

资金面整体偏紧；银行间主要利率债收益率有所分化

【内容摘要】6月21日，资金面整体偏紧，主要回购利率继续上行；银行间主要利率债收益率有所分化；阳光100中国收到清盘呈请，表示将反对呈请并采取行动保护合法权利；路劲出售收费公路所得约3.3亿美元用于境外债延期计划主要现金流；转债市场主要指数集体收跌，转债个券多数下跌；海外方面，各期限美债收益率保持不变，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

【河南省拟发520亿元专项债信评报告更新募资用途：用于政府投资项目】6月21日，经查询中国债券信息网，2024年河南省政府专项债券（十六期）信用评级报告中，关于募集资金用途表述已更新，更新后募集资金用于174个政府投资项目，此前为全部用于化解存量债务。本期专项债为新增债券，发行总额520亿元，期限10年。

【金融稳定法草案拟二审，明确中央金融工作领导机构职责】据人民法院报，2022年12月，十三届全国人大常委会第三十八次会议对国务院提出的金融稳定法草案进行了初次审议。2024年6月21日上午，全国人大常委会法制工作委员会举行记者会，发言人黄海华介绍，草案二次审议稿拟提请十四届全国人大常委会十次会议审议。拟提请本次常委会会议审议的草案二次审议稿拟作如下主要修改：一是完善管理体制，明确中央金融工作领导机构职责。二是完善草案关于金融监管和金融风险防范处置相关规定。三是做好与其他金融法律的衔接。

【财政部、证监会：向社会公开征求《资产评估机构从事证券服务业务备案办法（征求意见稿）》意见】6月21日，财政部、中国证监会发布修订后的《资产评估机构从事证券服务业务备案办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。修订后的《备案办法》提出三个鼓励性要求，包括质量控制体系有效运行3年以上、资产评估师人数超过40人、职业风险基金余额或职业责任保险累计赔偿限额不低于500万元，同时增加了现场核验等备案材料审核方式和备案注销机制。

【央行国际司：持续推动境内外金融市场互联互通，开通债券通“南向通”】据央行6月21

日消息，央行国际司党支部发布文章《深入推进金融业开放 积极参与全球经济金融治理》，文章提到，持续推动境内外金融市场互联互通。开通债券通“南向通”，推出沪伦通机制并将其拓展至中国与德国、瑞士的互联互通。

【沪深北交易所 IPO 受理全部恢复】6月20日晚间，沪深交易所分别受理了西安泰金新能科技股份有限公司和中国铀业股份有限公司的科创板 IPO 和深市主板 IPO。北交所方面，已于今年1月和3月分别受理了东昂科技和今大禹两家公司的 IPO。6月21日，北交所又受理了创正电气股份有限公司、奥美森智能装备股份有限公司、浙江锦华新材料股份有限公司3家公司的 IPO。这意味着沪深北交易所 IPO 受理全部恢复。

(二) 国际要闻

【美国6月 Markit 综合 PMI 创两年多新高】6月21日，标普全球公布的数据显示，美国6月 Markit PMI 初值数据全线好于预期，服务业活动小幅回升，达到两年多以来的最快增速，表明随着第二季度接近尾声，整体商业活动显示出韧性。同时，由于价格压力降温 and 借贷成本降低的前景，展望有所改善。具体数据如下：制造业 PMI 初值 51.7，创3个月新高，好于预期的 51 和前值 51.3；服务业 PMI 初值 55.1，创26个月新高，好于预期的 54 和前值 54.8；综合 PMI 初值 54.6，创26个月新高，好于预期的 53.5 和前值 54.5。市场高度关注的价格指数方面，综合 PMI 的价格接收指数下降至2020年以来的第二低水平，投入成本的增长也有所放缓。美国服务提供商的未来活动指数上升了近2点，达到68.5，为一年中的第二高水平。受访者时常表示，更乐观的展望反映了通胀压力的缓解和对借贷成本降低的预期。

【欧元区6月制造业 PMI 初值创6个月新低，法国、德国 PMI 均低于预期】6月21日，标普公布的数据显示，6月欧元区6月综合 PMI 初值 50.8，低于预期值 52.5，为今年3个月以来新低。制造业 PMI 初值 45.6，低于预期 47.9，低于前值 47.3，创6个月新低；服务业 PMI 初值 52.6，低于预期值 53.4，低于前值 53.2，创3个月新低。由于制造业新订单的较5月显著减少，欧洲制造业产出现已连续15个月下降，导致制造业 PMI 初值有所下降。6月欧元区商业活动放缓，服务业 PMI 是四个月以来首次减少。作为欧洲第二大经济体的法国，受近期政坛动荡和财政赤字恶化影响，6月制造业、服务业 PMI 双双下滑。德国6月制造业 PMI 初值重跌至 43.3，远低于荣枯线。

(三) 大宗商品

【国际原油期货价格收跌 NYMEX 天然气期货价格小幅下跌】6月21日，WTI 8月原油期货收跌约 0.7%，报 80.73 美元/桶，全周累计涨逾 3.4%；布伦特 8 月原油期货收跌约 0.55%，报 85.24 美元/桶，全周累计涨近 3.2%；COMEX 8 月黄金期货收跌 1.6%，报 2331.2 美元/盎司，全周累跌 0.76%；NYMEX 天然气期货价格收跌 0.29%至 2.719 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

6月21日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.80%。Wind 数据显示，当日有 20 亿元逆回购到期，因此单日净投放资金 80 亿元。

（二）资金利率

6月21日，税期走款之际，央行公开市场净投放进一步缩量，资金面整体偏紧，主要回购利率继续上行。当日 DR001 上行 6.17bp 至 1.956%，DR007 上行 4.56bp 至 1.948%。

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	2.029	7.89
	R007	2.042	11.92
	DR001	1.956	6.17
	DR007	1.948	4.56
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.960	8.30
	Shibor:1W	1.939	4.90
	Shibor:2W	2.128	4.10
	Shibor:1M	1.900	0.00
	Shibor:3M	1.923	-0.40
	Shibor:6M	1.977	-0.60
	Shibor:9M	2.040	-0.40
	Shibor:1Y	2.059	-0.40
回购定盘利率	FR001	2.050	10.00
	FR007	2.030	13.00
	FR014	2.150	5.00

数据来源：Wind，东方金诚

三、债市动态

(一) 利率债

1. 现券收益率走势

6月21日，银行间主要利率债收益率有所分化，中长端上行，短端下行。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券240004收益率上行1.00bp至2.2825%；10年期国开债活跃券240205收益率上行0.85bp至2.3635%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240009	1.5800	-0.75
	3Y	240003	1.8725	0.75
	5Y	240001	2.0300	1.25
	7Y	240006	2.1675	1.25
	10Y	240004	2.2825	1.00
	30Y	230023	2.4800	0.90
国开债	1Y	190208	1.6500	-1.00
	3Y	240202	1.9550	1.00
	5Y	240203	2.0750	1.50
	7Y	210210	2.2575	1.50
	10Y	240205	2.3635	0.85

数据来源：Wind，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
24进出06(增2)	1Y	100	1.5493	2.55	1.4789
24进出02(增10)	2Y	30	1.7758	5.53	2.5757
24贴现国债35	91D	650	1.3967	2.11	1.1223
24特别国债01(续2)	30Y	450	2.4681	3.25	1.14

数据来源：Wind，东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

6月21日，5只地产债成交价格偏离幅度超10%，为“22龙湖01”跌超11%，“H1融创03”跌超21%，“H0阳城03”跌25%，“H0融创03”跌57%；“H1碧地01”涨超34%。

6月21日，1只城投债成交价格偏离幅度超10%，为“23长微01”涨超10%。

2. 信用债事件

- **阳光100中国**：公司公告，公司收到香港清盘呈请，公司将反对呈请并采取行动保护合法权利。
- **无锡公用**：公司公告，因公司向财政局上缴国有资本收益，属于向股东分红情形，已构成“23锡公Y1”和“24锡公Y1”强制付息事件。
- **路劲基建**：公司公告，公司出售收费公路所得约3.3亿美元为用于支持或协商集团境外债务延期计划的主要境外现金流资源。
- **珠海华发集团**：公司公告，“21华发集团MTN008”票息拟由4.35%下调186BP至2.49%，6月25日起回售申请。
- **重庆永川惠通建设**：公司公告，“21渝惠通MTN001”票息拟由4.49%下调349BP至1.00%，6月24日起回售申请。
- **宿迁城投**：公司公告，“21宿迁城投MTN003”：后2年票息拟维持3.59%不变，6月21日起回售申请。
- **中化国际**：穆迪下调中化国际发行人评级至“Baa2”，展望“负面”；移出负面观察。
- **水发集团**：穆迪确认水发集团“Baa2”发行人评级，展望维持“负面”。
- **东兴证券**：惠誉下调东兴证券长期发行人评级至“BBB-”，展望“稳定”；移出负面评级观察名单。
- **当代科技**：公司公告，“H18当代2”应于6月20日偿付本息，截至6月21日，公司未能按期足额偿付本息。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指小幅收跌】6月21日，A股缩量下跌，沪指失守3000点，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌0.24%、0.04%、0.39%。当日，两市成交额6235亿元，较前日大幅缩量1043亿元，创5个月新低，北向资金净卖出63.04亿元。当日，申万一级行业大多下跌，上涨行业中，建筑材料、建筑装饰涨超1%，汽车、环保等9个行业小幅上涨；下跌行业

中，食品饮料、综合跌逾 1%，煤炭、社会服务等 18 个行业小幅下跌。

【转债市场主要指数集体收跌】 6 月 21 日，转债市场跌幅超过权益市场，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收跌 0.58%、0.56%、0.62%。当日，转债市场成交额 571.66 亿元，较前一交易日缩量 42.77 亿元。转债市场个券多数下跌，536 支转债中，140 支上涨，386 支下跌，10 支持平。当日，上涨个券中，诺泰转债涨超 8%，盛路转债涨超 6%，惠城转债涨超 5%，九典转 02 涨超 4%；下跌个券中，广汇转债跌停 20%，鹰 19 转债、山鹰转债跌逾 19%，溢利转债跌逾 14%。

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
诺泰转债	8.43	5.63	医药生物	广汇转债	-20.00	-10.20	汽车
盛路转债	6.36	-0.34	国防军工	鹰 19 转债	-19.98	-10.14	轻工制造
惠城转债	5.32	6.75	环保	山鹰转债	-19.95	-10.14	轻工制造
九典转 02	4.49	5.75	医药生物	溢利转债	-14.89	1.29	医药生物
蓝帆转债	3.81	0.23	医药生物	首华转债	-9.58	-0.91	公用事业

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 6 月 21 日，重庆水务转债发行获交易所审核通过。
- 6 月 21 日，国城转债、山鹰转债、鹰 19 转债公告董事会提议下修转股价格；今飞转债公告不下修转股价格，且自董事会审议通过之日起至 2024 年 7 月 31 日，如再次触发下修条款，亦不提出下修；声讯转债、隆 22 转债公告预计触发转股价格下修条件。
- 6 月 21 日，洪城转债公告不提前赎回，且在未来 12 个月内（即 2024 年 6 月 22 日至 2025 年 6 月 21 日），若再次触发赎回条款，亦不提前赎回。

（四）海外债市

1. 美债市场

6 月 21 日，各期限美债收益率普遍保持不变。其中，2 年期、10 年期美债收益率分别保持在 4.70%、4.25% 不变。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.70	0.00
3Y	4.45	0.00
5Y	4.26	0.00
7Y	4.25	0.00
10Y	4.25	0.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

6月21日, 2/10年期美债收益率利差倒挂幅度保持在45bp不变; 5/30年期美债收益率利差保持在13bp不变。

6月21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21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年期国债收益率下行2bp至2.40%, 法国、意大利10年期国债收益率保持不变, 西班牙10年期国债收益率下行3bp, 英国10年期国债收益率上行2bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.40	-2.00
	法国	3.16	0.00
	意大利	3.94	0.00
	西班牙	3.31	-3.00
	英国	4.08	2.00

数据来源: 英为财经, 东方金诚

3. 中资美元债每日价格变动 (截至6月21日收盘)

	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	4.0	万科地产(香港)有限公司	VNKRLE 3.15 05/12/25	4.2	2025-5-12	32.4	6.6
	3.0	微创医疗科学有限公司	MSCNTF 5 ¾ 12/19/28	2.2	2028-12-19	11.4	0.8
	2.8	盈迪半导体	INDI 4 ½ 11/15/27	1.6	2027-11-15	2.1	-1.2
	1.5	拼多多	PDD 0 10/01/24	0.1	2024-10-1	-133.8	2.1
	1.4	波司登国际控股有限公司	BOSINT 1 12/17/24	2.5	2024-12-17	-9.5	-0.7
	0.8	爱奇艺	IQ 6 ½ 03/15/28	6.0	2028-3-15	7.7	4.5
	0.7	中海油金融2015澳大利亚	CNOOC 4.2 05/05/45	3.0	2045-5-5	5.2	-2.2
	0.6	世茂集团控股有限公司	SHIMAO 3.975 09/16/23	3.0	2023-9-16	96.0	0.1
	0.6	平安不动产资本有限公司	PINGRE 3.45 07/29/26	3.0	2026-7-29	11.4	2.5
	0.5	财星BVI有限公司	FOSUNI 5.05 01/27/27	5.0	2027-1-27	12.8	0.9
单日跌幅前 10	-1.5	中芯国际集成电路制造有限公司	SMIZCH 2 PERP	5.7	永续债	1.6	-9.7
	-1.5	远洋地产宝财IV有限公司	SINOCE 3.8 04/26/25	2.0	2025-4-26	7.3	-1.5
	-1.6	新城环球有限公司	FTLNHD 4.8 12/15/24	4.5	2024-12-15	5.1	-5.7
	-1.7	微博股份有限公司	WB 1 ¾ 12/01/30	3.3	2030-12-1	541.5	-2.0
	-1.7	绿叶制药集团有限公司	LUYEPA 6 ¼ 07/06/28	1.8	2028-7-6	11.9	-0.8
	-1.8	新城发展控股有限公司	FUTLAN 4.45 07/13/25	3.0	2025-7-13	88.2	8.7
	-2.1	华住集团有限公司	HTHT 3 05/01/26	5.0	2026-5-1	-5.0	5.3
	-2.3	中国政府海外债券	CHINA 9 01/15/2096	1.0	2096-1-15	6.1	-6.0
	-2.8	RKPF海外2019 A有限公司	ROADKG 6.7 09/30/24	3.6	2024-9-30	169.5	-22.0
	-3.0	平度市国有资产经营管理有限公	PDSOAM 7.7 04/26/26	2.0	2026-4-26	9.5	-0.6

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理