	2.8
	2.8	中国信达金融有限公司(2017)I	CCAMCL 5 02/08/48	2.0	2048-2-8	7.5	0.5
	2.3	上饶市交通建设投资集团有限公司	SHARAO 8 ½ 10/11/26	0.7	2026-10-11	10.2	-4.0
	2.0	海伦堡中国控股有限公司	HLBCNH 8 11/07/24	3.2	2024-11-7	160.6	2.8
	1.1	RKPF海外2019 A 有限公司	ROADKG 5.9 03/05/25	2.2	2025-3-5	53.6	2.2
	0.7	佳源国际控股	JIAYUA 7 01/27/25	1.0	2025-1-27	587.0	-0.1
	0.7	启迪科华有限公司	THSCPA 7.95 05/13/24	3.8	2024-5-13	854.7	-1.9
	0.7	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 02/12/23	0.3	2023-2-12	763.9	-0.4
	0.6	RKPF海外2019 A 有限公司	ROADKG 6 09/04/25	3.0	2025-9-4	56.7	0.8
单日跌幅前 10	-2.0	景程有限公司	TIANHL 13 11/06/22	6.5	2022-11-6	693.5	-2.0
	-2.1	华住集团	HTHT 3 05/01/26	5.0	2026-5-1	-1.5	-2.4
	-2.6	金地永隆投资有限公司	GEMDAL 4.95 08/12/24	4.8	2024-8-12	5.1	-5.7
	-2.9	万科地产(香港)有限公司	VNKRLE 3.975 11/09/27	10.0	2027-11-9	541.5	-2.0
	-3.9	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	-6.5	-5.7
	-4.0	联想集团	LENOVO 2 ½ 08/26/29	6.8	2029-8-26	-0.7	4.5
	-6.6	中芯国际	SMIZCH 2 PERP	5.7	永续债	0.9	30.9
	-6.7	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.1	2024-10-1	-75.9	7.7
	-8.2	联想集团	LENOVO 3 ¾ 01/24/24	2.2	2024-1-24	-129.5	12.2
-20.3	一嗨租车	EHICAR 7 ¾ 11/14/24	4.0	2024-11-14	65.2	-16.0	

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理