

国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》；资金面重回充裕，债市震荡调整

【内容摘要】6月2日，资金面重回充裕态势；债市震荡调整；转债市场跟随权益市场继续反弹，转债个券涨跌各半；各期限美债收益率走势分化，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》】日前，国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》，明确了“十五五”时期加快农业农村现代化的思路目标、重点任务和政策措施，强调以加快农业农村现代化更好推进中国式现代化建设。《规划》提出，引导民间投资依法规范有序投入乡村振兴，丰富资本市场服务涉农主体方式，鼓励以市场化方式设立乡村振兴基金，支持符合条件的企业发债融资用于乡村振兴领域。《规划》部署了高标准农田、农业科技创新能力条件、仓储保鲜冷链物流设施等重大项目建设，提出了大食物开发、“人工智能+”农业、农产品加工业提升、农村现代生活条件补短板等重大工程和行动，明确了培育壮大农业领域新兴产业和未来产业等重要政策举措。

【国家发改委召开国有企业座谈会推进国有经济布局优化和结构调整】6月2日，国家发改委主任郑栅洁主持召开国有企业座谈会，与中国远洋海运集团、中国煤炭科工集团等7家国有企业座谈交流，围绕深化国资国企改革、纵深推进全国统一大市场建设、促进绿色低碳发展、保障能源安全等国家重大战略，听取企业情况介绍和意见建议。会上，相关企业负责人围绕主题介绍了当前生产经营、深化改革、面临问题困难等情况，并提出意见建议。参会企业表示，将坚决贯彻落实习近平总书记重要指示精神，按照党中央和国务院部署，不断深化企业改革激发发展动力；带头融入全国统一大市场建设，加快构建现代流通网络，有效降低全社会物流成本；围绕国家“双碳”目标等战略部署，加强资源循环利用，深入推进煤炭清洁低碳利用，扎实推进煤化工产业高质量发展，保障重要能源供应安全。

【央行上海总部等多部门：将全力支持上海全球资产管理中心建设，推动各项政策举措落地】，6月2日，上海市委金融办牵头会同相关单位共同召开新闻通气会，发布《关于深化上海全球

资产管理中心建设的若干意见》并作政策解读。央行上海总部、上海金融监管局、上海证监局等国家在沪金融管理部门表示，将全力支持上海全球资产管理中心建设，推动各项政策举措落地，支持各类资产管理机构特色化发展，做好金融“五篇大文章”，提升上海人民币资产全球配置和风险管理功能。

（二）国际要闻

【美国 4 月 JOLTS 职位空缺升至近两年来高位】美国劳工统计局 6 月 2 日公布的数据显示，美国 4 月职位空缺数跃升至 762 万，创下近两年来最高水平，远超经济学家预期的 687 万。从结构来看，专业和商业服务业几乎贡献了全部增量。在经历了 9 个月的劳动力过剩之后，4 月职位空缺比失业人数多出 24.5 万个。同时，4 月辞职与裁员人数均低于预期。4 月美国辞职率 1.9%，预期为 2.0%；4 月辞职人数 297.7 万，预期为 313.8 万。数据发布后，市场对美联储降息的预期进一步降温。美联储官员近期已开始讨论加息的可能性，而就业市场的意外走强为这一立场提供了新的支撑依据。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格继续上涨，NYMEX 天然气期货价格继续下跌】6 月 2 日，WTI 7 月原油期货收涨 1.74%，报 93.76 美元/桶；布伦特 8 月原油期货收涨 1.07%，报 96 美元/桶；现货黄金涨 0.06%，报 4487.82 美元/盎司；NYMEX 7 月天然气期货价格收跌 0.53% 至 3.170 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

6 月 2 日，央行以固定利率、数量招标方式开展了 2 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，投标量 2 亿元，中标量 2 亿元。当日有 2490 亿元逆回购到期，因此净回笼资金 2488 亿元。

（二）资金利率

6 月 2 日，资金面重回充裕态势，当日 DR001 下行 0.92bp 至 1.315%，DR007 下行 2.02bp 至 1.344%。

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	1.351	-0.99
	R007	1.373	-0.35
	DR001	1.315	-0.92
	DR007	1.344	-2.02
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.315	-0.20
	Shibor:1W	1.353	-2.30
	Shibor:2W	1.367	-1.20
	Shibor:1M	1.389	-0.10
	Shibor:3M	1.404	-0.30
	Shibor:6M	1.428	0.00
	Shibor:9M	1.449	-0.10
	Shibor:1Y	1.463	-0.20
回购定盘利率	FR001	1.370	-1.00
	FR007	1.380	1.00
	FR014	1.380	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

6月2日,在期限利差明显收窄后,收益率进一步下行动力有所减弱,债市震荡调整。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券260005收益率上行0.10bp至1.7050%,10年期国开债活跃券260205收益率上行0.30bp至1.7590%。

	期限	活跃券	当日(截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.1375	-0.25
	3Y	260011	1.2775	0.75
	5Y	260008	1.4150	0.50
	7Y	260007	1.5340	-0.30
	10Y	260005	1.7050	0.10
	30Y	2600002	2.1905	0.45
国开债	1Y	250202	1.3350	0.00
	3Y	240203	1.4050	0.25
	5Y	250218	1.5300	0.10
	7Y	230210	1.6410	-0.40
	10Y	260205	1.7590	0.30

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14(增18)	3Y	30	1.3630	5.61	3
26国开05(增22)	10Y	130	1.7208	3.56	4.14
26农发清发09(增发9)	2Y	60	1.3750	2.81	1.02
26农发清发02	2Y	30	-	5.29	1.93
25农发清发07(增发41)	7Y	30	1.3834	6.00	2

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

6月2日, 2只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H2万科04”跌超32%, “H0宝龙04”跌超50%。

2. 信用债事件

- **奥园集团:** 公司公告, 无法按时完成“H20奥园2”兑付事项, 涉及本息金额约4.08亿元。
- **万科:** 召集人公告, 拟于6月5日召开“23万科MTN003、23万科MTN004”持有人会议, 审议本息兑付调整议案: 拟先付不超10万元现金及兑付40%本金, 剩余60%展期一年。
- **融创房地产:** 公司公告, 中融信托纠纷案被强制执行10.04亿元, 重庆信托抵押资产流拍。
- **江苏海州湾发展集团:** 公司公告, 公司受到债券业务自律处分, 涉及非市场化方式发行四期债务融资工具等。
- **云岩贵中:** 公司公告, 公司因建筑施工合同及买卖合同纠纷被列为被执行人, 执行标的合计1.007亿元。
- **天津城市基础设施建设投资集团:** 召集人公告, “19津投04”等4只债券持有人会议: 审议通过提前兑付本金及利息的议案。
- **时代控股:** 公司公告, “H20时代4”等3只债券6月3日复牌, 复牌后继续仅在上固收平台采用全价方式转让。
- **欣捷投资:** 宁波证监局官网发布, 对欣捷投资控股集团采取出具警示函措施, 因未按规定

及时披露 2025 年债券年度报告。

- **郑州高新**：召集人公告，“24 郑州高新 MTN001”持有人会议已召开，因参会有效表决权数为 0，会议未生效。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收涨】 6月2日，A股震荡攀升，算力硬件再度爆发，PCB、CPO、光纤方向明显走强，煤炭股也延续强势，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨 0.43%、1.63%、2.66%，全天成交额 2.81 万亿元。当日申万一级行业多数下跌，上涨行业中，通信涨超 5%，有色金属涨超 3%；下跌行业中，传媒跌逾 3%，美容护理、农林牧渔跌逾 2%。

【转债市场主要指数集体跟涨】 6月2日，转债市场跟随权益市场继续反弹，中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 0.40%、0.35%、0.47%。当日转债市场成交额 871.74 亿元，较前一交易日放量 32.20 亿元。转债市场个券涨跌各半，325 只转债中，154 只收涨，161 只下跌，10 只持平。当日上涨个券中，顾中转债、洁美转债涨超 8%，欧通转债涨超 7%；下跌个券中，泰坦转债跌逾 9%，斯达转债、奕瑞转债、立昂转债跌逾 4%。

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
顾中转债	8.64	9.25	顾中科技	泰坦转债	-9.62	-5.57	泰坦股份
洁美转债	8.63	7.13	洁美科技	斯达转债	-4.56	-0.17	斯达半导
欧通转债	7.29	6.93	欧陆通	奕瑞转债	-4.34	-1.83	奕瑞科技
金诚转债	6.98	4.15	金诚信	立昂转债	-4.05	-4.03	立昂微
煜邦转债	6.80	10.69	煜邦电力	金埔转债	-3.50	-4.34	金埔园林

数据来源：Choice，东方金诚

2. 转债跟踪

- 明日（6月4日），迪威转债开启网上申购。
- 6月2日，振华股份发行转债获交易所审核通过。
- 6月2日，鸿路转债、美锦转债公告将触发转股价格下修条款。
- 6月2日，奕瑞转债、贵燃转债公告即将触发提前赎回条件。

(四) 海外债市

1. 美债市场

6月2日，各期限美债收益率走势分化。其中，2年期美债收益率保持在4.05%不变，10年期美债收益率下行1bp至4.46%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.05	0.00
3Y	4.09	0.00
5Y	4.17	-1.00
7Y	4.31	-1.00
10Y	4.46	-1.00

数据来源：Choice，东方金诚

6月2日，2/10年期美债收益率利差收窄1bp至41bp；5/30年期美债收益率利差收窄1bp至80bp。

6月2日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率下行1bp至2.39%。

2. 欧债市场

6月2日，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。其中，德国10年期国债收益率下行4bp至2.97%，法国、意大利、西班牙10年期国债收益率分别下行4bp、6bp、6bp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	2.97	-4.00
	法国	3.59	-4.00
	意大利	3.69	-6.00
	西班牙	3.40	-6.00
	英国	4.86	-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6月2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