

资金面有所收敛；债市整体震荡调整

【内容摘要】6月5日，资金面有所收敛，主要回购利率均上行；债市整体震荡调整；转债市场主要指数集体跟跌，转债个券多数上涨；各期限美债收益率普遍大幅上行，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

【国务院办公厅发布《关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》】6月5日，国务院办公厅公布《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》，按照问题导向和目标导向对私募基金行业监管和发展工作进行全面系统的顶层设计，着力实现促进私募基金高质量发展的目标。根据指导意见，严厉打击私募基金领域重大违法违规行为，依法加大处理处罚力度，为私募基金行业规范健康稳定发展创造良好环境。坚持系统思维，加强各方情况通报、信息共享和协同配合，形成加强监管和防范处置风险“组合拳”，构建加强监管、防范风险的制度体系和长效机制。此外，指导意见在健全私募基金规则体系建设、加强政府投资基金和国有企业投资基金管理等方面进行了具体安排。同时，进一步提出了推动私募基金规范发展的若干举措。

【央行就《人民币存贷款利率管理规定》公开征求意见】6月5日，为贯彻落实党中央关于全面加强金融监管的要求，进一步深化利率市场化改革，中国人民银行对《人民币利率管理规定》（银发〔1999〕77号）进行修订，形成《人民币存贷款利率管理规定》，现面向社会公开征求意见。《规定》共四章二十九条，具体规定了适用范围，存贷款的计结息规则、利率换算和计息公式，中国人民银行及其分支机构、金融机构的职责等事项。

【证监会：持续深化公募基金改革】证监会主席吴清6月6日在中国证券投资基金业协会第四届会员代表大会上致辞时表示，全行业要深入贯彻“十五五”规划纲要，全面落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策体系，持续深化公募基金改革，坚决落实私募基金指导意见，力争“十五五”期间建设一流投资机构取得突破性进展。要坚持规范为先，不断夯实合规风控内在基础。吴清表示，私募基金要切实提高政治站位，把贯彻《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》及配套的监管制度规则作为重中之重来抓，全

面落实到展业全过程各环节，切实在理念、模式、行动上来一个大转变、大提升。要立足实际完善治理机制，加强股东、高管等关键少数行为约束，加强内部合规制度和风控指标体系建设。严格行为规范，依法合规做好信息披露，坚决杜绝违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等问题，抓紧整改违规代持、通道化等行为，切实筑牢合规展业、廉洁自律的“防火墙”。公募基金方面，行业机构要自警自省、举一反三，健全公司治理架构，夯实合规风控基础，真正做到全员参与、全面覆盖、全程落实。

【5月末中国外汇储备规模达34422亿美元】国家外汇管理局6月7日公布的统计数据显示，截至2026年5月末，我国外汇储备规模为34422亿美元，较4月末上升317亿美元，升幅为0.93%。“5月，受全球宏观经济环境、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数上升，全球主要金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。”国家外汇管理局有关负责人表示，我国经济保持稳中有进发展态势，高质量发展扎实推进，为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

(二) 国际要闻

【美国5月非农新增就业17.2万人，失业率维持在4.3%】6月5日，美国劳工统计局公布的数据显示，5月非农就业人口新增17.2万人，接近市场预期值8.8万人的两倍，远高于4月的11.5万人。同时，3月和4月就业数据分别上修2.9万人和6.4万人，令过去三个月就业增速创逾两年来最强表现。美国5月失业率维持在4.3%不变，时薪环比上涨0.3%，同比上涨3.4%，均符合预期。数据公布后，市场迅速作出反应。美国股指期货多数走低，而美国国债收益率则明显上行。利率期货市场显示，交易员目前定价美联储在10月会议前加息约24个基点，至明年4月底累计加息约41个基点，年内加息25个基点的概率已接近完全定价，而就在一周前，市场预期首次加息时点还在明年3月。

(三) 大宗商品

【国际原油期货价格继续下跌，NYMEX天然气期货价格转跌】6月5日，WTI 7月原油期货价格收跌2.69%，报90.54美元/桶；布伦特8月原油期货价格收跌2.04%，报93.09美元/桶；现货黄金下跌3.28%，报4328.70美元/盎司，本周累计下跌4.62%；NYMEX 7月天然气期货价格收跌4.08%至3.220美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

6月5日，央行以固定利率、数量招标方式开展了2150亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.40%，投标量2150亿元，中标量2150亿元。当日有1230亿元逆回购到期，因此净投放资金920亿元。

（二）资金利率

6月5日，资金面有所收敛，主要回购利率均上行。当日DR001上行1.82bp至1.341%，DR007上行3.43bp至1.382%。

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	1.386	3.02
	R007	1.391	1.40
	DR001	1.341	1.82
	DR007	1.382	3.43
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.324	0.80
	Shibor:1W	1.382	3.40
	Shibor:2W	1.380	2.30
	Shibor:1M	1.387	0.15
	Shibor:3M	1.402	0.05
	Shibor:6M	1.427	-0.05
	Shibor:9M	1.447	0.00
	Shibor:1Y	1.459	0.00
回购定盘利率	FR001	1.400	3.00
	FR007	1.390	1.00
	FR014	1.390	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

6月5日，受资金价格明显抬升影响，市场多头情绪降温，债市整体震荡调整。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券260005收益率上行0.85bp至1.7200%,10年期国开债活跃券260205收益率上行1.05bp至1.7730%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.1550	1.75
	3Y	230022	1.2050	0.00
	5Y	260008	1.4150	0.75
	7Y	260007	1.5425	1.25
	10Y	260005	1.7200	0.85
	30Y	2600002	2.2049	1.19
国开债	1Y	250202	1.3425	0.75
	3Y	240203	1.4175	0.50
	5Y	250218	1.5450	1.58
	7Y	220220	1.6350	0.75
	10Y	260205	1.7730	1.05

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进出03(增5)	3Y	60	1.3903	3.43	1.03
26附息国债09(续2)	1Y	1500	1.1171	2.59	1.64
26超长特别国债01(续2)	20Y	340	2.2033	5.23	18.74

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

6月5日, 1只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H2 万科02”跌超24%。

2. 信用债事件

- **亿利洁能:** 内蒙古证监行政处罚决定书显示, 对亿利洁能采取责令改正并处以1.1亿元罚款, 因存在欺诈发行公司债券行为。
- **融创地产:** 公司公告, 公司涉民生银行深圳分行借款纠纷, 法院查封上限约17.341亿元财产及相应债务利息。
- **晨鸣纸业:** 公司公告, 收到山东证监局行政监管措施决定书, 因公司向5家关联方借款, 未履行相应审议程序, 未及时披露。

- **正荣地产**：公司公告，1-5月累计合约销售金额约为17.26亿元，同比减少12.07%。
- **融创房地产**：天眼查显示，融创房地产等新增两则恢复执行信息，执行标的合计39.5亿元。
- **绿地控股**：公司公告，公司及控股子公司在5月21日至6月3日新增诉讼金额34.44亿元，累计结案金额21.07亿元。
- **河北渤海投资集团**：公司公告，因市场波动，取消发行“26渤海投资MTN001B”，仅发行品种一“26渤海投资MTN001A”，最终发行规模为5亿元。
- **深投控**：公司公告，公司下属子公司英飞拓银行借款新增债务逾期本金1337万元。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【**权益市场三大股指集体收跌**】6月5日，A股震荡调整，AI与半导体产业链领跌，光伏、商业航天板块走强，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌0.64%、0.27%、0.83%，全天成交额3.1万亿元。申万一级行业多数下跌，上涨行业中，银行、商贸零售涨超1%；下跌行业中，电子、公用事业、通信跌逾3%。

【**转债市场主要指数集体跟跌**】6月5日，转债市场跟随权益市场延续下行，中证转债、上证转债、深证转债分别收跌0.34%、0.37%、0.32%。转债市场成交额887.84亿元，较前一交易日缩量16.5亿元。转债市场个券多数上涨，325只转债中，168只收涨，145只下跌，12只持平。当日上涨个券中，祥和转债涨超12%，继续领涨市场，阳谷转债涨超7%；下跌个券中，奥飞转债跌逾11%，甬矽转债、华医转债、嘉泽转债、联瑞转债跌逾8%。

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
祥和转债	12.51	9.98	祥和实业	奥飞转债	-11.91	-1.96	奥飞数据
阳谷转债	7.55	6.36	阳谷华泰	甬矽转债	-8.80	-8.85	甬矽电子
航新转债	6.05	6.01	航新科技	华医转债	-8.71	-4.51	华康洁净
艾迪转债	5.71	5.85	艾迪精密	嘉泽转债	-8.25	-3.81	嘉泽新能
电化转债	4.70	4.81	湘潭电化	联瑞转债	-8.22	-6.87	联瑞新材

数据来源：Choice，东方金诚

2. 转债跟踪

- 今日（6月8日），翔26转债开启网上申购。
- 6月5日，千红制药、中仑新材、久吾高科发行转债获交易所审核通过；三鑫医疗、鼎通科技、湖北宜化发行转债获证监会注册批复。
- 6月5日，伟22转债公告将转股价格由22.23元/股下修至19.00元/股；龙大转债公告董事会提议下修转股价格；双乐转债、龙建转债、耐普转02、隆22转债公告将触发转股价格下修条款。

（四）海外债市

1. 美债市场

6月5日，各期限美债收益率普遍大幅上行。其中2年期美债收益率上行12bp至4.17%，10年期美债收益率上行8bp至4.55%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.17	12.00
3Y	4.22	12.00
5Y	4.29	11.00
7Y	4.41	9.00
10Y	4.55	8.00

数据来源：Choice，东方金诚

6月5日，2/10年期美债收益率利差收窄4bp至38bp；5/30年期美债收益率利差收窄7bp至72bp。

6月5日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率保持在2.36%不变。

2. 欧债市场

6月5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2bp至3.04%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行3bp、4bp、3bp和1bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	3.04	2.00
	法国	3.70	3.00
	意大利	3.82	4.00
	西班牙	3.48	3.00
	英国	4.91	1.00

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5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	3.7	时代中国控股	TPHL 6.2 03/22/26	4.5	2026-3-22	106.6	-2.9
	3.4	盈迪半导体	INDI 4 ½ 11/15/27	1.6	2027-11-15	0.1	-29.8
	2.4	中通快递	ZTO 1 ½ 09/01/27	10.0	2027-9-1	0.0	-1.3
	1.9	Eagle Intermediate 全球控股	EAGRUY 7 ½ 05/01/25	6.9	2025-5-1	28.9	3.7
	1.9	昆明轨道交通集团有 限公司	KMRLGP 8 ½ 12/07/25	2.5	2025-12-7	8.7	2.0
	1.4	绿地全球投资有限公 司	GRNLGR 6 ¾ 06/25/24	4.8	2024-6-25	122.5	-10.4
	1.4	怡略有限公司	GZRFPR 7 ½ 07/11/28	16.7	2028-7-11	57.7	-6.4
	1.0	融创中国	BABA 4.4 12/06/57	10.0	2057-12-6	5.9	-2.0
	1.0	阿里巴巴	BABA 3 ¼ 02/09/61	10.0	2061-2-9	5.7	-1.7
	0.9	方兴光耀有限公司	CHJMAO 7 ¼ PERP	4.0	永续债	9.2	0.5
单日跌幅 前10	-3.2	金辉控股	RDHGCL 7.8 03/20/24	3.0	2024-3-20	46.9	-6.4
	-3.5	蔚来汽车	COGARD 6.15 09/17/25	5.0	2025-9-17	48.4	-20.6
	-3.6	万达地产海外有限公 司	DALWAN 6 ⅞ 07/23/23	4.0	2023-7-23	5.1	-5.7
	-3.9	中骏集团控股	CHINSC 7 05/02/25	5.0	2025-5-2	541.5	-2.0
	-4.0	中骏集团控股	CHINSC 7 ¾ 04/09/24	5.0	2024-4-9	105.0	-17.9
	-4.8	威高集团	WEIGAO 2 01/16/25	1.5	2025-1-16	-10.0	-5.7
	-7.5	万达地产环球有限公 司	DALWAN 11 01/20/25	4.0	2025-1-20	63.7	-11.8
	-7.6	万达地产环球有限公 司	DALWAN 11 02/13/26	4.0	2026-2-13	45.7	-35.8
	-8.3	万达地产国际有限公 司	DALWAN 7 ¼ 01/29/24	6.0	2024-1-29	91.2	-28.4
	-12.0	中芯国际	SMIZCH 2 PERP	5.7	永续债	1.2	-24.8

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理