

资金面整体偏松跨月无虞；股市下跌提振债市震荡走强

【内容摘要】10月29日，资金面整体偏松跨月无虞；债市震荡走强；远洋集团拟进行重组相关交易，重组的范围涵盖现有债务工具；碧桂园地产预计无法按时披露2024年三季度报；荣盛地产未能按期足额兑付“20荣盛地产MTN001”的本息，构成违约；转债市场主要指数跟随收跌，转债个券多数下跌；海外方面，各期限美债收益率走势分化，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【住建部召开企业家座谈会：巩固房地产市场筑底止跌势头】10月28日上午，住建部部长倪虹主持召开座谈会，听取部分房地产、建筑业、市政公用行业领域企业负责人意见和建议，强调要用足用好中央各项存量和增量政策，坚定信心、下定决心，正视问题、解决问题，深化改革、转型创新，巩固房地产市场筑底止跌势头，推动建筑业转型升级，促进市政公用事业持续健康发展，为经济回升向好贡献力量。

【黄汉权：要抓住当前预期回稳、信心增强的窗口期，推出有力度、超常规的政策组合拳，提出更加积极的财政和货币政策基调】10月28日，国家发改委宏观经济研究院与宏观经济研究杂志社在京联合主办“中国经济怎么看”宏观经济形势研讨会（2024年秋季）。会上，国家发展改革委宏观经济研究院院长黄汉权指出，要抓住当前预期回稳、信心增强的窗口期，推出有力度、超常规的政策组合拳，提出更加积极的财政和货币政策基调，着力加强财税体制、收入分配、社会保障等重点领域改革，向社会和市场发出稳增长的强烈信号。

【张玉卓：新能源汽车、集成电路等产业要加大布局力度抓紧迎头赶上】10月29日，国务院国资委主任张玉卓在近期出版的《新型工业化》上发表署名文章称，加快发展战略性新兴产业。对于新一代移动通信、航空航天、轨道交通、海工装备等优势领域，加强集群式发展；对于新能源汽车、集成电路等具有发展基础但未形成竞争优势的产业，加大布局力度；对于生物医药等产业基础比较薄弱的领域，鼓励运用并购重组、股权投资、产业基金等多种方式，努力掌握产业核心资源和关键技术。

【国资委：加快建设世界一流资源循环再利用产业集团】 国务院国资委 10 月 29 日消息，国务院国资委党委 10 月 28 日召开扩大会议指出，要充分发挥中国资源循环集团全国性、功能性平台作用，搭建多层次、立体化、高效率的资源回收再利用体系，加快建设世界一流资源循环再利用产业集团；将指导企业在废旧动力电池、废旧电子电器产品等领域重点布局，建立线上、线下一体化综合回收网络。

【财政部：进一步加强财政总会计核算管理有关事项】 10 月 29 日，财政部发布关于进一步加强财政总会计核算管理有关事项的通知，自 2025 年 1 月 1 日起执行。其中提出，统一账套设置。全国各级财政总会计统一设置财政总会计账、教育收费专户账、非税收入收缴专户账、财政代管资金专户账、社保基金专户账、支付中心账、专用基金账、专项支出类专户账、外币类专户账等 9 个类型账套开展总会计核算。

【前三季度全国社会物流总额同比增长 5.6%】 10 月 29 日，中国物流与采购联合会公布 2024 年前三季度物流运行数据。前三季度，全国社会物流总额为 258.2 万亿元，同比增长 5.6%。在存量和增量政策的协同作用下，物流运行延续企稳回升态势。物流需求企稳回升，重点领域的支撑作用凸显。前三季度工业品物流需求实现较快增长，工业品物流总额同比增长 5.6%，增速比 1 至 8 月提高 0.1 个百分点。各细分领域需求协同改善，表现在“全面改善”“联动回升”“新质提升”。

(二) 国际要闻

【美国 9 月 JOLTS 职位空缺大幅不及预期，创三年多新低】 10 月 29 日，美国劳工统计局公布的报告显示，美国 9 月 JOLTS 职位空缺大幅不及预期，创下 2021 年初以来的最低水平，裁员人数有所增加，自主离职人数减少，这传递出美国劳动力市场放缓的信号。美国 9 月 JOLTS 职位空缺 744.3 万人，预期为 793.5 万人，8 月前值从 804 万人下修至 786 万人。最新的 JOLTS 报告显示，各行业的职位空缺大体普遍减少。9 月职位空缺减少最显著的行业是医疗保健和社会救助、政府、住宿和餐饮服务。9 月金融和保险的职位空缺逆势增加。9 月职位空缺数量比失业工人数量多 69 万，9 月职位空缺与失业人数之比为 1.1。裁员人数升至 2023 年 1 月以来的最高水平。9 月自主离职人数减少，降至 307.1 万人，比 8 月下降 10.7 万人。

(三) 大宗商品

【国际原油期货继续下跌，国际天然气期货涨超 27%】10 月 29 日，WTI 12 月原油期货收跌 0.17 美元，跌幅 0.25%，报 67.21 美元/桶；布伦特 12 月原油期货收跌 0.30 美元，跌幅 0.42%，报 71.12 美元/桶；COMEX 黄金期货涨 1.12%，报 2786.70 美元/盎司；NYMEX 国际天然气期货价格收涨 27.7%至 2.905 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

10 月 29 日，央行公告称，为维护月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 3828 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.50%。Wind 数据显示，当日有 1584 亿元逆回购到期，因此单日净投放资金 2244 亿元。

（二）资金利率

10 月 29 日，税期影响消退，央行公开市场加大净投放规模，资金面整体偏松跨月无虞。当日 DR001 下行 4.87bp 至 1.448%，DR007 上行 8.48bp 至 1.806%。

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	1.567	-4.13
	R007	1.902	1.18
	DR001	1.448	-4.87
	DR007	1.806	8.48
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.439	-5.60
	Shibor:1W	1.750	9.20
	Shibor:2W	1.929	-2.60
	Shibor:1M	1.820	-0.10
	Shibor:3M	1.884	0.00
	Shibor:6M	1.922	0.00
	Shibor:9M	1.935	0.10
	Shibor:1Y	1.949	0.10
回购定盘利率	FR001	1.580	-4.00
	FR007	1.900	-3.00
	FR014	1.900	-2.00

数据来源：Wind，东方金城

三、债市动态

(一) 利率债

1. 现券收益率走势

10月29日，受股市下跌提振，债市明显回暖，但尾盘受财政政策刺激传闻干扰，市场多头情绪有所动摇，债市小幅调整。全天看，债市震荡走强。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券240011收益率下行0.10bp至2.1425%；10年期国开债活跃券240210收益率下行0.20bp至2.2270%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240021	1.4350	-
	3Y	240016	1.6000	-1.50
	5Y	240014	1.8200	-1.75
	7Y	240013	2.0375	-0.50
	10Y	240011	2.1425	-0.10
	30Y	230023	2.3425	-1.00
国开债	1Y	210218	1.3900	0.00
	3Y	220208	1.8250	-1.25
	5Y	240203	1.8975	0.25
	7Y	210210	2.1400	-0.25
	10Y	240210	2.2270	-0.20

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04(增7)	2Y	80	1.6118	2.78	20.83
24国开15(增21)	10Y	110	2.1670	3.03	5.01
24农发清发22(增发9)	2Y	40	1.6971	4.37	1.53
24农发清发17(增发5)	7Y	40	2.1267	2.90	2.26

数据来源: Wind, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

10月29日，6只产业债成交价格偏离幅度超10%，为“22万科02”跌超15%；“H0宝龙04”涨10%，“H1碧地01”涨超12%，“20万科08”涨超15%，“H9龙控01”涨超44%，“H1碧地02”涨超54%。

10月29日，2只城投债成交价格偏离幅度超10%，为“20钦州临海债02”跌超15%，“21金投债01”跌超20%。

2. 信用债事件

- **远洋集团**：公司公告，公司拟进行重组相关交易，重组的范围涵盖现有债务工具，包括现有银团贷款、现有双边贷款及现有票据，未偿还本金总额约为56.36亿美元。
- **泛海控股**：公司公告，与渤海银行诉讼判决公布，控股母公司中泛集团于判决生效之日起十日内向渤海银行返还借款本金17.13亿元，相关利息、罚息、复利共计2.42亿元。
- **青岛市即墨区旅投**：公司公告，“21即墨旅投MTN002”拟于11月19日提前兑付。兑付本金总额为1.40亿元，兑付利息金额为523.60万元。
- **盐城城投**：召集人恒丰银行公告，发行人拟提前兑付“21盐城城投MTN001”，10月31日召开持有人会议。
- **洛阳西苑国投**：中诚信国际公告，洛阳西苑国投2978万元逾期票据已完成兑付。
- **杉杉集团**：公司公告。公司控股股东杉杉控股收到证监会《行政处罚决定书》，被责令改正并处以500万元罚款。
- **厦门象屿集团**：公司公告，由于近期债券市场波动较大，取消发行“24象屿MTN005”。
- **广西宏桂资本**：公司公告，受近期市场波动影响，取消发行“24宏桂资本SCP002”。
- **荣盛地产**：主承中国民生银行公告，截至2024年10月末，发行人未能按期足额兑付“20荣盛地产MTN001”的本息，构成违约。
- **碧桂园地产**：公司公告，公司预计无法按时披露2024年三季度报。
- **锦龙股份**：公司公告，公司逾期未清偿债务合计为6.72亿元（占2023年度经审计归母净资产的27.21%）。
- **旭辉集团**：公司公告，“H21旭辉2”、“PR旭辉03”拟于11月1日兑付0.9%本金，10月29日起复牌。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收跌】 10月29日，A股放量下跌，北证50再度领涨市场，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌1.08%、1.33%、2.32%，两市成交额2.11万亿元。当日，申万一级行业大多下跌，仅综合与银行上涨，涨幅不足1%，下跌行业中，钢铁跌逾3%，煤炭、医药生物、石油石化、建筑材料跌逾2%。

【转债市场主要指数跟随收跌】 10月29日，转债市场受权益市场影响有所回落，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收跌0.73%、0.42%、1.18%。当日，转债市场成交额848.24亿元，较前一交易日放量57.14亿元。转债市场个券多数下跌，534支转债中，63支上涨，464支下跌，7支持平。当日上涨个券中，泰瑞转债涨超8%，双良转债、惠城转债涨超6%，世运转债涨超5%；下跌个券中，红相转债跌逾11%，宏辉转债跌逾8%，迪贝转债、法兰转债、麦米转2、天源转债、广大转债跌逾6%。

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
泰瑞转债	8.34	-1.87	机械设备	红相转债	-11.62	-9.24	电力设备
双良转债	6.70	9.98	电力设备	宏辉转债	-8.13	-1.73	农林牧渔
惠城转债	6.29	1.41	环保	迪贝转债	-6.68	-1.36	电力设备
世运转债	5.31	6.81	电子	法兰转债	-6.51	-4.75	机械设备
崇达转2	3.91	-4.67	电子	麦米转2	-6.41	-7.64	电力设备

数据来源：Wind，东方金城

2. 转债跟踪

- 明日（10月31日），保隆转债即将开启网上申购。
- 10月29日，科数转债将转股价格由34.55元/股下修至27.65元/股；联创转债公告董事会提议下修转股价格；华阳转债、合兴转债、三羊转债、晶澳转债公告不下修转股价格；华宏转债、益丰转债公告不下修转股价格，且在未来3个月内（2024年10月29日至2025年1月28日），若再次触发下修条件，亦不选择下修；东杰转债公告不下修转股价格，且在未来6个月内（2024年10月29日至2025年4月28日），若再次触发下修条件，亦不选择下修；瑞达转债公告即将触发下修条件。

- 10月29日，新星转债、世运转债、红相转债、润达转债公告将提前赎回；润达转债、思特转债、应急转债公告不提前赎回；北方转债公告不提前赎回，且在未来3个月内（2024年10月29日至2025年1月28日），若再次触发赎回条件，亦不提前赎回；聚飞转债公告即将触发提前赎回条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

10月29日，各期限美债收益率走势分化。其中，2年期美债收益率下行1bp至4.11%，10年期美债收益率保持在4.28%不变。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.11	-1.00
3Y	4.08	-1.00
5Y	4.11	0.00
7Y	4.18	-1.00
10Y	4.28	0.00

数据来源：iFinD，东方金诚

10月29日，2/10年期美债收益率利差扩大1bp至17bp；5/30年期美债收益率利差收窄1bp至41bp。

10月29日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率上行1bp至2.30%。

2. 欧债市场

10月29日，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。其中，德国10年期国债收益率上行4bp至2.33%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行7bp、7bp、3bp和6bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.33	4.00
	法国	3.08	7.00
	意大利	3.57	7.00
	西班牙	3.01	3.00
	英国	4.32	6.00

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 10 月 29 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)	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