

七部门发文推动工业领域设备更新；资金面持续宽松，长债利率有所上行

【内容摘要】4月9日，资金面持续宽松；银行间主要利率债收益率先下后上，长债利率有所上行；和合首创公告“资不抵债、无力兑付”；中骏集团控股 CHINSC 7.375 04/09/24 到期除牌，未偿本金额 5 亿美元；万科将于 4 月 30 日召开 2023 年度股东大会，会议审议表决 9 项议案；转债市场主要指数小幅收涨，转债个券多数上涨；海外方面，各期限美债收益率普遍下行，主要欧洲经济体 10 年期国债收益率普遍转为下行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【七部门发文推动工业领域设备更新】工信部等七部门近日联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》，提出到 2027 年，工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%。方案提出，结合工业领域各类设备更新差异化需求，依靠市场提供多样化供给和服务。统筹考虑行业发展和市场实际，循序渐进、有序推进。积极推进新一代信息技术赋能新型工业化，在推动硬件设备更新的同时，注重软件系统迭代升级和创新应用。

【5A 和 4A 级景区将实现境内外银行卡受理全覆盖】4月9日，中国人民银行、文化和旅游部、国家外汇管理局和国家文物局联合发布《关于进一步优化重点文旅场所支付服务 提升支付便利性的通知》。《通知》旨在更好满足老年人、外籍来华人员等群体在文旅领域多元化的支付服务需求。《通知》明确，三星级及以上旅游饭店、国家 5A 级和 4A 级旅游景区、国家和省级旅游度假区、国家级旅游休闲街区要实现境内外银行卡受理全覆盖。重点文旅场所相关经营主体应保留人工售票窗口，支持现金支付。积极推进在外籍来华人员较多的文旅场所布设外币兑换业务网点，提升外币兑换服务水平。持续完善移动支付服务。

【一季度车市零售实现“开门红”，3月乘用车出口量创历史新高】4月9日，乘联会发布数据显示，3月乘用车市场零售 168.7 万辆，同比增长 6%，环比增长 52.8%；1-3 月累计零售 482.9 万辆，同比增长 13.1%。乘联会秘书长崔东树表示，一季度车市零售基本实现预期的“开门红”走势，3月销量同比、环比均高增长的重要原因是春节后消费恢复，不过受“价格战”

影响，随之形成明显消费观望现象。

（二）国际要闻

【前美联储“鹰王”布拉德：今年降息三次是基准情形】当地时间4月9日，前圣路易斯联储主席詹姆斯·布拉德接受媒体采访时表示，今年降息三次是基准情形，理由是通胀率正在向美联储目标靠拢，而经济仍然保持弹性。布拉德表示：“目前应该按照委员会和主席的字面意思理解，他们现在的基准预测仍然是年内降息三次，这是基本情况。”布拉德表示，经济数据已经证明应该降息。美联储3月公布的点阵图显示，年内将有3次降息，与此同时，美联储主席鲍威尔表示，央行并不急于放松政策，需要更多证据表明通胀正在持续缓解。

（三）大宗商品

【国际原油期货价继续收跌，NYMEX天然气期货价格收涨】4月9日，WTI 5月原油期货收跌1.20美元，跌幅1.39%，报85.23美元/桶；布伦特6月原油期货收跌0.96美元，跌幅1.06%，报89.42美元/桶；COMEX黄金期货涨0.89%，报2372.00美元/盎司；NYMEX天然气期货价格收涨2.28%至1.888美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

4月9日，央行公告称，为维护银行间流动性合理充裕，当日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.80%。Wind数据显示，当日有20亿元逆回购到期，因此单日完全对冲到期量。

（二）资金利率

4月9日，资金面持续宽松，主要回购利率小幅回落。当日DR001下行0.32bps至1.718%，DR007下行0.45bps至1.828%。

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	1.818	-0.12
	R007	1.939	-2.95
	DR001	1.718	-0.32
	DR007	1.828	-0.45
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.718	0.70
	Shibor:1W	1.816	0.10
	Shibor:2W	1.857	-1.00
	Shibor:1M	2.050	-1.20
	Shibor:3M	2.120	-1.30
	Shibor:6M	2.163	-1.40
	Shibor:9M	2.204	-0.90
	Shibor:1Y	2.236	-1.10
回购定盘利率	FR001	1.830	-1.00
	FR007	1.950	-5.00
	FR014	2.000	-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

4月9日,多家中小银行密集补降存款利率,以及农商行加速加仓国债,提振债市持续走强,但尾盘受央行和三家政策性银行座谈讨论长周期利率债市场的新闻干扰,债市明显回调。全天看,银行间主要利率债收益率先下后上,其中,长债利率有所上行。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券240004收益率上行0.50bps至2.2925%;10年期国开债活跃券240205收益率上行0.75bps至2.4150%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	200013	1.7800	0.00
	3Y	230017	2.0025	-0.25
	5Y	230021	2.1700	-1.00
	7Y	240006	2.3025	0.00
	10Y	240004	2.2925	0.50
	30Y	230023	2.4750	0.50
国开债	1Y	180206	1.8400	0.00
	3Y	230203	2.2000	-1.75
	5Y	230208	2.2150	-0.50
	7Y	210215	2.4300	-1.50
	10Y	240205	2.4150	0.75

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03(增7)	5Y	100	2.1207	4.23	1.26
24国开05(增13)	10Y	170	2.3541	2.93	5.39
24农发清发02(增发6)	2Y	60	1.9473	5.02	4.0606
24农发清发07(增发3)	7Y	30	2.3339	6.19	1.5241

数据来源: iFinD, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

4月9日, 5只地产债成交价格偏离幅度超10%。其中, “H0金科03”跌超23%, “H9龙控01”跌超31%, “H8龙控05”跌超38%, “H9金科03”跌超43%, “H0融创03”跌超63%。

4月9日, 3只城投债成交价格偏离幅度超10%。其中, “20闻川城投债”跌超17%, “20航天高技术债01”跌超17%, “19潍坊滨投债”跌超22%。

2. 信用债事件

- **和合首创:** 公司公告, 公司及相关企业已经严重资不抵债, 存在重大经营风险, 已无力兑付, 4月9日起暂停兑付工作。

- **万科：**公司公告，公司将于4月30日召开2023年度股东大会，会议审议表决2023年度利润分配、H股一般性授权等9项议案。
- **昆明土投：**中诚信公告，经中国执行信息公开网查询，截至4月1日，昆明土投存在11笔被执行信息，票据逾期余额2928万元，主要涉及担保、工程款纠纷等案件。
- **平安不动产：**公司公告，“20不动Y1”拟于5月6日付息，本期债券发行总额30亿元，债券期限7年，票面利率4.40%。
- **中骏集团控股：**公司公告，公司旗下4月9日到期、未偿本金额5亿美元的CHINSC 7.375 04/09/24（ISIN：XS1974405893）条款项下已发生违约事件，将到期除牌。
- **上置集团：**公司公告，公司将34亿出售上海黄浦区项目51%股权及债权予中崇投资。
- **宝龙地产：**召集人建设银行公告，“19宝龙MTN002”持有人会议已召开，关于豁免交叉保护条款相关义务等议案未生效。一季度合约销售总额约38.47亿元，同比减少56.47%。
- **华润金控：**公司公告，子公司华润资产管理涉及重大诉讼，被冻结货币资金27.52万元，及持有的珠海横琴润创投资企业（有限合伙）99.9875%的股权。
- **北京基投：**穆迪出于商业原因，撤销北京基投“A1”发行人评级。
- **首钢集团：**中证鹏元国际确认并撤销首钢集团“A-”国际长期主体评级。
- **中国宝武：**中证鹏元国际确认并撤销中国宝武“A”国际长期主体评级。
- **紫金矿业：**中证鹏元国际确认并撤销紫金矿业“BBB-”国际长期主体评级。
- **康师傅控股：**中证鹏元国际确认并撤销康师傅控股“A-”国际长期主体评级。
- **中国宏桥：**中证鹏元国际确认并撤销中国宏桥集团“BB”国际长期主体评级。
- **广州资产：**惠誉因发行人停止参与评级，撤销广州资产“BBB”长期发行人评级。
- **新城控股：**公司公告，一季度累计合同销售额约119.47亿元，同比下降44.44%。
- **港龙中国地产：**公司公告，一季度合同销售金额约15.12亿元，同比减少52.78%。
- **旭辉控股：**公司公告，一季度累计合同销售约101.4亿元，同比下降约52.01%。
- **金地集团：**公司公告，一季度累计合同销售167.3亿元，同比下降62.08%。
- **建业地产：**公司公告，一季度合同销售总额18.3亿元，同比减少69.6%。

（三）可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收涨】4月9日，A股缩量反弹，当日上证指数、深证成指、创业板

指分别收涨 0.05%、0.58%、1.14%。当日，两市成交额 7963 亿元，北向资金净买入 10.55 亿元。当日，申万一级行业大多上涨，上涨行业中，电力设备、美容护理涨超 2%，医药生物、轻工制造、基础化工等 6 个行业涨超 1%；下跌行业中，仅石油石化跌逾 1%，家用电、建筑装饰、银行、公用事业等 9 个行业跌幅较小。

【转债市场主要指数小幅收涨】 4 月 9 日，转债市场跟随权益市场震荡上行，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 0.39%、0.26%、0.63%。当日，转债市场成交额 439.30 亿元，较前一交易日放量 17.18 亿元。转债市场个券多数上涨，544 支转债中，449 支上涨，84 支下跌，11 支持平。当日，上涨个券中，翔丰转债涨超 18%，利民转债涨超 9%，华锋转债涨超 8%，溢利转债涨超 6%；下跌个券中，福蓉转债、卡倍转 02 跌逾 4%，金钟转债跌逾 3%，华体转债跌逾 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
翔丰转债	18.53	20.00	电力设备	福蓉转债	-4.02	-5.51	电子
利民转债	9.22	9.96	基础化工	卡倍转02	-4.01	1.90	汽车
华锋转债	8.36	9.96	汽车	金钟转债	-3.76	0.84	汽车
溢利转债	6.04	4.05	医药生物	华体转债	-2.52	-9.08	电子
翔港转债	4.76	5.84	轻工制造	天路转债	-1.85	-3.67	建筑材料

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 4 月 9 日，利群转债公告预计触发转股价格下修条件。
- 4 月 9 日，蓝天转债公告不提前赎回，且六个月内（2024 年 4 月 10 日至 2024 年 10 月 9 日），若再次触发赎回条款，亦不提前赎回；精达转债公告预计触发提前赎回条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

4 月 9 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 4bp 至 4.74%，10 年期美债收益率下行 5bp 至 4.36%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.74	-4.00
3Y	4.52	-8.00
5Y	4.37	-6.00
7Y	4.38	-5.00
10Y	4.36	-6.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

4月9日, 2/10年期美债收益率利差倒挂幅度扩大2bp至38bp; 5/30年期美债收益率利差扩大1bp至13bp。

4月9日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率下行2bp至2.36%。

2. 欧债市场:

4月9日, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍转为下行。其中, 德国10年期国债收益率下行6bp至2.37%, 法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行6bp、9bp、6bp和7bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.37	-6.00
	法国	2.86	-6.00
	意大利	3.71	-9.00
	西班牙	3.18	-6.00
	英国	4.05	-7.00

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4月9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