

资金面进一步收敛；债市延续调整

【内容摘要】6月8日，资金面进一步收敛；债市延续调整；转债市场主要指数集体跟跌，转债个券多数下跌；各期限美债收益率走势分化，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

【习近平同金正恩举行会谈】当地时间6月8日下午，中共中央总书记、国家主席习近平在平壤锦绣山迎宾馆同朝鲜劳动党总书记、国务委员长金正恩举行会谈。习近平指出，时隔7年再次到访美丽的平壤，我感到十分高兴，也格外亲切。我愿同总书记同志一道，以这次访问为契机，加强对新时期中朝关系的顶层设计和战略指引，推动中朝关系与时俱进、得到更大发展，更好造福两国和两国人民，为地区乃至世界和平稳定和发展繁荣作出积极贡献。

【金融监管总局：坚定不移推进严监管强监管】金融监管总局6月8日消息，金融监管总局党委日前召开扩大会议，传达学习习近平总书记重要指示批示精神，研究贯彻落实举措，部署近期重点工作。总局党委书记、局长丁向群主持会议并讲话。会议要求，切实增强防范化解金融风险的责任感紧迫感，坚定不移推进严监管强监管。会议强调，进一步发挥“保交房”白名单制度作用，加快制定与房地产发展新模式相适应的融资制度。积极配合做好地方政府债务风险化解，支持融资平台退出转型。严密防范外部冲击风险，持续完善应急预案。深入整治金融领域无序竞争，推动由追求速度和规模向以质量和效益为中心转变，持续提升核心竞争力。

【中央财政将保持较大力度支持城市更新】6月8日，国务院新闻办举行国务院政策例行吹风会，住建部等四部门就我国首部国家级城市更新专项规划《城市更新“十五五”规划》作出解读，明确目标任务、细化政策举措、回应社会关切。城市体检是城市更新的工作基础。“要坚持‘先体检、后更新’‘无体检、不更新’，全面开展城市体检。”住房城乡建设部副部长秦海翔指出，要根据体检结果，科学编制城市更新专项规划，建立城市更新项目库。同时，建立城市更新统计调查制度，及时了解各地实施的进展和工作成效。

【国家发改委：通过超长期特别国债积极支持地下管网建设改造】6月8日，国家发改委固定资产投资司负责人关鹏在国务院政策例行吹风会上表示，在“两重”建设中大力支持城市地下

管网建设改造。按照“两重”建设的工作部署，国家发改委联合住建部，通过超长期特别国债积极支持城市燃气、排水、供水、供热等地下管网建设改造，2026年安排资金规模为1600亿元，比上一年增加250亿元，加快补齐相关城市地下管网建设短板，提高城市防灾减灾能力和综合承载能力，为城市安全运行和高质量发展提供有力支撑，让人民群众生活得更安心、更舒心。

（二）国际要闻

【纽约联储调查：美国求职者前景预期恶化，通胀预期小幅回落】6月8日，根据纽约联邦储备银行发布的一项调查，美国人对劳动力市场的看法在5月转向悲观，人们对求职者的预期前景达到今年最低点；消费者的通胀预期与上个月相比基本保持不变。调查显示，受访者认为未来12个月内失业的概率在5月上升0.5个百分点至15.1%，找到工作的概率则下滑2.3个百分点至43.7%，为去年12月以来最低水平。与此同时，消费者1年期通胀预期从4月的3.6%小幅回落至3.5%，3年和5年期通胀预期分别维持在3.1%和3%不变。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格转涨，NYMEX天然气期货价格继续下跌】6月8日，WTI 7月原油期货价格收涨0.84%，报91.30美元/桶；布伦特8月原油期货价格收涨1.25%，报94.25美元/桶；COMEX 6月黄金期货收跌0.03%，报4335.9美元/盎司；NYMEX 7月天然气期货价格收跌2.42%至3.142美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

6月8日，央行以固定利率、数量招标方式开展了2185亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.40%，投标量2185亿元，中标量2185亿元。当日有110亿元逆回购到期，因此净投放资金2075亿元。

（二）资金利率

6月8日，资金面进一步收敛，主要回购利率延续上行。当日DR001上行2.67bp至1.368%，DR007上行2.09bp至1.403%。

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	1.417	3.10
	R007	1.404	1.36
	DR001	1.368	2.67
	DR007	1.403	2.09
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.354	3.00
	Shibor:1W	1.401	1.90
	Shibor:2W	1.395	1.50
	Shibor:1M	1.389	0.20
	Shibor:3M	1.402	0.00
	Shibor:6M	1.427	0.00
	Shibor:9M	1.447	0.00
	Shibor:1Y	1.460	0.10
回购定盘利率	FR001	1.450	5.00
	FR007	1.410	2.00
	FR014	1.410	2.00

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8日, 资金面持续偏紧压制市场情绪, 债市延续调整。截至北京时间 20:00, 10年期国债活跃券 260005 收益率上行 0.80bp 至 1.7280%, 10年期国开债活跃券 260205 收益率上行 0.85bp 至 1.7815%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.1500	-0.50
	3Y	260011	1.2925	0.95
	5Y	250003	1.3450	1.00
	7Y	260007	1.5550	1.25
	10Y	260005	1.7280	0.80
	30Y	2600002	2.2115	0.66
国开债	1Y	260201	1.3600	1.00
	3Y	240203	1.4300	1.25
	5Y	250218	1.5560	1.10
	7Y	230205	1.6550	1.00
	10Y	260205	1.7815	0.85

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农发绿债01(增2)	3Y	100	1.26	3.26	3.95

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

6月8日, 4只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H1 龙控 01”“H8 龙控 05”跌超85%; “23 万科 MTN001”涨超15%, “H2 万科 02”涨超16%。

2. 信用债事件

- **龙大美食:** 公司公告, “龙大转债”即将到期停止交易, 存在无法按期兑付的重大风险。
- **江苏悦达:** 中诚信亚太基于商业原因, 撤销江苏悦达集团“BBBg+”长期信用评级。
- **合景泰富集团:** 公司公告, 5月预售金额4.41亿元, 同比下降40.2%。
- **融侨集团:** 公司公告, 公司及子公司涉及多项诉讼及债务提前到期事项。
- **杭州上城资本:** 公司公告, 子公司望海潮涉及重大诉讼, 法院判决在最高1亿元范围内承担连带清偿责任。
- **方圆地产:** 公司公告, 下属公司涉诉致约2.24亿元资产被冻结。公司及多家子公司资产已被司法冻结, 该事项对公司经营状况及整体偿债能力产生一定影响。
- **红太阳:** 公司公告, 为化解子公司存量债务, 优化公司债务结构, 公司及子公司与宁波 AMC 签署债务重组协议, 以5月31日为基准日, 标的债权本息合计3.83亿元。
- **华谊兄弟:** 公司公告, 预重整案公开招募和遴选重整投资人。
- **世茂建设:** 公司公告, 截至5月31日, 累计逾期公司债券本息共计33.6亿元。

(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8日, A股弱势调整, 沪指失守4000点, 算力、半导体产业链全线回调, 市场近4600股下跌, 上证指数、深证成指、创业板指分别收跌1.70%、3.22%、

3.69%，全天成交额 2.82 万亿元。当日申万一级行业全线下跌，仅银行与煤炭逆势收涨，涨幅均不超过 1%，下跌行业中，有色金属跌逾 5%，电子、国防军工跌逾 4%。

【转债市场主要指数集体跟跌】 6月8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 0.95%、0.93%、1.02%。当日转债市场成交额 811.30 亿元，较前一交易日缩量 76.54 亿元。转债市场个券多数下跌，325 只转债中，65 只收涨，248 只下跌，12 只持平。当日上涨个券中，科利转债涨超 6%，瑞科转债、岱美转债涨超 4%；下跌个券中，奥飞转债、春 23 转债、泰坦转债、洁美转债跌逾 9%。

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
科利转债	6.31	6.41	科达利	奥飞转债	-9.83	-5.61	奥飞数据
瑞科转债	4.92	5.55	瑞华泰	春23转债	-9.76	-9.99	春秋电子
岱美转债	4.12	7.03	岱美股份	泰坦转债	-9.40	-9.53	泰坦股份
帝欧转债	3.67	4.17	帝欧水华	洁美转债	-9.16	-7.23	洁美科技
福新转债	3.03	5.23	福莱新材	甬矽转债	-8.76	-8.72	甬矽电子

数据来源: Choice, 东方金诚

2. 转债跟踪

- 明日（6月10日），春风转债开启网上申购。
- 6月8日，三角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8日，各期限美债收益率走势分化。其中，2年期美债收益率下行 2bp 至 4.15%，10年期美债收益率上行 1bp 至 4.56%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.15	-2.00
3Y	4.21	-1.00
5Y	4.29	0.00
7Y	4.42	1.00
10Y	4.56	1.00

数据来源: Choice, 东方金诚

6月8日，2/10年期美债收益率利差扩大3bp至41bp；5/30年期美债收益率利差扩大2bp至74bp。

6月8日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率下行1bp至2.35%。

2. 欧债市场

6月8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3.06%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行3bp、2bp、4bp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	3.06	2.00
	法国	3.73	3.00
	意大利	3.84	2.00
	西班牙	3.52	4.00
	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6月8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