

季末资金面整体仍平稳；债市延续大幅调整

【内容摘要】9月29日，季末资金面整体仍平稳；债市延续大幅调整；潍坊滨海投资被列为失信被执行人，执行标的4134万元；新光控股公告破产重整进展，小额现金清偿工作已基本完成，获判决撤销南粤银行13亿股股权质押。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【国常会研究部署一揽子增量政策的落实工作】国务院总理李强9月29日主持召开国务院常务会议，学习贯彻习近平总书记在中央政治局会议上关于当前经济形势和经济工作的重要讲话精神，研究部署一揽子增量政策的落实工作。会议强调，要有效实施宏观调控，推动各项政策协同发力，打好组合拳，着力解决经济运行中的突出问题，努力完成全年经济社会发展目标任务。每一项政策都要明确责任分工，加快出台实施的节奏，条件相对成熟的政策要马上推出，需要进一步细化完善的政策要抓紧做好相关工作、成熟一批推出一批。各部门要不避难、不推责，形成强大的工作合力。同时，要根据形势变化，及时研究新的增量政策。要深入开展调查研究，注重听取各方面意见，不断优化完善政策举措。会议部署加快“十四五”规划102项重大工程实施的有关举措，研究了推进普惠托育服务体系建设工作，并听取了推进知识产权强国建设工作情况的汇报。

【央行：全力推进金融增量政策举措加快落地】9月29日，央行发布消息，央行货币政策委员会2024年第三季度（总第106次）例会于9月25日在北京召开。会议分析了国内外经济金融形势，强调全力推进金融增量政策举措加快落地。会议认为，要加大货币政策调控力度，提高货币政策调控精准性。充实货币政策工具箱，开展国债买卖，关注长期收益率的变化。推动证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款等新设立工具落地生效，维护资本市场稳定。支持盘活存量闲置土地，降低存量房贷利率，加大对“市场+保障”的住房供应体系的金融支持力度。

【存量房贷利率迎批量调整】9月29日，央行发布公告，完善商业性个人住房贷款利率定价机制，允许满足一定条件的存量房贷重新约定加点幅度，促进降低存量房贷利率。市场利率定

价自律机制同时发布倡议，各家商业银行原则上应在 10 月 31 日前对符合条件的存量房贷开展批量调整。对于将 LPR 加点幅度高于“减 30 个基点”的存量房贷加点幅度批量调整至不低于“减 30 个基点”，且不低于所在城市目前执行的新发放房贷加点下限（如有），预计平均降幅 0.5 个百分点左右。国有六大行随后宣布，拟 10 月 12 日发布具体操作细则，10 月 31 日前实施批量调整。央行还宣布，商业性个人住房贷款不再区分首套、二套住房，最低首付款比例统一为不低于 15%。

【住建部：全力促进房地产市场止跌回稳】9 月 29 日，住房和城乡建设部党组书记、部长倪虹主持召开党组会议，传达学习 9 月 26 日中央政治局会议精神，研究部署贯彻落实工作。会议强调，充分释放住房城乡建设稳增长、扩内需巨大潜能，以夯实基础、深化改革为主线，全力促进房地产市场止跌回稳，持续推动建筑业工业化、智能化、绿色化转型升级，积极实施城市更新行动，系统推进好房子、好小区、好社区、好城区“四好”建设，努力为保障和改善民生办实事，为完成全年经济社会发展目标任务作贡献。支持城市特别是一线城市用好房地产市场调控自主权，因城施策调整住房限购政策。

【财政部：1-8 月国有企业营业总收入 538122.3 亿元，同比增长 1.4%】9 月 29 日，财政部披露，1-8 月，国有企业营业总收入 538122.3 亿元，同比增长 1.4%。1-8 月，国有企业利润总额 28836.8 亿元，同比下降 2.1%。1-8 月，国有企业应交税费 39225.6 亿元，同比增长 0.7%。8 月末，国有企业资产负债率 64.9%，上升 0.1 个百分点。

【国资委：支持国有企业大胆试错，着力当好发展实体经济的长期资本、耐心资本、战略资本】9 月 29 日，据国资委官网消息，《旗帜》刊发国务院国资委党委署名文章《推动国资国企改革展现新气象取得新突破》。文章提到，强化国资监管的产业思维、科技思维。健全国资监管机构职能配置和机构设置，在引导企业强化科技创新、发展战略性新兴产业、服务国家重大战略等方面建立体系化、常态化工作机制，健全精准化、差异化、长周期的科技创新和产业创新考核评价体系、政策支持体系，探索建立更加包容审慎的新产业新业态新模式国资监管体系，加强新领域新赛道制度供给，支持国有企业大胆试错，着力当好发展实体经济的长期资本、耐心资本、战略资本。

【上海、深圳、广州调整住房限购政策】9 月 29 日，楼市利好政策密集出台。上海进一步优化房地产市场政策措施，非沪籍居民购买外环外住房，所需缴纳社保或个税年限由“满 3 年”调减到“满 1 年”；落实国家关于降低存量房贷利率政策；首套房商贷最低首付比例下调至

15%，二套房下调至 25%；将个人卖房增值税征免年限从 5 年调整为 2 年。另外，适时取消普通住房标准和非普通住房标准，自贸区临港新片区可增购 1 套住房。深圳优化房地产市场政策，取消商品住房和商务公寓转让限制，取得不动产权登记证书后，即可上市交易。个人住房转让增值税征免年限由 5 年调整到 2 年。首套和二套房贷最低首付比例分别调整为 15%和 20%；深汕特别合作区首套房、二套房首付比例统一调整为 15%，取消利率下限。同时，优化分区住房限购政策。广州成为一线城市中首个彻底退出限购政策的城市。

二、资金面

（一）公开市场操作

9 月 29 日，央行公告称，为维护季末银行体系流动性合理充裕，当日以固定利率、数量招标方式开展了 1820 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.50%，此前为 1.70%。Wind 数据显示，当日无逆回购到期，因此单日净投放资金 1820 亿元。

（二）资金利率

9 月 29 日，降准降息之后，尽管央行公开市场逆回购规模有所减小，但季末资金面整体仍平稳。当日 DR001 下行 6.04bp 至 1.338%，DR007 上行 16.97bp 至 1.834%。

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	1.387	-4.71
	R007	1.951	-3.50
	DR001	1.338	-6.04
	DR007	1.834	16.97
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.336	-6.50
	Shibor:1W	1.727	6.60
	Shibor:2W	1.815	5.40
	Shibor:1M	1.820	-0.20
	Shibor:3M	1.836	0.10
	Shibor:6M	1.888	0.10
	Shibor:9M	2.252	-0.20
	Shibor:1Y	2.273	-0.20
	回购定盘利率	FR001	1.850
FR007		2.050	1.00
FR014		2.080	3.00

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

9月29日,市场在稳增长政策加码发力预期下赎回力度加强,恐慌情绪继续升温,债市延续大幅调整。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券240011收益率上行6.25bp至2.240%;10年期国开债活跃券240210收益率上行8.00bp至2.340%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	249950	1.4200	0.00
	3Y	220016	1.7300	10.00
	5Y	240014	1.9000	9.50
	7Y	240006	2.1500	8.50
	10Y	240011	2.2400	6.25
	30Y	230023	2.4200	9.00
国开债	1Y	150210	1.7000	8.00
	3Y	240202	1.8800	10.00
	5Y	240203	2.0200	11.00
	7Y	210210	2.2200	10.00
	10Y	240210	2.3400	8.00

数据来源: Wind, 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

9月26日, 4只地产债成交价格偏离幅度超10%, 为“20龙湖06”跌18%, “H9龙控01”跌超23%, “H8龙控05”跌超31%; “H1融创01”涨超140%。

9月26日, 1只城投债成交价格偏离幅度超10%, 为“19潜江城投债02”跌超24%。

2. 信用债事件

- **潍坊滨海投资:** 债权代理人东兴证券公告, 潍坊滨海投资被列为失信被执行人, 执行标的4134万元。
- **中方县鑫园产投发展公司:** 中方县政府发布公告, 中方县鑫园产投发展公司自公告之日(2024年9月27日)起退出政府融资平台。
- **新光控股:** 公司公告破产重整进展, 小额现金清偿工作已基本完成, 获判决撤销南粤银行13亿股股权质押。

- **步步高商业连锁**：公司公告，步步高商业连锁及十四家子公司重整计划执行完毕。
- **大连万达商管**：公司公告，决定终止大公国际对公司主体及债项的评级工作。
- **桑德工程**：公司公告，子公司西藏桑德水务涉金融借款合同纠纷，涉案金额 2.99 亿元。
- **武汉天盈投资**：公司公告，公司债券担保人当代集团新增终本案件、限制消费；子公司天乾资管新增执行标的。
- **浙江金汇五金**：公司公告，企业本部拟进行重大资产重组。
- **河南投资集团**：据河南投资集团，公司与河南文旅投资集团开展全方位合作，将 5A 景区太行大峡谷等文旅资产注入河南文旅集团。
- **北大荒农业股份有限公司**：公司公告，媒体报道公司被恢复执行 1.27 亿消息不实。
- **宿迁交产**：公司公告，拟将“21 宿迁交通 MTN001”票息下调 265BP 至 1%，投资人回售申请期为 10 月 8 日至 10 月 15 日，利率生效日及行权日为 11 月 15 日。
- **上海城投控股**：公司公告，股东拟减持不超 2%公司股份。

(三) 可转债

1. 转债跟踪

- 9 月 28 日，东时转债公告不下修转股价格，且 12 个月内（2024 年 9 月 30 日至 2025 年 9 月 29 日）如再次触发下修条款，亦不选择下修。