

资金面稍显收敛；银行间主要利率债收益率走势分化

【内容摘要】6月13日，资金面稍显收敛，但尾盘逐渐宽松；银行间主要利率债收益率走势分化，长端下行，而中短端上行；宝龙实业“21宝龙MTN001”未按期足额支付本息不会触发交易所存续债券交叉违约；融创中国向转换持有人配发合共1.67亿股强制可转换债券转换股份；转债市场受权益市场影响有所下行，转债个券多数下跌；海外方面，各期限美债收益率普遍继续下行，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

【金融监管总局银行机构检查组：严查银行机构违规增加地方政府隐性债务】6月13日，金融监管总局银行机构检查组党支部于中国银行保险报发布文章《锻造银行检查铁军 以高质量银行检查促金融高质量发展》，文章指出，突出重点机构和重点领域检查。向中小银行机构倾斜配置检查资源，及时揭示规模较大和风险突出中小银行的问题隐患。坚持快发现和稳处理相结合，避免处置风险的风险。加强对房地产调控政策落实情况检查，引导银行机构扎实做好保交房、消化存量商品房等工作。重点关注地方政府融资平台新增贷款合规性，严查银行机构违规增加地方政府隐性债务。

【央行货币政策司邹澜：保障性住房再贷款要做到精准支持、自愿参与、以需定购、合理定价】6月12日，在央行牵头召开的保障性住房再贷款工作推进会上，央行货币政策司司长邹澜介绍了保障性住房再贷款的政策要点，也就是精准支持、自愿参与、以需定购、合理定价。与此同时，邹澜表示，2023年4月设立的租赁住房贷款支持计划并入保障性住房再贷款统一管理。原来的租赁住房贷款支持计划不再实施，已发放的再贷款资金利率和期限保持不变。

【财政部首次发行50年期超长期特别国债，发行总额350亿元】财政部在6月14日首次发行50年期超长期特别国债，发行总额350亿元，票面利率由承销团进行竞争性招标后确定。根据发行安排，本期国债将通过财政部北京证券交易所政府债券发行系统进行招标发行，为50年期固定利率付息债，发行总额350亿元。本息兑付日期方面，从2024年6月15日开始付息，每半年支付一次利息，2074年6月15日偿还本金并支付最后一次利息。

【国家发改委组织召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新部际联席会议全体会议】6月

12 日，国家发改委组织召开推动大规模设备更新和消费品以旧换新部际联席会议全体会议，要求加大政策支持力度，加快各类资金落地，使“真金白银”的优惠直达企业和消费者。

【深港交易所合作建设香港综合基金平台 提升大湾区金融基础设施服务】6月13日，深交所下属深圳证券通信有限公司与港交所所在香港举办技术合作签约仪式，共同参与香港综合基金平台建设。双方确定以深证通在香港建立金融数据交换平台，作为香港综合基金平台通信网络枢纽的基础，为在港金融机构提供合规高效、安全可靠、标准统一的基金市场基础设施服务。

【国内成品油价迎年内第四次下调】国家发改委宣布，自6月14日起，国内汽油、柴油价格每吨分别下调190、180元。折升价，92号汽油下调0.15元，95号汽油下调0.16元，0号柴油下调0.15元。调价落实后，国内多数地区92号汽油将再度回归“7元时代”。

【多地收储平台均表示接下来将加快商品房收储动作】6月12日，央行在济南市召开保障性住房再贷款工作推进会，调研推广前期租赁住房贷款支持计划试点经验，部署保障性住房再贷款推进工作。据记者采访了解，1年多来，试点城市收储平台主要是城投等地方国企，所收购项目也主要是城投或国企自己开发的现房项目，主要解决的是新城及近郊区域存量高、去化难片区项目的收购，从而改善其高存量、低去化、高风险的市场认知。不过，多地收储平台均表示，接下来将加快商品房收储动作，会收储一些民营房企的房子。

（二）国际要闻

【美国5月PPI环比下降0.2%，为7个月来最大跌幅】6月13日，美国劳工统计局公布的数据显示，美国5月PPI环比-0.2%，这是自2023年10月以来的最大环比降幅，低于预估的0.1%和4月的0.5%。剔除食品、能源和贸易服务，5月核心PPI环比保持不变，低于预期中的增长0.3%。具体来看，指数下降主要由能源业暴跌和服务业小幅下降导致。其中，PPI受到终端需求商品价格下降0.8%的拖累，这是自2023年10月以来的最大跌幅。在该类别中，能源指数下跌4.8%。食品价格下跌0.1%。在服务方面，燃料和润滑油零售利润率飙升12.2%，但部分被航空客运服务价格暴跌4.3%所抵消。

（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下跌】6月13日，WTI 7月原油期货收涨0.15%，报78.62美元/桶；布伦特8月原油期货收涨0.18%，报82.75美元/桶；COMEX 8

月黄金期货收跌 1.56%，报 2318 美元/盎司；NYMEX 天然气期货价格收跌 3.63%至 2.919 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

6月13日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，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

6月13日，资金面稍显收敛，但尾盘逐渐宽松。当日DR001上行4.75bp至1.732%，DR007上行1.85bp至1.815%。

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	1.781	3.47
	R007	1.833	0.32
	DR001	1.732	4.75
	DR007	1.815	1.85
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.723	4.30
	Shibor:1W	1.817	2.10
	Shibor:2W	1.847	1.40
	Shibor:1M	1.900	0.20
	Shibor:3M	1.940	-0.30
	Shibor:6M	1.989	-0.50
	Shibor:9M	2.053	-0.20
	Shibor:1Y	2.073	-0.20
回购定盘利率	FR001	1.800	5.00
	FR007	1.830	0.00
	FR014	1.850	0.00

数据来源：Wind，东方金诚

三、债市动态

（一）利率债

1. 现券收益率走势

6月13日，受股债跷跷板效应，以及有媒体报导部分保险公司将下调预定利率影响，长债有所回暖，而资金面小幅收敛带动中短债走弱。当日银行间主要利率债收益率走势分化，长端下行，而中短端上行。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券240011收益率下行0.85bp至2.2665%；10年期国开债活跃券240210收益率下行1.85bp至2.3465%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	230005	1.6100	1.00
	3Y	230025	1.8700	1.00
	5Y	230021	2.0625	0.25
	7Y	240006	2.2020	-0.05
	10Y	240011	2.2665	-0.85
	30Y	240007	2.5800	-1.00
国开债	1Y	200203	1.7500	0.00
	3Y	230208	2.0925	0.25
	5Y	240203	2.1010	0.10
	7Y	220210	2.3375	-0.75
	10Y	240210	2.3465	-1.85

数据来源：Wind，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9)	3Y	60	1.9166	3.67	4.77
24国开清发01(增发5)	7Y	20	2.1637	4.33	2.25
24进出03(增7)	3Y	40	1.9089	5.15	23.1429
24进出05(增10)	5Y	30	2.0494	6.73	2.1739
24进出10(增8)	10Y	80	2.3602	6.11	2.1076
24国开14(增8)	3Y	20	1.9453	5.06	1.9
22国开18(增3)	5Y	20	2.1800	3.22	1.15
24国开10(增12)	10Y	140	2.2962	4.25	13.87

数据来源：Wind，东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

6月13日，仅1只城投债成交价格偏离幅度超10%，为“PR 遵经开”跌超14%。

2. 信用债事件

- **宝龙实业**: 公司公告, 公司在沪深交易所存续的全部债券已豁免加速清偿条款和交叉违约条款, “21 宝龙 MTN001” 未按期足额支付本息不会触发交易所存续债券交叉违约。
- **融创中国**: 公司公告, 作为公司境外债务重组的一部分, 公司向转换持有人配发合共 1.67 亿股强制可转换债券转换股份。
- **融创房地产**: 法律诉讼信息显示, 融创房地产新增 6 条被执行人信息, 执行标的合计 6.38 亿余元, 涉及票据纠纷、票据追索权纠纷等案件。
- **红星美凯龙**: 公司公告, 因债务清偿困境, 红星美凯龙第二大股东红星控股向法院申请重整。本次重整的对象仅为红星控股自身法人主体。
- **河南水投集团**: 公司公告, 拟变更“24 豫水利 MTN001” 募资用途, 新增部分用于偿还子公司非标债务。
- **西安建工**: 大公国际将西安建工主体及“21 西安建工 MTN001” 信用等级下调至“A”, 评级展望维持负面。
- **绿地控股**: 公司公告, 公司决定终止中诚信对公司主体及“H21 绿地 1”、“H21 绿地 2” 债项评级工作。
- **启迪环境**: 公司公告, 公司及控股子公司累计涉诉金额合计 26.29 亿元, 占净资产 45.06%。已判决或和解案件执行待履行金额约 41.07 亿元。
- **青岛市北城发**: 公司公告, 子公司滨海公司被驳回反诉, 判决十日内支付 2412.58 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】 6月13日, A股震荡走低, 上证指数、深证成指、创业板指分别收跌 0.28%、0.69%、0.09%。当日, 两市成交额 7551 亿元, 较前日放量 1059 亿元, 北向资金净卖出 63.06 亿元。当日, 申万一级行业大多下跌, 上涨行业中, 通信涨超 1%, 电子、公用事业、汽车、国防军工、计算机与电力设备涨幅较小; 下跌行业中, 农林牧渔、建筑材料、综合跌逾 2%, 有色金属、钢铁、纺织服装等 16 个行业跌逾 1%。

【转债市场主要指数跟随收跌】 6月13日, 转债市场受权益市场影响有所下行, 当日中证转

债、上证转债、深证转债分别收跌 0.36%、0.23%、0.58%。当日，转债市场成交额 681.61 亿元，较前一交易日缩量 50.77 亿元。转债市场个券多数下跌，536 支转债中，139 支上涨，388 支下跌，9 支持平。当日，上涨个券中，卡倍转 02 涨超 16%，领涨市场，文灿转债涨超 5%，晨丰转债、湖广转债、迪贝转债涨超 4%；下跌个券中，盛路转债跌逾 9%，纽泰转债跌逾 8%，华统转债跌逾 6%，英力转债跌逾 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
卡倍转02	16.85	7.02	汽车	盛路转债	-9.09	0.17	国防军工
文灿转债	5.57	2.46	汽车	纽泰转债	-8.53	5.47	汽车
晨丰转债	4.80	10.03	电子	华统转债	-6.20	-7.55	食品饮料
湖广转债	4.76	10.14	传媒	英力转债	-4.84	5.41	电子
迪贝转债	4.20	9.99	电力设备	晶瑞转债	-3.73	3.20	电子

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 今日（6月14日），升24转债开启网上申购。
- 6月13日，亚药转债、交建转债公告董事会提议下修转股价格；兴瑞转债、盛路转债公告不下修转股价格；洁美转债公告不下修转股价格，且未来6个月（2024年6月14日至2024年12月13日），如再次触发下修条件，亦不选择下修；超声转债、浙建转债、今飞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

6月13日，各期限美债收益率普遍继续下行。其中，2年期美债收益率下行7bp至4.68%，10年期美债收益率下行7bp至4.24%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.68	-7.00
3Y	4.42	-6.00
5Y	4.24	-8.00
7Y	4.23	-8.00
10Y	4.24	-7.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

6月13日, 2/10年期美债收益率利差倒挂幅度保持在44bp不变; 5/30年期美债收益率利差扩大1bp至16bp。

6月13日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率下行1bp至2.21%。

2. 欧债市场:

6月13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年期国债收益率下行4bp至2.49%, 法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行2bp、2bp、1bp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	2.49	-4.00
	法国	3.18	2.00
	意大利	3.94	2.00
	西班牙	3.37	1.00
	英国	4.17	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6月13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	4.2	蔚来汽车	NIO 4 ½ 02/01/24	1.6	2024-2-1	334.1	-0.6
	3.7	蔚来汽车	NIO 4 ⅝ 10/15/30	5.8	2030-10-15	125397.9	1.3
	3.7	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	474.4	1.1
	2.1	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.1	2024-10-1	525.6	1.2
	1.7	华南城	CSCHCN 9 06/26/24	2.9	2024-6-26	3092.4	0.0
	1.3	凤美国际投资有限公司	PHCIIL 2 ½ 02/25/25	0.5	2025-2-25	1126.6	-1.9
	1.3	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 7 ¾ 06/25/28	4.0	2028-6-25	6.2	1.1
	1.2	中国工商银行	ICBCAS Float 03/24/25	1.0	2025-3-24	246.5	-1.8
	1.1	河北顺德投资集团有限公司	HBSNDI 2 10/28/24	0.8	2024-10-28	3958.4	-1.8
	1.0	盈迪半导体	INDI 4 ½ 11/15/27	1.6	2027-11-15	578.2	-1.9
单日跌幅前 10	-0.9	建业地产	CENCHI 7 ¼ 07/16/24	2.0	2024-7-16	8.2	0.6
	-0.9	中航国际金融投资有限公司	CATIC 3.3 09/23/30	3.0	2030-9-23	643.1	-15.1
	-1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 ¼ 09/15/22	6.7	2022-9-15	5.1	-5.7
	-1.2	淮安市投资控股集团有限公司	HACWAM 3.3 02/28/25	3.0	2025-2-28	541.5	-2.0
	-1.4	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 6.6 11/13/28	3.6	2028-11-13	9.1	0.8
	-1.5	一嗨租车	EHICAR 7 09/21/26	3.0	2026-9-21	8.9	0.7
	-1.6	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 7 ⅝ 04/22/29	3.5	2029-4-22	1689.3	-0.1
	-1.7	华南城	CSCHCN 9 04/12/24	2.9	2024-4-12	5.2	3.4
	-2.5	华南城	CSCHCN 9 10/09/24	2.0	2024-10-9	238.3	-0.6
	-3.8	普洛斯中国控股有限公司	GLPCHI 2.6 02/09/24	1.3	2024-2-9	12.5	-2.6

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理