

七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》；资金面均衡偏松，债市表现分化

【内容摘要】8月5日，月初资金面均衡偏松；银行间主要利率债表现分化，短端小幅上行，中长端小幅下行；转债市场主要指数集体跟涨，转债个券多数上涨；各期限美债收益率走势分化，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【央行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》】央行等七部门8月5日联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》。《意见》加强金融服务能力和长效机制建设，促进保持制造业合理比重投入。健全金融机构服务制造业的内部机制安排，单列制造业信贷计划，针对细分行业和企业成长阶段特点制定差异化授信政策。《意见》提到，对突破关键核心技术的科技企业，适用上市融资、并购重组、债券发行“绿色通道”。鼓励金融机构向重点产业链骨干企业、先进制造业集群、中小企业特色产业集群、国家高新技术产业开发区、国家级新区等派驻金融专员，常态化驻企驻园。推动金融机构落实国家产业政策要求，强化信贷风险管理和资金用途监控，防范套取和挪用风险，助力防止“内卷式”竞争。严格落实制造业贷款分类要求，真实反映制造业贷款风险情况。支持银行通过重组、核销、转让等方式，依法合规加大企业不良贷款处置力度。

【化债提速，多地加快退出债务高风险名单】2024年11月，全国人大常委会审议通过总额达12万亿元的一揽子化债方案以来，地方债务化解工作持续推进，化解成果逐步显现。7月22日，内蒙古自治区人民代表大会财政经济委员会在《关于2024年自治区本级财政决算草案的审查结果报告》中提出，“要巩固退出地方债务重点省份成果”，这表明内蒙古已成功退出债务高风险地区名单。除内蒙古外，3月6日，在十四届全国人大三次会议宁夏代表团全体会议上，宁夏财政厅厅长孙志表示，对照国家标准，宁夏已符合退出债务高风险省份条件，前期已向国务院提出申请。今年5月，吉林省召开的财政金融重点工作专题会议提出，加快退出债务高风险省份行列。

【7月新增专项债发行规模创年内新高】据证券时报，自今年4月以来，新增地方政府专项债发行速度逐月加快，发行规模在7月创下年内新高。数据显示，7月全国发行新增专项债6169.36亿元，发行规模较上月增加898.42亿元。今年以来，新增专项债发行使用进度明显加快，上半年全国累计发行规模达2.16万亿元，同比大幅增长45%，有力支持地方重点领域重大项目建设，并支撑上半年基建投资增速保持韧性。

（二）国际要闻

【美国7月ISM服务业PMI仅50.1，就业萎缩，价格创2022年10月新高】8月5日，美国供应管理协会（ISM）公布的数据显示，由于面临需求疲软和成本上升，美国服务业PMI在7月几乎陷入停滞，企业开始减少员工人数。美国7月ISM非制造业指数50.1，不及预期值51.5，低于前值50.8。重要分项指数方面，新订单指数降至50.3，几乎接近停滞状态；商业活动指数虽继续扩张，但增速低于6月，该指数与ISM制造业中的产出指数类似；就业指数下降至46.4，在过去五个月中第四次出现收缩，且为疫情以来的最低水平之一；衡量原材料和服务的价格指数升至69.9，创2022年10月以来的最高水平；积压订单已连续第五个月减少；库存扩张速度也有所放缓，库存情绪指数降至53.2，为去年10月以来的最低水平。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格继续下跌，国际天然气价格转涨】8月5日，WTI 9月原油期货收跌1.70%，报65.16美元/桶；布伦特10月原油期货收跌1.63%，报67.64美元/桶；COMEX黄金期货涨0.21%，报3406.50美元/盎司；NYMEX天然气价格收涨2.03%至3.012美元/盎司。

二、资金面

（一）公开市场操作

8月5日，央行以固定利率、数量招标方式开展了1607亿元7天期逆回购操作，其中，操作利率1.40%，投标量1607亿元，中标量1607亿元。Wind数据显示，当日有4492亿元逆回购到期，因此单日净回笼资金2885亿元。

（二）资金利率

8月5日，月初资金面均衡偏松，当日DR001下行0.03bp至1.314%，DR007下行0.73bp至1.445%。

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	1.346	-0.50
	R007	1.465	-1.01
	DR001	1.314	-0.03
	DR007	1.445	-0.73
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.315	0.10
	Shibor:1W	1.432	-0.40
	Shibor:2W	1.482	-3.40
	Shibor:1M	1.543	-0.40
	Shibor:3M	1.558	-0.10
	Shibor:6M	1.606	-0.20
	Shibor:9M	1.629	0.00
	Shibor:1Y	1.638	-0.30
回购定盘利率	FR001	1.350	0.00
	FR007	1.470	-1.00
	FR014	1.500	-2.00

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

8月5日，银行间主要利率债表现分化，短端小幅上行，中长端小幅下行。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券250011收益率下行0.40bp至1.7040%，10年期国开债活跃券250210收益率下行0.25bp至1.7950%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	250008	1.3500	0.50
	3Y	250010	1.4350	0.00
	5Y	250003	1.5625	-0.50
	7Y	250007	1.6450	-0.20
	10Y	250011	1.7040	-0.40
	30Y	2500002	1.9180	-0.05
国开债	1Y	250206	1.4850	0.50
	3Y	230208	1.6325	0.25
	5Y	250208	1.6900	0.75
	7Y	220205	1.7950	0.50
	10Y	250210	1.7950	-0.25

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
25国开02(增8)	2Y	50	1.5255	3.14	35
25国开08(增14)	5Y	110	1.6408	4.19	32.89
25国开15(增13)	10Y	180	1.7546	3.53	5.15
25农发清发12(增发15)	2Y	30	1.555	4.83	1.28
25农发清发09(增发13)	2Y	25	1.7033	2.74	3.96

数据来源: Wind, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

8月5日, 5只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H1碧地01”跌超27%, “H1碧地02”跌超23%; “H1碧地04”涨超29%, “H1龙控01”涨超41%, “H8龙控05”涨超2300%。

2. 信用债事件

- **万科:** 公司公告, 公司第一大股东深铁集团向公司提供不超过16.81亿元借款, 用于偿还公司公开市场发行的债券本息, 借款期限不超过3年; 深铁集团已累计向公司提供借款226.88亿元 (不含本次借款)。
- **毕节安方建投:** 公司公告, 公司被纳入失信被执行人名单, 公司正与债权人协商制定还款计划。
- **安顺西秀工投:** 公司公告, 公司因抵押担保责任被列为被执行人, 执行标的约为1494万

元。

- **泛海控股**：公司公告，公司控股子公司被法院决定启动预重整并指定临时管理人。
- **宁乡经开建投**：公司公告，公司拟调整“20宁经开/20宁乡经开债”发行人票息选择权条款议案未获通过。
- **雅居乐**：公司公告，预计第三季度提交境外债初步重组方案，争取年底前与多数债权人达成一致。
- **富力地产**：公司公告，某银行广州分行申请执行 H16 富力 4 等债券抵押物酒店广州富力空港假日酒店已流拍；公司近日新增失信被执行人信息。
- **富通集团**：公司公告，子公司杭州富通通信被列为失信被执行人。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【**权益市场三大股指集体收涨**】 8月5日，A股高开高走，权重股表现亮眼，多题材轮动加速，机器人、军工板块持续活跃，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨 0.96%、0.59%、0.39%，全天成交额 1.62 万亿元。当日申万一级行业全线上涨，综合、银行、钢铁、传媒、通信涨超 1%，表现居前；医药生物、计算机、建筑材料涨幅在 0.3% 及以下，居于末位。

【**转债市场主要指数集体跟涨**】 8月5日，转债市场跟随权益市场继续上扬，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 0.82%、0.87%、0.74%。当日转债市场成交额 919.29 亿元，较前一交易日放量 116.88 亿元。转债市场个券多数上涨，463 支转债中，402 支收涨，50 支下跌，11 支持平。当日上涨个券中，联诚转债涨停 20%，东杰转债涨超 18%；下跌个券中，金现转债跌逾 11%，奇正转债跌逾 7%。

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
联诚转债	20.00	10.03	汽车	金现转债	-11.09	-6.04	计算机
东杰转债	18.10	20.01	机械设备	奇正转债	-7.81	-9.98	医药生物
聚隆转债	8.80	9.71	基础化工	飞鹿转债	-4.09	-1.49	基础化工
博瑞转债	6.82	5.71	医药生物	中旗转债	-3.27	-2.48	建筑材料
富春转债	5.94	9.99	纺织服饰	新致转债	-3.26	-2.70	计算机

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 今日（8月6日），微导转债开启网上申购。
- 8月5日，立讯转债公告即将满足转股价格下修条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

8月5日，各期限美债收益率走势分化。其中，2年期美债收益率上行3bp至3.72%，10年期美债收益率保持在4.22%不变。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	3.72	3.00
3Y	3.63	-3.00
5Y	3.77	2.00
7Y	3.97	2.00
10Y	4.22	0.00

数据来源：iFinD，东方金诚

8月5日，2/10年期美债收益率利差收窄3bp至50bp；5/30年期美债收益率收窄4bp至101bp。

8月5日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率下行1bp至2.36%。

2. 欧债市场

8月5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1bp至2.62%，法国、英国10年期国债收益率均上行1bp，意大利、西班牙10年期国债收益率均下行1bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.62	-1.00
	法国	3.29	1.00
	意大利	3.45	-1.00
	西班牙	3.19	-1.00
	英国	4.52	1.00

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 8 月 5 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	3.5	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.3	2024-10-1	-76.4	19.1
	3.1	华住酒店集团	HTHT 3 05/01/26	5.0	2026-5-1	-0.9	-5.9
	3.0	携程集团	TCOM 1 ½ 07/01/27	5.0	2027-7-1	-1.0	-4.0
	1.8	巨星医疗控股	YESTAR 9 ½ 12/30/26	2.0	2026-12-30	84.8	0.5
	1.6	中国农化(香港)峰桥有限公司	HAOHUA 4 ¾ 06/19/49	2.0	2049-6-19	7.1	-2.7
	1.5	苏高新国际(BVI)有限公司	SNDINT 2.7 12/14/23	3.0	2023-12-14	5.3	0.5
	1.3	安吉七彩灵峰乡村旅游投资有限	ANJQIC 4.8 09/16/24	0.5	2024-9-16	10.9	-0.2
	1.3	中国农化(香港)峰桥有限公司	HAOHUA 5 ½ 03/14/48	1.0	2048-3-14	7.2	-4.6
	1.2	携程集团	TCOM 1.99 07/01/25	0.0	2025-7-1	5.6	-1.1
	1.1	中国政府海外债券	CHINA 4 10/19/48	5.0	2048-10-19	5.5	-4.9
单日跌幅前 10	-1.0	陕西省西咸新区空港新城开发建	XXKGDC 7.8 05/17/26	0.4	2026-5-17	10.9	-3.8
	-1.0	陕西省西咸新区空港新城开发建	XXKGDC 7.1 05/18/26	0.3	2026-5-18	10.6	-4.0
	-1.0	陕西省西咸新区空港新城开发建	XXKGDC 6.2 05/18/26	0.5	2026-5-18	5.1	-5.7
	-1.1	碧玺国际有限公司	LVGEM 7 08/22/24	0.0	2024-8-22	541.5	-2.0
	-1.5	蔚来汽车	NIO 3 ⅞ 10/15/29	5.8	2029-10-15	5.7	-9.1
	-1.6	Central Plaza开发有限公司	CPDEV 4.65 01/19/26	5.0	2026-1-19	25.5	-8.4
	-1.8	碧桂园	COGARD 5 ⅞ 01/17/25	7.5	2025-1-17	501.0	-4.8
	-2.5	成都空港兴城投资集团有限公司	SLSCCI 4 ½ 04/28/25	5.0	2025-4-28	6.8	0.2
	-3.8	世纪互联集团	VNET 0 02/01/26	6.0	2026-2-1	14.1	-5.5
	-5.2	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	-5.9	-19.3

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理