

## 资金面继续均衡偏松；债市震荡偏强

**【内容摘要】**10月30日，资金面继续均衡偏松；债市震荡偏强；旭辉控股附属公司拟4.95亿元出售杭州滨隽33%股权，由杭州滨江接手；中国恒大清盘人已获取少量价值回收，但目前未有重组方案；碧桂园地产新增一条股权冻结信息，所持安庆碧桂园地产公司7.4亿股被冻结；转债市场受权益市场影响继续调整，转债个券多数下跌；海外方面，各期限美债收益率普遍上行，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

**【六部门：大力实施可再生能源替代行动】**10月30日，国家发改委、工信部、住建部、交通运输部、国家能源局、国家数据局联合对外发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，旨在促进绿色低碳循环发展经济体系建设，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。《意见》提出，“十四五”重点领域可再生能源替代取得积极进展，2025年全国可再生能源消费量达到11亿吨标煤以上。“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030年全国可再生能源消费量达到15亿吨标煤以上，有力支撑实现2030年碳达峰目标。

**【央行公布2024年9月份金融市场运行情况】**10月30日，央行发布2024年9月份金融市场运行情况。9月份，债券市场共发行各类债券76031.5亿元。国债发行13615.3亿元，地方政府债券发行12843.2亿元，金融债券发行7638.7亿元，公司信用类债券发行11908.3亿元，信贷资产支持证券发行131.8亿元，同业存单发行29231.2亿元。

**【广东、湖南前三季度经济增速不及全国平均水平】**截至10月30日，31省份（不含港、澳、台）公布了2024年前三季度经济运行情况。在GDP规模排名前十的省份中，除广东和湖南外，其余八省前三季度GDP增速均超过全国平均增速（4.8%）。但24个省份的前三季度GDP增速仍低于本省年初设立的全年GDP增速目标，需四季度进一步发力。2023年，共有17个省份未能实现年初设定的GDP增速目标。前三季度，西藏、甘肃、重庆经济增速分列全国前三；山西、黑龙江、青海增速分列后三位。

**【中指研究院：核心城市房地产市场呈现回稳态势】**10月30日，中指研究院公布数据显示，

10月1日-27日，重点30城新房网签约980万平方米，环比增长35%；20城二手房网签约10万套，环比增长18%，核心城市市场呈现回稳态势。其中，广州、深圳新房网签面积已较9月翻倍增长，北京10月二手房成交有望突破1.6万套，创去年4月以来新高，限购政策优化对一线城市需求释放产生明显带动作用。

**【四地获批升级为国家级经开区】**10月30日，国务院办公厅发布关于广州花都经济开发区等4个省级开发区升级为国家级经济技术开发区的复函，同意广州花都经济开发区、江西贵溪经济开发区、重庆涪陵工业园区、沈阳金融商贸开发区等4个省级开发区升级为国家级经济技术开发区。

## **(二) 国际要闻**

**【美国三季度实际GDP环比增长2.8%，不及预期】**10月30日，美国商务部公布的数据显示，美国三季度实际GDP年化季环比初值2.8%，低于预期2.9%，前值为3%。这是该指标从2023年三季度以来首次低于市场预期。三季度经济增长主要受消费部门支撑，出口和联邦政府支出的增长也对经济产生了正面效应。消费方面，三季度美国消费支出环比增长了3.7%，增幅创下了2023年二季度以来的最大纪录，商品和服务消费支出双双增长。另一个主要驱动因素是联邦政府支出，受国防支出激增14.9%的推动，三季度联邦政府支出增加9.7%。不过，政府支出的持续增长也导致美国2024财年的预算赤字超过1.8万亿美元。三季度对外贸易拖累美国经济增长，当季进口额增长11.2%，抵消了出口增长8.9%所带来的经济增量。三季度美国通胀继续降温，但仍高于预期，当季核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比初值为2.2%，较二季度的2.8%显著下滑，持平美联储的通胀目标，但超过市场预期的2.1%。

## **(三) 大宗商品**

**【国际原油期货转涨，国际天然气期货转跌】**10月30日，WTI 12月原油期货收涨1.40美元，涨幅2.08%，报68.61美元/桶；布伦特12月原油期货收涨1.56美元，涨幅2.19%，报72.68美元/桶；COMEX黄金期货上涨0.67%，报2799.50美元/盎司；NYMEX国际天然气期货价格收跌3.13%至2.814美元/百万英热单位。

## 二、资金面

### (一) 公开市场操作

10月30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4310亿元7天逆回购操作，操作利率为1.50%。Wind数据显示，当日有7927亿元逆回购到期，因此单日净回笼资金3617亿元。

### (二) 资金利率

10月30日，资金面继续处于均衡偏松态势，主要回购利率均走低，其中DR001跌破1.40%关口，并创出10月12日以来新低。当日DR001下行6.78bp至1.381%，DR007下行8.53bp至1.721%。

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	1.523	-4.43
	R007	1.888	-1.40
	DR001	1.381	-6.78
	DR007	1.721	-8.53
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.394	-4.50
	Shibor:1W	1.656	-9.40
	Shibor:2W	1.898	-3.10
	Shibor:1M	1.820	0.00
	Shibor:3M	1.884	0.00
	Shibor:6M	1.922	0.00
	Shibor:9M	1.938	0.30
	Shibor:1Y	1.949	0.00
回购定盘利率	FR001	1.550	-3.00
	FR007	1.900	0.00
	FR014	1.900	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

10月30日，多日政策预期博弈之后，市场对财政刺激传闻有所免疫。受股市表现偏弱，叠加票据转贴利率下跌提振，债市震荡偏强。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券240011收益率下行0.25bp至2.1400%；10年期国开债活跃券240210收益率下行0.10bp至2.2260%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240021	1.4450	1.00
	3Y	240016	1.5825	-1.75
	5Y	240014	1.8200	0.00
	7Y	240013	2.0350	-0.25
	10Y	240011	2.1400	-0.25
	30Y	230023	2.3320	-1.05
国开债	1Y	210218	1.3700	-2.00
	3Y	240202	1.7950	-1.00
	5Y	240203	1.9050	0.75
	7Y	200205	2.0350	0.00
	10Y	240210	2.2260	-0.10

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进出清发07(增发12)	7Y	20	2.1251	3.92	3
24农发31(增4)	1.0548Y	110	1.5160	2.51	2.18
24农发30(增4)	10Y	140	2.2452	2.36	1.25

数据来源：Wind，东方金诚

### (二) 信用债

#### 1. 二级市场成交异动

10月30日，5只产业债成交价格偏离幅度超10%，为“21龙湖02”跌超10%，“21龙湖05”跌18%，“H8龙控05”跌超44%；“H1碧地01”涨超33%，“H1碧地02”涨超207%。

#### 2. 信用债事件

- **旭辉控股**：公司公告，附属公司拟 4.95 亿元出售杭州滨隽 33%股权，由杭州滨江接手。
- **碧桂园服务**：公司公告，公司完成对珠海万达剩余 0.31%股权，交易价格 6.5 亿元，交易完成后公司不再持有珠海万达任何股份。
- **碧桂园地产**：据天眼查显示，碧桂园地产新增一条股权冻结信息，所持安庆碧桂园地产公司 7.4 亿股权被冻结。
- **中国恒大**：公司公告，清盘人已获取少量价值回收，但目前未有重组方案。
- **兴义信恒城投**：公司公告，公司拟提前兑付“PR 兴义 01/18 兴义信恒债 01”，将于 11 月 13 日召开持有人会议。该债券余额为 1.6 亿元，票面利率为 7.9%。
- **西安临潼城投**：公司公告，公司拟提前兑付“PR 临潼债/19 临潼债”，将于 11 月 20 日召开持有人会议。该债券余额 3.2 亿元，票面利率为 7.69%。
- **三明城投**：公司公告，公司拟提前兑付“20 三明城投债”剩余本息，将于 11 月 13 日召开持有人会议。该债券余额 960 万元，票面利率 1.8%。
- **万盛经城**：召集人恒丰银行公告，发行人拟于 10 月 31 日召开“21 万盛经城 MTN002”持有人会议，审议提前兑付事宜。
- **杭州能源集团**：公司公告，由于近期市场波动较大，取消发行“24 杭州能源 MTN001A(科创票据)”、“24 杭州能源 MTN001B(科创票据)”。
- **赣州高速公路**：公司公告，由于近期市场波动较大，取消发行“24 赣州高速 MTN001A”、“24 赣州高速 MTN001B”。
- **滨江集团**：公司公告，第三季度净利润为 4.67 亿元，同比下降 44.11%；前三季度净利润为 16.33 亿元，同比下降 33.94%。
- **方圆地产**：公司公告，下属公司流动性出现阶段性紧张，未能如期偿还银行贷款 1558.28 万元，公司为其提供连带责任担保。
- **广汽集团**：公司公告，三季度营业收入 282.32 亿元，同比下降 21.73%，净亏损 13.96 亿元。
- **华闻集团**：公司公告，公司未能按期兑付“18 华闻传媒 MTN001”本息，涉及本息约 4080 万元，因金融机构要求提前还贷导致部分债务逾期约 1.3 亿元。
- **中飞租赁**：惠誉出于商业原因，计划于 11 月 29 日前后撤销中飞租赁“BB+”长期发行人评级。
- **禹洲集团**：公司公告，YUZHOU 8.375 10/30/24 将于 10 月 30 日到期退市，预计无法按期偿付。

### (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30日，A股震荡走低，地产、低空板块表现活跃，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌0.61%、0.12%、1.18%，两市成交额1.89万亿元。当日申万一级行业大多上涨，上涨行业中，计算机、房地产、建筑材料、美容护理、农林牧渔涨超1%；下跌行业中，医药生物、银行、非银金融跌逾1%，其余行业振幅不大。

【转债市场主要指数跟随收跌】 10月30日，转债市场受权益市场影响继续调整，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收跌0.31%、0.31%、0.27%。当日，转债市场成交额748.73亿元，较前一交易日缩量99.51亿元。转债个券多数下跌，534支转债中，150支上涨，375支下跌，9支持平。当日上涨个券中，城地转债涨超19%，科蓝转债涨超10%，华源转债涨超9%；下跌个券中，泰瑞转债跌逾13%，中装转2跌逾6%，蓝天转债跌逾5%。

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
城地转债	19.15	10.03	计算机	泰瑞转债	-13.21	-0.71	机械设备
科蓝转债	10.84	10.20	计算机	中装转2	-6.64	4.91	建筑装饰
华源转债	9.87	5.77	轻工制造	蓝天转债	-5.20	-5.33	公用事业
盛航转债	7.45	6.49	交通运输	松霖转债	-4.76	-7.87	轻工制造
福蓉转债	6.57	9.99	电子	捷捷转债	-4.42	-6.79	电子

数据来源：Wind，东方金诚

#### 2. 转债跟踪

- 今日（10月31日），保隆转债开启网上申购。
- 10月30日，朗科转债将转股价格由11.49元/股下修至9.88元/股；文科转债、志特转债、华特转债公告不下修转股价格；蓝帆转债公告不下修转股价格，且在未来2个月内（2024年10月29日至2024年12月28日），若再次触发下修条件，亦不选择下修；健友转债公告不下修转股价格，且在未来6个月内（2024年10月30日至2025年4月29日），若再次触发下修条件，亦不选择下修；宏微转债、海顺转债、鸿路转债、科顺转债公告即将触发转股价格下修条件。

- 10月30日，科蓝转债公告不提前赎回，且在未来3个月内（2024年10月31日至2025年1月30日），若再次触发赎回条件，亦不提前赎回；捷捷转债、宇瞳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30日，各期限美债收益率普遍上行。其中，2年期美债收益率上行4bp至4.15%，10年期美债收益率上行1bp至4.29%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.15	4.00
3Y	4.14	6.00
5Y	4.14	3.00
7Y	4.20	2.00
10Y	4.29	1.00

数据来源：iFinD，东方金诚

10月30日，2/10年期美债收益率利差收窄3bp至14bp；5/30年期美债收益率利差收窄6bp至35bp。

10月30日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率上行4bp至2.34%。

### 2. 欧债市场

10月30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5bp至2.38%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行4bp、6bp、8bp和3bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.38	5.00
	法国	3.12	4.00
	意大利	3.63	6.00
	西班牙	3.11	8.00
	英国	4.35	3.00

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 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	1.2	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 8 ¼ 11/25/23	3.0	2023-11-25	334.1	-0.6
	1.1	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 7 ½ 04/15/24	3.6	2024-4-15	125397.9	1.3
	1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 9 ¼ 04/15/23	3.0	2023-4-15	474.4	1.1
	1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 ¼ 09/15/22	6.7	2022-9-15	525.6	1.2
	0.7	海门中南投资发展(国际)	JIAZHO 11 ½ 04/07/24	2.5	2024-4-7	3092.4	0.0
	0.5	龙光集团	LOGPH 4 ¼ 09/17/24	1.0	2024-9-17	1126.6	-1.9
	0.4	瀚惠国际有限公司	SHGUOH 3.15 01/21/26	2.4	2026-1-21	6.2	1.1
	0.4	龙光集团	LOGPH 5 ¼ 10/19/25	3.0	2025-10-19	246.5	-1.8
	0.4	龙光集团	LOGPH 6.9 06/09/24	2.8	2024-6-9	3958.4	-1.8
	0.4	龙光集团	LOGPH 5 ¼ 01/14/25	3.0	2025-1-14	578.2	-1.9
单日跌幅前 10	0.4	龙光集团	LOGPH 4.7 07/06/26	3.0	2026-7-6	8.2	0.6
	-0.3	甘肃省电力投资集团有限责任公司	GSELEC 3.7 09/29/24	3.0	2024-9-29	643.1	-15.1
	-0.3	华南城	CSCHCN 9 06/26/24	2.9	2024-6-26	5.1	-5.7
	-0.3	卓裕控股有限公司	YUEXIU 3.8 01/20/31	1.5	2031-1-20	541.5	-2.0
	-0.3	大唐集团控股有限公司	DTGRHD 12 ½ 05/31/23	2.8	2023-5-31	9.1	0.8
	-0.3	创兴银行	CHOHIN 5 ½ PERP	3.0	永续债	8.9	0.7
	-0.4	甘肃省公路航空旅游投资集团有	GSHIAV 4.9 03/30/25	3.0	2025-3-30	1689.3	-0.1
	-0.4	启迪科华有限公司	THSCPA 7.95 05/13/24	3.8	2024-5-13	5.2	3.4
	-0.4	中信股份	CITLTD 3 ½ 02/17/32	3.0	2032-2-17	238.3	-0.6
	-0.5	中骏集团控股	CHINSC 6 02/04/26	3.5	2026-2-4	12.5	-2.6

数据来源：Bloomberg，东方金诚整理