

一季度金融数据发布；资金面维持平稳，债市强势运行

【内容摘要】 4月13日，资金面维持平稳；债市强势运行；转债市场延续回调，转债个券多数下跌；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

【一季度金融数据发布】 4月13日，央行发布2026年一季度金融统计数据报告。数据显示，2026年3月末，M2同比增长8.5%，增速比上年同期高1.5个百分点，M1同比增长5.1%；3月末社会融资规模存量同比增长7.9%，同经济增长、价格总水平预期目标相匹配，人民币各项贷款余额同比增长5.7%。一季度，新增社会融资规模14.83万亿元，同比少增3545亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加8.9万亿元，同比少增7960亿元；企业债券净融资1.05万亿元，同比多增5213亿元；政府债券净融资3.54万亿元，同比少增3303亿元；非金融企业境内股票融资1173亿元，同比多增211亿元。

【中办、国办：积极支持在战略性新兴产业、未来产业、绿色低碳产业等领域依法设立行业协会商会】 近日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于推动行业协会商会深化改革的意见。意见指出，优化结构布局。按照协同高效的原则，优化整合业务交叉重叠、机构规模过小、领域划分过细、功能作用较弱的行业协会商会。依法加快运转失灵、扰乱秩序、行业萎缩、宗旨任务已完成的行业协会商会退出；重点培育和优先发展契合国家重大战略和区域发展定位、适应产业转型升级需要、服务发展新质生产力的行业协会商会。

（二）国际要闻

【三大机构联合预警：中东战争重创全球能源与经济，低收入国家首当其冲】 国际能源署（IEA）、国际货币基金组织（IMF）及世界银行集团负责人4月13日发表联合声明，称中东战争冲击规模巨大、波及全球、高度不对称，对能源进口国、尤其是低收入国家造成不成比例的冲击。联合声明指出，中东战争已推高油价、天然气价格及化肥价格，并引发粮食安全和就业方面的连锁忧虑。同时，中东部分油气生产国也因此遭受出口收入的大幅损失，显示此次冲击并非单向传导。三大机构强调，此次冲击对能源进口国打击尤为严峻，低收入国家由于缺乏足够的财政

缓冲，面临更高的经济脆弱性。声明中指出霍尔木兹海峡航运至今仍未正常化，全球大宗商品供应的恢复进程由此受阻。即便航运恢复，供应回归冲突前水平也需时日，且考虑到基础设施破坏，燃料与化肥价格可能长期维持高位。这一表述意味着，市场不应对短期内价格回落抱有过度预期，供应侧的结构性压力将持续存在。

(三) 大宗商品

【国际原油期货价格转涨，MYMEX 天然气期货价格继续下跌】4月13日，WTI 5月原油期货收涨 2.60%，报 99.08 美元/桶；布伦特 6 月原油期货收涨 4.37%，报 99.36 美元/桶；COMEX 6 月黄金期货收跌 0.42%，报 4767.4 美元/盎司；NYMEX 5 月天然气期货价格收跌 0.98%至 2.627 美元/百万英热单位。

二、资金面

(一) 公开市场操作

4月13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，全额满足了一级交易商需求，操作利率1.40%，投标量5亿元，中标量5亿元。当日无逆回购到期，净投放资金5亿元。

(二) 资金利率

4月13日，资金面维持平稳，当日DR001上行0.01bp至1.226%，DR007上行4.46bp至1.368%。

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	1.296	0.93
	R007	1.408	0.84
	DR001	1.226	0.01
	DR007	1.368	4.46
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.224	0.20
	Shibor:1W	1.359	4.00
	Shibor:2W	1.397	4.40
	Shibor:1M	1.455	-0.65
	Shibor:3M	1.466	-0.55
	Shibor:6M	1.477	-0.65
	Shibor:9M	1.488	-0.65
	Shibor:1Y	1.499	-0.65
回购定盘利率	FR001	1.320	2.00
	FR007	1.420	0.00
	FR014	1.440	1.00

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13日,美伊谈判未取得进展,市场避险情绪再起,带动债市强势运行。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券260005收益率下行1.95bp至1.7880%,10年期国开债活跃券250220收益率下行2.85bp至1.9090%。

	期限	活跃券	当日(截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260001	1.1725	-1.75
	3Y	260004	1.3525	-0.25
	5Y	260003	1.5350	0.00
	7Y	260007	1.6725	-0.80
	10Y	260005	1.7880	-1.95
	30Y	260002	2.2805	-2.45
国开债	1Y	09240202	1.4250	0.50
	3Y	240203	1.5750	0.00
	5Y	250208	1.6400	-0.50
	7Y	230205	1.7650	-0.50
	10Y	250220	1.9090	-2.85

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农发11(增8)	1Y	40	1.28	6.45	1.6
26农发绿债01	3Y	40	-	5.36	2.22
25农发30(增30)	10Y	70	1.8723	6.07	3.01
26国开14(增12)	3Y	50	1.489	3.12	1.38

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

4月13日, 7只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H1碧地01”跌20%, “H3万科01”跌超22%, “H1万科02”跌超47%; “H2万科06”涨超16%, “H2万科02”涨超28%, “H0宝龙04”涨超66%, “H9龙控01”涨超71%。

2. 信用债事件

- **融创房地产:** 公司公告, 公司因信息披露不及时收到深交所通报批评及天津证监局警示函; 公司及子公司新增逾期债务8.4亿元; 自持物业“无锡文旅城”部分土地将司法拍卖。
- **启迪环境:** 公司公告, 公司及控股子公司累计未结诉讼、仲裁金额合计38.2亿元。
- **泛海控股:** 公司公告, 北京市二中院对武汉公司部分资产继续轮候冻结、查封。
- **信安世纪:** 公司公告, 综合考虑公司整体发展规划和外部市场环境等因素, 终止发行可转债事项并撤回申请文件。
- **伊利股份:** 穆迪应发行人要求, 撤销伊利股份“A3”发行人评级。
- **博兴财金投资:** 联合国际出于商业原因, 撤销博兴财金投资集团“BBB-”国际长期发行人评级和国际长期发行债务评级。

(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13日, A股震荡收涨, 玻纤、锂矿概念爆发, 海运、保

险、游戏板块走弱，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨 0.06%、0.69%、0.80%，全天成交额 2.16 万亿元。申万一级行业多数上涨，建筑材料涨超 2%，电力设备、钢铁、综合、农林牧渔涨超 1%；下跌行业中，传媒跌逾 2%，交通运输跌逾 1%。

【转债市场主要指数集体收跌】 4 月 13 日，转债市场延续回调，中证转债、上证转债、深证转债分别收跌 0.44%、0.43%、0.44%。转债市场成交额 628.91 亿元，较前一交易日缩量 198.27 亿元。转债市场个券多数下跌，353 支转债中，68 支收涨，265 支下跌，20 支持平。当日上涨个券中，赛特转债涨超 9%，嘉泽转债涨超 8%；下跌个券中，博瑞转债、惠城转债跌逾 6%，家联转债、天创转债、华辰转债跌逾 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
赛特转债	9.69	11.92	基础化工	博瑞转债	-6.70	16.45	医药生物
嘉泽转债	8.95	5.25	公用事业	惠城转债	-6.15	17.30	环保
声迅转债	6.69	53.20	计算机	家联转债	-5.60	-1.20	轻工制造
豪美转债	5.66	8.68	有色金属	天创转债	-5.57	123.31	纺织服饰
富春转债	5.33	15.03	纺织服饰	华辰转债	-5.50	18.44	电力设备

数据来源：Choice，东方金诚

2. 转债跟踪

- 今日（4 月 14 日），上 26 转债上市。
- 4 月 13 日，华翔股份发行转债获证监会注册批复。
- 4 月 13 日，嘉家联转债公告即将触发提前赎回条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

4 月 13 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 3.78%，10 年期美债收益率下行 1bp 至 4.30%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	3.78	-3.00
3Y	3.79	-1.00
5Y	3.92	-2.00
7Y	4.10	-2.00
10Y	4.30	-1.00

数据来源: Choice, 东方金诚

4月13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1bp至98bp。

4月13日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率上行2bp至2.38%。

2. 欧债市场

4月13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4bp至3.09%, 法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行4bp、3bp、1bp和4bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	3.09	4.00
	法国	3.74	4.00
	意大利	3.88	3.00
	西班牙	3.52	1.00
	英国	4.88	4.00

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13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	3.6	哔哩哔哩	BILI 1 3/8 04/01/26	4.3	2026-4-1	-5.1	-2.0
	2.3	时代中国控股	TPHL 5.55 06/04/24	5.0	2024-6-4	152.7	-14.5
	1.8	爱奇艺	IQ 2 04/01/25	12.0	2025-4-1	10.2	3.1
	1.6	瑞信咖啡	LKNCY 9 01/28/27	1.1	2027-1-28	10.6	-0.3
	1.6	雅居乐集团	AGILE 4.85 08/31/22	4.0	2022-8-31	202.3	11.4
	1.5	中梁控股	ZHLGHD 9 1/2 07/29/22	0.1	2022-7-29	9066.9	0.7
	1.3	宏华集团	HONHUA 6 3/8	2.0	2022-8-1	82.6	2.3
	1.3	哔哩哔哩	BILI 0 1/2 12/01/26	14.0	2026-12-1	8.8	1.1
	1.2	中梁控股	ZHLGHD 9 3/4 12/31/23	4.7	2023-12-31	138.7	1.3
1.0	融信中国	RONXIN 7.1 01/25/25	2.4	2025-1-25	165.0	-3.9	
单日跌幅前10	-6.5	碧桂园	COGARD 4.2 02/06/26	5.0	2026-2-6	46.6	-25.6
	-6.8	龙湖集团	LNGFOR 3.9	3.0	2023-4-16	20.8	-10.1
	-7.9	碧桂园	COGARD 6 1/2	5.5	2024-4-8	5.1	-5.7
	-8.2	建业地产	CENCHI 6 7/8	5.0	2022-8-8	541.5	-2.0
	-9.8	一嗨租车	EHICAR 7 3/4	4.5	2024-11-14	44.0	-16.2
	-9.8	华南城	CSCHCN 10 7/8 10/26/22	3.5	2022-10-26	571.6	-38.6
	-10.0	华南城	CSCHCN 11.95 02/09/23	2.3	2023-2-9	383.8	-43.3
	-12.3	华南城	CSCHCN 11 1/2	3.5	2022-8-12	1992.4	-42.0
	-19.9	华南城	CSCHCN 7 1/4	2.8	2022-11-20	444.3	-37.6
-73.5	宝龙地产	PWRLNG 4	1.7	2023-7-14	323.8	-73.5	

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理