

## 1月CPI涨幅扩大，同比上涨0.5%；资金面整体平稳，债市微幅震荡

**【内容摘要】** 2月8日，央行公开市场转为净投放，资金面整体平稳；市场交投清淡，债市微幅震荡；转债市场主要指数跟随收涨，转债个券多数上涨；海外方面，各期限美债收益率普遍上行，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

### 一、债市要闻

**【1月CPI涨幅扩大，同比上涨0.5%】**国家统计局2月9日发布数据显示，2025年1月，全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨0.5%，环比上涨0.7%；全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.3%，环比下降0.2%。国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示，1月，受春节因素影响，全国CPI涨幅扩大，环比由上月持平转为上涨0.7%，同比涨幅由上月的0.1%扩大至0.5%。扣除食品和能源价格的核心CPI连续第四个月回升，1月环比上涨0.5%，同比上涨0.6%，涨幅均比上月有所扩大。

**【财政部对有关会计师事务所和企业完成处罚工作，涉部分城投财报审计中存在问题】**2月8日，财政部网站发布《中华人民共和国财政部财会监督检查公告(第四十七号)》显示，2023年，财政部组织对有关会计师事务所和企业开展检查，并于2024年完成处理处罚工作。根据检查、审理、听证等结果，财政部依法对20户企业、25名企业有关负责人，以及8家会计师事务所、84名注册会计师作出行政处罚，处罚数量、力度大幅增加。

**【证监会：不断健全投资者保护长效机制】**证监会主席吴清2月7日到证券营业部调研投资者教育基地并主持召开投资者座谈会，与10名投资者代表深入交流，就加强投资者权益保护、促进资本市场高质量发展充分听取意见建议。吴清表示，投资者是市场之本，保护投资者合法权益是证券监管的首要任务。证监会将坚持问需于市场、问计于市场、问道于市场，牢牢把握中小投资者占绝大多数的基本市情，持续加强与各类投资者沟通，及时回应投资者关切，进一步推动上市公司增强回报投资者的意识和能力，不断健全投资者保护长效机制，对各类侵害投资者合法权益的违法违规行为严厉打击、一追到底，努力营造融资更规范、投资更安心的市场环境，推动资本市场高质量发展不断迈上新台阶。

**【新能源上网电量全面进入电力市场】**国家发改委、国家能源局近日联合印发《关于深化新能

源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》。主要内容有三方面：一是推动新能源上网电价全面由市场形成。新能源项目上网电量原则上全部进入电力市场，上网电价通过市场交易形成。二是建立支持新能源可持续发展的价格结算机制。新能源参与市场交易后，在结算环节建立可持续发展价格结算机制，对纳入机制的电量，按机制电价结算。三是区分存量和增量项目分类施策。存量项目的机制电价与现行政策妥善衔接，增量项目的机制电价通过市场化竞价方式确定。

## 二、资金面

### （一）公开市场操作

2月8日，央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，当日以固定利率、数量招标方式开展了140亿元7天逆回购操作，操作利率为1.50%。Wind数据显示，当日无逆回购到期，因此单日净投放资金140亿元。

### （二）资金利率

2月8日，央行公开市场转为净投放，资金面整体平稳。当日DR001下行1.36bp至1.790%，DR007下行3.25bp至1.730%。

| 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      | 1.772 | -2.97       |
|           | R007      | 1.731 | -5.70       |
|           | DR001     | 1.790 | -1.36       |
|           | DR007     | 1.730 | -3.25       |
| 银行同业拆借利率  | Shibor:隔夜 | 1.769 | -4.70       |
|           | Shibor:1W | 1.634 | -9.80       |
|           | Shibor:2W | 1.737 | -5.60       |
|           | Shibor:1M | 1.703 | -0.20       |
|           | Shibor:3M | 1.712 | 0.10        |
|           | Shibor:6M | 1.720 | -0.40       |
|           | Shibor:9M | 1.728 | -0.10       |
|           | Shibor:1Y | 1.734 | -0.10       |
| 回购定盘利率    | FR001     | 1.730 | -10.00      |
|           | FR007     | 1.700 | -10.00      |
|           | FR014     | 1.750 | -7.00       |

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

2月8日为春节假期后的调休工作日,市场交投清淡,债市微幅震荡。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券240011收益率持平于1.6050%,10年期国开债活跃券240215收益率持平于1.6400%。

|     | 期限  | 活跃券     | 当日 (截至20:00):% | 变动幅度:bp |
|-----|-----|---------|----------------|---------|
| 国债  | 1Y  | 230005  | 1.3400         | -       |
|     | 3Y  | 240022  | 1.2650         | -0.50   |
|     | 5Y  |         |                |         |
|     | 7Y  | 240025  | 1.5150         | 0.00    |
|     | 10Y | 240011  | 1.6050         | 0.00    |
|     | 30Y | 2400006 | 1.8275         | 0.15    |
| 国开债 | 1Y  | 230202  | 1.4500         | -1.00   |
|     | 3Y  |         |                |         |
|     | 5Y  | 240208  | 1.4650         | 0.00    |
|     | 7Y  | 210205  | 1.6000         | 0.50    |
|     | 10Y | 240215  | 1.6400         | 0.00    |

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. 信用债事件

- **富通集团:** 召集人华英证券公告, “22 富通 01” 展期议案获持有人会议审议通过, 兑付日调整为 8 月 8 日。
- **淄博市淄川区财金控股:** 公司公告, 公司承兑逾期的 3 张商票 (合计 2.85 亿元), 均已结清, 特此说明。
- **贵州水城高科开投:** 公司公告, 公司新增一项被执行案件, 执行标的金额为 44.79 万元。
- **广汇汽车:** 公司公告, 全资子公司发行的 “24 广汇汽车 PPN001”, 未按期足额偿付回售本息 10.78 亿元, 控股股东亦无法代偿, 构成违约。
- **常州钟楼新城投资:** 公司公告, 拟将 “23 钟楼城投 MTN003” 票息下调 320BP 至 1%, 回售申请自 2 月 10 日起。
- **中装建设:** 中证鹏元将中装建设信用评级由 BB 调低至 B+。
- **宁国国控:** 中证鹏元关注宁国国控拟转让重要子公司实际控制权。

### (三) 可转债

#### 1. 转债跟踪

- 2月8日，道恩转债公告将转股价格由27.81元/股下修至11.76元/股；镇洋转债公告预计触发转股价格下修条件。