

金融监管总局：强化“五大监管”，防控重点领域风险；资金面偏宽松，银行间主要利率债收益率小幅上行

【内容摘要】5月30日，在央行连续两日大额净投放下，资金面整体偏宽松，主要回购利率波动为主，银行间主要利率债收益率小幅上行；远洋资本资产受限金额达29.99亿元；花样年控股现有债务工具81.96%的债权人已加入重组支持协议；德信中国清盘呈请拟于6月5日举行聆讯；转债市场主要指数分化，转债个券多数收涨；海外方面，5月美国一季度GDP和PCE增速双双大幅下修，各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【国家金融监管总局：面对金融监管和金融发展的新形势新任务，将强化“五大监管”】国家金融监督管理总局法规司司长蔡相表示，面对金融监管和金融发展的新形势新任务，金融监管总局将强化“五大监管”，防控重点领域风险。严格执法敢于亮剑，严肃查处违法违规问题。进一步健全金融法治，完善金融法律体系的“四梁八柱”，同时按照问题导向、急用先行、标本兼治的原则优化监管制度。

【证监会周小舟：以“零容忍”的态度严厉惩治各类违法违规行为】中国证监会综合业务司司长周小舟表示，证监会将深入贯彻落实新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系，坚持市场化法治化，进一步全面深化资本市场改革开放，增强资本市场制度包容性适应性，服务新质生产力发展。依法全面加强监管，以“零容忍”的态度严厉惩治各类违法违规行为，并健全资本市场风险预防预警处置问责制度体系。

【央行副行长陶玲：大力支持中小科技企业首贷和重点领域大规模设备更新】央行副行长陶玲接受《中国金融》记者采访时表示，加快推动科技创新和技术改造再贷款政策工具落地见效，大力支持中小科技企业首贷和重点领域大规模设备更新。加强政策协同配合，健全重点领域融资对接和企业科创属性评价机制。研究建立科技金融全口径统计体系和金融机构服务效果评估机制。出台扎实做好科技金融大文章的指导性文件，明确科技金融政策指引，将支持初创期企业作为重中之重，为科技型企业提供全链条、全生命周期的金融服务。

【地方积极筹备申报超长期特别国债项目，万亿“耐心资本”可投向 17 个细分领域】近日，多地政府召开专题会或动员会，旨在研究部署加快“两重”建设、做好超长期特别国债申报筹备工作。第一批超长期特别国债项目申报需在 5 月底前完成，第二批超长期特别国债项目申报要求在 6 月中旬前完成。超长期特别国债重点支持“两重”建设，具体而言有 8 个方面、17 个具体投向。17 个细分领域具体包括：科技研发，绿色智能数字基础设施，农村转移人口市民化配套的就业、教育、医疗、住房、养老等公共保障体系，高标准农田建设，城市地下隐患管线维修、更新和升级改造，绿色产业体系，能源原材料重点领域，重点行业设备更新和技术改造等。

（二）国际要闻

【美国一季度 GDP 和 PCE 增速双双大幅下修】美国一季度 GDP 和 PCE 增速双双大幅下修，为美联储年内降息争取了更多空间。5 月 30 日，美国商务部发布的修正数据显示，美国第一季度实际 GDP 年化季环比增速为 1.3%，较初值 1.6%下修 0.3 个百分点，较去年四季度的 3.4%大幅放缓。经济增速下调，主要是因为消费支出低于预期。作为美国经济的主要增长引擎，一季度个人消费支出（PCE）环比增速被大幅下修。具体来看，一季度 PCE 年化季环比增长 2%，较初值 2.5%下修 0.5 个百分点，低于预期值 2.2%。在通胀方面，美联储最青睐的指标——PCE 价格指数——一季度年化季环比增长 3.3%，略低于初步预测。剔除食品和能源的核心 PCE 价格指数上涨 3.6%，较初值 3.7%下修 0.1 个百分点，较去年四季度 2%大幅增长。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格继续收跌 NYMEX 天然气期货价格收涨】5 月 30 日，WTI 7 月原油期货收跌 1.32 美元，跌幅 1.67%，报 77.91 美元/桶。布伦特 7 月原油期货收跌 1.74 美元，跌幅 2.08%，报 83.60 美元/桶。COMEX 黄金期货涨 0.02%，报 2364.50 美元/盎司。NYMEX 天然气期货价格收涨 4.68%至 2.572 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

5 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 2600 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，因此单日净投放 2580 亿元。

（二）资金利率

5月30日,在央行连续两日大额净投放下,资金面偏宽松。当日DR001下行11.32bp至1.732%,DR007上行0.27bp至1.918%。

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	1.796	-7.83
	R007	1.959	-0.76
	DR001	1.732	-11.32
	DR007	1.918	0.27
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.746	-10.30
	Shibor:1W	1.903	0.60
	Shibor:2W	1.918	-3.40
	Shibor:1M	1.906	0.10
	Shibor:3M	1.957	0.00
	Shibor:6M	2.000	0.00
	Shibor:9M	2.080	-0.20
	Shibor:1Y	2.100	0.00
回购定盘利率	FR001	1.820	-7.00
	FR007	1.950	-3.00
	FR014	1.930	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

5月30日,央行继续大额净投放提振债市情绪,其中,超长期国债收益率大幅下行,随后受央行高度关注当前债市变化和潜在风险等消息影响,债市明显回调。全天看,债市银行间主要利率债收益率多数上行。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券240004收益率上行1.30bp至2.3070%;10年期国开债活跃券240205收益率上行0.10bp至2.3940%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	220028	1.6100	0.00
	3Y	240003	1.9275	0.25
	5Y	240001	2.0800	0.00
	7Y	230028	2.2350	0.25
	10Y	240004	2.3070	1.30
	30Y	220008	2.5960	0.85
国开债	1Y	220217	1.8950	0.50
	3Y	220203	2.0200	-0.50
	5Y	240203	2.1300	0.00
	7Y	220205	2.3800	0.25
	10Y	240205	2.3940	0.10

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国开清发02(增发7)	3Y	80	1.9719	2.95	1.75
24国开清发01(增发3)	7Y	20	2.2403	4.24	4.17
24进出05(增8)	5Y	30	2.1018	7.31	15.6667
24进出10(增6)	10Y	90	2.3979	5.12	11.2477
24国开14(增7)	3Y	20	1.9880	3.99	2.67
24国开10(增8)	10Y	140	2.3247	3.39	12.89

数据来源: iFinD, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

5月30日, 5只地产债成交价格偏离幅度超10%, 包括“21 远洋控股 PPN001”跌超11%, “21 金地 04”跌超17%, “H0 阳城 04”跌超28%, “H1 阳城 01”跌超86%, “H1 碧地 04”涨超23%。2只城投债成交价格偏离幅度超10%, 包括“19 邵东新区债”跌超23%, “17 白云债 01”跌超48%。

2. 信用债事件

- **远洋资本**: 受托管理人中金公司公告, 根据中国执行信息公开网显示, 远洋资本被司法执行标的金额 1.9 亿元, 资产受限金额达 29.99 亿元。
- **泛海控股**: 公司公告, 北京金融法院已对民生证券股权拍卖剩余变价款进行分配。
- **领地控股**: 公司公告, 成都法院指定公司两间附属公司管理人, 其后将停止综合入账, 集团总资产将减少 37.5 亿元。
- **花样年控股**: 公司公告, 持有相当于公司现有债务工具 81.96% 的债权人已加入重组支持协议。
- **中国宏桥**: 公司公告, HONGQI 5.25 01/25/26 换股价调整至每股 6.54 港元, 5 月 31 日起生效。
- **华电集团**: 公司公告, 公司已全额赎回 HUADIA 4 PERP, 债券将于 6 月 6 日摘牌。
- **城发环境**: 公司公告, 鉴于近期市场波动较大, 取消发行“24 城发环境 SCP002”。
- **葛洲坝**: 穆迪下调葛洲坝集团和葛洲坝发行人评级至“Baa3”, 展望维持“负面”。
- **秦淮数据**: 穆迪因信息不足, 撤销秦淮数据“Ba2”企业家族评级。
- **德信中国**: 公司公告, 有关中国建设银行(亚洲)股份有限公司提交针对公司的清盘呈请, 香港高等法院就清盘呈请授出认可令, 拟于 6 月 5 日举行聆讯。
- **武汉城建**: 公司公告, 拟将“21 武汉城建 MTN001”票息下调 263BP 至 1%, 回售申请自 5 月 31 日起。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【**权益市场三大股指有所分化**】 5 月 30 日, A 股冲高回落, 午后下行明显, 上证指数、深证成指分别收跌 0.62%、0.32%, 创业板指收涨 0.12%, 周期股回调, 半导体、商业航天概念活跃。当日, 两市成交额 7266 亿元, 较前日放量 147 亿元, 北向资金净买入 10.45 亿元。当日, 申万一级行业大多下跌, 仅国防军工、电子、汽车逆势收涨, 其中国防军工与电子涨超 1%; 下跌行业中, 有色金属跌逾 3%, 房地产跌逾 2%, 煤炭、石油石化、公用事业等 12 个行业跌逾 1%。

【**转债市场主要指数涨跌不一**】 5 月 30 日, 转债市场放量窄振, 当日中证转债收平, 上证转债收跌 0.09%, 深证转债收涨 0.16%。当日, 转债市场成交额 897.15 亿元, 较前一交易日放量

66.27 亿元。转债市场大多个券上涨，547 支转债中，316 支上涨，216 支下跌，15 支持平。当日，上涨个券中，英力转债涨超 19%，东杰转债涨超 15%，表现亮眼，正裕转债涨超 7%；下跌个券中，华钰转债跌逾 19%，正丹转债、广电转债跌逾 8%，调整幅度较大。

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
英力转债	19.42	15.47	电子	华钰转债	-19.90	-6.15	有色金属
东杰转债	15.40	19.96	机械设备	正丹转债	-8.76	-6.79	基础化工
正裕转债	7.23	-0.65	汽车	广电转债	-8.57	-1.80	传媒
贵广转债	6.48	9.94	传媒	裕兴转债	-4.29	17.49	基础化工
卡倍转02	6.23	-1.00	汽车	平煤转债	-3.53	-3.48	煤炭

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 5月30日，拓斯转债公告董事会提议下修转股价格；国城转债、山鹰转债及鹰19转债公告不下修转股价格；翔鹭转债公告不下修转股价格，且未来1个月内（2024年5月31日至2024年6月28日），若再次触发下修条款，亦不选择下修；欧晶转债公告不下修转股价格，且未来2个月内（2024年5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；回天转债公告不下修转股价格，自本次董事会审议通过次一交易日起至2024年11月30日，如再次触发下修条件，亦不选择下修；松盛转债、赫达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：

5月30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4.92%，10年期美债收益率下行6bp至4.55%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.92	-4.00
3Y	4.74	-5.00
5Y	4.57	-6.00
7Y	4.57	-6.00
10Y	4.55	-6.00

数据来源：iFinD，东方金诚

5月30日，2/10年期美债收益率利差倒挂幅度扩大2bp至37bp；5/30年期美债收益率利差扩大1bp至12bp。

5月30日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率保持在2.36%不变。

2. 欧债市场：

5月30日，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3bp至2.66%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行4bp、7bp、5bp和8bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.66	-3.00
	法国	3.14	-4.00
	意大利	3.95	-7.00
	西班牙	3.39	-5.00
	英国	4.38	-8.00

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5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