

央行等五部门发文支持涉农企业发行融资工具；债市有所回调

【内容摘要】8月5日，资金面早盘宽松无虞，午后有所收敛；债市先走强后大幅回调，银行间主要利率债收益率普遍上行；恒大汽车相关附属公司进入破产重整程序；融创房地产自持“无锡文旅城”和“重庆文旅城”部分物业资产流拍后，债权人向法院申请以物抵债；转债市场主要指数小幅收跌，转债个券多数下跌；海外方面，各期限美债收益率走势分化，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【央行等五部门：鼓励金融机构发行专项金融债券，支持涉农企业发行融资工具，持续加大对乡村振兴重点领域资金投入】近日，央行等五部门印发《关于开展学习运用“千万工程”经验加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知》。《通知》提出，实施实施金融服务乡村产业发展专项行动，要运用信贷、债券、股权、租赁等融资渠道，拓宽抵质押物范围，盘活农村资产资源。支持符合条件的种业企业上市、挂牌融资和再融资。强调要鼓励金融机构发行专项金融债券，支持涉农企业发行融资工具，持续加大对乡村振兴重点领域资金投入。加强产业、财政、金融政策协同，畅通政银企融资对接服务链条。

【7月财新中国服务业PMI升至52.1】8月5日公布的7月财新中国服务业PMI录得52.1，较6月回升0.9个百分点，显示服务业扩张速度加快。7月财新中国综合PMI回落1.6个百分点至51.2，为九个月来最低。

【7月份中国物流业景气指数为51%，业务需求量继续保持增长】8月5日，中国物流与采购联合会发布数据显示，7月份，中国物流业景气指数为51%，较6月份回落0.6个百分点；中国仓储指数为46.5%，较6月份回落2个百分点。对此，中国物流与采购联合会总经济师何辉表示，7月份受高温酷暑和局部地方洪涝影响，增速有所放缓，但业务需求量继续保持增长，扩张态势仍在延续。

【九部门出台指导意见，推进旅游公共服务高质量发展】文化和旅游部8月5日消息，文化和旅游部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部、农业农村

部、应急管理部、国家消防救援局近日联合印发《关于推进旅游公共服务高质量发展的指导意见》。《意见》提出，利用3到5年时间，基本建成结构完备、标准健全、运行顺畅、优质高效，与旅游业高质量发展相匹配的旅游公共服务体系。实施国家旅游风景道工程，推动打造一批旅游公路。

【央行上海总部：引导银行合理调整存款利率，强化房地产市场运行和金融形势监测分析】8月2日，央行上海总部召开2024年下半年工作会议。会议指出，2024年上半年，配合上海市政府出台房地产新政，调降个人住房贷款首付比例和贷款利率水平。推动落实金融支持房地产十六条政策。推动商业银行发挥经营性物业贷款作用，帮助优质房企盘活存量资产；用好人民银行抵押补充贷款（PSL）政策性资金，支持“三大工程”建设。持续做好保交楼金融服务。加大住房租赁金融支持。会议要求，扎实做好下半年各项重点工作。引导银行合理调整存款利率。强化房地产市场运行和金融形势监测分析。深入推进浦东引领区、自贸试验区及临港新片区建设，更好服务长三角一体化发展战略。

（二）国际要闻

【美国7月ISM服务业指数51.4，扭转四年最大萎缩颓势，就业指数重返扩张区间】8月5日，ISM公布的数据显示，美国7月ISM服务业指数51.4，重返扩张区间，摆脱6月创下的四年来最严重萎缩。6月前值为48.8。其中，就业、新订单、商业活动分项指数均重返扩张区间，对7月数据构成提振。重要分项指数方面：服务业就业分项指标自今年初以来首次扩大，增速为去年9月以来最快；商业活动指数7月上涨了近5个点，达到54.5；新订单指数单月大涨5.1点，回升至52.4的扩张区间；服务供应商支付的价格指标在7月上升了0.7点至57，与过去一年的平均水平一致。服务业的订单积压量上涨6.6点，并重回扩张区间，达到50.6。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格继续下跌，NYMEX国际天然气价格收跌】8月5日，WTI 9月原油期货收跌0.58美元，跌幅0.79%，报72.94美元/桶；布伦特10月原油期货收跌0.51美元，跌幅0.66%，报76.31美元/桶；COMEX黄金期货跌0.72%，报2452.10美元/盎司；NYMEX天然气期货价格收跌1.26%至1.953美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

8月5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6.7亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.70%。Wind数据显示，当日有3015.7亿元逆回购到期，因此单日净回笼资金3009亿元。

（二）资金利率

8月5日，资金面早盘宽松无虞，午后有所收敛。当日DR001上行0.51至1.570%，DR007下行0.06bp至1.692%。

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	1.651	0.48
	R007	1.803	-0.14
	DR001	1.570	0.51
	DR007	1.692	-0.06
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.585	1.20
	Shibor:1W	1.694	-0.60
	Shibor:2W	1.714	-3.80
	Shibor:1M	1.818	-0.70
	Shibor:3M	1.849	-0.40
	Shibor:6M	1.899	-0.30
	Shibor:9M	1.925	-0.50
	Shibor:1Y	1.937	-0.90
回购定盘利率	FR001	1.670	1.00
	FR007	1.800	-2.00
	FR014	1.830	-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5日，海外市场动荡加剧，避险情绪飙升，带动债市继续走强，10年期国债收益率一度突破2.1%至2.08%左右。随后受央行指导大行卖债传闻以及止盈需求影响，债市大幅回调。截至

北京时间 20:00，10 年期国债活跃券 240011 收益率上行 3.25bp 至 2.1500%；10 年期国开债活跃券 240210 收益率上行 1.00bp 至 2.2025%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	240009	1.4350	0.25
	3Y	240010	1.6425	-0.25
	5Y	230006	1.9300	0.00
	7Y	240006	1.9600	1.25
	10Y	240011	2.1500	3.25
	30Y	2400001	2.3550	0.80
国开债	1Y	220207	1.6200	2.00
	3Y	230208	1.8700	1.75
	5Y	240203	1.8975	1.50
	7Y	220205	2.0800	0.50
	10Y	240210	2.2025	1.00

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农发贴现14	91D	20	1.2977	4.32	21.25
24农发13(增2)	3Y	40	1.6951	5.10	4.1463
24农发05(增15)	5Y	50	1.8269	4.28	1.2222

数据来源：Wind，东方金诚

(二) 信用债

1. 二级市场成交异动

8月5日，7只地产债成交价格偏离幅度超10%，为H0宝龙04”跌超63%；“H1碧地04”涨超40%，“H1碧地03”涨超42%，“H0融创03”涨超159%，“H8龙控05”涨超170%，“H1融创03”涨超253%，“H1融创01”涨超309%。

2. 信用债事件

- 恒大汽车：公司公告，相关地方人民法院于2024年8月2日就相关附属公司破产重整进

行听证，相关地方人民法院裁定相关附属公司进入破产重整程序。

- **和嘉控股**：公司公告，公司接获香港高等法院清盘呈请，该呈请由信达资产做出，聆讯将于10月16日举行。
- **融创房地产**：公司公告，自持“无锡文旅城”和“重庆文旅城”部分物业资产流拍后，债权人向法院申请以物抵债
- **宿迁城投**：公司公告，拟对“21 宿迁城投 MTN002”开展现金要约收购，收购债券面值10亿元。
- **祥生地产**：据阿里拍卖，祥生杭州总部房产由久盛控股集团以3039.27万元竞得，此次拍卖的起因是祥生地产与中国民生银行绍兴分行之间的金融借款合同纠纷。
- **江苏海润**：中诚信亚太基于商业原因，撤销江苏海润“BBBg”长期信用评级。
- **美的置业**：公司公告，前7个月合同销售金额约232.1亿元，同比减少47.99%。
- **融信集团**：公司公告，公司及下属子公司逾期银行贷款合计约45.67亿元，逾期商票合计2.35亿元。
- **金地商置**：公司公告，7月合约销售总额13.46亿元，同比减少23.7%；前7个月累计合约销售总额约111.44亿元，同比减少49.34%。
- **景瑞控股**：公司公告，前7个月累计合约签约销售额约12.03亿元，同比减少55.89%。
- **碧桂园**：公司公告，7月权益销售金额34.1亿，1-7月权益销售金额为293.6亿元。
- **衢通集团**：公司公告，拟将“21 衢州交投 MTN002”票息下调242BP至1.00%，8月13日起回售申请。
- **响水县灌江控股集团**：公司公告，公司承兑25张商票逾期（合计金额5000万元），目前均已结清，逾期系持票人提示付款清算方式不符合公司规定，不存在信用风险。
- **重庆大足国资经营**：公司公告，公司拟将“22 大足国资 MTN003”票息下调405BP至2.95%，回售申请自8月6日起。

（三）可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指集体收跌】8月5日，A股受外盘拖累冲高回落，上证指数、深证成指、创业板指分别收跌1.54%、1.85%、1.89%。当日，两市成交额7939亿元，较前日放量675亿元，北向资金净买入2.88亿元。当日，申万一级行业大多下跌，上涨行业中，食品饮料涨超

1%，社会服务涨幅较小；下跌行业中，电子跌逾 5%，通信跌逾 4%，计算机、国防军工跌逾 3%。

【转债市场主要指数小幅收跌】 8月5日，转债市场跟随权益市场有所走弱，当日中证转债、上证转债、深证转债分别收跌 0.80%、0.69%、1.01%。当日转债市场成交额 466.2 亿元，较前一交易日缩量 10.4 亿元。转债市场个券多数下跌，530 支转债中，44 支上涨，478 支下跌，8 支持平。当日，上涨个券中，新星转债涨超 5%，尚荣转债涨超 4%，今飞转债涨超 2%；下跌个券中，胜蓝转债跌逾 6%，景 20 转债、福能转债跌逾 5%。

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
新星转债	5.41	10.06	有色金属	胜蓝转债	-6.10	-14.12	电子
尚荣转债	4.77	-2.37	医药生物	景20转债	-5.33	-5.84	电子
今飞转债	2.48	-2.89	汽车	福能转债	-5.27	-4.72	公用事业
晶瑞转债	1.99	-4.37	电子	诺泰转债	-4.96	-3.79	医药生物
泰瑞转债	1.61	-4.45	机械设备	甬金转债	-4.80	-9.98	钢铁

数据来源：Wind，东方金诚

2. 转债跟踪

- 明日（8月7日），汇成转债即将开启网上申购。
- 8月5日，震安转债公告将转股价格由 47.39 元/股下修至 8.52 元/股；新星转债公告将转股价格由 17.45 元/股下修至 10.00 元/股；永和转债公告将转股价格由 23.68 元/股下修至 20.13 元/股；瀛通转债公告将转股价格由 21.20 元/股下修至 9.68 元/股；翔鹭转债公告将转股价格由 15.19 元/股下修至 9.66 元/股；雪榕转债、正裕转债、城地转债公告董事会提议下修转股价格；建龙转债、华康转债公告不下修转股价格；威派转债公告不下修转股价格，在未来 3 个月内（即 2024 年 8 月 6 日起至 2024 年 11 月 5 日），若再次触发下修条款，亦不选择下修；晨丰转债公告不下修转股价格，在未来 6 个月内（即 2024 年 8 月 6 日起至 2025 年 2 月 5 日），若再次触发下修条款，亦不选择下修；康医转债、铭利转债、美锦转债公告预计满足转股价格下修条件。

（四）海外债市

1. 美债市场

8月5日，各期限美债收益率走势分化。其中，2年期美债收益率上行1bp至3.89%，10年期美债收益率下行2bp至3.78%。

	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
2Y	3.89	1.00
3Y	3.10	1.00
5Y	3.62	0.00
7Y	3.66	-2.00
10Y	3.78	-2.00

数据来源：iFinD，东方金诚

8月5日，2/10年期美债收益率利差倒挂幅扩大3bp至11bp；5/30年期美债收益率利差收窄5bp至44bp。

8月5日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率大幅上行3bp至2.07%。

2. 欧债市场

8月5日，除西班牙10年期国债收益率保持不变以外，其余主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。其中，德国10年期国债收益率上行3bp至2.18%，法国、意大利、英国10年期国债收益率分别上行2bp、6bp和4bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	2.18	3.00
	法国	2.98	2.00
	意大利	3.69	6.00
	西班牙	3.06	0.00
	英国	3.87	4.00

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5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	1.2	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 8 ¼ 11/25/23	3.0	2023-11-25	334.1	-0.6
	1.1	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 7 ½ 04/15/24	3.6	2024-4-15	125397.9	1.3
	1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 9 ¼ 04/15/23	3.0	2023-4-15	474.4	1.1
	1.0	阳光城嘉世国际有限公司	SUNSHI 10 ¼ 09/15/22	6.7	2022-9-15	525.6	1.2
	0.7	海门中南投资发展(国际)	JIAZHO 11 ½ 04/07/24	2.5	2024-4-7	3092.4	0.0
	0.5	龙光集团	LOGPH 4 ¼ 09/17/24	1.0	2024-9-17	1126.6	-1.9
	0.4	瀚惠国际有限公司	SHGUOH 3.15 01/21/26	2.4	2026-1-21	6.2	1.1
	0.4	龙光集团	LOGPH 5 ¼ 10/19/25	3.0	2025-10-19	246.5	-1.8
	0.4	龙光集团	LOGPH 6.9 06/09/24	2.8	2024-6-9	3958.4	-1.8
	0.4	龙光集团	LOGPH 5 ¾ 01/14/25	3.0	2025-1-14	578.2	-1.9
单日跌幅前 10	0.4	龙光集团	LOGPH 4.7 07/06/26	3.0	2026-7-6	8.2	0.6
	-0.3	甘肃省电力投资集团有限责任公司	GSELEC 3.7 09/29/24	3.0	2024-9-29	643.1	-15.1
	-0.3	华南城	CSCHCN 9 06/26/24	2.9	2024-6-26	5.1	-5.7
	-0.3	卓裕控股有限公司	YUEXIU 3.8 01/20/31	1.5	2031-1-20	541.5	-2.0
	-0.3	大唐集团控股有限公司	DTGRHD 12 ½ 05/31/23	2.8	2023-5-31	9.1	0.8
	-0.3	创兴银行	CHOHIN 5 ½ PERP	3.0	永续债	8.9	0.7
	-0.4	甘肃省公路航空旅游投资集团有	GSHIAV 4.9 03/30/25	3.0	2025-3-30	1689.3	-0.1
	-0.4	启迪科华有限公司	THSCPA 7.95 05/13/24	3.8	2024-5-13	5.2	3.4
	-0.4	中信股份	CITLTD 3 ½ 02/17/32	3.0	2032-2-17	238.3	-0.6
-0.5	中骏集团控股	CHINSC 6 02/04/26	3.5	2026-2-4	12.5	-2.6	

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理