

LPR 连续 13 个月维持不变；资金面偏紧，债市整体偏弱震荡

【内容摘要】 6 月 22 日，资金面偏紧；债市整体偏弱震荡；转债市场主要指数涨跌不一，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下行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【LPR 连续 13 个月维持不变】 6 月 22 日，央行授权全国银行间同业拆借中心公布，当日贷款市场报价利率（LPR）为：1 年期 LPR 为 3.0%，5 年期以上 LPR 为 3.5%。截至目前，LPR 已连续 13 个月维持不变。

【三部门出台利用外资固稳促优行动方案】 商务部 6 月 22 日消息，商务部、国家发改委、财政部近日联合印发《利用外资固稳促优行动方案》，从扩大市场准入、提升外商投资便利度、提高投资促进水平、健全外商投资服务保障体系、优化外资管理 5 个方面提出 15 条政策举措，持续提高对外开放水平，为外资企业经营发展提供更加优良的营商环境。有关部门负责人在当日举行的国新办新闻发布会上表示，将在统筹发展和安全的前提下，持续扩大开放，为外资营造更优的营商环境，进一步巩固吸引外资基本盘。将以服务业为重点扩大市场准入和开放领域，在全面评估基础上进一步扩大云计算、独资医院、生物技术开放试点。

【前五个月全国一般公共预算收入超十万亿元】 财政部 6 月 22 日发布的 2026 年 1-5 月财政收支情况显示，今年前 5 个月，全国一般公共预算收入 10.05 万亿元，同比增长 4%，累计增速持续提高，收入向好态势继续巩固；全国一般公共预算支出 11.39 万亿元，同比增长 0.8%，支出进度与前几年同期基本相当，基本民生等重点领域支出得到较好保障。

【央行：5 月国债期货市场成交额 9.9 万亿元，同比增加 29.4%】 6 月 22 日，央行发布 2026 年 5 月金融市场运行情况，2026 年 5 月，银行间市场人民币衍生品市场成交额 5.0 万亿元，同比增加 18.6%。2026 年 5 月末，1 年期 FR007 互换利率收盘价（均值）为 1.42%，环比下降 3 个基点。2026 年 5 月，国债期货市场成交额 9.9 万亿元，同比增加 29.4%。2026 年 5 月末，国债期货持仓量 90.3 万手，同比增加 54.1%；10 年国债期货主力合约收盘价 109.3 元，环比上升 0.6%。2026 年 5 月，上海黄金交易所黄金成交 5521.8 吨，同比增加 2.8%；上海期货交

易所黄金成交 1.1 万吨，同比减少 54.6%。2026 年 5 月，商业汇票承兑发生额 4.4 万亿元，贴现发生额 3.7 万亿元。5 月末，商业汇票承兑余额 22.0 万亿元，同比增加 9.8%；贴现余额 17.2 万亿元，同比增加 13.1%。

（二）国际要闻

【美伊谈判联合声明发布：各方达成路线图，力争在 60 天内达成最终协议】 据央视新闻，作为美国与伊朗谈判的斡旋方，卡塔尔与巴基斯坦 6 月 22 日发布关于美伊首轮高级别委员会会议结束的联合声明。联合声明称，根据《伊斯兰堡谅解备忘录》（美伊谅解备忘录）框架举行的首轮高级别会谈已在瑞士比尔根山落幕。伊朗、美国以及斡旋方卡塔尔和巴基斯坦的代表出席了会议。会议取得了令人鼓舞的进展，包括建立了进一步开展技术谈判的机制。基于谅解备忘录，各方同意成立一个高级别委员会，负责为调解工作提供政治监督。首席谈判代表将定期向该委员会汇报，并牵头负责核问题、解除制裁问题以及监测与争端解决小组的工作，以确保谅解备忘录的有效执行及其他相关事务。该高级别委员会已商定了一份路线图，旨在 60 天内达成最终协议，并为立即启动进一步的技术谈判奠定了基础。此外，根据谅解备忘录第五段所述期限，各方已建立了一条沟通热线，以避免发生意外事件和误判，确保商船安全通过霍尔木兹海峡。此外，各方同意建立一个“冲突降级小组”，由斡旋方协助，在各方与黎巴嫩之间进行协调，以确保按照谅解备忘录的规定，终止在黎巴嫩的军事行动。

【英国首相斯塔默宣布辞职】 当地时间 6 月 22 日，英国首相斯塔默宣布辞职。斯塔默在讲话中表示，英国经济持续走强，工资增速加快，五十万儿童已摆脱贫困。面对外界对他是否应继续留任的疑问，他决定将领导权交接给继任者，并承诺将给予新任领导人全力支持。据悉，新领导人将在 9 月前到位。此次政治危机的直接导火索，是大曼彻斯特市长安迪·伯纳姆于上周五凌晨赢得马克菲尔德选区下院议员补选，由此获得正式挑战斯塔默党首之位的资格。但更深层次的原因，则在于工党政府支持率持续下滑、政策反复引发党内不满。斯塔默于 2024 年率领工党以压倒性优势赢得大选，结束保守党长达 14 年的执政。然而，仅仅两年后，其政府便因民调下滑、政策争议及党内分裂陷入执政危机。若此次交接顺利完成，英国将在十余年间迎来第七位首相，再次凸显英国政坛近年来持续加剧的政治动荡。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格下跌 NYMEX 天然气期货价格继续上涨】 6 月 22 日，WTI 7 月原油期货收跌 2.32%，报 74.82 美元/桶；布伦特 8 月原油期货收跌 3.31%，报 77.90 美元/桶；COMEX 6

月黄金期货收跌 1%，报 4181.9 美元/盎司；NYMEX 7 月天然气期货价格收涨 1.25% 至 3.238 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

6 月 22 日，央行以固定利率、数量招标方式开展了 4765 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，投标量 4765 亿元，中标量 4765 亿元。当日有 8180 亿元逆回购到期，因此净回笼资金 3415 亿元。

（二）资金利率

6 月 22 日，资金面偏紧，当日 DR001 上行 0.17bp 至 1.433%，DR007 上行 1.07bp 至 1.471%。

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	1.470	1.62
	R007	1.481	0.78
	DR001	1.433	0.17
	DR007	1.471	1.07
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.423	0.20
	Shibor:1W	1.475	1.30
	Shibor:2W	1.499	1.00
	Shibor:1M	1.421	0.10
	Shibor:3M	1.430	0.00
	Shibor:6M	1.450	0.00
	Shibor:9M	1.470	0.00
	Shibor:1Y	1.480	0.00
回购定盘利率	FR001	1.480	2.00
	FR007	1.480	0.00
	FR014	1.540	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22日，受季末资金价格居高扰动，债市整体偏弱震荡。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券260010收益率上行0.70bp至1.7310%，10年期国开债活跃券260205收益率上行1.00bp至1.7850%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.1400	-0.50
	3Y	260011	1.2900	0.75
	5Y	260008	1.4325	0.50
	7Y	260007	1.5650	0.50
	10Y	260010	1.7310	0.70
	30Y	2600002	2.2240	0.40
国开债	1Y	250202	1.3575	0.50
	3Y	240203	1.4375	0.75
	5Y	250218	1.5475	1.25
	7Y	220205	1.6075	0.50
	10Y	260205	1.7850	1.00

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农发清发09(增发11)	2Y	50	1.4618	1	1
26农发清发05(增发1)	5Y	40	1.585	1	1
26附息国债11(续发)	3Y	1600	1.2622	2.74	16.38
26附息国债10(续3)	10Y	900	1.7116	5.35	1.21

数据来源: Choice, 东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

6月22日，1只产业债成交价格偏离幅度超10%，为“22华录01”跌超10%。

2. 信用债事件

- **当代节能置业**: 公司公告，公司被申请破产清算，法院尚未受理。
- **合景泰富集团**: 公司公告，清盘呈请聆讯进一步延期至12月14日。
- **昆明城投**: 公司公告，公司因债权债务纠纷，被列入失信被执行名单。

- **镇江城建：**公司公告，拟对“24 镇江城建 MTN001”、“24 镇江城建 MTN002”开展现金要约收购，收购面值合计 7.8 亿元。
- **河北顺德投资：**公司公告，拟召开 2026 年第一次持有人会议，因无偿划出资产账面价值超 2024 年末净资产 10%。
- **中煤矿建集团：**公司公告，根据当天市场情况，取消发行“26 中煤矿山 MTN001A”。
- **黄石城发：**联合资信公告，终止对黄石城发主体及相关债项（21 黄石 01、22 黄石 01、22 黄石 02、23 黄石债）的评级。
- **忻州资产：**中证鹏元公告，终止对忻州资产主体及相关债项（25 忻州 02、24 忻州 02、21 忻州 01）的评级。
- **龙佰集团：**大公国际公告，终止对龙佰集团主体的评级。
- **曲江文化控股：**中证鹏元公告，终止对西安曲江文化控股主体及相关债项（21 曲控一/21 曲文控债 01）的评级。
- **滨江新城投资：**联合资信公告，终止对靖江市滨江新城投资开发主体及“19 靖滨债/19 靖江专项债”的评级。
- **定远城投：**中证鹏元公告，终止对定远城投主体及“23 定远 01/23 定远城发 01”、“22 定城 01/22 定远城发 01”的评级。
- **海宁市尖山新区开发：**联合资信公告，终止对海宁市尖山新区开发主体及“21 尖山 01”、“21 尖山 02”债项的评级。
- **四川国经：**东方金诚公告，终止对四川国经主体及“21 国经 01”的评级。
- **江苏苏海投资：**大公国际公告，终止对江苏苏海投资主体及相关债项（25 苏海 02）的评级。
- **常熟城投：**公司公告，终止中诚信评级对公司主体及相关债项信用评级。
- **灞桥投控：**公司公告，终止中证鹏元对公司主体及相关债项信用评级。

（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 22 日，A 股放量上涨，创业板指刷新历史新高，券商、保险、有色金属、化工、算力金属表现强势，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨 1.78%、2.13%、2.52%，全天成交额 3.76 万亿元。当日申万一级行业多数上涨，上涨行业中，非银金

融涨超 6%，有色金属、基础化工涨超 4%；下跌行业中，美容护理、综合跌逾 1%。

【**转债市场主要指数涨跌不一**】 6月22日，转债市场窄幅震荡，中证转债、上证转债分别收跌 0.07%、0.24%，深证转债收涨 0.18%；转债市场成交额 801.78 亿元，较前一交易日缩量 51.02 亿元。当日转债市场个券多数下跌，317 只转债中，145 只收涨，159 只下跌，13 只持平；上涨个券中，天源转债涨超 12%，正川转债涨超 10%；下跌个券中，岱美转债跌逾 9%，奕瑞转债跌逾 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
天源转债	12.93	14.88	武汉天源	岱美转债	-9.51	-9.99	岱美股份
正川转债	10.09	10.02	正川股份	奕瑞转债	-8.85	-8.11	奕瑞科技
阳谷转债	8.78	10.69	阳谷华泰	福新转债	-7.64	-9.98	福莱新材
胜蓝转02	7.84	5.59	胜蓝股份	精达转债	-6.51	-6.72	精达股份
春23转债	6.57	7.65	春秋电子	天准转债	-6.37	-7.57	天准科技

数据来源：Choice，东方金诚

2. 转债跟踪

- 今日（6月23日），华峰转债开启网上申购。
- 6月22日，上声转债公告即将触发转股价格下修条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

6月22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 5bp 至 4.24%，10年期美债收益率上行 5bp 至 4.51%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.24	5.00
3Y	4.25	6.00
5Y	4.29	6.00
7Y	4.39	5.00
10Y	4.51	5.00

数据来源：Choice，东方金诚

6月22日，2/10年期美债收益率利差保持在27bp不变；5/30年期美债收益率利差收窄1bp至66bp。

6月22日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率下行2bp至2.23%。

2. 欧债市场

6月22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3bp至2.95%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行3bp、4bp、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	2.95	-3.00
	法国	3.71	-3.00
	意大利	3.67	-4.00
	西班牙	3.42	-4.00
	英国	4.81	-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22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	19.7	新湖(BVI) 2018 控股有限公司	XINHUZ 11 06/06/25	1.5	2025-6-6	11.2	0.0
	5.2	旭辉控股集团	CIFIHG 5 ½ 01/23/23	3.0	2023-1-23	73.7	5.3
	5.1	新湖(BVI) 2018 控股有限公司	XINHUZ 11 03/27/23	2.0	2023-3-27	10.7	3.3
	4.7	旭辉控股集团	CIFIHG 6.55 03/28/24	5.6	2024-3-28	67.0	0.3
	4.5	碧桂园	COGARD 7 ¼ 04/08/26	13.5	2026-4-8	40.5	3.9
	4.4	旭辉控股集团	CIFIHG 6.45 11/07/24	5.0	2024-11-7	56.0	2.5
	3.6	碧桂园	COGARD 6 ½ 04/08/24	5.5	2024-4-8	62.0	10.3
	3.6	碧桂园	COGARD 8 01/27/24	10.0	2024-1-27	63.6	7.3
	3.5	绿地全球投资有 限公司	GRNLGR 5 ¾ 09/26/22	2.0	2022-9-26	195.5	36.7
	3.4	新城环球有限公 司	FTLNHD 7.95 06/01/23	1.0	2023-6-1	10.5	-1.5
单日跌幅 前10	-2.2	华融金融股份有 限公司(2019)	HRINTH 4 ½ 05/29/29	7.0	2029-5-29	9.4	-0.5
	-2.3	华融金融II有限 公司	HRINTH 4 7/8 11/22/26	6.5	2026-11-22	9.7	-2.1
	-2.4	华融金融有限公 司(2017)	HRINTH 4 ¾ 04/27/27	8.5	2027-4-27	5.1	-5.7
	-2.4	华融金融股份有 限公司(2019)	HRINTH 3 ¾ 09/30/30	3.5	2030-9-30	541.5	-2.0
	-2.5	NXP BV / NXP 融资	NXPI 3 ¼ 11/30/51	5.0	2051-11-30	5.4	-2.7
	-2.5	NXP BV / NXP 融资	NXPI 3 ¼ 05/11/41	10.0	2041-5-11	5.5	-2.1
	-3.0	药明康德	WUXIAP 0 09/17/24	1.0	2024-9-17	-11.5	-20.1
	-4.9	荣盛发展	RISSUN 9 ½ 03/16/23	2.0	2023-3-16	590.7	-8.9
	-6.9	蔚来汽车	NIO 4 ½ 02/01/24	1.7	2024-2-1	-43.0	-14.1
	-8.4	中国政府海外债 券	CHINA 9 01/15/2096	1.0	2096-1-15	4.8	-5.1

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理