

## 资金面延续改善；银行间主要利率债收益率多数下行

**【内容摘要】**8月16日，央行公开市场继续净投放，资金面进一步改善，主要回购利率多数下行；债券市场偏强震荡，银行间主要利率债收益率多数下行；岭南股份公告中山市人才创新创业生态园服务有限公司筹划收购部分“岭南转债”；鹏博士及实控人因信评违规分别被证监会罚款1000万元及1500万元；转债市场主要指数延续下行，个券多数收跌；海外方面，各期限美债收益率普遍下行，主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

### 一、债市要闻

#### （一）国内要闻

**【税收数据显示7月份我国经济稳中有进】**国家税务总局8月18日发布数据显示，7月，随着各项宏观政策效应逐步释放，市场主体销售收入稳步恢复，多个领域呈现积极亮点。国家税务总局增值税发票数据显示：7月份，我国工业经济稳步恢复，工业企业销售收入同比增长6%，比二季度增速提高1.7个百分点。新质生产力加快成长，高技术产业销售收入同比增长13.3%。电子及通信设备制造、铁路船舶航空设备制造、新能源车制造等战略性新兴产业销售收入都保持两位数的增长。

**【上交所增加网下投资者持有科创板股票市值要求】**8月16日，上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司共同发布《上海市场首次公开发行股票网下发行实施细则（2024年修订）》，自10月1日起施行。此次《细则》修订主要对投资者参与科创板网下发行业务，增加了持有科创板股票市值的要求。这是上交所落实科创板八条的又一行动。中国证券报记者注意到，此前发布的科创板八条明确提出，完善科创板新股市值配售安排，增加网下投资者持有科创板股票市值要求。在业内人士看来，这将有利于吸引更多科创板增量资金，鼓励长期持有，促进金融资源向科创领域倾斜。

**【上半年证监会查办证券期货违法案件489件，合计罚没款85亿余元】**8月16日，证监会发布2024年上半年行政执法情况综述。上半年，证监会查办证券期货违法案件489件，作出处罚决定230余件、同比增长约22%，惩处责任主体509人（家）次、同比增长约40%，市场禁入46人、同比增长约12%，合计罚没款金额85亿余元、超过去年全年总和。证监会表示，下

一步将扎实推动新“国九条”落实落地，始终坚持“长牙带刺”、一以贯之严监严管，更加突出从严导向，更加突出规范公正，更加突出合力共治，更加突出惩防并举，以强有力行政执法工作护航资本市场高质量发展，不断增强投资者的获得感和投资安全感。

**【最高检：坚持零容忍，依法严惩财务造假犯罪】** 最高人民检察院8月16日消息，最高检经济犯罪检察厅于近日印发的《关于办理财务造假犯罪案件有关问题的解答》。《解答》坚持零容忍要求，坚持“严”的主基调，强调全链条追诉实施欺诈发行证券的责任人员及组织。《解答》共4部分15条，就办理财务造假犯罪案件总体要求，欺诈发行证券罪构成要件的把握及立案追诉标准的适用，违规披露、不披露重要信息罪构成要件的把握及立案追诉标准的适用，中介组织及其人员犯罪认定等问题提出明确意见。

**【七部门发文提高汽车报废更新补贴标准】** 商务部等7部门8月16日对外发布关于进一步做好汽车以旧换新有关工作的通知。根据通知，对符合《汽车以旧换新补贴实施细则》规定，报废旧车并购买新车的个人消费者，补贴标准由购买新能源乘用车补1万元、购买燃油乘用车补7000元，分别提高至2万元和1.5万元。对《汽车以旧换新补贴实施细则》印发之日2024年4月24日至2025年1月10日前提交的符合条件的补贴申请，均按本通知明确的标准予以补贴。其中，对已按此前标准发放的补贴申请，各地按本通知明确的标准补齐差额。

**【全国登记在册个体工商户达1.25亿户】** 8月16日，市场监管总局副局长、国家认证认可监督管理委员会主任蒲淳在国新办新闻发布会上介绍，截至今年6月底，全国登记在册个体工商户已达1.25亿户，占经营主体总量的66.9%。

**【三部门征求意见，规范中介机构IPO服务】** 司法部8月16日消息，近日，司法部会同财政部、证监会起草了《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定（征求意见稿）》。该《规定》旨在加强金融监管，确保中介机构发挥好“看门人”的作用，避免因不当收费而引发的财务造假、欺诈发行等问题。《规定》明确，证券公司保荐业务、会计师事务所审计业务不得以股票公开发行上市结果作为收费条件，地方人民政府不得以上市结果为条件给予奖励。

## **（二）国际要闻**

**【美国消费者信心五个月以来首次上升，通胀预期持稳】** 8月16日周五公布的数据显示，随着美国通胀趋于稳定，该国消费者对财务状况的预期更为乐观，8月美国消费者信心指数五个月以来首次上升。美国8月密歇根大学消费者信心指数初值67.8，预期66.9，7月前值66.4。

分项指数方面，8月现况指数初值60.9，为连续第五个月下滑，创2022年12月以来最低，预期63.1，7月前值62.7；预期指数初值72.1，升至四个月高点，预期68.5，7月前值68.8。市场备受关注的通胀预期方面，1年期和5年期通胀预期未如预期那样下行，与7月持平。8月密歇根大学1年期通胀预期初值2.9%，预期2.8%，前值2.9%；5年期通胀预期初值3%，预期2.9%，前值3%。

### （三）大宗商品

**【国际原油期货价格转跌 NYMEX 国际天然气价格继续下跌】**8月16日，WTI 9月原油期货收跌1.93%，报76.65美元/桶，全周累跌近0.3%。布伦特10月原油期货收跌1.68%，报79.68美元/桶，全周累计微涨。COMEX 8月黄金期货收涨1.82%，报2537.8美元/盎司，全周累计涨约2.6%。NYMEX 天然气期货价格收跌3.80%至2.129美元/百万英热单位。

## 二、资金面

### （一）公开市场操作

8月16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1378亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.70%。Wind数据显示，当日有129亿元逆回购到期，因此单日净投放1249亿元。

### （二）资金利率

8月16日，资金面整体宽松，当日DR001下行5.74至1.700%，DR007上行0.51bp至1.836%。

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	1.766	-6.51
	R007	1.866	-4.91
	DR001	1.700	-5.74
	DR007	1.836	0.51
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.700	-5.40
	Shibor:1W	1.811	-0.30
	Shibor:2W	1.879	-3.20
	Shibor:1M	1.809	-0.20
	Shibor:3M	1.838	-0.20
	Shibor:6M	1.883	0.10
	Shibor:9M	1.910	0.00
	Shibor:1Y	1.922	0.00
回购定盘利率	FR001	1.800	-5.00
	FR007	1.860	-4.00
	FR014	1.900	-3.00

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

8月16日,在前一日中国银行保险报辟谣限制银行投资基金比例的情况下,债市情绪有所修复,但午后受有关监管将监测激进投资者名单的传闻影响,债市小幅回调。全天看,债市偏强震荡。截至北京时间20:00,10年期国债活跃券240011收益率下行1.60bp至2.1830%;10年期国开债活跃券240210收益率下行0.50bp至2.2425%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	249947	1.4800	-0.50
	3Y	240003	1.7400	-2.00
	5Y	230022	1.8850	0.00
	7Y	240006	2.0900	-0.25
	10Y	240011	2.1830	-1.60
	30Y	2400001	2.3850	-0.75
国开债	1Y	200212	1.6600	-1.00
	3Y	220208	1.8950	0.50
	5Y	240203	1.9600	-1.00
	7Y	210210	2.1250	-0.50
	10Y	240210	2.2425	-0.50

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08(增4)	1Y	80	1.3958	3.49	19.5455
24进出02(增12)	2Y	20	1.6041	7.93	6.6667
24贴现国债48	91D	300	1.3280	2.50	1.6111
24国开08(增7)	5Y	130	1.8952	2.04	1.73

数据来源: Wind, 东方金诚

### (二) 信用债

#### 1. 二级市场成交异动

8月16日, 2只地产债成交价格偏离幅度超10%, 包括H1碧地01”涨超13%, “H0宝龙04”涨超206%。

#### 2. 信用债事件

- **鹏博士:** 公司公告, 公司因信披违规被中国证监会罚款1000万元, 实控人杨学平被罚1500万元。
- **河南路桥建设:** 公司公告, 200万元逾期商票已结清, 因对方账户被司法冻结导致无法线上兑付。
- **柳州城投:** 公司公告, 公司因债券募资转借他人、未按约定使用募集资金、募集资金专户

管理不规范等违规行为被上交所纪律处分，两任董事长被公开谴责。

- **正荣地产**：公司公告，境外债务重组支持协议最后截止日期延长至 8 月 22 日
- **岭南股份**：公司公告，中山市人才创新创业生态园服务有限公司筹划收购部分“岭南转债”，收购价为 100.127 元/张。
- **阜阳兴达盛发展**：公司公告，公司因建设工程施工合同纠纷案被列为被执行人，执行标的 1.61 亿元。
- **华夏幸福**：公司公告，截至 7 月末金融债务实现重组金额 1900 亿元，逾期债务金额 246.73 亿元。
- **奥园集团**：公司公告，截至 7 月末逾期债务本金累计 423.72 亿元，涉诉金额 573.1 亿元。
- **远洋集团**：公司公告，预期上半年亏损 45-60 亿元，上年同期亏损 183.69 亿元。
- **富力地产**：公司公告，1-7 月累计总销售收入约 63.8 亿元，同比减少 56.12%。
- **山东高速集团**：公司公告，由于市场出现波动，取消发行 25 年期“24 鲁高速 MTN007”，拟发行金额为 10 亿元。
- **一汽租赁**：公司公告，由于近期市场波动较大，取消发行 2024 年度第二期绿色资产支持票据，规模 18.8 亿元。
- **协合新能源**：惠誉将协合新能源“BB-”长期外币发行人评级展望由“正面”调整至“负面”。
- **西安建工**：大公国际将西安建工主体及“21 西安建工 MTN001”信用等级下调至 CC。
- **五矿发展**：公司公告，子公司债务人响水巨合、响水德丰及江苏德龙被法院裁定受理破产重整。

### （三）可转债

#### 1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指涨跌互见】8 月 16 日，A 股窄幅整理，AI 穿戴与病毒防治概念走强，上证指数收涨 0.07%，深证成指、创业板指分别收跌 0.24%、0.08%。当日，两市成交额 5911 亿元，较前日缩量 3 亿元，北向资金净卖出 67.75 亿元。当日，申万一级行业大多上涨，上涨行业中，通信、银行涨超 1%，其余上涨行业涨幅较小；下跌行业中，农林牧渔、建筑材料、国防军工等 11 个行业跌逾 1%。

**【转债市场主要指数继续收跌】** 8月16日，转债市场继续走弱，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收跌1.16%、0.92%、1.59%。当日，转债市场成交额586.67亿元，较前一交易日放量63.09亿元。转债市场大多个券下跌，532支转债中，36支上涨，486支下跌，10支持平。当日，上涨个券中，精达转债涨超6%，天源转债涨超4%，亚药转债、正裕转债涨超3%；下跌个券中，华统转债、中装转2、力诺转债跌逾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
精达转债	6.12	10.04	电力设备	华统转债	-8.72	-6.01	食品饮料
天源转债	4.53	8.09	环保	中装转2	-8.38	-4.71	建筑装饰
亚药转债	3.95	10.07	医药生物	力诺转债	-8.13	-13.50	轻工制造
正裕转债	3.19	0.00	汽车	文灿转债	-7.22	1.09	汽车
卡倍转02	2.97	2.38	汽车	合顺转债	-6.86	-0.88	基础化工

数据来源: Wind, 东方金诚

## 2. 转债跟踪

- 8月16日，楚江转债公告将转股价格由8.07元/股下修至6.17元/股；佳力转债、万孚转债、特纸转债公告不下修转股价格，且未来3个月内（2024年8月16日至2024年11月15日），如再次触发下修条款，亦不选择下修；捷捷转债、宝莱转债、新23转债公告不下修转股价格，且未来6个月内（2024年8月16日至2025年2月15日），如再次触发下修条款，亦不选择下修；龙大转债、海顺转债、强力转债、金能转债、智能转债、盛航转债公告预计触发转股价格下修条件。

## （四）海外债市

### 1. 美债市场：

8月16日，各期限美债收益率普遍下行。其中，2年期美债收益率下行2bp至4.06%，10年期美债收益率下行3bp至3.89%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	4.06	-2.00
3Y	3.87	-3.00
5Y	3.77	-2.00
7Y	3.81	-2.00
10Y	3.89	-3.00



数据来源: iFinD, 东方金诚

8月16日, 2/10年期美债收益率利差倒挂幅度扩大1bp至17bp; 5/30年期美债收益率利差收窄1bp至38bp。

8月16日, 美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率下行4bp至2.08%。

## 2. 欧债市场:

8月16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年期国债收益率保持在2.26%不变, 法国、意大利10年期国债收益率保持比不变, 西班牙、英国10年期国债收益率均上行1bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.26	0.00
	法国	2.98	0.00
	意大利	3.64	0.00
	西班牙	3.10	1.00
	英国	3.93	1.00

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8月16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	4.7	融创中国	SUNAC 7 07/09/25	6.0	2025-7-9	165.6	2.2
	3.3	海伦堡中国控股有限公司	HLBCNH 11 10/08/23	0.0	2023-10-8	31.8	2.8
	2.8	中国信达金融有限公司(2017)I	CCAMCL 5 02/08/48	2.0	2048-2-8	7.5	0.5
	2.3	上饶市交通建设投资集团有限公司	SHARAO 8 ½ 10/11/26	0.7	2026-10-11	10.2	-4.0
	2.0	海伦堡中国控股有限公司	HLBCNH 8 11/07/24	3.2	2024-11-7	160.6	2.8
	1.1	RKPF海外2019 A 有限公司	ROADKG 5.9 03/05/25	2.2	2025-3-5	53.6	2.2
	0.7	佳源国际控股	JIAYUA 7 01/27/25	1.0	2025-1-27	587.0	-0.1
	0.7	启迪科华有限公司	THSCPA 7.95 05/13/24	3.8	2024-5-13	854.7	-1.9
	0.7	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 02/12/23	0.3	2023-2-12	763.9	-0.4
	0.6	RKPF海外2019 A 有限公司	ROADKG 6 09/04/25	3.0	2025-9-4	56.7	0.8
单日跌幅前 10	-2.0	景程有限公司	TIANHL 13 11/06/22	6.5	2022-11-6	693.5	-2.0
	-2.1	华住集团	HTHT 3 05/01/26	5.0	2026-5-1	-1.5	-2.4
	-2.6	金地永隆投资有限公司	GEMDAL 4.95 08/12/24	4.8	2024-8-12	5.1	-5.7
	-2.9	万科地产(香港)有限公司	VNKRLE 3.975 11/09/27	10.0	2027-11-9	541.5	-2.0
	-3.9	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	-6.5	-5.7
	-4.0	联想集团	LENOVO 2 ½ 08/26/29	6.8	2029-8-26	-0.7	4.5
	-6.6	中芯国际	SMIZCH 2 PERP	5.7	永续债	0.9	30.9
	-6.7	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.1	2024-10-1	-75.9	7.7
	-8.2	联想集团	LENOVO 3 ¾ 01/24/24	2.2	2024-1-24	-129.5	12.2
-20.3	一嗨租车	EHICAR 7 ¾ 11/14/24	4.0	2024-11-14	65.2	-16.0	

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理