

## 5月进出口超预期高增；资金面延续收敛，债市继续调整

**【内容摘要】**6月9日，资金面延续收敛，主要回购利率继续上行；债市延续调整；转债市场主要指数集体跟涨，转债个券多数上涨；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下行。

### 一、债市要闻

#### （一）国内要闻

**【5月进出口超预期高增】**根据6月9日海关总署公布的数据，以美元计价，2026年5月出口额同比增长19.4%，4月为增长14.1%，其中，5月对美出口同比增长35.4%，4月为同比增长11.3%；5月进口额同比增长27.4%，3月为增长25.3%，其中，5月从美国进口同比增长20.4%，3月为同比增长9.0%。

**【国家数据局发布《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》】**国家数据局日前发布《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》，其中提到，创新行业高质量数据集商业模式。完善数据集长效运营机制，鼓励数据集在数据交易所（中心）等数据流通服务机构挂牌交易，发展“订阅模式”“商场模式”“定制模式”等多元服务形态，推动商业模式从基础数据包销售向API调用、模型化解决方案及全栈服务梯次跃升。探索词元交易等新型交易模式，构建以词元为基础，可量化、可定价的数据价值体系。

**【工信部、国务院国资委联合开展2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动】**6月8日，工信部官网发布通知称，为深入贯彻党中央、国务院决策部署，落实人形机器人、具身智能产业创新发展有关指导意见和行动方案要求，推动人形机器人与具身智能产品在真实生产生活中常态化部署应用，加速实现规模化发展，工业和信息化部、国务院国资委联合开展2026年度人形机器人与具身智能实景实训专项行动。坚持应用牵引，面向工业、特种、服务等领域重点场景，一体推进实景实训空间建设、创新应用联合体培育、作业技能攻关、应用部署验证等重点任务，通过真实场景训练，持续优化具身智能模型算法，积累高质量真机数据，提升本体关键部组件性能，探索构建人形机器人及具身智能产品全生命周期管理和保障机制。

#### （二）国际要闻

**【日经新闻：日本央行6月预计加息至1%，10月或再行动】**据日本经济新闻6月9日报道，日本央行计划在本月15至16日召开的货币政策会议上将基准利率从0.75%上调至1.0%，并拟于2027年4月后停止缩减国债购买规模。彭博援引一位前央行官员的判断称，此次加息之后，最快10月可能再度加息。据日经报道，行长植田和男将在16日的会议上提出加息议案，预计将获得9名政策委员中多数支持通过。与此同时，停止削减国债购买规模的方案也已获得政策委员会过半数成员支持。上述举措标志着日本央行自去年12月以来首次调整政策利率，也是其应对通胀压力持续升温的最新信号。加息预期已对日本金融市场形成明显影响，日本国债市场近期波动显著加剧。

### **（三）大宗商品**

**【国际原油期货价格转跌，NYMEX天然气期货价格继续下跌】**6月9日，WTI 7月原油期货收跌3.40%，报88.20美元/桶；布伦特8月原油期货收跌2.97%，报91.45美元/桶；COMEX 6月现货黄金下跌1.59%，报4261.25美元/盎司；NYMEX 7月天然气期货价格收跌0.13%至3.138美元/百万英热单位。

## **二、资金面**

### **（一）公开市场操作**

6月9日，央行以固定利率、数量招标方式开展了1530亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.40%，投标量1530亿元，中标量1530亿元。当日有2亿元逆回购到期，因此净投放资金1528亿元。

### **（二）资金利率**

6月9日，资金面延续收敛，主要回购利率继续上行。当日DR001上行2.90bp至1.397%，DR007上行1.23bp至1.415%。

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	1.427	1.00
	R007	1.413	0.89
	DR001	1.397	2.90
	DR007	1.415	1.23
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.384	3.00
	Shibor:1W	1.420	1.90
	Shibor:2W	1.402	0.70
	Shibor:1M	1.391	0.25
	Shibor:3M	1.402	0.00
	Shibor:6M	1.428	0.10
	Shibor:9M	1.450	0.30
	Shibor:1Y	1.460	0.00
回购定盘利率	FR001	1.450	0.00
	FR007	1.410	0.00
	FR014	1.410	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9日, 资金价格继续抬升, 债市随之调整。截至北京时间 20:00, 10 年期国债活跃券 260005 收益率上行 1.10bp 至 1.7390%, 10 年期国开债活跃券 260205 收益率上行 1.35bp 至 1.7950%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.1525	0.25
	3Y	260011	1.3000	0.75
	5Y	260008	1.4375	1.25
	7Y	260007	1.5690	1.40
	10Y	260005	1.7390	1.10
	30Y	2600002	2.2245	1.30
国开债	1Y	250202	1.3550	1.00
	3Y	240203	1.4400	1.00
	5Y	250208	1.5375	0.85
	7Y	210215	1.5975	1.75
	10Y	260205	1.7950	1.35

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19)	3Y	30	1.3713	6.07	1.9
26国开05(增23)	10Y	130	1.7424	4.28	1.15

数据来源: Choice, 东方金诚

### (二) 信用债

#### 1. 二级市场成交异动

6月9日, 1只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H2 万科04”跌超36%。

#### 2. 信用债事件

- **武汉天盈投资:** 公司公告, 未能按期兑付“H20 天盈2”本息; 截至6月9日公司未能支付剩余债券本金6,202万元, 应付债券利息1,602.60万元, 共计7,804.60万元。
- **宿州产投:** 深交所对宿州产投集团予以书面警示, 未在规定时间内披露2025年年度报告。
- **富力地产:** 公司公告, 子公司近日新增失信被执行人信息。
- **天地源股份:** 公司公告, 子公司天地源重庆公司一审被判应支付工程款等共计4312.34万元。
- **亿达中国:** 公司公告, 附属公司涉7800万元贷款逾期被诉。
- **花样年控股:** 公司公告, 进一步延长境外债务重组截止日期至8月31日。
- **江苏悦达集团:** 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。
- **四川蓝光发展:** 召集人公告, “20 蓝光 CP001”持有人会议未生效, 无条件豁免事先承诺条款等五项议案也未生效。
- **厦门建发集团:** 公司公告, 公司重要子公司建发股份因信息披露不准确, 被厦门证监局出具警示函。

### (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9日, A股强势反弹, 沪指收复4000点, 半导体、算力

产业链再度走强，锂矿、机器人概念也表现活跃，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨 1.28%、3.02%、3.93%，全天成交额 2.67 万亿元。申万一级行业多数上涨，上涨行业中，综合、电子涨超 5%，通信涨超 4%，下跌行业中，石油石化、煤炭跌逾 2%，美容护理跌逾 0.5%。

**【转债市场主要指数集体跟涨】** 6月9日，转债市场跟随权益市场有所反弹，中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 1.08%、0.92%、1.38%。转债市场成交额 953.61 亿元，较前一交易日放量 142.31 亿元。转债市场个券多数上涨，325 支转债中，216 支收涨，97 支下跌，12 支持平。当日上涨个券中，山玻转债涨停 20%，泰坦转债、京源转债涨超 18%；下跌个券中，祥和转债跌逾 7%，天准转债跌逾 3%。

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
山玻转债	20.00	9.99	山东玻纤	祥和转债	-7.02	-0.59	祥和实业
泰坦转债	18.65	10.00	泰坦股份	天准转债	-3.32	-8.23	天准科技
京源转债	18.47	17.30	京源环保	财通转债	-2.90	0.13	财通证券
华亚转债	16.29	10.00	华亚智能	平煤转债	-2.64	-2.97	平煤股份
瑞科转债	15.80	14.03	瑞华泰	帝欧转债	-2.63	-5.23	帝欧水华

数据来源：Choice，东方金诚

## 2. 转债跟踪

- 今日（6月10日），春风转债开启网上申购。
- 6月9日，神马转债公告将触发转股价格下修条款。
- 6月9日，奕瑞转债公告提前赎回；银轮转债、冠中转债、华亚转债、硕中转债公告即将满足提前赎回条件。

## （四）海外债市

### 1. 美债市场

6月9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 2bp 至 4.13%，10年期美债收益率下行 3bp 至 4.53%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.13	-2.00
3Y	4.16	-5.00
5Y	4.26	-3.00
7Y	4.39	-3.00
10Y	4.53	-3.00

数据来源: Choice, 东方金诚

6月9日, 2/10年期美债收益率利差收窄1bp至40bp; 5/30年期美债收益率利差扩大1bp至75bp。

6月9日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率下行2bp至2.33%。

## 2. 欧债市场:

6月9日, 德国10年期国债收益率保持在3.06%不变, 其余主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。其中, 法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行2bp、2bp、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	3.06	0.00
	法国	3.71	-2.00
	意大利	3.82	-2.00
	西班牙	3.50	-2.00
	英国	4.91	-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9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	3.4	云交国际 (香港) 有限公司	YNHIWA 3.8 11/05/26	1.0	2026-11-5	5.1	1.9
	3.1	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 9 ¼ 04/15/23	3.0	2023-4-15	3128.6	0.3
	2.6	中国工商银行	ICBCAS Float 01/28/25	0.2	2025-1-28	0.1	1.8
	1.8	花样年控股	FTHDGR 10 ⅞ 03/02/24	2.3	2024-3-2	320.8	-1.4
	1.7	浙江省新昌县投资发展集团 有限	ZJXCID 3.6 11/10/24	2.0	2024-11-10	5.3	0.8
	1.7	汇景控股	HUIJHK 12 ½ 07/20/23	1.1	2023-7-20	7.1	0.0
	1.6	中国工商银行	ICBCAS 1.48 02/09/24	0.4	2024-2-9	3.5	0.8
	1.5	泰禾集团全球有限公司	THHTGP 15 07/10/22	4.0	2022-7-10	476.0	1.5
	1.5	中国工商银行	ICBCAS Float 12/18/23	0.1	2023-12-18	2.8	0.8
	1.5	华南城	CSCHCN 9 12/11/24	3.7	2024-12-11	63.2	-1.3
单日跌幅 前10	-5.7	金地永隆投资有限公司	GEMDAL 4.95 08/12/24	4.8	2024-8-12	77.3	-33.6
	-6.0	波司登	BOSINT 1 12/17/24	2.8	2024-12-17	1.0	-4.9
	-6.0	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	5.1	-5.7
	-6.9	龙湖集团	LNGFOR 4 ½ 01/16/28	5.0	2028-1-16	541.5	-2.0
	-6.9	泰禾集团全球有限公司	THHTGP 7 ⅞ 01/17/21	5.3	2021-1-17	184.0	-9.3
	-7.3	龙光集团	LOGPH 4 ½ 01/13/28	3.0	2028-1-13	78.3	-3.0
	-9.9	华住酒店集团	HTHT 3 05/01/26	5.0	2026-5-1	5.5	-17.6
	-11.5	中通快递	ZTO 1 ½ 09/01/27	10.0	2027-9-1	6.1	-16.1
	-11.9	蔚来汽车	NIO 4 ½ 02/01/24	1.7	2024-2-1	-12.5	-84.7
-18.1	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.3	2024-10-1	-7.5	-52.0	

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理