

中央政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》； 银行间市场主要利率债收益率多数下行

【内容摘要】8月23日，央行公开市场操作转向净投放，资金面先紧后松，主要回购利率小幅上行；债市情绪转暖，银行间市场主要利率债收益率多数下行；国中水务公告公司及公司股东因信披违规收到证监会立案告知书；华南城公告预计上半年税后亏损40亿-45亿港元；转债市场主要指数涨跌不一，个券多数收涨；海外方面，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上暗示即将降息，各期限美债和主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【中央政治局会议审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》】据新华社，中共中央政治局8月23日召开会议，审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》。会议指出，西部大开发是党中央作出的重大战略决策，要深刻领会党中央战略意图，准确把握西部大开发在推进中国式现代化中的定位和使命，保持战略定力，一以贯之抓好贯彻落实，聚焦大保护、大开放、高质量发展，加快构建新发展格局，提升区域整体实力和可持续发展能力。

【8类家电以旧换新最高可获补贴2000元】8月25日，商务部等4部门发布《关于进一步做好家电以旧换新工作的通知》，明确了家电以旧换新的最新补贴品种和补贴标准，要求各地优化补贴方式和审核流程，加强数字赋能，营造良好市场环境，同时加强资金管理。《通知》最新明确，对个人消费者购买2级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机8类家电产品给予以旧换新补贴，补贴标准为产品最终销售价格的15%，对购买1级及以上能效或水效的产品，额外再给予产品最终销售价格5%的补贴。每位消费者每类产品可补贴1件，每件补贴不超过2000元。

【证监会：推动构建“长钱长投”政策体系】据证监会网站8月25日消息，证监会主席吴清近日在北京召开专题座谈会，与全国社保基金、保险资管、银行理财、私募基金等10家头部机构投资者代表深入交流，充分听取意见建议。吴清指出，近年来资本市场机构投资者队伍不

断发展壮大，交易占比明显提高，已逐步成为理性投资、价值投资、长期投资的标杆性力量，对促进资本市场健康稳定发展发挥了重要作用。希望机构投资者继续坚定信心，保持定力，坚持长期主义、专业主义，不断提升专业投研能力，更好发挥示范引领作用，持续壮大买方力量，帮助投资者获得合理回报，增强投资者的信心和信任，更加成为市场运行的“稳定器”和经济发展的“助推器”。

【央行行长潘功胜：下一步将加强逆周期和跨周期调节，着力支持稳定预期、提振信心】据财联社，8月24日，央行行长潘功胜表示，今年人民银行先后三次实施了比较重大的货币政策调整，精准有力支持经济回升向好。下一步将加强逆周期和跨周期调节，着力支持稳定预期，提振信心，支持巩固和增强经济回升向好态势。

【住建部：全力打好保交房攻坚战，锁定年底前应交付的396万套住房】8月23日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，住建部副部长董建国介绍，为了打好商品住房项目保交房攻坚战，住建部会同金融监管总局组织各地进行了一次“大起底”，全面排查在建已售未交付的商品住房项目，锁定了按照合同约定应该在今年年底前交付的396万套住房，作为保交房攻坚战的目标任务。

【国家金融监督管理总局拟加强小额贷款公司监管】8月23日，国家金融监督管理总局发布《小额贷款公司监督管理暂行办法（征求意见稿）》，正式向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为2024年9月23日。《征求意见稿》对小额贷款公司的行业准入、融资方式、信息披露、技术规范、催收方式等进行了规范，主要涉及小额贷款公司与网络小额贷款公司两类市场主体。

【国家发改委召开座谈会，常态化开展与民营企业沟通交流】8月23日上午，国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，与多弗集团、赛力斯集团、亨通集团、传音控股、快手科技等民营企业负责人进行了交流讨论，全面深入了解企业家对当前经济形势的看法和感受，推动解决困难问题，进一步营造良好环境、增强发展信心。下一步，国家发改委将增强发展信心、加强沟通交流，充分发挥促进民营经济发展壮大部际联席会议制度作用，切实帮助民营企业解决实际问题。

【金融监管总局印发金融租赁公司业务发展鼓励清单、负面清单和项目公司业务正面清单】财联社8月23日电，国家金融监督管理总局办公厅印发金融租赁公司业务发展鼓励清单、负面清单和项目公司业务正面清单。鼓励清单以国家战略需求为导向，将农林牧渔、新能源、医

药、船舶和海洋工程等 27 个产业中的农业机械、风电光伏、光热发电、医药研发、船舶等重要设备和重大技术装备纳入鼓励清单范围。负面清单重申了 8 号文中的禁止性业务领域要求，并明确新老划断原则，妥善处置存量业务。正面清单则是在《金融租赁公司项目公司管理办法》第三条规定的租赁物范围基础上，结合前期部分金融租赁公司试点开展项目公司集成电路融资租赁业务经验成效，增加了集成电路和算力中心设备，以更好支持集成电路产业和算力基础设施发展。

（二）国际要闻

【美联储重大鸽派转向，鲍威尔暗示即将降息：“是时候调整政策了”】8 月 23 日周五美东上午 10 点，美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会重磅发声。发言中，鲍威尔明确指出，降息是未来的政策方向，理由是越来越有信心通胀持续降至 2% 目标，同时美联储不寻求也不欢迎就业市场继续降温。他称，通胀的上行风险已经减弱，就业的下行风险有所增加。鲍威尔颇为明确地直言：“政策调整的时机已经到来。政策方向已经明确，降息时机和节奏将取决于后续数据、前景变化和 risk 平衡”。有分析称，虽然鲍威尔坐实了市场对 9 月开启降息的广泛预期，这篇讲话也“偏鸽派”，在短期内为金融市场提供了一定清晰度，但并没有提供多少美联储 9 月会议之后将如何行动的线索。

【日央行行长：如果确定性上升，央行不会改变调整宽松政策的立场】8 月 23 日周五，日本央行行长植田和男在“黑色星期一”后首度露面，在国会听证会上回答议员提问。会议中，他暗示日央行不打算仓促加息，而是要密切关注不稳定的金融市场对通胀前景的影响。但如果经济的确确定性上升，日央行将调整货币宽松政策的立场不会改变。市场普遍认为，植田和男是本月初全球股市崩盘的“罪魁祸首”。本月 7 日，副行长内田真一在讲话中称“日本央行不会在市场不稳定的时候加息，目前需要坚定地实施宽松政策。”

（三）大宗商品

【国际原油期货价格继续收涨 NYMEX 国际天然气价格继续下跌】8 月 23 日，WTI 10 月原油期货收涨 2.49%，报 74.83 美元/桶，全周累计跌约 0.9%。布伦特 9 月原油期货收涨 2.33%，报 79.02 美元/桶，全周累计跌约 0.8%。COMEX 12 月黄金期货收涨 1.18%，报 2546.3 美元/盎司，全周累计涨约 0.3%。NYMEX 天然气期货价格收跌 1.46% 至 2.029 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

8月23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3793亿元7天期逆回购操作，操作利率为1.70%。Wind数据显示，当日有1378亿元逆回购到期，因此单日净投放2415亿元。

（二）资金利率

8月23日，央行公开市场操作转为净投放，资金面先紧后松。当日DR001上行3.11至1.814%，DR007上行0.69bp至1.848%。

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	1.889	2.08
	R007	1.925	1.31
	DR001	1.814	3.11
	DR007	1.848	0.69
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.801	3.60
	Shibor:1W	1.825	0.40
	Shibor:2W	1.954	1.40
	Shibor:1M	1.819	0.40
	Shibor:3M	1.844	0.10
	Shibor:6M	1.892	0.60
	Shibor:9M	1.920	0.10
	Shibor:1Y	1.942	0.60
回购定盘利率	FR001	1.920	3.00
	FR007	1.920	1.00
	FR014	1.960	1.00

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23日，债市交易依然低迷，午后受降息预期升温提振，多头情绪高涨，带动债市小幅走强。截至北京时间20:00，10年期国债活跃券240011收益率下行0.25bp至2.1475%；10年期国开债活跃券240210收益率下行0.20bp至2.2220%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240015	1.4950	-2.00
	3Y	240010	1.6800	-3.50
	5Y	240008	1.8400	-2.00
	7Y	240013	2.0350	-0.60
	10Y	240011	2.1475	-0.25
	30Y	230023	2.3375	-0.55
国开债	1Y	200212	1.6700	0.00
	3Y	220208	1.8600	-2.60
	5Y	240203	1.9300	-1.00
	7Y	210210	2.0925	-1.25
	10Y	240210	2.2220	-0.20

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09	1Y	80		2.58	1.7
24进出02(增13)	2Y	20	1.5788	6.02	1.3043
24贴现国债50	91D	300	1.3867	2.43	16.6667
24贴现国债49	182D	656.4	1.4292	2.27	5.9173
24付息国债17	10Y	1300		2.54	2.2338
24国开08(增9)	5Y	110	1.8599	2.24	1.24
24国开16(增3)	10Y	20	2.3135	2.09	16.67

数据来源：Wind，东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

8月23日，3只地产债成交价格偏离幅度超10%，包括H0阳城03”跌50%，“H1融创01”跌超70%；“17勒泰A1”涨超24%。

2. 信用债事件

- **远洋集团**：公司公告境外债重组 A 组投票新进展：占 A 组债务 72.5%持有人已加入重组支持协议（B、C、D 组签署率尚未公开），基本同意费用截止时间延至 9 月 10 日。
- **西安投控**：上交所对西安投控及有关责任人予以通报批评，因未按期披露年报。
- **国中水务**：公司公告，公司及公司股东因信披违规，收到证监会立案告知书。
- **洛阳西苑国投**：中诚信国际公告，洛阳西苑国投票据逾期超 2000 万元，预计 8 月末前完成相关票据核算。
- **山东三星集团**：召集人公告，“19 鲁星 01”持有人会议将审议调整兑付安排等议案，8 月 26 日开市起停牌。
- **正荣地产**：公司公告，境外整体债务重组支持协议的最后截止日期已延长至 8 月 29 日，公司将继续就境外整体债务管理方案的进展适时发布公告。
- **绿地集团**：公司公告，子公司西安建工未能清偿到期中票，不会触发“H21 绿地 1”、“H21 绿地 2”加速清偿。
- **大唐发电**：公司公告，由于近期市场波动较大，取消发行“24 大唐发电 MTN006”。
- **陕西有色金属控股**：公司公告，鉴于市场波动因素，取消发行“24 陕有色 MTN004”。
- **上海上实**：公司公告，鉴于市场波动因素，取消发行“24 上实 MTN002”。
- **皖能集团**：公司公告，鉴于近期市场波动较大，取消发行“24 皖能源 SCP002”。
- **中国铁建**：公司公告，鉴于近期市场波动较大，取消发行“24 中铁建 MTN002A”。
- **保利久联控股**：公司公告，鉴于近期市场波动较大，取消发行“24 保利久联 SCP006”。
- **威高集团**：公司公告，鉴于由于近期市场波动较大，取消发行“24 威高 SCP002(科创票据)”。
- **江苏省农垦集团**：公司公告，由于市场出现波动，取消发行“24 苏农垦 MTN001”。
- **光大环境**：公司公告，鉴于近期市场有所波动，取消发行“24 光大环境 MTN003”。
- **绵阳新投**：联合国际出于商业原因，撤销绵阳新投集团“BBB-”国际长期发行人评级。
- **河北汇金集团**：公司公告，公司及子公司账户被冻结 3181.72 万元，该事项系相关人伪造公司公告公章、借款协议等资料导致，公司已向公安机关报案。
- **时代中国控股**：公司公告，预计上半年拥有人应占亏损 28 亿-32 亿元，上年同期净亏损为 16.9 亿元。
- **华南城**：公司公告，预计上半年税后亏损 40 亿-45 亿港元。

(三) 可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收涨】 8月23日，A股震荡走高，西部大开发概念午后走高，上证指数、深证成指、创业板指分别收涨0.20%、0.24%、0.02%。当日，两市成交额5129.8亿元，较前日缩量389亿元。当日，申万一级行业大多下跌，上涨行业中，家用电器涨超2%，建筑材料、非银金融、计算机涨超1%；下跌行业中，公用事业跌逾1%、纺织服饰、房地产、环保等行业跌幅较小。

【转债市场主要指数涨跌不一】 8月23日，转债市场涨跌不一，当日中证转债、上证转债分别收涨0.06%、0.16%，深证转债收跌0.11%。当日，转债市场成交额506.21亿元，较前一交易日放量62.74亿元。转债市场大多个券上涨，535支转债中，283支上涨，238支下跌，14支持平。当日，上涨个券中，天创转债、松原转债继续涨停20%，蒙娜转债涨超8%；下跌个券中，晶思创转债、洪城转债、冠盛转债跌逾4%。

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
天创转债	20.00	-4.63	纺织服饰	洪城转债	-4.75	-4.87	环保
松原转债	20.00	1.16	汽车	冠盛转债	-4.65	-5.99	汽车
立昂转债	8.45	1.30	电子	力诺转债	-3.61	-4.28	轻工制造
惠城转债	4.96	3.98	环保	拓斯转债	-3.60	-7.61	机械设备
交建转债	4.92	9.95	建筑装饰	楚天转债	-3.44	-2.33	医药生物

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 8月23日，盛航转债公告董事会提议下修转股价格；智能转债、中能转债、海顺转债公告不下修转股价格；强力转债公告不下修转股价格，且在未来1个月内（2024年8月24日-2024年9月23日），若再次触发下修条款，亦不选择下修；兴森转债公告不下修转股价格，且在未来3个月内，若再次触发下修条款，亦不选择下修；龙大转债、金能转债公告不下修转股价格，且在未来6个月内（2024年8月23日-2025年2月22日），若再次触发下修条款，亦不选择下修；凯盛转债、亚太转债、立中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23日,随着鲍威尔明确释放9月降息信号,各期限美债收益率普遍下行。其中,2年期美债收益率下行9bp至3.90%,10年期美债收益率下行5bp至3.81%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	3.90	-9.00
3Y	3.73	-9.00
5Y	3.65	-7.00
7Y	3.71	-6.00
10Y	3.81	-5.00

数据来源: iFinD, 东方金诚

8月23日,2/10年期美债收益率利差倒挂幅度收窄4bp至9bp;5/30年期美债收益率利差扩大4bp至45bp。

8月23日,美国10年期通胀保值国债(TIPS)损益平衡通胀率保持在2.07%不变。

2. 欧债市场:

8月23日,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。其中,德国10年期国债收益率下行2bp至2.23%,法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别下行2bp、5bp、3bp和5bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.23	-2.00
	法国	2.93	-2.00
	意大利	3.57	-5.00
	西班牙	3.02	-3.00
	英国	3.91	-5.00

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23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	4.2	蔚来汽车	NIO 4 ½ 02/01/24	1.6	2024-2-1	334.1	-0.6
	3.7	蔚来汽车	NIO 4 ¾ 10/15/30	5.8	2030-10-15	125397.9	1.3
	3.7	理想汽车	LI 0 ¼ 05/01/28	8.6	2028-5-1	474.4	1.1
	2.1	拼多多	PDD 0 10/01/24	2.1	2024-10-1	525.6	1.2
	1.7	华南城	CSCHCN 9 06/26/24	2.9	2024-6-26	3092.4	0.0
	1.3	凤美国际投资有限公司	PHCIIL 2 ½ 02/25/25	0.5	2025-2-25	1126.6	-1.9
	1.3	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 7 ¾ 06/25/28	4.0	2028-6-25	6.2	1.1
	1.2	中国工商银行	ICBCAS Float 03/24/25	1.0	2025-3-24	246.5	-1.8
	1.1	河北顺德投资集团有限公司	HBSNDI 2 10/28/24	0.8	2024-10-28	3958.4	-1.8
	1.0	盈迪半导体	INDI 4 ½ 11/15/27	1.6	2027-11-15	578.2	-1.9
单日跌幅前 10	-0.9	建业地产	CENCHI 7 ¼ 07/16/24	2.0	2024-7-16	8.2	0.6
	-0.9	中航国际金融投资有限公司	CATIC 3.3 09/23/30	3.0	2030-9-23	643.1	-15.1
	-1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 ¼ 09/15/22	6.7	2022-9-15	5.1	-5.7
	-1.2	淮安市投资控股集团有限公司	HACWAM 3.3 02/28/25	3.0	2025-2-28	541.5	-2.0
	-1.4	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 6.6 11/13/28	3.6	2028-11-13	9.1	0.8
	-1.5	一嗨租车	EHICAR 7 09/21/26	3.0	2026-9-21	8.9	0.7
	-1.6	绿地全球投资有限公司	GRNLGR 7 ½ 04/22/29	3.5	2029-4-22	1689.3	-0.1
	-1.7	华南城	CSCHCN 9 04/12/24	2.9	2024-4-12	5.2	3.4
	-2.5	华南城	CSCHCN 9 10/09/24	2.0	2024-10-9	238.3	-0.6
	-3.8	普洛斯中国控股有限公司	GLPCHI 2.6 02/09/24	1.3	2024-2-9	12.5	-2.6

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理