

## 6月制造业 PMI 重返扩张区间；资金面较为紧张，债市明显调整

【内容摘要】6月30日，资金面较为紧张；债市明显调整；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上行，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

### 一、债市要闻

#### （一）国内要闻

【6月制造业 PMI 重返扩张区间，产需同步回暖】6月30日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会联合发布中国采购经理指数（PMI）。数据显示，当月制造业 PMI 回升0.3个百分点至50.3%，重返扩张区间，非制造业商务活动指数、综合 PMI 产出指数同步小幅上行，分别为50.2%、50.6%，环比均提升0.1个百分点，多项指标共同印证国内经济景气水平有所回升。从制造业13个分项指数来看，同上月相比，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、采购量指数、进口指数、供应商配送时间指数和生产经营活动预期指数有所上升，指数升幅在0.2至1.6个百分点之间。

【证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会】6月30日，证监会主席吴清主持召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会。吴清指出，证监会将继续主动加强与各地的沟通协作，共同营造“不敢造假、不能造假、不想造假”的市场生态。会议通报了综合惩防体系央地协同工作进展。2024年7月5日国务院办公厅转发证监会等部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》以来，各地区各部门深入学习认真贯彻落实习近平总书记重要指示批示精神，央地合力显著增强，工作成效逐步显现。

【工业互联网2030年目标：核心产业增加值突破2.5万亿】工信部等八部门6月30日公开发布《关于推动工业互联网高质量发展的实施意见》，提出到2030年，建设5万张工业5G专网，打造5个左右具有国际影响力的综合型平台，融合应用实现207个工业中类全覆盖，核心产业增加值突破2.5万亿元。

【中证协修订发布《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法》】6月30日，据中证协官网发布，为更好激励证券公司结合资源禀赋和业务特色，因地制宜做好金融“五篇大文章”，在总结首次试评价工作经验、结合监管部门和行业机构意见基础上，证券业协会修订了

《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法》，经协会第八届理事会第六次会议表决同意，并经中国证监会报备通过，现予发布，自发布之日起施行。文件指出，在“科技领域债权融资”“绿色领域债权融资”“中小微企业债权融资”“民营企业债权融资”四项指标中分别增加管理资产证券化产品（ABS）统计。

## （二）国际要闻

**【美国 5 月 JOLTS 职位空缺小幅回升至 759 万人，劳动力需求保持稳定】**美国劳工统计局 6 月 30 日公布的数据显示，5 月职位空缺数小幅增至 759.4 万个，略高于经修正后的 4 月的 758.5 万个，也高于预测值 730 万个。这是 JOLTS 职位空缺数据连续第五次超出预期，过去 10 年中的第八次出现。分行业看，建筑及休闲和酒店业职位空缺数领涨，而金融和联邦政府职位空缺数则减少。衡量劳动者每月主动离职比例的指标“离职率”维持在 1.9% 不变。裁员人数小幅增加，而招聘人数基本持平。报告还显示，每名失业者对应的职位空缺数量——这是美联储官员密切关注、用于衡量劳动力供需平衡的重要指标——同样基本持平，维持在 1:1。该比例曾在 2022 年峰值时达到 2:1。

## （三）大宗商品

**【国际原油期货价格转跌，NYMEX 天然气期货价格转涨】**6 月 30 日，WTI 7 月原油期货收跌 1.77%，报 69.50 美元/桶，6 月累计下跌 18.52%，二季度跌 14.86%；布伦特 8 月原油期货收跌 0.31%，报 72.92 美元/桶，6 月累计跌 19.97%，二季度跌 19.13%；NYMEX 8 月天然气期货价格收涨 2.68% 至 3.257 美元/百万英热单位。

# 二、资金面

## （一）公开市场操作

6 月 30 日，央行以固定利率、数量招标方式开展了 695 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，投标量 695 亿元，中标量 695 亿元，同时开展了 6000 亿元隔夜逆回购操作。当日有 5245 亿元 7 天期和 3000 亿元隔夜逆回购到期，因此净回笼资金 1550 亿元。

## （二）资金利率

6月30日,资金面较为紧张,当日DR001上行0.91bp至1.363%,DR007上行0.56bp至1.459%。

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	1.503	10.71
	R007	1.527	2.45
	DR001	1.363	0.91
	DR007	1.459	0.56
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.360	0.40
	Shibor:1W	1.458	0.80
	Shibor:2W	1.462	0.10
	Shibor:1M	1.426	-0.10
	Shibor:3M	1.438	0.10
	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	1.490	9.00
	FR007	1.540	6.00
	FR014	1.500	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30日公布的6月制造业PMI数据超预期,叠加资金面较为紧张,多头情绪降温,债市明显调整。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券260010收益率上行1.20bp至1.7250%,10年期国开债活跃券260205收益率上行1.35bp至1.7795%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.0950	2.00
	3Y	260011	1.2875	1.75
	5Y	260008	1.4300	1.90
	7Y	260007	1.5400	1.60
	10Y	260010	1.7250	1.20
	30Y	2600002	2.2235	1.35
国开债	1Y	220208	1.3075	1.25
	3Y	190210	1.4300	1.50
	5Y	250208	1.4960	1.10
	7Y	230210	1.6500	1.25
	10Y	260205	1.7795	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农发清发02(增发2)	2Y	40	1.4105	1	1
25农发清发07(增发44)	7Y	30	1.605	1	1

数据来源: Choice, 东方金诚

### (二) 信用债

#### 1. 二级市场成交异动

6月30日, 2只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“H2万科06”涨超30%, “H2万科02”涨超35%。

6月30日, 1只城投债成交价格偏离幅度超10%, 为“19文登专项债”跌24%。

#### 2. 信用债事件

- **旭辉控股:** 公司公告, 公司未能按期支付境外债务款项, 暂停支付本息并寻求制定全面优化重组方案。
- **苏宁易购:** 公司公告, 公司与子公司苏宁国际诉大连万达集团合同纠纷案获一审判决, 大连万达集团被判支付17.47亿元及损失。
- **富力地产:** 公司公告, “H16富力4”拟使用购回资金金额为2756.87万元。

- **中国奥园**：公司公告，本集团境内债务重组方案已接近完善。
- **融创中国**：公司公告，公司与贷款人达成本金金额约人民币 11 亿元之贷款展期。
- **华发股份**：公司公告，拟底价 6.97 亿元公开挂牌转让珠海华桐 60% 股权。
- **华闻传媒**：公司公告，重整计划执行完毕。
- **陕建控股**：公司公告，鉴于公司融资需求变化，推迟发行“26 陕西建工 SCP002”。
- **平煤神马**：公司公告，鉴于近期债券市场利率波动，取消发行“26 中国平煤 CP003”。
- **青岛胶州城投**：中诚信国际终止对青岛胶州城投主体及“20 胶州 01”、“21 胶州 01”债项的评级。
- **文科股份**：中证鹏元下调文科股份主体信用评级至 BBB+，评级展望稳定，“文科转债”信用评级至 BBB+。
- **欧晶科技**：中证鹏元将公司主体及“欧晶转债”信用等级下调为 A+，评级展望为稳定
- **登封建投**：中诚信国际维持登封建投主体信用评级为 AA，评级展望调整负面。
- **阳江城投**：联合资信终止对阳江城投主体及相关债项评级。
- **尖山公司**：公司公告，终止联合资信对公司主体及相关债项信用评级。
- **聊城安泰**：远东资信终止对聊城安泰主体及“22 安泰城乡债 / 22 安泰债”的评级。
- **曲金控**：公司公告，终止联合资信对公司主体及相关债项信用评级。
- **贵阳云岩贵中**：远东资信终止对贵阳云岩贵中集团及“23 云岩债”的信用评级。
- **天津渤海国资**：公司公告，终止联合资信对公司主体及相关债项信用评级。
- **珠实集团**：公司公告，终止联合资信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 30 日，A 股震荡攀升，算力硬件延续强势，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 0.50%、2.48%、2.99%，全天成交额 3.29 万亿元。当日申万一级行业多数上涨，上涨行业中，通信、电子涨超 4%；下跌行业中，煤炭、石油石化、银行跌逾 2%。

**【转债市场主要指数集体跟涨】** 6 月 30 日，转债市场跟随权益市场有所上行，中证转债、上证转债、深证转债分别收涨 1.29%、1.14%、1.52%。当日转债市场成交额 918.55 亿元，较前一交易日放量 80.78 亿元。转债市场个券多数上涨，319 只转债中，237 只收涨，68 只下跌，

14 只持平。当日上涨个券中，新上市迪威转债、中汽转债涨停 57.3%，存量个券中顾中转债涨停 20%；下跌个券中，欧晶转债、闻泰转债等 6 支转债跌逾 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
迪威转债	57.30	0.38	迪威尔	欧晶转债	-3.91	-0.10	欧晶科技
中汽转债	57.30	1.76	中汽股份	闻泰转债	-3.59	-5.03	*ST闻泰
顾中转债	20.00	20.00	顾中科技	恒逸转2	-3.24	-9.53	恒逸石化
茂莱转债	18.99	20.00	茂莱光学	神马转债	-3.17	-7.08	神马股份
斯达转债	16.94	10.00	斯达半导	金诚转债	-3.02	-5.51	金诚信

数据来源：Choice，东方金诚

## 2. 转债跟踪

- 6月30日，振华股份、奥普特发行转债获证监会注册批复
- 6月30日，鸿路转债公告将转股价格由 21.99 元/股下修至 17.77 元/股；中特转债、力合转债、湘佳转债公告即将触发转股价格下修条款。
- 6月29日，精达转债、华医转债公告即将满足提前赎回条款。

## (四) 海外债市

### 1. 美债市场

6月30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 4bp 至 4.14%，10年期美债收益率上行 6bp 至 4.44%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.14	4.00
3Y	4.15	5.00
5Y	4.19	5.00
7Y	4.30	6.00
10Y	4.44	6.00

数据来源：Choice，东方金诚

6月30日，2/10年期美债收益率利差扩大 2bp 至 30bp；5/30年期美债收益率利差保持在 72bp 不变。

6月30日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率上行2bp至2.24%。

## 2. 欧债市场：

6月30日，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。其中，德国10年期国债收益率上行5bp至2.91%，法国、英国10年期国债收益率分别上行1bp、4bp，意大利、西班牙10年期国债收益率均保持不变。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.91	5.00
	法国	3.65	1.00
	意大利	3.60	0.00
	西班牙	3.35	0.00
	英国	4.76	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30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