

美伊达成临时停火协议；资金面非常宽松，债市偏强震荡

【内容摘要】 4月7日，资金面依旧非常宽松；债市整体偏强震荡；转债市场主要指数集体收涨，转债个券多数上涨；各期限美债收益率普遍下行，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

【国家发改委：自4月7日24时起国内汽、柴油价格实际上调420元、400元】 国家发改委4月7日发布消息，按照成品油价格机制计算，自4月7日24时起，国内汽、柴油价格每吨应分别上调800元、770元，调控后实际上调420元、400元。专家表示，3月23日国内成品油价格调整以来，国际市场原油价格大幅震荡。为减缓国际油价上涨对国内的冲击，国家继续对成品油价格采取调控措施。国家发改委价格成本和认证中心副处长吕指臣表示，本次汽、柴油最高零售价格每吨应分别上调800元、770元，实际分别上调420元、400元，少涨380元、370元，折合92号汽油每升少涨0.31元，0号柴油每升少涨0.32元。初步测算，私家车加满一箱油可少支出15元左右；大货车加满一箱油可少支出150元至200元。

【3月末我国外汇储备规模为33421亿美元】 国家外汇管理局4月7日发布的数据显示，截至2026年3月末，我国外汇储备规模为33421亿美元，较2月末下降857亿美元，降幅为2.5%。国家外汇管理局表示，2026年3月，受全球宏观环境、主要经济体货币政策及预期等因素影响，美元指数上涨，全球主要金融资产价格下跌。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模下降。

【1-2月我国服务出口规模同比增长4.7%】 商务部4月7日发布的数据显示，2026年1至2月，我国服务进出口总额11430.7亿元，同比下降3.9%。其中，出口4424.9亿元，增长4.7%；进口7005.8亿元，下降8.7%；服务贸易逆差2581亿元，比上年同期缩小865.2亿元。

（二）国际要闻

【特朗普接受停火两周，称伊朗同意开通霍尔木兹海峡，伊朗接受巴基斯坦提出的停火提议】 美东时间4月7日美股盘后，据新华社，特朗普在社交媒体平台发文称：“我同意暂停对伊朗

的轰炸和袭击行动，为期两周”。特朗普写道，基于与巴基斯坦总理夏巴兹等巴方人士的对话，且鉴于伊朗政府已同意“全面、立即且安全地”开通霍尔木兹海峡的航运，他特此同意暂停对伊朗的轰炸与攻击，为期两周。特朗普称，美方收到了伊朗方面提出的一份提案，包含十点内容，并认为，“该提案为双方的谈判提供了一个可行的基础”。特朗普还称，“美国与伊朗现已几乎就过去双方存在争议的所有议题达成共识”，停火的两周缓冲期“将有助于我们最终敲定并正式签署这份协议”。特朗普发帖后，据央视援引美方消息，白宫官员表示，以色列同意临时停火。另据央视，伊朗最高国家安全委员会当地时间8日凌晨发表声明称，根据最高领袖的建议和最高国家安全委员会批准，接受巴基斯坦提出的停火提议。

【美国2月核心耐用品订单环比增长0.8%】4月7日，美国商务部公布的数据显示，2月剔除国防及飞机的非国防资本品订单环比增长0.6%，好于彭博经济学家调查的0.5%预期中值，1月数据则被下修为下降0.4%。扣除运输类耐用品订单后，2月核心耐用品订单初值环比上涨0.8%，高于预期，延续了自2025年4月以来的连续增长势头，实现连续11个月正增长。2月整体耐用品订单则环比下降1.4%，差于市场预期的-1.2%，连续三个月负增长，拖累主要来自飞机订单锐减，波音当月接获的新订单数量低于上月。这是伊朗战争爆发前的最后一份订单数据，市场将其视为战前企业投资状态的重要基准。

（三）大宗商品

【美油收涨布油收跌，MYMEX天然气期货价格转涨】4月7日，WTI 5月原油期货收涨0.48%，报112.95美元/桶；布伦特6月原油期货收跌0.46%，报109.27美元/桶；现货黄金涨1.30%，报4709.73美元/盎司；NYMEX 5月天然气期货价格收涨1.43%至2.841美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

4月7日，央行以固定利率、数量招标方式开展了5亿元7天期逆回购操作，操作利率维持1.40%不变，同时开展了8000亿元3个月期限买断式逆回购操作。当日有3020亿元7天期逆回购和11000亿元3个月期买断式逆回购到期。

（二）资金利率

4月7日，资金面依旧非常宽松，当日DR001下行1.39bp至1.220%，DR007下行1.46bp至1.323%。

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	1.274	-1.52
	R007	1.394	0.11
	DR001	1.220	-1.39
	DR007	1.323	-1.46
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.226	-1.20
	Shibor:1W	1.324	-1.40
	Shibor:2W	1.369	-2.70
	Shibor:1M	1.472	-0.70
	Shibor:3M	1.484	-0.90
	Shibor:6M	1.496	-0.80
	Shibor:9M	1.506	-0.80
	Shibor:1Y	1.518	-0.80
回购定盘利率	FR001	1.290	-2.00
	FR007	1.410	0.00
	FR014	1.420	0.00

数据来源：Choice，东方金诚

三、债市动态

(一) 利率债

1. 现券收益率走势

4月7日，债市整体偏强震荡，截至北京时间20:00，10年期国债活跃券260005收益率下行0.47bp至1.8105%，10年期国开债活跃券250220收益率下行0.95bp至1.9465%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260001	1.2000	-1.50
	3Y	210007	1.1100	0.50
	5Y	250020	1.5200	0.00
	7Y	260007	1.6815	-0.05
	10Y	260005	1.8105	-0.47
	30Y	2500006	2.3150	-1.30
国开债	1Y	220203	1.3900	0.50
	3Y	240203	1.5450	0.50
	5Y	250208	1.6275	0.25
	7Y	220215	1.7375	-1.00
	10Y	250220	1.9465	-0.95

数据来源: Choice, 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
26国开02(增5)	2Y	60	1.4479	3.9	1.14
26国开14(增11)	3Y	50	1.4832	4.01	2.74
26国开03(增8)	5Y	80	1.6152	4.4	3.33
26国开05(增9)	10Y	140	1.9124	3.03	28.61
25农发25(增21)	5Y	60	1.6069	4.34	1.03
25农发清发32(增发15)	2Y	20	1.442	7.65	2.59
26农发清发09(增发2)	2Y	30	1.4757	4.57	3.79
25农发清发07(增发34)	7Y	20	1.6926	6.38	1.7

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

4月7日, 1只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H1 万科02”跌超35%。

2. 信用债事件

- **中航产融:** 公司公告, 拟于4月14日召开“24产融06”等多只债券持有人会议, 公司拟提前兑付全部存续的公开发行的债券及债务融资工具并全部摘牌/注销。
- **大足城乡:** 召集人公告, 发行人决定取消原定于4月9日的“21大足城乡MTN001”持有人会议, 原拟审议的提前兑付事项需与债券持有人进一步沟通。

- **正荣地产**：公司公告，公司相关主体新增被列为失信被执行人情形，公司及董事、高管被限高。
- **陕西广电网络传媒**：陕西证监局披露，对陕西广电网络传媒采取责令改正，因未及时披露诉讼和仲裁事项。
- **上海临港控股**：公司公告，收到上海证监局行政监管措施决定书，因公司合并财务报表数据不准确，少计负债，多计所有者权益。
- **武汉生态环境投资**：上交所对武汉生态环境投资发展集团予以书面警示，因其存在定期报告披露不准确的违规行为。
- **毕节安方建投**：上交所对毕节安方建投及有关责任人予以公开谴责，涉债券募资使用及信息披露违规。
- **河北渤海国控**：中诚信亚太基于商业原因，撤销河北渤海国控评级。
- **青岛胶州湾发展**：中诚信亚太因商业原因，撤销青岛胶州湾发展集团“BBB_g+”长期信用评级。
- **万达集团**：天眼查显示，万达集团所持北银消金 5000 万元股权被全部冻结，冻结期限 3 年。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收涨】 4月7日，A股窄幅震荡，超4000股上涨，化工板块集体走高，创新药板块开始调整，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨0.26%、0.36%、0.36%，全天成交额1.62万亿元。申万一级行业多数上涨，上涨行业中，基础化工涨超3%，石油石化、煤炭涨超2%；下跌行业中，银行、食品饮料跌逾0.5%，汽车、非银金融、家用电器小幅收跌。

【转债市场主要指数集体跟涨】 4月7日，转债市场跟随权益市场有所上行，中证转债、上证转债、深证转债分别收涨0.38%、0.26%、0.55%。转债市场成交额601.62亿元，较前一交易日缩量60.28亿元。转债市场个券多数上涨，357只转债中，248只收涨，87只下跌，22只持平。当日上涨个券中，新港转债涨超7%，阿拉转债、天源转债、金宏转债、龙星转债涨超5%；下跌个券中，利柏转债跌逾7%，思特转债跌逾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
新港转债	7.81	10.01	公用事业	利柏转债	-7.25	-2.76	建筑装饰
阿拉转债	5.50	5.91	基础化工	思特转债	-6.51	-4.11	计算机
天源转债	5.44	5.99	环保	泰福转债	-4.64	-6.89	机械设备
金宏转债	5.18	5.40	电子	天创转债	-2.80	3.01	纺织服饰
龙星转债	5.07	10.05	基础化工	泰坦转债	-2.64	-0.74	机械设备

数据来源: Choice, 东方金诚

2. 转债跟踪

- 4月7日, 金三江发行转债获证监会注册批复。
- 4月7日, 健帆转债、共同转债、百畅转债、科蓝转债公告即将触发转股价格下修条款。

(四) 海外债市

1. 美债市场

4月7日, 各期限美债收益率普遍下行。其中, 2年期美债收益率下行3bp至3.81%, 10年期美债收益率下行1bp至4.33%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	3.81	-3.00
3Y	3.82	-6.00
5Y	3.95	-3.00
7Y	4.13	-3.00
10Y	4.33	-1.00

数据来源: Choice, 东方金诚

4月7日, 2/10年期美债收益率利差扩大2bp至52bp; 5/30年期美债收益率利差扩大4bp至95bp。

4月7日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率上行1bp至2.37%。

2. 欧债市场

4月7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8bp至3.08%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行10bp、13bp、8bp和7bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	3.08	8.00
	法国	3.78	10.00
	意大利	3.98	13.00
	西班牙	3.56	8.00
	英国	4.91	7.00

数据来源：Choice，东方金诚

3. 中资美元债每日价格变动（截至4月7日收盘）

类别	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	2.4	哔哩哔哩	BILI 0 ½ 12/01/26	4.5	2026-12-1	4.2	4.4
	1.8	爵堡投资有限公司	SHANSA 7.99 01/23/26	2.0	2027-1-23	64.0	2.0
	1.6	哔哩哔哩	BILI 1 ¾ 04/01/26	4.3	2026-4-1	0.4	4.6
	1.4	中梁控股	ZHLGHD 8 ¾ 04/15/28	2.2	2028-4-15	61.4	-1.9
	1.4	常德经济建设投资集团 有限公司	CHAECO 6.3 06/28/25	3.0	2025-6-28	6.6	1.4
	1.4	财星BVI有限公司	FOSUNI 5 05/18/26	5.0	2026-5-18	16.3	4.5
	1.4	财星BVI有限公司	FOSUNI 5 ½ 08/17/23	0.1	2023-8-17	50.7	1.5
	1.4	融创中国	PWRLNG 4.9 05/13/26	2.0	2026-5-13	122.5	1.8
	1.3	融创中国	SUNAC 6 ½ 01/10/26	7.4	2026-1-10	201.6	-5.6
	1.2	拼多多	PDD 0 10/01/27	2.3	2027-10-1	39.3	8.4
单日跌幅 前10	-4.8	碧桂园	COGARD 5.4 05/27/29	5.4	2029-5-27	98.0	-17.5
	-5.3	蔚来汽车	SINOCE 4 ¾ 01/14/30	4.0	2030-1-14	65.4	-11.1
	-5.4	碧桂园	COGARD 5 ¼ 01/17/27	7.5	2027-1-17	5.1	-5.7
	-5.4	新城发展	FUTLAN 4.45 07/13/28	3.0	2028-7-13	541.5	-2.0
	-5.6	路劲·海外2019 A有 限公司	ROADKG 6.7 09/30/29	3.6	2029-9-30	42.5	-14.4
	-5.7	远洋地产宝财IV有限 公司	SINOCE 2.7 01/13/28	5.2	2028-1-13	189.0	-13.6
	-6.6	金地永隆投资有限公 司	GEMDAL 4.95 08/12/27	4.8	2027-8-12	33.5	-10.5
	-8.0	路劲·海外2020A有限 公司	ROADKG 5.2 01/12/26	5.0	2026-1-12	43.1	-10.3
	-10.4	远洋地产宝财I有限公 司	SINOCE 6 07/30/28	7.0	2028-7-30	306.3	-17.3
	-11.0	远洋地产宝财II有限 公司	SINOCE 5.95 02/04/27	5.0	2027-2-4	108.7	-11.3

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理