

## 中办、国办印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》；资金面依旧宽松，债市有所走弱

**【内容摘要】** 4月23日，资金面依旧宽松；债市有所走弱；转债市场主要指数集体跟跌，转债个券多数下跌；各期限美债收益率普遍上行，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

### 一、债市要闻

#### （一）国内要闻

**【中办、国办：制定“十五五”碳达峰行动方案，实现煤炭消费总量和石油消费总量达峰】**近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》，并发出通知，要求各地区各部门认真遵照执行。通知指出，“十五五”时期，国家发展改革委应当会同有关部门围绕如期实现2030年前碳达峰目标，制定“十五五”碳达峰行动方案，确保实现2030年碳排放强度比2005年降低65%以上、2030年非化石能源消费占比达到25%等目标，实现煤炭消费总量和石油消费总量达峰，合理控制煤电装机规模和发电量，力争年度新增清洁能源电量逐步覆盖全社会新增用电量。“十五五”时期，各省（自治区、直辖市）党委和政府应当制定省级碳达峰行动方案，按照国家层面目标确定本地区各项指标的五年目标和分年度目标，并提出相应任务举措。

**【今年超长期特别国债开始发行，政府债券管理优化效能提升】**4月24日，财政部将发行今年首批超长期特别国债，首发时间与去年保持一致。同时，中央金融机构注资特别国债将于5月启动发行，全国系统重要性银行获得注资后，将有力夯实金融风险防控基础、增强服务实体经济能力。业内专家认为，今年政府债券资金尽早投放、管理持续优化，将更好支持经济高质量发展。

**【陕西宝鸡完成全国地级市首例专项债券提前偿还，节约利息三千余万】**近日，陕西省宝鸡市财政局网站发文介绍称，在省财政厅的大力支持和指导下，宝鸡市紧密配合省财政厅，赴中央国债登记结算有限责任公司，顺利完成部分专项债券提前偿还招标工作。对应债权已成功注销，标志着宝鸡市成为全国首个成功开展专项债券提前偿还业务的地级市。根据招标结果，两笔债券本金提前兑付价格共计9763.9万元，为项目单位节约利息3324.11万元。

**【金融时报：银行理财平均年化收益率已不足2%】**央行主管媒体《金融时报》日前发文，近

期，银行理财产品收益率持续承压。普益标准数据显示，截至今年3月末，理财产品近1月平均年化收益率从1月份的3.71%回落至1.04%。分产品类型来看，“固收+”类产品3月份的平均年化收益率仅为1.17%，纯固收类产品和现金管理类产品近1个月平均年化收益率也出现下降。专家认为，市场无风险收益率整体下行，压缩了理财产品底层资产的收益空间，叠加存款等固收类资产收益率同步走低，进一步拉低产品整体收益。

## （二）国际要闻

**【美国4月制造业PMI初值创近四年新高】**标普全球4月23日公布的初步数据显示，美国4月综合PMI初值升至52.0，高于前值50.3，显示商业活动较3月的低迷状态有所回暖。与此同时，商品与服务平均销售价格涨幅创下2022年7月以来最大单月升幅，通胀前景成为市场焦点。从分项数据看，4月制造业PMI初值录得54.0，高于预期值52.5和前值52.3，创47个月新高，景气度显著回升；服务业PMI初值录得51.3，高于预期值50.6和前值49.8，重返扩张区间并创2个月新高。值得注意的是，制造业的强劲表现部分源于企业预防性囤货，而非终端需求的实质性改善，服务业需求仍显疲弱。标普全球首席商业经济学家Chris Williamson表示，4月PMI数据大体与美国经济年化增速略高于1%的水平符合，服务业仍是主要拖累。他警告称，若通胀沿PMI所指示的路径继续上行，在经济仅实现温和增长的背景下，美联储将更难为降息提供合理解释。

## （三）大宗商品

**【国际原油期货价格继续上涨，MYMEX天然气期货价格转跌】**4月23日，WTI 6月原油期货收涨3.11%，报95.85美元/桶；布伦特6月原油期货收涨3.1%，报105.07美元/桶；COMEX 6月黄金期货收跌0.61%，报4724美元/盎司；NYMEX 6月天然气期货价格收跌4.31%至2.597美元/百万英热单位。

# 二、资金面

## （一）公开市场操作

4月23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1.40%，投标量5亿元，中标量5亿元。当日有5亿元逆回购到期，因此完全对冲到期量。

## （二）资金利率

4月23日，资金面依旧非常宽松，当日DR001下行0.10bp至1.217%，DR007上行0.36bp至1.324%。

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	1.290	0.11
	R007	1.387	-0.52
	DR001	1.217	-0.10
	DR007	1.324	0.36
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.219	0.00
	Shibor:1W	1.329	0.20
	Shibor:2W	1.362	0.70
	Shibor:1M	1.412	-0.75
	Shibor:3M	1.435	-0.30
	Shibor:6M	1.454	-0.35
	Shibor:9M	1.470	-0.50
回购定盘利率	FR001	1.300	-1.00
	FR007	1.400	0.00
	FR014	1.420	-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23日，由于债市连续上涨，止盈盘涌现，叠加中东局势升级，债市有所走弱。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券260005收益率上行1.40bp至1.7450%，10年期国开债活跃券250220收益率下行1.30bp至1.8620%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260001	1.1250	0.00
	3Y	260004	1.2850	0.00
	5Y	260003	1.4750	-0.50
	7Y	260007	1.6125	1.00
	10Y	260005	1.7450	1.40
	30Y	260002	2.2300	1.65
国开债	1Y	09240202	1.3700	-0.50
	3Y	230208	1.4775	-0.25
	5Y	250218	1.6150	0.50
	7Y	230205	1.7300	1.40
	10Y	250220	1.8620	1.30

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国开清发02	3Y	50	-	4.08	4.07
26国开清发04(增发13)	7Y	20	1.6945	6.02	1.67
26进出01(增5)	1Y	140	1.3041	3.96	2.39
25进出55(增11)	5.5041Y	70	1.5881	3.76	1
26国开01(增8)	1Y	60	1.3052	7.17	4.43
25国开13(增14)	3Y	20	1.3705	5.6	4.78
26国开03(增13)	5Y	80	1.5704	3.81	2.35
26国开05(增14)	10Y	140	1.8057	4	4.55

数据来源: Choice, 东方金诚

## (二) 信用债

### 1. 二级市场成交异动

4月23日, 3只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H1万科04”涨超11%, “H3万科01”涨超14%, “H2万科06”涨超38%。

### 2. 信用债事件

- **健合国际控股:** 穆迪确认健合国际控股“Ba3”企业家族评级, 展望由“负面”调至“稳定”。
- **中航科创:** 惠誉确认中航科创“A-”长期本外币发行人评级, 展望“稳定”, 随后撤销评

级。

- **厦门象屿集团**：公司公告，子公司象屿股份收到厦门证监局警示函，因其 2023 年对有关供应商提供财务帮助，未按规定履行相应审议程序和信息披露义务。
- **雅居乐**：公司公告，公司拟 9500 万元出售浙江湖州项目 50% 股权，预计亏损 2.67 亿元。
- **恒大集团**：香港证监会公告，就恒大审计对普华永道香港处以三亿港元罚款及六个月执业限制，并需预留 10 亿港元赔偿受虚假财报影响的独立少数股东。

### (三) 可转债

#### 1. 权益及转债指数

【**权益市场三大股指集体收跌**】 4 月 23 日，A 股震荡走弱，市场逾 4000 股下跌，算力硬件产业链集体回调，白酒、零售等消费板块走强，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌 0.32%、0.88%、0.87%，全天成交额 2.82 万亿元。当日申万一级行业多数下跌，上涨行业中，石油石化、煤炭涨超 2%，公用事业涨超 1%；下跌行业中，有色金属跌逾 3%，钢铁、农林牧渔等 8 个行业跌逾 1%。

【**转债市场主要指数集体跟跌**】 4 月 23 日，转债市场跟随权益市场有所回落，中证转债、上证转债、深证转债分别收跌 0.44%、0.38%、0.53%。当日转债市场成交额 831.08 亿元，较前一交易日放量 27.08 亿元。转债市场个券多数下跌，341 只转债中，71 只收涨，259 只下跌，11 只持平。当日上涨个券中，晶科转债涨超 13%，美诺转债涨超 11%；下跌个券中，华兴转债跌逾 8%，精达转债跌逾 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
路维转债	15.38	19.64	路维光电	集智转债	-4.51	-5.26	集智股份
华兴转债	10.94	7.66	华兴源创	美诺转债	-3.47	-3.86	美诺华
永02转债	7.61	7.67	永创智能	天创转债	-3.13	1.70	天创时尚
翔丰转债	7.42	19.99	翔丰华	新港转债	-2.91	-2.53	新中港
精测转2	7.33	9.15	精测电子	惠城转债	-2.76	-2.63	惠城环保

数据来源：Choice，东方金诚

#### 2. 转债跟踪

- 4 月 23 日，华兴转债公告提前赎回；富春转债、超达转债、路维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23日，各期限美债收益率普遍上行。其中，2年期美债收益率上行4bp至3.83%，10年期美债收益率上行4bp至4.34%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	3.83	4.00
3Y	3.84	3.00
5Y	3.96	5.00
7Y	4.13	3.00
10Y	4.34	4.00

数据来源：Choice，东方金诚

4月23日，2/10年期美债收益率利差收保持在51bp不变；5/30年期美债收益率利差收窄3bp至96bp。

4月23日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率上行4bp至2.42%。

##### 2. 欧债市场

4月23日，德国10年期国债收益率保持在3.00%不变，其余主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。其中，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行2bp、1bp、2bp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	3.00	0.00
	法国	3.67	2.00
	意大利	3.81	1.00
	西班牙	3.49	2.00
	英国	4.95	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23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