

金诚资讯

投资人服务系列

2024.2.19

主办:综合管理部

协办:研究发展部

投资人服务部

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

中国东方资产管理股份有限公司旗下信用服务机构



金诚观点

宏观分析

- 两部门同日召开会议 加快推进供给端支持政策落地 2
- 春节错月导致1月CPI同比降幅扩大, 2月有望转正 2
- 美联储明确年内降息方向, 首次降息可能在年中前后开启 3
- 1月信贷实现“开门红”, 金融数据普遍超预期 3

债市研究

- 2023年信用债发行情况回顾: 城投债新增融资难度加大, 产业债净融资缺口走阔 4
- 2024年地产债展望: “双轨制”发展模式确立 房地产行业迈向新征程 4
- 2023年我国绿色债券市场发展回顾与展望 5
- 利率债 | 债市大幅走强, 10年期国债收益率创新低 5
- 地产债 | 1月出台多项供给端支持政策 地产债发行规模有所回升 6
- 可转债 | 大象起舞: 中特估行情中的央企转债 6

部分媒体露出

- 美联储宣布保持目前利率水平不变 预计今年全球利率可能均出现下行趋势 8
- 1月份金融数据有望实现“开门红” 业界预计新增信贷或创历史次高 9
- 客观看待我国物价水平 货币政策将为经济增长和物价稳定营造良好的货币金融环境 9
- 1月末我国外储规模为32193亿美元 黄金储备连续15个月增持 10
- 春节错位带动1月CPI同比降幅扩大, 猪肉价格下跌17.3% 10
- 央妈新春大礼包, 2天后到货? 10

行业热点

- 2023年财政收入保持恢复性增长态势; 资金面平稳向宽, 债市小幅回调 13
- 国家金融监管总局发布《流动资金贷款管理办法》等三个文件; 银行间主要利率债收益率普遍下行 13
- 资金面整体平稳向宽; 债市延续强势 13
- 年内首次降准落地, 资金面整体均衡偏松; 银行间主要利率债收益率走势有所分化 13
- 金融监管总局进一步部署落实房地产融资协调机制相关工作; 股市强劲反弹压制债市情绪, 银行间主要利率债收益率大幅上行 14

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方召开2024年工作会议 16
- 中国东方党委召开系统2024年全面从严治党工作会议 17
- 中国东方党委学习传达中央、总局主题教育总结会议精神 18

公司介绍

- 公司简介 19
- 联系方式 20

金诚观点

宏观分析

- 两部门同日召开会议 加快推进供给端支持政策落地
- 春节错月导致1月CPI同比降幅扩大,2月有望转正
- 美联储明确年内降息方向,首次降息可能在年中前后开启
- 1月信贷实现“开门红”,金融数据普遍超预期

债市研究

- 2023年信用债发行情况回顾:城投债新增融资难度加大,产业债净融资缺口走阔
- 2024年地产债展望:“双轨制”发展模式确立 房地产行业迈向新征程
- 2023年我国绿色债券市场发展回顾与展望
- 利率债 | 债市大幅走强,10年期国债收益率创新低
- 地产债 | 1月出台多项供给端支持政策 地产债发行规模有所回升
- 可转债 | 大象起舞:中特估行情中的央企转债

宏观分析

两部门同日召开会议 加快推进供给端支持政策落地

摘要

供稿:研究发展部

1月26日,住建部召开城市房地产融资协调机制部署会,深入贯彻落实中央经济工作会议精神,加快推动城市房地产融资协调机制落地见效,支持房地产项目开发建设,一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求,促进房地产市场平稳健康发展。同日,金融监管总局亦召开会议,部署推动落实城市房地产融资协调机制相关工作。

2023年下半年部分头部房企发生信用风险事件,今年1月绿地集团发生境内债展期。上述事件显示流动性压力仍是房地产行业面临的普遍问题,这也是住建部和金融监管总局召开会议,进一步强化各地对《通知》内容部署和落实的直接原因。

本次两部门召开会议的主要内容均围绕房地产协调机制的进一步落实和推进,其中重点强调了房地产融资机制建立的重要性和紧迫性。两部门在会议中均明确指出建立城市房地产融资协调机制,是贯彻落实党中央、国务院决策部署,一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求、促进金融与房地产良性循环的重大举措。同时,进一步压实各方责任,明确指出地方协调机制和金融机构各自的责任和义务。另一方面,会议强调要把这一重要机制迅速建立和运转起来,要求各地抓紧研究提出可以给予融资支持的房地产项目白名单,月底前第一批项目名单要落地,并尽快争取贷款。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/luI0VMy9je5tkzQBdK_sVA

春节错月导致1月CPI同比降幅扩大,2月有望转正

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2024年1月,CPI同比为-0.8%,降幅较上月扩大0.5个百分点;PPI同比下降2.5%,降幅较上月收窄0.2个百分点。

从最新物价上涨动能来看,1月CPI环比上涨0.3%,与历史同期相比稳中偏低。不过,当月核心CPI同比仍保持0.4%的稳定正增长,意味着尽管整体CPI已连续四个月同比负增长,但当前并未形成通缩格局,而低通胀现象值得高度重视。

PPI方面,1月PPI环比维持跌势,主要原因是内需仍然较弱,近期国内主导的钢铁、水泥、煤炭等大宗商品价格稳中偏弱,同时下游商品出厂价格涨价动力也显不足。不过,在基数走低支撑下,当月PPI同比跌幅仍延续收敛。

展望未来,2月春节错月效应影响反转,CPI同比将恢复正增长,预计涨幅会在0.6%左右,此后有望基本延续正增长状态,全年CPI同比中枢将从2023年的0.2%回升至1.3%左右,通缩风险进一步弱化。整体上看,2024年物价涨幅会处于温和偏低水平,这将为货币政策灵活调整提供较大空间。PPI方面,2月适逢春节,由于春节长假期间PPI将环比走低,而上年同期基数走势相对稳定,当月PPI同比降幅收窄势头或将暂缓,预计2月PPI同比降幅将维持在-2.5%左右。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/_bnGBZyc-MgVTcBNKHnQ-w

美联储明确年内降息方向,首次降息可能在年中前后开启

摘要

供稿:研究发展部

北京时间2月1日周四凌晨,美联储货币政策委员会宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%-5.5%不变,并暗示暂时不会降息。这是美联储连续第四次维持这一利率区间不变。美联储在会议声明中重申,在评估适当的货币政策立场时,美联储将继续监测即将发布的信息对经济前景的影响。如果出现可能阻碍目标实现的风险,美联储将准备酌情调整货币政策立场。

整体来看,本次美联储会议政策立场整体转向中性。我们认为,美联储这一政策立场背后的原因在于,一方面,自去年12月会议以来的经济与通胀数据来看,通胀、经济延续下行的趋势较为确定,为年内降息打开了空间。另一方面,核心通胀放缓至政策目标仍需时间、金融风险不大,降低了短期内降息的必要性和紧迫性。

通胀将是触发今年降息时点的主要决定因素,预计美联储在二季度(5月或6月)开启“预防式降息”的可能性较大,下半年可能再降息两次左右,全年累计降息75bp左右。

缩表方面,考虑到目前各项指标显示流动性仍较为充裕,美联储宣布taper或仍有时间。预计今年二季度后美联储可能讨论并宣布taper,下半年可能正式放缓缩表,并可能在2025年上半年停止缩表。不过,缩表相关决策对市场利率,尤其是短端利率,以及市场流动性的影响总体可控。

阅读原文

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

1月信贷实现“开门红”,金融数据普遍超预期

摘要

供稿:研究发展部

2024年2月9日,央行公布数据显示,2024年1月新增人民币贷款4.92万亿,同比多增162亿;1月新增社会融资规模6.5万亿,同比多增5061亿。1月末,广义货币(M2)同比增长8.7%,增速比上月末低1个百分点;狭义货币(M1)同比增长5.9%,增速较上月末高4.6个百分点。

在“信贷均衡投放”和特殊再融资债资金置换城投平台存量贷款背景下,1月新增信贷同比仍实现小幅多增,这主要体现稳增长政策持续发力,对相关信贷需求的支撑作用。此外,主要受低基数影响,1月居民贷款同比多增幅度较大。1月社融同比多增逾5000亿,主要贡献来自企业债券融资。当月政府债券融资则现一定幅度同比少增,新增社融结构“政府强、企业弱”的局面有所改善。主要受上年同期增速基数抬高影响,1月末M2增速下行,但继续保持较高增长水平。1月末M1增速大幅反弹,主要受春节前企业存款活化带动。

整体上看,在贷款均衡投放要求下,1月信贷意外同比多增,新增社融也创历史新高,金融数据“开门红”成色充足,显示稳增长政策全面发力,主要目标是尽快扭转官方制造业PMI指数连续四个月处于收缩区间的势头,推动一季度宏观经济回稳向上。这意味着短期内金融数据有望继续保持较强态势。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/jJesD1rj74YEPdVbzZUXhQ>

债市研究

2023年信用债发行情况回顾:城投债新增融资难度加大,产业债净融资缺口走阔

摘要

供稿:研究发展部

2023年,在发行利率中枢上行、“一揽子化债”政策实施背景下,非金融企业信用债发行量虽同比小幅增长至12.6万亿元,但净融资大幅下滑至7950亿元,创2018年以来新低。同期金融类信用债发行量4.11万亿元,净融资1.64万亿元,均创历史新高,净融资规模连续第二年超过非金融企业信用债。

2023年城投债融资监管进一步收紧,弱资质城投发债难度增大,叠加特殊再融资债发行等“一揽子化债”政策持续落地,四季度城投债提前兑付节奏明显加快,城投债净融资在2022年大幅下降的基础上仅现小幅增长:2023年城投债发行量为6.54万亿元,同比增加1.44万亿元;净融资额1.37万亿元,较2022年仅回升1689亿元。

2023年信用债加权平均发行利率较2022年小幅上行,而贷款利率持续走低,信贷融资性价比提升叠加央企主动降杠杆,产业类企业债券融资意愿下降,2023年产业债发行量同比减少7089亿元至6.07万亿元,净融资缺口扩大3573亿元至-5744亿元。其中央企债净融资缺口扩大至-5056亿元,地方国企债净融资为正但小幅下降,广义民企债净融资缺口收窄。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/9612vXdZRCyP37t0-zU2hQ>

2024年地产债展望:“双轨制”发展模式确立房地产行业迈向新征程

摘要

供稿:研究发展部

政策展望:基于对房地产行业供求关系的最新研判,以及本轮房地产调整对宏观经济下行压力的影响,预计2024年房地产政策仍将以“防风险”“稳预期”为主,保持温和刺激力度推动房地产实现“软着陆”,逐步引导房地产行业向“提质降速”方向转变。供给端政策,继续以“三支箭”为主要抓手,稳定房企信贷、债券、股权融资渠道,着重改善房企信贷融资状况,对重点房企实行“一司一策”,提升供给端管理强度,避免新增违约事件对市场产生较大冲击。需求端政策,鉴于当前房地产行业症结仍在需求不振,因此仍需需求端刺激政策持续发力,与供给端政策形成合力促进楼市回暖和市场预期的转变,预计2024年需求端将持续推出温和刺激政策,居民房贷利率有望进一步下调。

地产债市场展望:2024年境内地产债发行规模或将较2023年小幅下降,其中国企业仍是发行主力。与2023年不同的是,由于到期规模的显著下降,2024年地产债净融资缺口会显著收窄,尤其是下半年各月净融资额大概率将回归正值区间。2024年境内地产债兑付风险显著下降,不排除少数房企违约事件的发生,但对市场冲击程度总体可控,且前期已出险房企将会加快速度推进债务重组,部分头部房企将重新回归正常经营。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/IH1Uodo8_3v0G-xGeiWzJA

2023年我国绿色债券市场发展回顾与展望

摘要

供稿:绿色金融部

中国境内“贴标”绿债规模、数量同比小幅回落。2023年境内“贴标”绿债发行数量481只,发行规模8548.54亿元,较2022年发行数量同比下降6.60%,发行规模同比降低3.39%。绿色资产证券化产品增长迅速,银行间市场发行规模占比超7成。发行主体央企发行人占比超7成,AAA级别的发债主体依旧保持稳步增长的态势。募投项目类别方面,清洁能源领域独占鳌头。在已披露具体资金投向的243只非金融机构发行的绿色债券中,清洁能源领域的资金规模合计占比超过40%。

整体来看,绿色中票具有一定的融资成本优势。绿色金融债、绿色公司债、绿色企业债和绿色中期票据的平均发行利率分别为2.88%、3.80%、4.54%和3.39%,较2022年分别上升9bp、33bp、18bp和34bp,呈现上升趋势。在上述四种债券中,绿色中期票据与绿色企业债券具有融资成本优势。

展望2024年,绿债市场稳中求进。在各项经济政策的驱动下,绿色债券作为助力实现‘双碳’目标的重要金融工具,随着我国高质量发展的需要,2024年绿色债券市场有望持续增强“进”的动能,保持稳中求进的发展态势。产品创新值得期待。2024年随着中国宣布正式牵头发起“昆明—蒙特利尔全球生物多样性框架”,更多生物多样性相关的绿色金融产品有望逐步推出。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/IQx71QkHnGKZ9wiN-BCFyg>

利率债 | 债市大幅走强, 10年期国债收益率创新低

摘要

供稿:研究发展部

主要受股市下跌以及宽松预期主导,上周债市大幅走强。上周(1月29日当周),尽管1月PMI数据小幅回升、机构止盈情绪有所上升等因素,对债市造成一定扰动,但在股市持续低迷,跨月资金面逐渐转向宽松,市场降息预期升温,以及机构欠配等利好因素提振下,债市延续强势,长端利率波动下行,周日(2月4日)10年期国债收益率下行至2.4%的低位。短端利率方面,上周资金面虽面临跨月以及政府债券发行缴款带来的压力,但在央行呵护下,整体仍平稳宽松,带动债市短端利率大幅下行,且下行幅度超过长端,收益率曲线陡峭化下移。

本周债市或震荡偏暖为主。今年以来利率持续下行隐含了对债市较为乐观的预期,而目前10年期国债收益率创下20年来新低,不免引发市场对近期行情已过度反映的担忧,这可能带来止盈情绪的抬头以及债市的阶段性回调压力。但在基本面偏弱、“两会”前稳增长政策难以大幅加码、降准释放万亿流动性呵护资金面平稳、降息还未落地、市场风险偏好较弱以及机构欠配等多方面因素支撑下,目前看债市风向尚未逆转,利率大幅反弹仍缺少驱动。预计短期内10年期国债收益率将以震荡为主。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/EVlJlpoRpb1oxhWRfod99w>

地产债 | 1月出台多项供给端支持政策 地产债发行规模有所回升

摘要

供稿: 研究发展部

房企债券融资仍以境内债为主, 近期房地产行业供给端政策频出, 利好地产债发行规模提升。1月国企地产债发行规模显著回升, 带动整体净融资额回正; 民企仍存在较大净融资缺口, 自主融资能力有待进一步修复; 境外债方面, 融资渠道仍处收缩区间, 净偿还压力较大。

1月无新增境内外债券违约主体, 新增境内债展期主体1家, 为前期已发生境外债违约主体。

1月以来中央层面出台了多项供给端支持政策, 住房和城乡建设部和金融监管总局积极推动各地建立城市房地产融资协调机制。据了解, 奥园有多个项目入围“白名单”, 意味着民营房企融资工作或将出现改善。此外, 监管层对经营性物业贷款用途有所调整, 对缓解民营房企流动性压力具有积极意义。

当前楼市仍存在一定不确定性, 这也是民企自主融资能力受到一定抑制的主要原因。1月26日, 住建部对房地产融资协调机制的部署会议中提出“要坚持因城施策、精准施策、一城一策, 用好政策工具箱, 充分赋予城市房地产调控自主权, 各城市可以因地制宜调整房地产政策”, 预计后续各城在因城施策用好工具箱方面, 尤其是在首付比例、房贷利率等影响购房成本的核心问题上进一步合理化放松, 将对推动房地产行业回暖产生重要作用, 从而改变金融机构对房地产企业的融资态度。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/oxDbJWQ2RjGhE8VOzM2SGQ>

可转债 | 大象起舞: 中特估行情中的央国企转债

摘要

供稿: 研究发展部

2024年1月24日, 国务院新闻发布会上明确, 未来将把市值管理纳入央企负责人业绩考核体系, 以提高长期内央国企长期分红水平与利润上缴能力, 央国企价值重构加速推进。近年来, 随着大金融板块转债发行趋缓, 央国企转债的2023年发行量回归至2019年前水平, 但存量规模依然占比超4成, 为转债市场重要组成部分。

二级市场表现上看, 在中特估概念持续演绎之下, 2023年央国企转债逆势上涨2.14%, 跑赢其他转债3.40pcts。2024年1月, 在权益市场泥沙俱下的背景下, 中特估行情继续发酵, 央国企权重股成为重要护盘力量, 央国企转债也再度收获3.11pcts超额收益。

业绩表现看, 受益于发行人业绩表现好于市场、股息率明显提升, ROE较高的央国企转债价格在市场下行阶段更为稳健; 其中, 银行与交通运输行业的央国企转债在2024年1月逆势收正。

市场回顾: 上周, 权益市场大幅下挫, 转债市场价格也随之下行, 估值水平大幅抬升; 一级市场1支转债发行, 1支转债上市, 合计发行17.55亿元, 截至上周五, 转债市场存量规模8564.23亿元, 较年初减少137.76亿元; 上周, 新上市转债卡倍转02首日涨超25%, 截至上周五转股溢价率70.71%, 高于市场中位数60.72%, 需注意回调风险。

阅读原文

https://www.chinabond.com.cn/yjfx/yjfx_zjgd/zjgd_hg/202402/t20240218_853594050.html

部分媒体露出

- 美联储宣布保持目前利率水平不变 预计今年全球利率可能均出现下行趋势
- 1月份金融数据有望实现“开门红” 业界预计新增信贷或创历史次高
- 客观看待我国物价水平 货币政策将为经济增长和物价稳定营造良好的货币金融环境
- 1月末我国外储规模为32193亿美元 黄金储备连续15个月增持
- 春节错位带动1月CPI同比降幅扩大,猪肉价格下跌17.3%
- 央妈新春大礼包,2天后到货?

2月上半月,持续在各平台输出研报56篇次,面向行业主流媒体实现观点露出67次,与金融界合作推出《债市早报》5期。媒体重点报道内容如下:

| 媒体平台 | 引用内容 | 露出情况 |
|-------|-----------------------------------|-------------|
| 中央电视台 | 美联储宣布保持目前利率水平不变 预计今年全球利率可能均出现下行趋势 | CCTV13新闻直播间 |
| 经济参考报 | 制造业PMI上升 经济向上态势巩固 | 阅读量104.6万 |
| 中新经纬 | 春节错位叠加“菜篮子”供给充沛 1月CPI或维持负增长 | 阅读量48.2万 |
| 证券日报 | 1月份金融数据有望实现“开门红” | 电子报头版刊发 |
| 界面新闻 | 春节错位带动1月CPI同比降幅扩大,猪肉价格下跌17.3% | 界面新闻首页轮播 |

美联储宣布保持目前利率水平不变 预计今年全球利率可能均出现下行趋势

摘要

引用媒体:中央电视台 供稿:王青

美联储在2024年度首次议息会议上宣布,保持目前利率水平不变,也就是美国联邦基金利率目标区间继续维持在5.25%—5.50%。

从通胀走势来看,今年美欧央行降息几乎已成定局。由此,全球利率下行趋势已不可逆转。现在不确定的是美欧央行降息时间,以及降息幅度。从最新经济数据观察,美联储大概率会在年中启动降息过程,全年有可能降息4次,即政策利率会下调1个百分点左右。估计欧洲央行降息时点和幅度也大体相当。我们判断,3月开始降息的可能性相对较小。

就经济影响而言,美欧央行降息将带动金融环境转向宽松。不过,即使降息如期落地,今年其绝对利率水平仍会偏高,还会对消费和投资有一定抑制作用。这也是当前市场普遍预期2024年美国会大幅减速、欧洲经济将持续低迷的一个原因。

今年美联储转向降息,加之美国经济增速对欧洲的优势缩小,将带动美元指数波动走低。这将显著缓解新兴市场的外部压力,这些经济体的本币贬值、资本外流态势有望明显减轻。在美联储转向降息的前景下,今年中美利差“倒挂”幅度会较上年明显收窄,再加上美元指数趋于波动下行,我们判断2024年人民币对美元有望小幅升值,我国央行货币政策灵活调整的空间相应扩大,更有条件坚持“以我为主”。

阅读原文

<https://app.cctv.com/special/m/livevod/index.html?guid=d8f2933b12a1415eb9e68a28e720ecee&vtype=2&vsetId=C10616>

1月份金融数据有望实现“开门红” 业界预计新增信贷或创历史次高

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

2024年1月份的金融数据发布在即。多位分析师在接受《证券日报》记者采访时认为,1月份金融数据有望实现“开门红”。其中,预计1月份新增信贷规模仍在4万亿元以上,将处于历史次高水平。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,预计今年1月份新增信贷规模约为4.6万亿元,与2023年同期相比少增约3000亿元。新增信贷同比减少主要原因在于,监管层要求银行在2023年底和今年初“信贷均衡投放”,这导致部分新增贷款在2023年11月份和2023年12月份投放,进而会相应减少2024年一季度新增贷款规模。另外,今年1月份可能还会有一批特殊再融资债券资金用于置换城投平台存量贷款,会对新增贷款规模有一定影响。

王青进一步表示,近期稳增长政策加力,同时各地加快推动城市房地产融资协调机制落地,一批房地产项目“白名单”已经公布,这会带动银行加大房地产开发贷投放力度。由此判断“信贷均衡投放”对1月份新增信贷的影响将低于预期,1月份新增信贷仍将是仅次于去年同期的历史次高水平,体现当前稳增长政策正在持续发力。值得一提的是,1月24日央行宣布降准,落地生效时间为2月5日。这对1月份信贷投放产生一定积极影响。

社融方面,王青预计,1月份社融增量为5.6万亿元左右,较2023年同期少增约4000亿元。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-02-02/A1706805447676.html>

客观看待我国物价水平 货币政策将为经济增长和物价稳定营造良好的货币金融环境

摘要

引用媒体: 金融时报 供稿: 王青

近日,在国新办举行的新闻发布会上,中国人民银行行长潘功胜对于中国物价形势作出回应,并表示,应从更加宽广的视角、稍长的时间跨度,以及过去几年全球主要经济体和中国价格水平变化轨迹及其背后的逻辑来分析和看待这个问题。

2023年,我国CPI同比上涨0.2%,较上年下降幅度较大。市场中不乏对中国经济是否进入通缩的争议和讨论。分析原因就能发现,我国物价低水平运行主要与猪肉等食品以及原油等能源价格波动有关,具有结构性、阶段性特征。东方金诚首席宏观分析师王青在接受《金融时报》记者采访时表示,2023年我国物价水平处于低位,主要受到三大因素影响:一是“猪周期”处于价格探底阶段,猪肉价格同比跌幅较大;二是2023年以来国际原油价格波动下行,加之上年同期价格基数偏高,全年价格平均水平同比大幅下降16.0%左右;三是美欧通胀水平快速下行,不可避免地在通胀预期等方面对国内物价走势形成一定影响。

要实现经济健康发展,货币政策不能单打独斗,而是需要与其他政策相互配合,“几家抬”形成合力。王青认为,需要瞄准提振消费这个关键点。在地方财政部门加大消费券、消费补贴发放力度,商务管理部门着力改善消费环境、拓展消费场景的同时,金融机构要有效满足居民消费融资需求,并由此形成促消费的政策合力。

阅读原文

https://www.financialnews.com.cn/gc/gz/202402/t20240205_287040.html

1月末我国外储规模为32193亿美元 黄金储备连续15个月增持

摘要

引用媒体:中国经营网 供稿:王青

2024年2月7日,国家外汇管理局发布的数据显示,截至2024年1月末,我国外汇储备规模为32193亿美元,较2023年12月末下降187亿美元,降幅为0.58%。

东方金诚首席宏观分析师王青还对记者表示:“2024年1月外储规模小幅下降,主要是因为当月美元指数升值2.12%,这会导致外储中的非美元资产估值缩水。”王青还表示:“按不同口径测算,当前我国3万亿美元左右的外储规模整体上处于适度充裕状态。预计后期美元指数进一步上涨空间较为有限,汇率折算因素带动外储规模下降的效应会有所减弱;在美联储有望启动降息的前景下,全球资本市场大幅下跌的风险也在趋于缓和,我国外储将继续稳定在略高于3万亿美元这一水平,进而发挥抵御各类潜在外部冲击的压舱石作用。”

阅读原文

<http://www.cb.com.cn/index/show/jj/cv/cv135372462066>

春节错位带动1月CPI同比降幅扩大,猪肉价格下跌17.3%

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

国家统计局周四发布数据显示,1月,中国消费者价格指数(CPI)同比下降0.8%,降幅较去年12月扩大0.5个百分点;工业品出厂价格(PPI)同比下降2.5%,降幅较上月收窄0.2个百分点。

东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青对界面新闻表示,受春节错期、上年同期食品价格基数偏高影响,食品价格同比出现较为明显的负增

长。非食品方面,服务价格同样面临上年同期基数偏高的问题,不过,1月,国内成品油价格小幅上调,交通燃料等价格同比降幅收窄。

王青也表示,2月,春节错期影响反转,将带动CPI同比转正,涨幅可能达到0.5%左右。

PPI方面,受国际大宗商品价格波动、国内部分行业进入传统生产淡季等因素影响,PPI环比、同比双双下降,但降幅均收窄。

王青表示,在“三大工程”(保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造)全面推动下,国内房地产投资降幅将趋于收窄,对国内主导的大宗商品价格的抑制作用减弱,叠加国际油价有望回稳、上年同期价格基数下沉,上半年PPI同比降幅会逐步收窄,可能在年中前后转为正增长。

阅读原文

<https://m.jiemian.com/article/10790801.html>

央妈新春大礼包,2天后到货?

摘要

引用媒体:风口财经 供稿:王青

2月18日,中国人民银行发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,开展1050亿元公开市场逆回购操作和5000亿元中期借贷便利操作,中标利率与前期持平。鉴于2月有4990亿元MLF到期,央行今日小额超量续做MLF。

东方金诚首席宏观分析师王青预计,1年期和5年期以上LPR分别下降5个基点。

伴随2月降准落地,近期市场对MLF操作利率下调的预期有所降温。我们预测,2月20日公布的LPR报价有可能单独下调,预计1年期和5年期以上LPR报价将分别下降5个基点。除本次降准会为银行每年节约资金成本120亿左右外,2023年11月、12月国内主要银行

也下调了存款利率,这些措施都有助于推动LPR报价下行,并在一定程度上替代MLF利率下调,带动实体经济融资成本稳中有降。

不过,主要受房地产行业下滑、消费需求不振等因素影响,2023年四季度以来官方制造业PMI指数持续运行在收缩区间。这意味着近期宏观经济运行稳中见弱,宏观政策实施逆周期调节的必要性上升。

综合当前经济和物价走势,我们判断短期内MLF利率下调的可能性仍然较大。首先,这将释放稳增长政策前置发力的清晰信号,提振市场信心,推动宏观经济稳中向上。其次,MLF利率下调会带动LPR报价联动调整,有效降低实体经济融资成本,并为地方债务风险化解提供更为有利的条件。最后,这将为引导居民房贷利率下行开拓空间,进而推动房地产行业尽快实现软着陆。我们认为,考虑到美联储等主要海外央行即将转入降息周期,今年汇率因素对我国央行降息的掣肘实际上要小于去年。

阅读原文

<https://m.dzplus.dzng.com/share/general/0/NEWS1005582AMUWBQFQCHTTA>



行业热点

- 2023年财政收入保持恢复性增长态势;资金面平稳向宽,债市小幅回调
- 国家金融监管总局发布《流动资金贷款管理办法》等三个文件;银行间主要利率债收益率普遍下行
- 资金面整体平稳向宽;债市延续强势
- 年内首次降准落地,资金面整体均衡偏松;银行间主要利率债收益率走势有所分化
- 金融监管总局进一步部署落实房地产融资协调机制相关工作;股市强劲反弹压制债市情绪,银行间主要利率债收益率大幅上行

2023年财政收入保持恢复性增长态势;资金面平稳向宽, 债市小幅回调

摘要

2月1日, 资金面整体平稳向宽, 主要回购利率均下行; 机构止盈情绪有所上升, 叠加午后股市小幅反弹, 银行间主要利率债收益率多数小幅上行; 华南城拟通过公开招标方式出售西安华南城约30.65%股权; “20宝龙MTN001”拟调整发行条款, 2月19日召开持有人会议; 花样年境外债重组支持协议最后截止日延长至2月29日; 转债市场主要指数涨跌互现, 转债市场个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/02095239381558.shtml>

国家金融监管总局发布《流动资金贷款管理办法》等三个文件; 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

2月2日, 资金面整体均衡平稳; 银行间主要利率债收益率普遍下行; 龙湖拓展“17龙湖绿色债02”拟于2月17日兑付并摘牌; 泰达控股拟将公司11.75亿元债权转让至国兴资本; 穆迪下调首创集团主体评级至“Ba1”, 展望“负面”; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债市场个券多数下跌; 海外方面, 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://bond.jrj.com.cn/2024/02/04095439408992.shtml>

资金面整体平稳向宽; 债市延续强势

摘要

2月4日, 资金面整体平稳向宽; 债市延续强势, 银行间主要利率债收益率普遍大幅下行; 旭辉集团“21旭辉01”回售金额6.8706亿元, 回售兑付存在不确定性; 新郑农商行不行使“19新郑农商二级01”赎回选择权。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/05100039418790.shtml>

年内首次降准落地, 资金面整体均衡偏松; 银行间主要利率债收益率走势有所分化

摘要

2月5日, 资金面整体均衡偏松; 银行间主要利率债收益率走势有所分化, 长债继续下行, 中短债转而回调; 青岛世园集团公告已清偿全部逾期债务; 启迪控股已向美元债持有人提出初步重组提案, 并进行多轮讨论; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 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://bond.jrj.com.cn/2024/02/06102139447816.shtml>

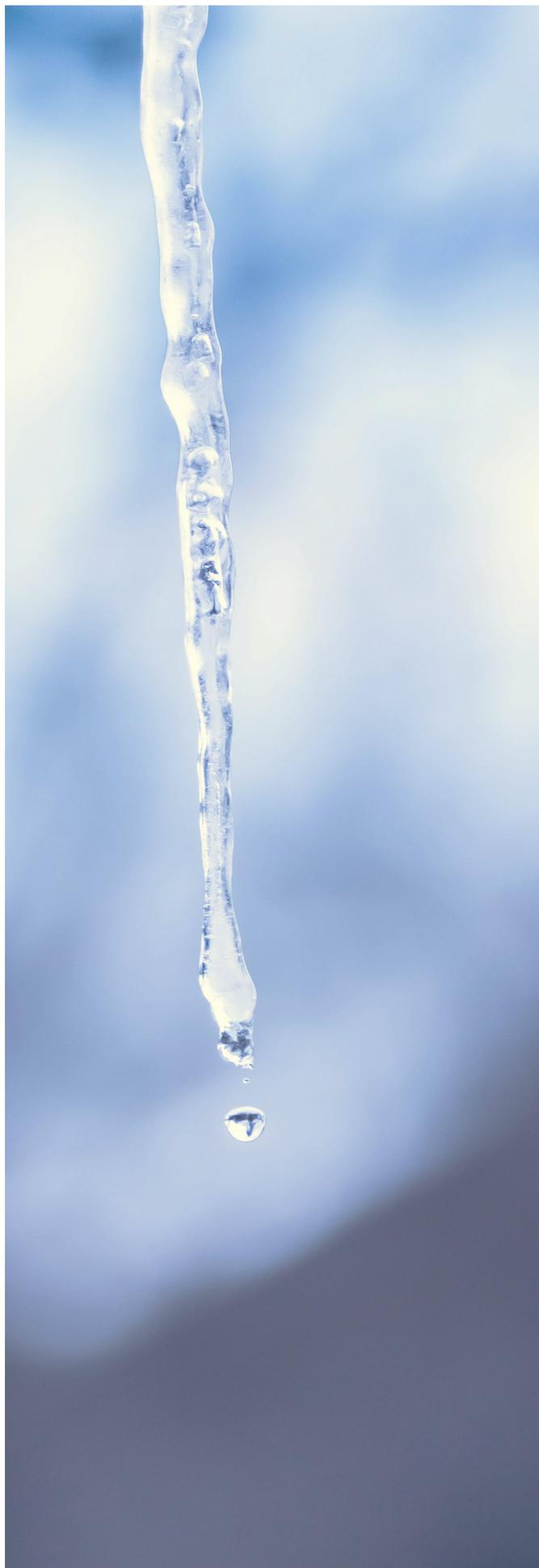
金融监管总局进一步部署落实房地产融资协调机制相关工作;股市强劲反弹压制债市情绪,银行间主要利率债收益率大幅上行

摘要

2月6日,资金面整体维持均衡,主要回购利率受跨春节影响有所上行;股市强势反弹压制债市情绪,银行间主要利率债收益率大幅上行;世茂建设拟于3月15日进行小额兑付;华南城控股计划出售第一亚太50%股权;富力地产附属公司出售伦敦项目抵债;转债市场主要指数随股市上行,转债个券多数收涨;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体除意大利外,10年期国债收益率亦普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/07102239472708.shtml>



公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方召开2024年工作会议
- 中国东方党委召开系统2024年全面从严治党工作会议
- 中国东方党委学习传达中央、总局主题教育总结会议精神

中国东方召开2024年工作会议



2024年2月1日至2日，中国东方召开2024年工作会议，深入贯彻落实中央金融工作会议、中央经济工作会议和省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班精神，总结2023年工作，部署2024年重点任务。中国东方党委书记、董事长王占峰作题为《坚定发展信心 提升发展质效 为中国经济高质量发展贡献东方力量》的讲话，党委委员、副总裁王季明作题为《适应新形势 把握新要求 全力盘活存量资产 做强做优主责主业 发挥功能优势助推经济社会高质量发展》的讲话。党委副书记、监事长高玉泽主持会议并作总结讲话。

会议指出，2023年公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚决贯彻党中央、国务院决策部署和金融监管总局工作要求，深入开展主题教育，聚焦主责主业、强化使命担当，努力推动高质量发展，各项工作取得积极进展。一是坚持把稳方向，全面从严治党向纵深推进。二是坚持牢记宗旨，服务实体经济不断提质增效。三是坚持做强主业，化解金融风险能力持续增强。四是坚持稳健合规，发展基础不断夯实。

会议强调，2024年是新中国成立75周年，是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。公司系统要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大、二十届二中全会精神，深入贯彻中央金融工作会

议、中央经济工作会议精神 and 上级党委决策部署，坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，完整、准确、全面贯彻新发展理念，积极融入和服务构建新发展格局，强化使命担当、发挥功能作用，在服务实体经济、防范化解风险、推动改革转型中开创发展新局面。一是要聚焦职责使命，重点做好“五篇大文章”。二是要聚焦主责主业，助力化解“三大风险”。三是要聚焦发展质量，重点管理好四类存量资产。四是要聚焦管理质效，重点提升六种专业能力。五是要聚焦党的建设，重点做到“四个强化”。

会议要求，公司上下要把握发展机遇，准确识变、主动求变，奋力完成全年目标任务，助力经济社会高质量发展。一是立足功能定位，加快增进服务实体经济质效。二是优化增量布局，加快推进主责主业发展。三是压实责任，分类施策，加快推动存量资产周转。四是完善机制流程，加快推动系统风险管理。五是强化服务保障，加快提高内部管理水平。六是优化工作方式，加快提升核心专业能力。七是统筹改革发展，加快提升集团管控效能。

财政部、人民银行、金融监管总局及股东单位社保基金、中国电信、国新资本代表应邀参加会议。中国东方党委班子成员、总裁助理、董事、监事、首席信息官出席会议，总部各部门、直属事业部、各审计分部、机关纪委主要负责同志，各分公司、控股公司党委、纪委负责同志在主会场参会，公司系统其他人员通过视频参会。

中国东方党委召开系统2024年全面从严治党工作会议



2024年2月1日至2日,中国东方党委召开系统2024年全面从严治党工作会议。会议深入学习习近平总书记在中央金融工作会议、二十届中央纪委三次全会上的重要讲话精神,深入学习贯彻习近平总书记关于党的自我革命的重要思想,全面贯彻落实国家金融监督管理总局系统全面从严治党工作会议精神,总结2023年公司系统全面从严治党工作,部署2024年重点任务。中国东方党委书记、董事长王占峰出席会议并作主题报告,党委委员、纪委书记邢彬作讲话。党委副书记、监事长高玉泽主持会议并作总结讲话。

会议指出,2023年公司党委以全面贯彻党的二十大精神为主线,以深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育为重点,坚持和加强党对金融工作的全面领导,坚持不懈用党的创新理论凝心铸魂,深入贯彻新时代党的组织路线,坚持以严的基调纠治“四风”,一体推进不敢腐、不能腐、不想腐,坚定不移推动公司系统全面从严治党向纵深发展。

会议强调,2024年公司系统要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,坚决落实全面从严治党战略方针,深刻把握金融工作的政治性、人民性,不断健全全面从严治党体系,为更好履行职责使命奠定坚实基础。要

聚焦“两个维护”,坚持和加强党的全面领导,把讲政治、守规矩、敢担当落到实处。要聚焦凝心铸魂,用党的创新理论指导工作,把全面学习、全面把握、全面深化落到实处。要聚焦关键少数,贯彻新时代党的组织路线,把强组织、强班子、带队伍落到实处。要聚焦严的基调,强化正风肃纪反腐,把抓作风建设、抓监督执纪、抓惩治腐败落到实处。

会议要求,2024年公司系统各级纪委要忠诚履行监督职责,持续发力、纵深推进党风廉政建设和反腐败斗争,为公司改革发展提供坚强保障。要聚焦“两个维护”,强化政治监督,切实扛起管党治党政治责任。要聚焦案件查办,强化惩治震慑,持续释放严的信号。要聚焦“四风”问题,强化纠风治弊,坚决刹住不正之风。要聚焦合规守纪,强化教育引导,涵养风清气正的政治生态。要聚焦监督质效,强化自身建设,切实推动纪检工作高质量发展。

金融监管总局代表应邀参加会议。中国东方党委班子成员、总裁助理、董事、监事、首席信息官出席会议,总部各部门、直属事业部、各审计分部、机关纪委主要负责同志,各分公司、控股公司党委、纪委负责同志在主会场参会,公司系统其他人员通过视频参会。

中国东方党委学习传达中央、总局主题教育总结会议精神

2024年2月5日,中国东方召开党委会,传达学习中央学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议精神、国家金融监督管理总局系统学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议精神,对公司系统扎实做好主题教育“后半篇文章”、巩固拓展公司主题教育成果明确具体要求。

会议指出,习近平总书记在中央政治局会议上的讲话,对持续加强理论武装、持续推动解决问题、持续改进作风、持续夯实基层基础、持续抓好落实提出重要要求,为我们做好主题教育当前和后续工作提供了根本遵循。公司系统要认真贯彻落实习近平总书记在中央政治局会议上的讲话精神,按照中央、总局主题教育总结会议部署,全面贯彻落实关于巩固拓展主题教育成果的意见要求,把巩固拓展主题教育成果作为重大政治任务,强化各级党委主体责任,不折不扣抓好落实。

会议强调,主题教育有期限,但深学细悟笃行党的创新理论是终身课题,学思想、强党性、重实践、建新功必须长期坚持。要紧密联系公司特点和实际,进一步认真梳理分析主题教育做法经验,围绕理论学习、调查研究、推动高质量发展、密切联系群众、防止形式主义和官僚主义等方面,进行总结提升,建立健全本单位以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干的长效机制,确保常态长效。

会议要求,强化党的全面领导,推动全面从严治党,把习近平总书记关于巩固拓展主题教育成果重要要求落到实处。要持续加强理论武装,把学深悟透习近平新时代中国特色社会主义思想作为锤炼党性、推动实践的第一必修课,坚持不懈用党的创新理论凝心铸魂,夯实党员干部团结统一的思想基础。持续推动解决问题,牢固树立问题导

向,加强跟踪督导、聚焦重点攻坚,体现解决问题的实际成效。持续改进作风,根据部署开展系统作风建设突出问题专项整治,走好新时代群众路线。持续夯实基层基础,突出强基固本,全力建好建强基层党组织和党员干部队伍。持续抓好落实,不断匡正干的导向、增强干的动力、形成干的合力,全力推动党中央决策部署落实落地,把主题教育中激发出来的学习工作热情转化为做好中心工作、促进事业发展的强大动力,为公司高质量发展提供有力保障。

中国东方公司领导,党委办公室、党委组织部、党委宣传部、党委巡视办公室和纪委办公室负责同志参加会议。

公司介绍

东方金诚国际信用评估有限公司(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、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 广东市场部

Add: 广州市天河区花城大道667号美林基业大厦

604室

Tele: 13607811346

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

东方金诚国际信用评估有限公司 深圳分公司

Add: 深圳市福田区沙头街道下沙社区滨河路

9289号下沙村京基滨河时代广场A座4302C

Tele: 0755-82559527

E-mail: rsz@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 吉林分公司

Add: 长春市宽城区胜利大街498号

吴太商务中心703室

Tele: 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: 大连市中山区中山路88号天安国际大厦

1701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: 青岛市市南区香港中路6号世贸中心

B座2204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 甘肃分公司

Add: 甘肃省兰州城关区东岗西路621号长业金座22楼

Tele: 86-0931-8629267

E-mail: rgs@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 河南分公司

Add: 郑州市郑东新区商务外环路3号中华大厦

30楼3009室

Tele: 86-0371-53626506

E-mail: rhn@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江苏分公司

Add: 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: dfjc-jsswzyz@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 安徽分公司

Add: 合肥市政务区南二环与潜山路交口

新城国际c座1710室

Tele: 86-0551-65109930

E-mail: rah@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 湖北分公司

Add: 武汉市硚口区武胜路泰合广场2305室

Tele: 86-027-85630360

E-mail: rhb@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 浙江分公司

Add: 杭州市富春路290号钱江国际时代广场

3号楼22层

Tele: 86-0571-87858232

E-mail: rzj@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 四川分公司

Add: 成都市高新区锦城大道666号奥克斯财富中心
C座12层9号

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: 重庆市渝北区红锦大道86号恒大中渝广场
3号楼9-1

Tele: 86-023-68089226

E-mail: rcq@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 江西分公司

Add: 南昌市红谷滩新区江报路69号唐宁街
B座14楼1402室

Tele: 86-18611922244

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

Tele: 13811850862

E-Mail: sunpu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 福建分公司

Add: 福州市鼓楼区五四路71号国贸广场27层

Tele: 15652453688

E-mail: zhouzheyu@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 广西分公司

Add: 广西省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: rgx@coamc.com.cn

东方金诚国际信用评估有限公司 云南分公司

Add: 昆明市滇池度假区红塔东路198号海埂悦府
小区11栋商业楼

E-mail: yncw@coamc.com.cn

主办: 综合管理部

协办: 研究发展部 投资人服务

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
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co., Ltd.