

## 交易商协会发布关于做好债务融资工具发行工作的提示；资金面较为宽松，债市窄幅震荡

**【内容摘要】** 9月28日，资金面整体较为宽松；调休工作日市场交易清淡，债市整体窄幅震荡。

### 一、债市要闻

**【工具箱渐丰富，央行加码流动性精准投放】** 面对跨季、假期的双重资金需求，央行流动性投放力度持续加码。央行9月28日公告称，以固定利率、数量招标方式开展了1817亿元7天期逆回购操作，当日公开市场无逆回购到期，实现净投放1817亿元。此前两个工作日，央行通过逆回购操作分别净投放2965亿元、4115亿元，并在9月25日通过MLF放量续做净投放3000亿元，呵护跨季资金面态度明显。业内专家称，央行将不断完善流动性管理工具箱，灵活搭配长、中、短期操作品种精准调节流动性，后期数量型货币政策有望进一步发力。

**【证券公司2025年分类评价结果公布】** 证监会近日向证券公司通报了2025年分类评价结果。全行业参评公司共107家（母子公司合并评价），其中评价结果为A类的公司53家，B类公司43家，C类公司11家。A类公司中，AA级公司14家。近年来，证券公司各类别的数量总体保持稳定，A、B、C类公司数量占比分别约为50%、40%、10%，AA级公司在A类公司中占比约为25%。

**【2024年地方养老基金投资收益率5.52%】** 全国社会保障基金理事会9月29日发布的2024年基本养老保险基金受托运营年度报告显示，地方养老基金2024年投资收益额1056.88亿元，投资收益率5.52%。社保基金会相关负责人表示，社保基金会坚持并持续丰富“长期投资、价值投资、责任投资”理念，审慎稳健开展投资运营管理，忠实履行好基金安全和保值增值主体责任。

**【交易商协会：关于做好债务融资工具发行工作的提示】** 9月28日，交易商协会发布关于做好债务融资工具发行工作的提示：一、严格落实分销信息线上录入要求。各承销机构应高度重视并按《关于规范银行间债券市场簿记建档发行及承销有关工作的通知》要求做好分销信息录入，确保信息真实、准确、完整、及时。对未按《通知》执行的承销机构，协会将视情况采取相应自律措施。二、进一步提升撤标报备合规意识。《通知》明确要求披露撤标或变相撤标公

告的，簿记管理人应将披露情况汇总并说明原因，相关材料加盖公司公章或授权部门业务章后于交易流通首日前报备。协会将强化抽查检查，对于未按要求报备，或报备材料存在未说明原因、未按规定用印等不符合要求的，将视情况采取相应自律措施。三、持续做好发行披露工作。主承销商应辅导发行人做好发行时间安排，切实提升发行披露质量。重大（重要）事项、发行条款变更等发行前流程须在发行披露日前一个工作日办结完成。

**【上海自贸试验区条例修订发布：支持符合条件的国际金融组织、境外金融机构等在自贸试验区发行债券】**据上海人大，《中国（上海）自由贸易试验区条例》已由上海市第十六届人民代表大会常务委员会第二十四次会议于9月25日修订通过。其中提到，市支持自贸试验区在中央金融管理部门的指导下，率先构建与上海国际金融中心相匹配的离岸金融体系，在风险可控和依法合规前提下，发展人民币离岸交易。经中央金融管理部门批准，自贸试验区内符合条件的金融机构可以通过专用账户或者在特定区域经营离岸金融业务。本市支持符合条件的国际金融组织、境外金融机构以及注册在境外的非金融企业在自贸试验区依法发行债券。

## 二、资金面

### （一）公开市场操作

9月28日，央行以固定利率、数量招标方式开展了1817亿元7天期逆回购操作，其中，操作利率1.40%，投标量1817亿元，中标量1817亿元。Wind数据显示，当日无逆回购到期，因此单日净投放资金1817亿元。

### （二）资金利率

9月28日为国庆假期前调休日，非银机构多数休假，资金需求较少，资金面整体较为宽松。当日DR001下行0.56bp至1.31%，DR007上行2.43bp至1.556%。

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	1.323	-1.17
	R007	1.638	8.42
	DR001	1.313	-0.56
	DR007	1.556	2.43
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.314	-0.70
	Shibor:1W	1.497	-0.40
	Shibor:2W	1.537	-10.90
	Shibor:1M	1.570	0.40
	Shibor:3M	1.580	0.40
	Shibor:6M	1.640	0.10
	Shibor:9M	1.670	-0.20
	Shibor:1Y	1.680	-0.10
回购定盘利率	FR001	1.330	1.00
	FR007	1.600	7.00
	FR014	1.880	-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

9月28日为调休工作日,市场交易清淡,债市整体窄幅震荡。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券250011收益率上行1.70bp至1.8150%,10年期国开债活跃券250215收益率上行1.20bp至1.9540%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	250008	1.3500	0.00
	3Y	200017	1.2650	-0.50
	5Y	250014	1.6150	0.00
	7Y	250018	1.8050	0.50
	10Y	240011	1.8000	0.10
	30Y	2400006	2.2180	0.10
国开债	1Y	160210	1.6250	0.00
	3Y	230208	1.7100	-0.55
	5Y	250203	1.8050	-0.50
	7Y	220210	1.9550	0.00
	10Y	250215	1.9650	0.70

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

当日无信用债成交价格偏离幅度超 10%。

#### 2. 信用债事件

- **中建七局:** 公司公告, 鉴于近期市场波动较大, 取消发行“25 中建七局 MTN006(科创债)”。
- **无锡滨湖国投:** 联合国际出于商业原因, 撤销无锡滨湖国投“A”国际长期发行人评级。
- **石家庄藁成发展:** 大公国际香港出于商业原因, 撤销石家庄藁成发展集团有限公司“g. BBB”评级。
- **蓬莱阁旅游:** 大公国际香港出于商业原因, 撤销蓬莱阁旅游“g. BBB”评级。
- **陕西平利农商行:** 联合资信终止对陕西平利农商行主体及“22 平利农商三农债”债项信用评级。
- **南通三建:** 公司公告, 公司被交易商协会予以警告, 涉及未按时披露年报、重大损失事项

等违规行为。

- **泰禾集团**：公司公告，截至8月31日，公司及其并表公司逾期有息总负债本金721亿元，其中非标债务已逾期贷款本金余额503亿元，境内公司债本金余额104亿元，境外美元债本金余额114亿元。
- **金科股份**：公司公告，东方银原已累计增持0.16%股份，未完成承诺股份增持下限目标。
- **世茂集团**：公司公告，已有约228亿元人民币境内贷款在2025年成功获得展期。
- **万达集团**：企查查显示，万达集团所持北京万达文化产业集团80亿股权再遭冻结，冻结期限为2025年9月1日至2028年8月31日。万达集团及其法定代表人王健林等被限制高消费。

### **(三) 可转债**

#### **1. 转债跟踪**

- 9月28日，晨丰转债公告即将触发提前赎回条件。