

金诚资讯

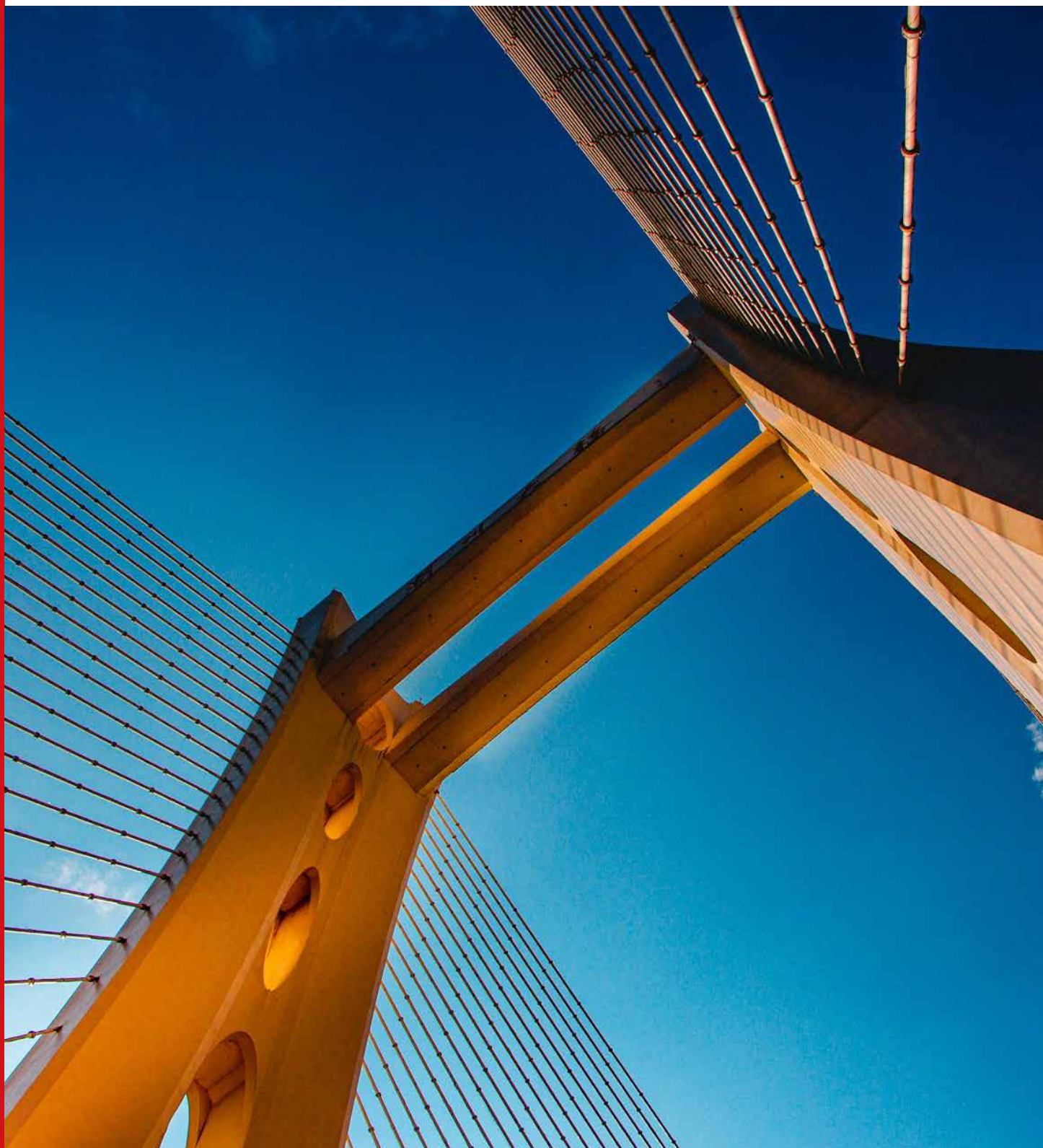
投资人服务系列

2026.06.23

主办:品牌建设工
作领导小组办公室

协办:研究发
展部
投资人服务部

仅限内部交流使用



金诚观点

宏观分析

- 5月PMI数据点评:5月经济景气度整体回升,涨价过程有所放缓 4
- 6月4日央行公告开展5000亿3个月期买断式逆回购解读 4
- 2026年5月外汇储备、黄金储备数据解读 5
- 5月贸易数据解读:全球AI投资热潮叠加国际油价大幅上涨,继续推动5月进出口超预期高增 5
- 5月物价数据点评:5月国际油价上行势头放缓,国内CPI和PPI走势分化 6
- 5月金融数据点评:5月金融总量数据回稳,结构向优过程持续 6
- 6月12日央行公告开展6000亿6个月期买断式逆回购解读 7

债市研究

- 信用债|发行量季节性回落 融资利率继续下行 9
- 地产债|地产债发行量季节性回落 信用利差持续下行 9
- 利率债|上周债市大幅走强,长债收益率延续下行 10
- 利率债|上周债市震荡调整,长债收益率明显上行 10
- 可转债|小微盘风格承压,转债上周明显回落 11
- 可转债|转债ETF逆势增持,转债抗跌属性显现 11

部分重点媒体露出

- 5月CPI同比上涨1.2% 消费市场呈现供强需弱格局 13
- 5月份金融数据有望延续“总量趋稳、结构向优”特征 14
- 流动性充裕 央行逆回购操作量持续下降 14
- 国际金价跌破4300美元关口 15
- 5月非制造业PMI回升至50.1% 服务业市场活跃度提升 15
- 5月进出口“双增”的核心驱动力:AI产业链高景气度、大宗商品价格上行 16
- 外储5月末环比增317亿美元,黄金连续19个月增持! 16

行业热点

- 资金面平稳均衡;债市延续强势 18
- 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 18
- 央行公开市场逆回购操作归零;资金面保持充裕,债市震荡调整 18
- 央行连续缩量续做3个月期买断式逆回购;资金面均衡平稳,债市有所走强 18
- 资金面有所收敛;债市整体震荡调整 18
- 资金面进一步收敛;债市延续调整 18
- 5月进出口超预期高增;资金面延续收敛,债市继续调整 19
- 5月CPI总体平稳,PPI继续上涨;资金面略有好转,债市整体走弱 19

- 资金面收敛态势加剧,债市继续走弱 19
- 5月金融数据出炉;债市有所回暖 19
- 资金面收敛态势加剧;债市收益率走势有所分化 19

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展第9期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年12次党委理论学习中心组(扩大)学习 21

东方金诚近期动态

- 东方金诚党委开展第7期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 东方金诚党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第11次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 东方金诚受邀出席“建债智造 融湾向实”银行间债券市场债务融资工具宣介会 24
- 东方金诚助力安徽省首单革命老区ABS成功发行 25
- 东方金诚助力北京供销社投资管理中心2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)成功发行 25
- 东方金诚助力中国国新控股有限责任公司2026年度第二期中期票据(稳增长扩投资专项债)成功发行 25
- 东方金诚助力贵州交通建设集团有限公司2026年度第三期中期票据成功发行 25

公司介绍

- 公司简介 26
- 联系方式 27
- 免责声明 29



东方金诚国际信用评级有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

金诚观点

宏观分析

- 5月PMI数据点评:5月经济景气度整体回升,涨价过程有所放缓 4
- 6月4日央行公告开展5000亿3个月期买断式逆回购解读 4
- 2026年5月外汇储备、黄金储备数据解读 5
- 5月贸易数据解读:全球AI投资热潮叠加国际油价大幅上涨,继续推动5月进出口超预期高增 5
- 5月物价数据点评:5月国际油价上行势头放缓,国内CPI和PPI走势分化 6
- 5月金融数据点评:5月金融总量数据回稳,结构向优过程持续 6
- 6月12日央行公告开展6000亿6个月期买断式逆回购解读 7

5月PMI数据点评:5月经济景气度整体回升,涨价过程有所放缓

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2026年5月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.0%,比4月下降0.3个百分点;5月非制造业商务活动指数为50.1%,比4月上升0.7个百分点,其中,建筑业PMI指数为48.8%,比4月上升0.8个百分点,服务业PMI指数为50.3%,比4月上升0.7个百分点;5月综合PMI产出指数为50.5%,比4月上升0.4个百分点。

整体上看,5月制造业和非制造业PMI指数“一降一升”,当月综合PMI产出指数为50.5%,比4月上升0.4个百分点,宏观经济景气度整体回升。其中,高技术制造业和现代服务业保持较快扩张势头,新旧动能转换持续推进。5月制造业PMI指数下行至荣枯平衡线,主要受市场需求放缓拖累,其中,新出口订单指数较快回落值得关注,或意味着中东战事对全球经济的拖累效应开始显现,并波及我国出口。

往后看,预计6月制造业PMI指数将保持在50%左右。历史数据显示,6月制造业PMI指数没有明显的季节性。就当前经济走势而言,伴随中东局势对全球经济拖累效应进一步显现,6月外需走弱势头有可能更为明显,而国内有效需求不足问题也有待进一步破解。需要指出的是,国际原油价格大幅上涨后,在市场有效需求不足背景下,一些制造业企业正在放缓生产节奏。这些都可能对6月制造业景气度带来一定影响。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/meaZlk5NZ2mgx4_bli6CRQ

6月4日央行公告开展5000亿3个月期买断式逆回购解读

摘要

供稿:研究发展部

6月4日,中国人民银行发布公告称,将于2026年6月5日开展5000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(92天)。

央行宣布6月5日开展5000亿元3个月期买断式逆回购操作。本月有8000亿元3个月期买断式逆回购到期。这意味着当月3个月期买断式逆回购缩量3000亿元。这是央行连续第四个月缩量续作3个月期买断式逆回购,符合预期,缩量规模比上月的5000亿元有所下调。往后看,在主要市场利率回升至政策利率附近后,买断式逆回购有望恢复净投放。这仍然是今年支持政府债券发行,显示货币政策延续支持性立场的一个重要发力点。

值得注意的是,2月底之后中东局势演变推动国际油价大幅上冲,3月以来国内物价水平出现较强上行态势。短期而言,在外部不确定性较高、国内宏观经济运行相对平稳,出口较快增长的背景下,货币政策在保持市场流动性充裕的同时,会阶段性地向稳物价倾斜,降息降准时点延后;下半年若外部冲击对国内经济增长扰动加剧,特别是外需出现明显放缓迹象,货币政策会相应加大适度宽松力度。这方面有充足的政策空间。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/WMsIgOgZpt7tYacKSBXJkQ>

2026年5月外汇储备、黄金储备数据解读

摘要

供稿:研究发展部

国家外汇管理局统计数据显示,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%;央行数据显示,5月末黄金储备为7496万盎司,环比增加32万盎司。

外汇储备方面,我们判断,5月末外储规模出现一定幅度上升,连续两个月处于3.4万亿美元上方,创2015年11月以来最高,主要原因是5月全球股指普遍出现较大幅度上涨,这抵消了美债价格小幅下行,以及美元指数上行带来的影响,推动我国外储估值总体增加。数据显示,受AI投资热潮等推动,5月全球主要股指多现较大幅上涨,这较为显著地推升了我国外储资产的估值。受中东地区紧张局势未现进一步缓解等影响,当月美债收益率小幅走高,美元指数上行0.84%。前者会带动我国投资美债的外储资产估值下调,后者则会拉低我国外储中的非美元资产估值。不过综合来看,5月全球主要股指上行对我国外储规模的影响更大。

黄金储备方面,2026年5月末官方黄金储备连续第19个月增加,增持幅度达到32万亿盎司,连续第3个月扩大,符合市场预期。伴随中东局势演变大幅推高国际油价,全球主要央行加息预期升温,5月国际金价连续第3个月下行,可能是当月央行继续加快增持黄金一个直接原因。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/o7gtMkMviiOakN7248B99Q>

5月贸易数据解读:全球AI投资热潮叠加国际油价大幅上涨,继续推动5月进出口超预期高增

摘要

供稿:研究发展部

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%。

5月出口增速两位数高位上行,超出市场预期,背后的主要推动因素包括:全球AI投资热潮进一步升温,当月芯片、电脑零部件、电子元件价格继续上涨,对我国出口金额的拉动力增强;国内制造业转型升级取得进展,对新能源汽车、高技术产品出口的推动作用持续显现;AI投资热潮等推动下,当前外需整体偏强;5月对美出口显著加快。展望未来,预计6月出口还会延续高增,但考虑到中东地区地缘政治冲突带来的影响因素,下半年伴随全球经济下行压力显现,加之AI投资热潮存在较大不确定性,后期我国出口增速也存在较快下行风险。

5月进口额同比增速继续保持高增势头,从主要进口商品角度看,主要受涨价因素影响,当月我国对集成电路、原油、铁矿石、铜材等商品进口额增速加快,对整体进口额增速起到明显拉动作用。此外,5月我国自美进口增速大幅反弹,对整体进口增速也有所拉升。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/zeoIoFlxXzf_6Io_AEH5Jg

5月物价数据点评:5月国际油价上行势头放缓,国内CPI和PPI走势分化

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2026年5月,CPI同比上涨1.2%,上月为上涨1.2%,1-5月CPI累计同比为1.0%,2025年CPI累计同比为0.0%;5月PPI同比上涨3.9%,上月为上涨2.8%,1-5月累计同比上涨1.0%,2025年累计同比下降2.6%。

5月CPI环比由升转降,符合季节性规律,同比涨幅与上月持平,主要是当月汽油、手机价格同比涨幅扩大,对冲了食品、服务价格同比涨幅收窄带来的影响。5月剔除变动较大的能源和食品价格,更能反映基本物价水平的核心CPI同比为1.1%,继续处于偏低水平,背后主要是当前消费市场仍然呈现明显的供强需弱特征。

5月PPI环比涨幅明显放缓,但在环比延续上涨和去年同期基数下沉共同拉动下,同比涨幅进一步扩大。5月PPI环比延续上涨,主要原因是前期油价走高继续向国内石油相关产业价格传导,全球AI投资热潮推动芯片产业链及铜等有色金属价格上涨,以及季节性需求增加带动部分行业价格走高。不过,由于油价涨势趋缓,油价上涨因素对国内PPI环比走势的推升作用已显著减弱,这是5月PPI环比涨幅与上月相比明显放缓的主要原因。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/FKQpXWDjaErEt6w6vY8ibw>

5月金融数据点评:5月金融总量数据回稳,结构向优过程持续

摘要

供稿:研究发展部

2026年6月12日,央行公布的数据显示,2026年5月新增人民币贷款5200亿,同比少增1000亿;5月新增社会融资规模为20293亿,同比少增2607亿;5月末,广义货币(M2)同比增长8.6%,增速与上月末持平;狭义货币(M1)同比增长5.5%,增速较上月末高0.5个百分点。

总体上,5月新增人民币贷款转正,金融数据出现回稳态势。不过,受稳增长需求不高,经济转型升级,企业和居民融资需求较弱,以及企业中长期贷款到期量大幅增加等影响,5月新增人民币贷款和新增社融延续同比少增态势。值得注意的是,当前货币金融的重点是做好五篇大文章,5月末普惠小微贷款余额同比增长10.2%,明显高于同期各项贷款增速。5月末M2增速保持在8.0%以上,高于名义GDP增速,显示货币政策延续对实体经济的支持性立场。5月末M1增速小幅加快,主要受当月用于置换隐性债务的地方政府专项债发行同比大幅增加推动。

整体上看,在一季度宏观经济起步有力,出口持续高增,中东地缘政治冲突带来的影响有待进一步观察的背景下,尽管二季度宏观数据出现波动,但当前宏观政策保持定力,重点是推动新旧动能转换。这是5月金融数据呈现“总量趋稳、结构向优”特征的主要原因。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/WxyqXlhQqYZrJQCHvEVKOw>

6月12日央行公告开展6000亿6个月期买断式逆回购解读

摘要

供稿:研究发展部

6月12日,中国人民银行发布公告称,将在15日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展6000亿元买断式逆回购操作,期限为6个月(183天)。

央行宣布,6月15日开展6000亿元6个月期买断式逆回购操作。本月有6000亿元6个月期买断式逆回购到期。这意味着当月6个月期买断式逆回购等额续作,结束了此前连续3个月的缩量过程。

我们分析,本月6个月期买断式逆回购不再缩量,主要是受前期央行公开市场各项操作适度调减等带动,近期市场利率回升。其中,DR001和DR007已经升至政策利率(1.4%)附近,1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率也有一定幅度上行。这意味着前期市场流动性偏松局面已有所扭转,本月6个月期买断式逆回购再度缩量的必要性下降。值得注意的是,受发行量上升、到期量下降影响,6月第二周政府债券净融资规模大幅上升。本月6个月期买断式逆回购等量续作,也有利于支持后续政府债券顺利发行。

我们判断,后期央行还会根据DR001、DR007、同业存单到期收益率等主要市场利率变化,灵活开展公开市场操作,引导主要市场利率围绕政策利率平稳运行。我们也认为,央行近期这些“收水”操作,旨在纠偏而非转向,更多属于削峰填谷性质,保持市场流动性充裕的政策基调没有变化。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/uxyNd5IY22JXz_s9Axnp-w





东方金诚国际信用评级有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

金诚观点

债市研究

- 信用债|发行量季节性回落 融资利率继续下行 9
- 地产债|地产债发行量季节性回落 信用利差持续下行 9
- 利率债|上周债市大幅走强,长债收益率延续下行 10
- 利率债|上周债市震荡调整,长债收益率明显上行 10
- 可转债|小微盘风格承压,转债上周明显回落 11
- 可转债|转债ETF逆势增持,转债抗跌属性显现 11

信用债|发行量季节性回落 融资利率继续下行

摘要

供稿:研究发展部

政策要点:4月30日,北交所正式发布《北京证券交易所非公开发行公司债券挂牌规则》,推出私募债业务,并于5月6日起全面开放项目申报受理。5月9日,国务院常务会议部署地方债务风险化解,强调要继续聚焦重点领域和薄弱环节,完善支持化债政策;要建立健全长效机制,坚决防范新增隐性债务。

受“补年报”效应影响,5月信用债供给大幅收缩,发行量、净融资分别回落至6389.6亿元、438.4亿元。月内债市收益率整体下行,推动信用债发行成本持续走低,发行期限延续抬升。

从发行结构来看,5月城投债、产业债均出现明显缩量,其中,城投债仍以借新还旧为主,月内有6只城投债募集资金明确用于项目建设等领域。5月产业债发行量和净融资环比、同比均大幅回落,各类主体发行量环比、同比普遍下滑,净融资表现分化。

从发行品种看,5月多数券种发行量环比、同比均减少,企业债发行量为零;多数券种净融资环比、同比均有所回落,企业债、超短融和定向工具存在净融资缺口。

展望6月,政府债迎来年内供给高峰,叠加半年末资金回表,资金面或出现阶段性收紧压力。但央行总体仍将保持灵活对冲,维护资金面保持中性平稳,对债市形成支撑。预计10年期国债收益率总体将在1.7%-1.8%区间运行,叠加资产荒延续,信用债发行利率有望保持低位运行,发行规模也将季节性回升。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/V8XAYWHUW-WJq3q75wp28g>

地产债|地产债发行量季节性回落 信用利差持续下行

摘要

供稿:研究发展部

5月资金面保持宽松,债券市场收益率整体下行,地产债发行利率环比继续回落。然而,受“补年报”效应影响,5月地产债发行规模季节性回落,月内无民企发行地产债,各类主体均存在不同程度净融资缺口。

5月地产债信用风险延续边际缓和态势,信用利差继续小幅下行。当月二级市场交易活跃度环比回落,地产债价格异动频次同步减少。

5月共计2家房企合计发行5.3亿美元境外地产债,当月境外地产债净融资缺口环比小幅扩大1.6亿美元至19.3亿美元。

5月无新增境内外债券违约或展期主体。

5月30城商品房日均成交环比微增、同比仍降,楼市整体延续筑底态势,修复力度相对温和。2026年5月28日,国务院发布《城市更新“十五五”规划》,明确提出要提升城镇危旧房改造规模、推动住宅品质全面升级。我们认为,当前相关配套政策仍保持边际宽松,但政策发力节奏仍偏温和,尚不足以带动行业趋势性回暖。短期内预计房地产行业整体信用风险将延续当前格局,个别房企经营韧性与债务偿付能力仍需持续关注。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ijip3ICKlKnNiDpj7Ft5WQ>

利率债|上周债市大幅走强,长债收益率延续下行

摘要

供稿:研究发展部

上周债市大幅走强,长债收益率延续下行。多重利好提振下,上周(5月25日当周)债市持续走强:首先,受央行加码短期流动性投放并超额续作MLF呵护,上周资金面延续偏松格局,推动配置情绪回暖;其次,周三市场传闻有部分地方引导机构加大利率债配置力度,进一步强化做多情绪;最后,周五科技股大幅回调拖累股市走弱,同时,市场预期将于上周末公布的5月PMI数据偏弱,推动债市延续强势。全周看,上周长债收益率大幅下行。短债方面,尽管上周资金面延续均衡宽松,但受税期缴款和月末因素扰动,资金价格继续抬升,限制了短债收益率下行空间,收益率曲线平坦化下移。

本周(6月1日当周)债市将延续偏强震荡格局。上周日公布的5月制造业PMI指数回落至荣枯平衡线,新订单和新出口订单指数印证当前内需不足且外需面临放缓压力,经济弱复苏预期仍将为债市提供支撑。同时,5月中下旬央行在税期、月末等关键时点加大对资金面呵护力度,表明央行并未有引导资金面持续收紧的意图,预计短期内资金面将维持偏松格局。整体上看,在弱基本面、宽松流动性以及股市仍有调整压力等利好因素共同支撑下,本周债市将延续偏强运行,但受前期连续上涨后收益率已处低位制约,长端收益率进一步下行的空间受限,整体将以区间震荡为主。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/FUKRA9txzYtMqZTX8sDkeQ>

利率债|上周债市震荡调整,长债收益率明显上行

摘要

供稿:研究发展部

上周债市震荡调整,长债收益率明显上行。月初资金面宽松,叠加5月PMI数据走弱,周一(6月1日)债市延续强势,10年期国债收益率盘中一度下破1.7%;随后央行连续缩量逆回购直至零投放,市场多头情绪明显降温,周二、周三债市震荡调整;周四债市止跌反弹;周五受资金价格抬升影响,市场止盈情绪再度升温,债市重回震荡走弱。全周看,上周长债收益率波动上行。短债方面,上周资金面整体均衡偏松,但央行在公开市场持续大额净回笼,传递出不希望资金面过度宽松的信号,周五资金面边际收敛,由此带动短债收益率上行,且幅度超过长端,收益率曲线平坦化上移。

本周(6月8日当周)债市将偏弱震荡。本周将公布5月贸易、金融数据。其中,出口增速料有所放缓,同时,票据利率持续低位运行,指向实体融资需求依然疲弱,新增人民币贷款大概率仍处于历史偏低水平,这将继续对债市形成支撑。同时,近期央行公开市场持续大额净回笼,这是“削峰填谷”的流动性操作思路的体现,宽松基调并没有发生变化,资金面大幅收紧的风险较低。但目前市场对资金面较为敏感,资金价格边际变化将引发债市短期波动。此外,当前海外不确定性因素增多,中东局势升级,美联储加息预期再度升温,叠加SpaceX IPO即将引发美股流动性阶段性收紧,可能会通过扰动市场情绪对国内债市有一定传导效应。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/CMV3QUAyV3i-iraDK8pHUA>

可转债|小微盘风格承压, 转债上周明显回落

摘要

供稿: 研究发展部

上周, 国务院发布《城市更新“十五五”规划》, 明确到2030年, 城市更新行动取得重要进展, 城市开发建设方式转型初见成效, 新旧动能加快转换, 文化遗产有效保护治理水平大幅提高, 城市成为人民群众高品质生活的空间。

二级市场方面: 上周, 随着权益市场小微盘股明显走弱, 转债市场也震荡下行, 但抗跌属性有所显现, 万得可转债加权指数跑赢万得可转债正股加权指数0.65pcts。结构上看, 上周高评级、大盘转债表现领先, 万得可转债AAA指数以0.53%涨幅领跑; 高价、小盘转债回调较深; 转债ETF开始出现净申购倾向, 上周合计净申购规模17.33亿元。

展望后市, 随着短期内小微盘风格走弱, 高位板块兑现情绪提升, 防御属性成为近期转债配置关键。一方面, 上周转债市场百元溢价率由4月以来的40%附近明显下降至35%附近水平, 随着转债估值边际下行, 对配置型资金吸引作用或有提振, 结合避险情绪, 大盘底仓类转债预计得到更好支撑; 另一方面, 进攻型配置方向, 除了可关注主线科技短期大幅波动后的逢低增配外, 近期转债新券估值支撑明显偏强, 随着近期得到证监会注册批复的预案数量快速增长, 后续新券有望成为增厚收益重要方向。

一级市场方面: 上周, 无转债发行, 无转债上市, 万顺转2、旺能转债、富春转债提前赎回退市, 南航转债到期退市。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/qQ03bmfjmIKFP-NVOjrRNA>

可转债|转债ETF逆势增持, 转债抗跌属性显现

摘要

供稿: 研究发展部

上周, 国务院发布《关于加强监管防范风险促进私募基金高质量发展的指导意见》, 针对私募基金行业准入机制有待完善、监管不到位、制度不健全等问题, 构建加强监管、防范风险的制度体系和长效机制。

二级市场方面: 上周, 转债跟随正股延续下行, 但抗跌属性显现, 万得可转债加权指数跑赢万得全A1.05pcts, 跑赢万得可转债正股加权指数2.02pcts。结构上看, 上周高评级、中价转债表现领先, 万得可转债中价指数以0.23%涨幅领跑; 高价、AA+转债回调明显; 转债ETF净申购规模扩大至24.77亿元。

展望后市, 随着市场波动放大, 科技情绪边际降温, 接力方向尚未确立, 短期内转债仍将跟随正股维持宽幅震荡格局。但近期配置型需求对转债形成明显支撑, 预计后续转债估值维持偏强运行。结构上看, 随着市场止盈与避险情绪升温, 高价、高溢价转债估值压力显现, 中低价、合理溢价率的大盘权重品种预计将有相对稳健表现; 随着进入评级密集发布期, 尾部弱资质个券仍需规避。此外, 5月末以来, 转债预案过审数量明显增加, 但预计后续将迎来密集发行和上市, 转债打新与新券估值抬升的机会值得持续关注。

一级市场方面: 上周, 无转债发行, 无转债上市, 万顺转2、旺能转债、富春转债提前赎回退市, 南航转债到期退市。截至上周五, 转债市场存量规模4930.95亿元, 较年初减少640.89亿元。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ml7mTzoBsDcQChbouMKHhw>



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.

部分重点媒体露出

- 5月CPI同比上涨1.2% 消费市场呈现供强需弱格局 13
- 5月份金融数据有望延续“总量趋稳、结构向优”特征 14
- 流动性充裕 央行逆回购操作量持续下降 14
- 国际金价跌破4300美元关口 15
- 5月非制造业PMI回升至50.1% 服务业市场活跃度提升 15
- 5月进出口“双增”的核心驱动力:AI产业链高景气度、大宗商品价格上行 16
- 外储5月末环比增317亿美元,黄金连续19个月增持! 16

6月上半月实现媒体露出254次；其中，经济日报引用物价数据解读的报道在其头版刊发；经济参考报引用央行逆回购解读的报道在其头版刊发；上海证券报有关日元贬值的采访报道被新华社转载，阅读量超135万；债券杂志刊发我司评级赋能科创债的专题稿件。重点露出内容如下：

媒体平台	引用内容	露出情况
上海证券报	日元结构性贬值压力难消	阅读量135.6万
新华社	黄金缘何成全球官方储备最大资产	阅读量58.5万
新华财经	5月CPI同比上涨1.2% 消费市场呈现供强需弱格局	阅读量54.6万
新华财经	5月PPI上涨态势延续 终端需求仍待提升	阅读量55.1万
经济参考报	央行公开市场操作愈发精准 流动性管理平稳有序	头版刊发
经济日报	5月份CPI同比上涨1.2%、PPI同比上涨3.9%，专家认为促消费政策还有加力空间	头版刊发

5月CPI同比上涨1.2% 消费市场呈现供强需弱格局

摘要

引用媒体：新华财经 供稿：冯琳

国家统计局10日发布的数据显示，5月份，我国居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.2%，环比下降0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨1.1%，居民消费市场运行总体平稳。

“5月份，CPI同比涨幅与上月持平，主要是当月汽油、手机价格同比涨幅扩大，对冲了食品、服务价格变化带来的影响。”东方金诚研究发展部执行总监冯琳表示。

“受上年同期价格基数下行影响，5月汽油价格同比涨幅继续扩大。汽油价格对整体物价水平的推升作用转入高位稳定状态。”冯琳说，“另外，当前全球AI投资热潮带动芯片价格大幅上冲，5月国内手机价格上涨。”

整体上看，冯琳认为，中东地缘政治冲突带来的输入性通胀效应在5月处于高位趋稳状态。“5月份，更能反映基本物价水平的核心CPI同比涨幅较上月收窄0.1个百分点，继续处于偏低水平，主要是由于当前消费市场仍然呈现出明显的供强需弱特征。这意味着后期促消费政策还有较大加力空间。”

阅读原文

<https://bm.cnfic.com.cn/sharing/share/articleDetail/489535056835239936/1>

5月份金融数据有望延续“总量趋稳、结构向优”特征

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

今年以来,中国人民银行继续实施适度宽松的货币政策,发挥存量政策与增量政策集成效应,强化逆周期和跨周期调节,为经济持续向好向优创造适宜的货币金融环境。5月份金融数据发布在即,《证券日报》记者采访业内专家对新增信贷及社会融资规模(以下简称“社融”)数据等进行前瞻。

“5月份新增人民币贷款预计将季节性转正,规模有望达到4000亿元左右,其中新增企业贷款占主导地位。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者分析,与2025年同期相比,5月份新增贷款同比或减少约2000亿元。5月份票据利率低位下行,已在一定程度上预示了这一走势。除了经济转型升级、经济增长对信贷的依赖度下降外,这背后还与当前隐性债务置换持续推进、企业债券融资对贷款融资形成替代等因素有关。

王青预计,5月份新增社融规模会达到1.75万亿元左右,其中债券融资仍占主导。王青表示,总体上看,当前宏观政策保持定力,重点是推动新旧动能转换,这也意味着5月份金融数据会延续“总量趋稳、结构向优”的特征。后期若出现较为明显的外需走弱迹象,国内逆周期调节力度会相应加力,货币政策对实体经济的支持力度也会明显上升,这方面有充足的政策空间。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2026-06-04/A1780493560217.html>

流动性充裕 央行逆回购操作量持续下降

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

据中国人民银行最新公告,结合公开市场业务一级交易商需求,6月3日央行7天期逆回购操作量为零。

“金融机构缺乏这方面的资金需求。”东方金诚首席宏观分析师王青表示,数据显示,在市场利率下行的同时,6月1日1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率同样下降,6月2日继续处于这一低位,这或是月初央行公开市场逆回购操作量连续下调至零的一个触发因素,表明与货币市场融资相比,商业银行通过7天期逆回购向央行融资的成本优势已不明显。

王青进一步分析,短期内政府债券发行未持续显著放量,信贷投放处于温和状态,商业银行向央行的融资需求下降。从这个趋势看,6月两个期限品种的买断式逆回购等可能继续缩量。当前银行体系流动性偏松的背后,是宏观政策在出口韧性较强、物价水平逐步回升、部分核心城市房地产市场出现边际回暖的背景下保持定力的结果,在此基调下,政府债券融资与银行业信贷投放均延续温和增长的节奏。

“我们判断,后期央行还会根据主要市场利率变化,灵活开展公开市场操作,通过量价配合引导市场利率围绕政策利率平稳运行。”王青说。

阅读原文

http://dz.jjckb.cn/www/pages/webpage2009/html/2026-06/04/content_116224.htm

国际金价跌破4300美元关口

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:瞿瑞

近日,国际金价震荡下行,现货黄金跌破4300美元/盎司关口。当地时间8日,伦敦现货黄金盘中一度下探至4268.02美元/盎司,纽约黄金期货主力合约盘中也一度跌至4298.5美元/盎司。

“本轮金价下跌,一方面,源于上周五公布的美国5月非农就业数据大幅超过预期,强劲的就业数据进一步提升了市场对美联储加息的预期,美债收益率大幅上行提高黄金持有成本,进而对金价形成压制;另一方面,源于美国太空探索技术公司(SpaceX) IPO在即引发美股流动性阶段性收紧,令金价承压。”东方金诚研究发展部高级副总监瞿瑞在接受《经济参考报》记者采访时,对本轮金价走势作如上解释。

瞿瑞表示,即将公布的美国5月CPI数据可能继续同比上行,进一步强化加息预期,金价支撑位或下探至4200至4250美元/盎司。此外,6月下旬召开的美联储议息会议预计将强化加息信号,对金价形成持续宏观压制。

阅读原文

<https://www.jjckb.cn/20260609/47818d1731db48fbb16571ff280bc8d7/c.html>

5月非制造业PMI回升至50.1% 服务业市场活跃度提升

摘要

引用媒体:中国经营报 供稿:冯琳

5月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的数据显示,5月份,制造业采购经理指数(PMI)为50.0%,比上月下降0.3个百分点,位于临界点;非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.1%和50.5%,比上月上升0.7个和0.4个百分点,我国经济总体产出保持扩张。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳对《中国经营报》记者分析指出,5月大型企业PMI上行,背后可能有两个驱动因素:一是5月包括加快政府债券发行、推动基建投资较快增长等在内的逆周期政策发力,大型企业率先受益;二是当前以高技术制造业为代表的新动能领域景气度较高,而在这些领域中,大型企业占比较高。

对于后续制造业PMI走势,冯琳认为,这将主要取决于三个因素:一是中东局势走向,二是我国出口韧性,三是国内房地产市场走势及各项稳增长政策出台的节奏和力度。

冯琳认为,5月与基建投资密切相关的土木工程建筑业商务活动指数虽较上月小幅下降,但仍继续保持在52%以上,处于扩张区间。预计伴随特别国债发行速度明显加快,5月当月基建投资增速或将有所回升。下半年,宏观政策将延续稳增长取向,加之“六张网”建设和城市更新需求释放,今年基建投资增速将明显加快。

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/zj/cv/cv135370791269>

5月进出口“双增”的核心驱动力:AI产业链 高景气度、大宗商品价格上行

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

海关总署周二公布数据称,以美元计,2026年5月,中国出口金额同比增长19.4%,较4月上升5.3个百分点;进口同比增长27.4%,较4月回升2.1个百分点。

东方金诚首席宏观分析师王青对界面新闻表示,5月全球AI投资热潮对中国出口的拉动作用比较显著。当月韩国出口同比增速加快至53.2%,其中半导体出口同比增长169.4%,增速创单月历史最高纪录。芯片是当前中国第一大单一品类出口商品,占比已达9%左右。5月芯片出口高增对整体出口起到明显拉动作用。

王青在采访中表示,6月出口增速或将回落至8.0%左右,主要是霍尔穆斯海峡封锁已达3个月,国际油价持续处于高位,对全球经济拖累作用会有进一步显现。数据显示,5月制造业PMI指数中的新出口订单指数下降1.7个百分点至48.6%,外需放缓对我国出口的影响将逐步体现。

不过,王青同时指出,短期内全球AI投资热潮会延续,我国新能源汽车、高技术产品出口仍将高增,未来一段时间我国整体出口会保持较5.0%以上的较快增长水平。

“综合芯片、原油等大宗进口商品价格走势,以及国内进口需求变化,6月进口额仍将保持两位数高增,但后期有逐步回落趋势。”王青说。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/14557238.html>

外储5月末环比增317亿美元,黄金连续19 个月增持!

摘要

引用媒体:每日经济新闻 供稿:王青

6月7日,国家外汇管理局披露,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%。

东方金诚首席宏观分析师王青接受记者采访时指出,增持幅度连续第3个月扩大,符合市场预期。伴随中东局势演变大幅推高国际油价,全球主要央行加息预期升温,5月国际金价连续第3个月下行,可能是当月央行继续加快增持黄金的一个直接原因。

东方金诚首席宏观分析师王青判断,5月末外储规模出现一定幅度上升,连续两个月处于3.4万亿美元上方,创2015年11月以来最高,主要原因是5月全球股指普遍出现较大幅度上涨,这抵消了美债价格小幅下行,以及美元指数上行带来的影响,推动我国外储估值总体增加。数据显示,受AI投资热潮等推动,5月全球主要股指多现较大幅上涨,这较为显著地推升了我国外储资产的估值。受中东地区紧张局势未现进一步缓解等影响,当月美债收益率小幅走高,美元指数上行0.84%。前者会带动我国投资美债的外储资产估值下调,后者则会拉低我国外储中的非美元资产估值。不过综合来看,5月全球主要股指上行对我国外储规模的影响更大。

阅读原文

<https://www.nbd.com.cn/articles/2026-06-07/4419237.html>



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

行业热点

- 资金面平稳均衡;债市延续强势 18
- 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 18
- 央行公开市场逆回购操作归零;资金面保持宽裕,债市震荡调整 18
- 央行连续缩量续做3个月期买断式逆回购;资金面均衡平稳,债市有所走强 18
- 资金面有所收敛;债市整体震荡调整 18
- 资金面进一步收敛;债市延续调整 18
- 5月进出口超预期高增;资金面延续收敛,债市继续调整 19
- 5月CPI总体平稳,PPI继续上涨;资金面略有好转,债市整体走弱 19
- 资金面收敛态势加剧,债市继续走弱 19
- 5月金融数据出炉;债市有所回暖 19
- 资金面收敛态势加剧;债市收益率走势有所分化 19

资金面平稳均衡;债市延续强势

摘要

6月1日,资金面平稳均衡;债市延续强势;转债市场主要指数集体收涨,转债个券多数上涨;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上行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC17803657692344o>

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

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。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1780451337344Yo>

央行公开市场逆回购操作归零;资金面保持宽裕,债市震荡调整

摘要

6月3日,央行公开市场7天期逆回购操作量为零,当日实现净回笼1776亿元;资金面保持宽裕,债市继续震荡调整;A股延续涨势,但转债市场跟随小微盘股有所走弱,转债个券多数收跌。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1780538170439Kr>

央行连续缩量续做3个月期买断式逆回购;资金面均衡平稳,债市有所走强

摘要

6月4日,资金面均衡平稳;债市有所走强;转债市场主要指数集体跟跌,转债个券多数下跌;各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1780625073830IE>

资金面有所收敛;债市整体震荡调整

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。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC17808859364699L>

资金面进一步收敛;债市延续调整

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。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1780969623571ey>

5月进出口超预期高增;资金面延续收敛,债市继续调整

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。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1781058714884LE>

5月CPI总体平稳,PPI继续上涨;资金面略有好转,债市整体走弱

摘要

6月10日,资金面略有好转;债市整体走弱;转债市场主要指数集体跟跌,转债个券多数下跌;各期限美债收益率普遍上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1781142810958fH>

资金面收敛态势加剧,债市继续走弱

摘要

6月11日,资金面收敛态势加剧;债市继续走弱;转债市场主要指数集体收涨,转债个券涨跌各半;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大幅下行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1781230454553n4>

5月金融数据出炉;债市有所回暖

摘要

6月12日,主要回购利率仍在上行;债市有所回暖;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上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1781488365213Zm>

资金面收敛态势加剧;债市收益率走势有所分化

摘要

6月15日,资金面收敛态势加剧;债市以震荡为主,收益率走势有所分化;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。

阅读原文

<https://choicew2z.eastmoney.com/info/information/detail.html?infocode=IWCMSCC1781574954279Rj>



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委开展第9期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年12次党委理论学习中心组(扩大)学习

21

中国东方党委开展第9期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年12次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年6月9日,中国东方党委召开第9期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第12次党委理论学习中心组(扩大)学习会议,进一步聚焦“四个深入学习”要求,研学《习近平关于金融工作论述摘编》相关专题、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》和相关典型案例内容,并结合实际开展交流研讨。中国东方党委书记、董事长梁强主持会议并讲话,党委副书记高玉泽、党委委员鲁振宇围绕主题作重点发言。吉林省分公司、上海市分公司、党委巡察办公室、机构管理部主要负责同志结合工作实际作交流发言。

会议强调,要持续深化理论学习,筑牢思想根基。坚持持续深入学、融会贯通学、联系实际学,充分发挥正面典型示范引领和反面案例警示教育作用,深化以案促学,校正思想偏差。扎实推进廉洁文化建设和常态化开展廉洁文化主题宣教活动,持续涵养公司系统清正廉洁的新风正气。要坚持学查改贯通融合,提升学习教育质效。深入开展“叩问初心践使命 勇毅克难促发展”专题大讨论,全面复盘反思、深挖思想根源。把学查改各项任务与中心工作有机结合,让学习教育的成果体现在高质量发展的实际成效上,让广大干部群众对学习教育成效可感可及。

会议要求,要强化严督实导,推动学习教育走深走实。各级党委班子成员要深入基层一线,紧盯学习研讨、问题整改、学查改贯通等重点工作落实情况,及时总结推广优秀经验做法。各级学习教育工作专班要坚持从严标准,压实工作责任,督促各单位真学、真查、真改,推动学习教育入脑入心、见行见效。



公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚党委开展第7期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 东方金诚党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第11次党委理论学习中心组(扩大)学习 23
- 东方金诚受邀出席“建债智造 融湾向实”银行间债券市场债务融资工具宣介会 24
- 东方金诚助力安徽省首单革命老区ABS成功发行 25
- 东方金诚助力北京供销社投资管理中心2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)成功发行 25
- 东方金诚助力中国国新控股有限责任公司2026年度第二期中期票据(稳增长扩投资专项债)成功发行 25
- 东方金诚助力贵州交通建设集团有限公司2026年度第三期中期票据成功发行 25

东方金诚党委开展第7期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年5月26日,东方金诚党委举办第7期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第10次党委理论学习中心组(扩大)学习,重点学习了《习近平关于金融工作论述摘编》第二专题、习近平总书记关于考察北京市及京津冀城市群工作的重要讲话及重要指示批示精神、《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十五个五年规划纲要》等内容,并结合实际开展交流研讨。公司领导班子成员、业务总监、各单位主要负责人、各支部书记和年轻干部代表参加学习。

会议强调,开展树立和践行正确政绩观学习教育,是重大的政治任务,也是激励广大干部在新征程上担当作为、真抓实干的必然要求,要持之以恒、抓实抓细,确保学习教育取得实实在在的成效。

会议要求,一是要坚持以学为先,持续深化学习研讨,坚持习读原著、研学原文、领悟原理,深刻体悟正确政绩观的价值导向、方法路径与行动标尺。二是要从严从实查摆问题,对照政绩观偏差问题清单和各类监督反馈问题,深入检视查摆,进一步完善问题清单。三是坚持问题导向,推动整改见底见效。对照查摆的问题清单,制定整改计划,明确责任分工,不等不靠推动整改;对一时难以解决的要铆住不放、聚力攻坚。同时要抓好建章立制,靶向发力补齐制度建设短板和弱项,确保制度建得好、用得上、管长远。

东方金诚党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第11次党委理论学习中心组(扩大)学习

2026年6月9日,东方金诚党委开展第8期树立和践行正确政绩观学习教育读书班暨2026年第11次党委理论学习中心组(扩大)学习,深入学习习近平总书记在浙江工作期间树立和践行正确政绩观的理论和实践的精神、相关典型案例内容,并结合实际开展交流研讨。公司党委书记、董事长崔磊主持会议并讲话,公司领导班子成员、业务总监、各单位主要负责人、各支部书记和年轻干部代表参加学习。

会议指出,习近平总书记在浙江工作期间大力倡导、带头践行正确政绩观,展现出高远的战略眼光、深厚的为民情怀、强烈的务实精神,为广大党员、干部以正确政绩观干事创业树立了思想标杆和行动样板。要以更高站位深学细悟,更加坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”,切实把政治忠诚落到树立和践行正确政绩观的具体行动上,体现到推动行业高质量发展的责任担当上。

会议强调,要深学细悟习近平总书记站位全局、服务大局的政治格局,主动学习前沿科技和未来产业知识,持续优化评级体系,以高质量评级服务未来产业发展。要深学细悟习近平总书记实事求是、科学施策的务实作风,深入一线对接客户,走进基层摸清实情,推动一线难题转化为优化评级技术、服务实体经济的务实举措。要深学细悟习近平总书记干在实处、善作善成的实干品格,扛牢巡察整改政治责任,构建“任务具体、责任闭环、跟踪有力、问效严格”的整改工作体系,确保问题整改见底清零、成果运用常态长效,切实把整改成果转化为推动公司高质量发展的实际成效。

东方金诚受邀出席“建债智造 融湾向实”银行 间债券市场债务融资工具宣介会

6月11日,由北京金融资产交易所与中国建设银行联合主办的“建债智造 融湾向实”银行间债券市场债务融资工具宣介会在广州成功举行。广东省金融办、中国人民银行广东省分行、中国银行间交易商协会、北京金融资产交易所、中国建设银行及广东分行等相关单位领导和同志出席会议。东方金诚国际信用评估有限公司受邀出席活动并作主题分享。

作为北金所“Finlink·融见制造2026投融资对接交流月”系列活动的大湾区专场,本次会议聚焦新能源、新材料、高端装备等先进制造领域,采用“现场互动+企业调研”形式,汇聚监管机构、金融单位及实体企业等各界代表,围绕做好金融“五篇大文章”,共商金融与实体经济深度融合之道。

在圆桌论坛环节,东方金诚党委委员袁麟表示,做好金融“五篇大文章”是新时代金融服务经济高质量发展的核心命题,对评级行业提出了更高要求。作为国有信用评级机构,东方金诚始终立足国家战略大局,积极服务金融供给侧结构性改革,多管齐下支持先进制造等科创领域:

一是持续深耕产业培训,聚焦先进制造细分领域,精进专项研究能力,着力锻造一支政治素质过硬、业务本领精湛、行业口碑优良的专业化分析师队伍。二是迭代创新评级理论与方法体系,积极探索融合债券评级、ESG评价、绿色认证于一体的综合化、特色化评级服务体系,丰富评级维度、提升评级专业性。三是坚持一业一策、精准施策,细化客户分层分类管理,在统一底层评级标准框架下,针对重点产业链、产业集群设置行业差异化分析模块,开展专业化、集约化信用评级服务。四是创新升级服务渠道载体,搭建全方位常态化交流交互平台,畅通发行人信用信

息沟通渠道,提升服务响应质效与客户体验。五是健全链条合规质控管理体系,实现评级业务全流程闭环管控、全程溯源监管,筑牢合规经营风控底线。

服务金融“五篇大文章”,是评级机构立足本源、履职尽责、转型发展的必然要求。下一步,东方金诚将持续坚守资本市场基础设施定位,以专业的信用服务、精准的风险评估、务实的赋能举措,引导金融资源精准流向科技创新与先进制造等重点领域,持续助力实体经济高质量发展。随后,东方金诚首席宏观分析师王青围绕“当前的经济走势及下半年政策走向”作主题分享。他结合年初宏观经济表现及货币政策动向,深入分析了先进制造业发展面临的机遇与挑战,为与会机构在政策导向与市场规律之间把握发展方位提供了前瞻性参考。

粤港澳大湾区是我国开放程度最高、经济活力最强的区域之一。近年来,东方金诚深耕大湾区市场,以“本地化、专业化、精细化”的服务优势,精准引导金融资源流向重点领域和薄弱环节,有力支持湾区产业转型升级,成为金融、科技与产业深度融合的生动实践。

展望未来,东方金诚将继续秉持客观、公正的专业精神,依托扎实的评级技术与精准的信用风险研判,为大湾区提供优质高效的信用服务,为资本市场参与各方搭建信任桥梁,将无形信用转化为金融“活水”,持续赋能湾区先进制造产业高质量发展,为金融服务中国式现代化贡献更大力量。

东方金诚助力安徽省首单革命老区ABS成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力国泰海通-安徽交控保理1期
资产支持专项计划(革命老区)
成功发行

安徽省首单革命老区ABS 优先A1级在全国国有保理ABS发行利率新低

债券简称	发行规模	票面利率	预计到期日	债项评级
26皖交A1	3.20亿元	1.53%	2027-06-07	AAA-
26皖交A2	1.80亿元	1.60%	2028-03-06	AAA-
26皖交次	0.30亿元	--	2028-03-06	--

原始权益人 安徽交控商业保理有限公司 计划管理人 国泰海通资产管理

独家销售机构 国泰君安证券股份有限公司 增信机构 安徽省交通控股集团有限公司 评级机构 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“国泰海通-安徽交控保理1期资产支持专项计划(革命老区)”(以下简称“本期专项计划”)在上交所债券市场成功发行。本期债券发行总规模5.3亿元,为安徽省首单革命老区ABS;其中,优先A1级发行规模3.2亿元,票面利率1.53%,创全国国有保理ABS发行利率新低。

东方金诚助力北京供销社投资管理中心2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力北京供销社投资管理中心
2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
成功发行

债券简称	发行规模	当期票面利率	发行期限	主体/债项评级
26供销01	10亿元	1.75%	3年	AAA/AAA

发行人 北京供销社投资管理中心 牵头主承销商/簿记管理人 中信建投证券股份有限公司

联席主承销商 中信证券 东方财富证券 评级机构 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“北京供销社投资管理中心2026年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所债券市场成功发行。本期债券发行规模10亿元,发行期限3年,当期票面利率1.75%。

东方金诚助力中国国新控股有限责任公司

2026年度第二期中期票据(稳增长扩投资专项债)成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力中国国新控股有限责任公司
2026年度第二期中期票据(稳增长扩投资专项债)
成功发行

债券简称	发行规模	当期票面利率	发行期限	主体/债项评级
26国新控股MTN002(稳增长扩投资专项债)	113亿元	2.12%	10年	AAA/AAA

发行人 中国国新控股有限责任公司 主承销商/簿记管理人 中债建设银行 评级机构 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“中国国新控股有限责任公司2026年度第二期中期票据(稳增长扩投资专项债)”(以下简称“本期债券”)在银行间债券市场成功发行。本期债券发行规模113亿元,发行期限10年,发行利率2.12%。

东方金诚助力贵州交通建设集团有限公司

2026年度第三期中期票据成功发行

OGCR 东方金诚

东方金诚助力贵州交通建设集团有限公司
2026年度第三期中期票据
成功发行

创贵州省同期限信用债票面利率历史新低

债券简称	发行规模	当期票面利率	发行期限	主体/债项评级
26贵州交通MTN003	10亿元	1.68%	2年	AAA/AAA

发行人 贵州交通建设集团有限公司 牵头主承销商/簿记管理人 中信证券

联席主承销商 兴业银行 评级机构 东方金诚

近日,由东方金诚评级的“贵州交通建设集团有限公司2026年度第三期中期票据”(以下简称“本期债券”)在银行间债券市场成功发行。本期债券发行规模10亿元,发行期限2年,发行利率1.68%,创贵州省同期限信用债票面利率历史新低。

公司介绍

东方金诚国际信用评级有限公司(简称“东方金诚”)是中国主要的信用评级机构之一。公司成立于2005年,注册资本为1.25亿元人民币,控股股东为中国东方资产管理股份有限公司。总部位于北京,并建立了完善的全国性信用服务网络以及面向境外发行人与投资人的专业化国际服务团队。

公司业务资质完备,已完成向中国人民银行和中国证券监督管理委员会的备案,获得了国家发展和改革委员会、原中国银行保险监督管理委员会及中国银行间市场交易商协会等债券市场全部监管部门和自律机构的认可。评级服务涵盖了地方政府、金融机构、非金融机构、结构融资等业务类型,可为境内外发行人在中国债券市场发行的所有债券品类开展评级、为境内外投资人参与中国债券市场提供服务。

作为评级行业国有力量代表,东方金诚恪守公正之责任担当,以专业信用服务发挥信用价值;秉持至诚之服务理念,与债券市场各方一同行稳致远。



关注我们了解更多

分支机构

东方金诚国际信用评估有限公司 上海分公司

Add: 上海市浦东新区世博大道1919号2号楼6层

Tele: 86-021-68818901

E-Mail: dfjcsh@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广东分公司

Add: 广东省广州市天河区花城大道 667 号

美林基业大厦1801A 室

Tele: 86-020-89817204

E-mail: zhongbin-dfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 深圳分公司

Add: 深圳市南山区白石路深圳湾科技生态园

四区12栋B座

Tele.: 86-0755-82559527

E-mail: zhongbin-dfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 吉林分公司

Add: 吉林省长春市宽城区胜利大街498号

吴太商务中心703室

Tele: 86-0431-80602619

E-mail: rjl@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 辽宁分公司

Add: 辽宁省大连市中山区中山路 88 号

天安国际大厦 2509 室

Tele: 86-0411-82556107

E-mail: rjl@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 山东分公司

Add: 山东省青岛市崂山区秦岭路 19 号

协信中心 1 号楼 626B 室

Tele: 86-0532-85919139

E-mail: rsd@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广西分公司

Add: 广西壮族自治区南宁市良庆区凯旋路 15 号

南宁绿地中心 7 号楼 1311 室

Tele: 86-0771-2869962

E-mail: lulu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 河南分公司

Add: 河南省郑州市郑东新区商务外环路3号

中华大厦30楼3011室

Tele: 86-0371-53626506

E-mail: yangyang-jc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江苏分公司

Add: 江苏省南京市建邺区庐山路188号

新地中心一期28层2804

Tele.: 86-025-86200586

E-mail: tianyuji@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 安徽分公司

Add: 安徽省合肥市蜀山区怀宁路288号

置地广场C座44层4406-07室

Tele: 86-0551-65109930

E-mail: jiangmengyun@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 湖北分公司

Add: 湖北省武汉市江岸区解放大道1166号

融创融汇广场1102室

Tele: 86-027-85612507

E-mail: xiemengting@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 浙江分公司

Add: 浙江省杭州市富春路290号钱江国际时代广场

3号楼22层

Tele: 86-0571-87858236

E-mail: lvying@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 四川分公司

Add: 四川省成都市高新区交子大道 33 号

华商金融中心T1写字楼3302室

Tele: 86-028-86282550

E-mail: scdfjc@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 重庆分公司

Add: 重庆市渝北区财富大道

财富金融中心FFC1号楼2802

Tele: 86-023-68089226

东方金诚国际信用评估有限公司 江西分公司

Add: 江西省南昌市红谷滩区江报路69号唐宁街

写字楼B座1402-1403室

Tele: 86-025-86200586

E-Mail: tianyuji@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 湖南市场部

Add: 湖南省长沙市开福区芙蓉中路1段593号

湖南国际金融大厦17层1716室

E-Mail: hexin@coamc.com.cn

主办: 品牌建设工作领导小组办公室

协办: 研究发展部 投资人服务部

联系
我们

地址: 北京市丰台区丽泽路24号院

平安幸福中心A座45-47层

电话: 86-10-62299800 (总机)

传真: 86-10-62299803

邮箱: DFJCPX@coamc.com.cn



东方金诚国际信用评估有限公司
ORIENT GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.

免责声明

本研究报告及相关信用分析数据、模型、软件、评级结果等所有内容的著作权及其他知识产权归东方金诚所有，东方金诚保留与此相关的一切权利。建议各机构及个人未经书面授权，避免对上述内容进行修改、复制、逆向工程、销售、分发、引用或任何形式的传播。

本报告中引用的标明出处的公开资料，其合法性、真实性、准确性及完整性由资料提供方 / 发布方负责。东方金诚已对该等资料进行合理审慎核查，但此过程不构成对其合法性、真实性、准确性及完整性的任何形式保证。

鉴于评级预测具有主观性和局限性，需提醒您：评级预测及基于此的结论可能与实际情况存在差异，东方金诚保留对相关内容随时修正或更新的权利。

本报告仅为投资人、发行人等授权使用方提供第三方参考意见，不构成任何决策结论或建议。建议投资者审慎使用报告内容，自行承担投资行为及结果的责任，东方金诚不对此承担责任。