

财政部将推出一揽子有针对性增量政策；短债延续强势，长债窄幅震荡偏弱

【内容摘要】10月12日，资金面延续暖意，主要回购利率继续下行；债市走势有所分化，短债延续强势，长债则窄幅震荡偏弱；岭南股份预计无法按期归还临时补流募集资金；融侨集团公告公司合肥子公司1.53亿元债务逾期，正与农行商讨展期。

一、债市要闻

【财政政策持续发力，增量举措即将推出】国务院新闻办公室10月12日上午10时举行新闻发布会。财政部部长蓝佛安介绍，将在近期陆续推出一揽子有针对性的增量政策举措，其中主要包括：加力支持地方化解政府债务风险，拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务；叠加运用地方政府专项债券、专项资金、税收政策等工具，支持推动房地产市场止跌回稳；发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本；加大对重点群体的支持保障力度。蓝佛安强调，已宣布的政策是已经进入决策程序的，还有更多政策正在研究中，比如中央政府在提升举债和赤字还有较大空间。另外，已初步形成深化财税体制改革的实施方案，拟在今明两年集中推出一批改革举措。

【财政部部长蓝佛安：拟一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务】财政部部长蓝佛安10月12日在国新办新闻发布会上表示，拟一次性增加较大规模债务限额，置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险，相关政策待履行相关法定程序后再向社会做详细说明，这项政策是近年来出台的支持化债力度最大措施，这是一场及时雨，将大大减轻地方政府压力，可以腾出更多资源支持经济发展，巩固基层“三保”。

【财政部副部长廖岷：将用好专项债券来收购存量商品房】财政部副部长廖岷10月12日在国新办新闻发布会上表示，财政部将积极研究出台有利于房地产平稳发展的增量措施，允许专项债券用于土地储备，主要是考虑当前各地闲置未开发的土地相对较多，确有需要的地区可以用于新增土地储备项目。及时优化完善相关税收政策，正在抓紧研究明确和取消普通住宅和非普通住宅标准相衔接的增值税政策。支持收购存量房，加大保障性住房供给，考虑到当前已建待售住房较多，将采取用好专项债收购存量商品房，并继续用好保障性安居工程补助资金，支持方向进一步优化调整，适当减少新建规模，支持地方更多通过消化存量房方式收购。

【9月CPI同比上涨0.4%，PPI同比降幅扩大】10月13日，国家统计局发布的9月份全国消费者价格指数（CPI）同比上涨0.4%，涨幅较上月回落0.2个百分点，环比持平；全国工业品出厂价格（PPI）同比下降2.8%，降幅较上月扩大1.0个百分点，但环比降幅收窄。国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读时表示，9月份，消费市场运行总体平稳，价格基本稳定。同时，受国际大宗商品价格波动及国内市场有效需求不足等因素影响，PPI环比降幅收窄，同比降幅扩大。

【四部门：精准支持绿色发展和低碳转型重点领域】近日，中国人民银行、生态环境部、金融监管总局、中国证监会联合印发《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》明确，聚焦美丽中国建设实际需要，统筹谋划一批标志性重大工程项目，加大对投融资支持。完善结构性货币政策工具，为绿色发展和低碳转型重点领域提供更多低成本精准支持。

【多家银行陆续公告：10月25日起将对存量个人房贷利率进行批量调整】近日，国有六大行及招行、浦发、中信、光大、民生、广发、平安等多家股份行、城商行集体发布公告，将于10月25日起对存量个人房贷利率进行批量调整。除贷款在北京、上海、深圳等地区且为二套房贷款的情形外，其他符合条件的房贷利率都将调整为LPR-30BP。除部分情况需要借款人主动提出申请外，符合条件的借款人无需提出申请或提供材料。

二、资金面

（一）公开市场操作

10月12日，央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日以固定利率、数量招标方式开展了232亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.50%。Wind数据显示，当日无逆回购到期，因此单日净投放资金232亿元。

（二）资金利率

10月12日，资金面延续暖意，主要回购利率继续下行。当日DR001下行6.97bp至1.322%，DR007下行8.58bp至1.455%。

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	1.355	-6.96
	R007	1.526	-32.01
	DR001	1.322	-6.97
	DR007	1.455	-8.58
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.306	-10.00
	Shibor:1W	1.511	-1.50
	Shibor:2W	1.904	-1.60
	Shibor:1M	1.820	0.00
	Shibor:3M	1.841	0.00
	Shibor:6M	1.891	-0.10
	Shibor:9M	1.912	0.00
	Shibor:1Y	1.931	0.10
回购定盘利率	FR001	1.350	-8.00
	FR007	1.570	-33.00
	FR014	1.950	-15.00

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

10月12日, 财政部召开新闻发布会, 介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况, 短债主因资金面宽松支撑延续强势, 长债则窄幅震荡偏弱。截至北京时间20:00, 10年期国债活跃券240011收益率上行0.15bp至2.1325%; 10年期国开债活跃券240210收益率持平于2.2200%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240015	1.4100	-2.50
	3Y	240016	1.6300	0.00
	5Y	240014	1.7900	-0.75
	7Y	240006	2.0250	-0.50
	10Y	240011	2.1325	0.15
	30Y	2400001	2.2950	0.50
国开债	1Y	-	-	-
	3Y	220208	1.8050	0.00
	5Y	240203	1.8900	0.00
	7Y	200210	2.0200	0.00
	10Y	240210	2.2200	0.00

数据来源: Wind, 东方金诚

2. 债券招标情况

当日无国债和国开债发行。

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

10月12日, 1只产业债成交价格偏离幅度超10%, 为“23万科MTN002”涨超11%。

2. 信用债事件

- **岭南股份:** 公司公告, 公司已使用可转债闲置募集资金1.56亿元元临时用于补充流动资金, 该资金将于10月16日到期。公司现阶段面临流动资金紧张, 预计无法按期归还。
- **融侨集团:** 公司公告, 公司合肥子公司因项目销售不及预期, 导致1.53亿元银行借款债务逾期, 目前正与农行商讨展期。
- **苏州汾湖投资:** 公司公告, 拟对“22汾湖投资MTN001”、“22汾湖投资MTN003”、“23汾湖投资MTN001”、“24汾湖投资SCP002”开展现金要约收购。收购债券面值分别为3亿元、2亿元、7亿元、0.3亿元。
- **湖南天易集团:** 公司公告, “21天易08”拟增加由株洲高科集团提供增信措施, 将于10

月 18 日召开持有人会议。

- **湖南高速公路集团**: 公司公告, 由于近期市场波动较大, 取消发行“24 湘高速 SCP007”。
- **宣城国资投资**: 公司公告, 拟对“22 宣城国资 MTN001”开展现金要约收购, 收购面值 1.84 亿元。
- **大足工业**: 召集人重庆银行公告, 拟于 10 月 16 日召开“23 大足工业 MTN001”持有人会议, 审议取消回售和票息调整权, 兑付日提前至 2025 年等议案。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

10 月 12 日为调休工作日, 交易所休市。

2. 转债跟踪

- 10 月 12 日, 长久转债公告不下修转股价格; 海泰转债公告不下修转股价格, 且未来 1 个月内 (自 2024 年 10 月 14 日至 2024 年 11 月 13 日), 若再次触发下修条件, 亦不选择下修; 智能转债、维尔转债、金 23 转债、太平转债公告预计触发转股价格下修条件。