

金诚资讯

投资人服务系列

2023.07.05

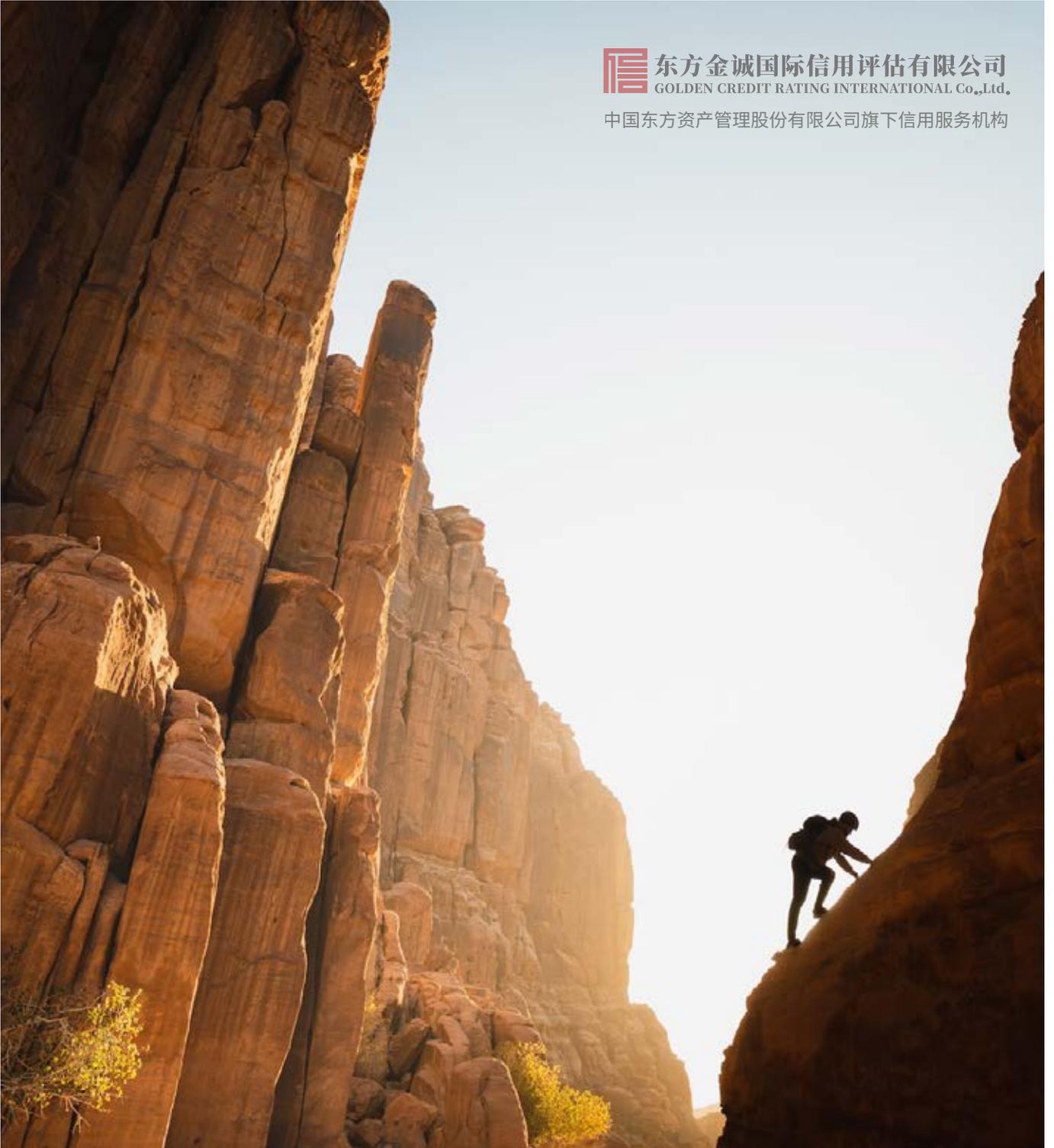
主办:综合管理部

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

- 2023年5月房地产行业运行情况报告:5月销售表现转弱 投资增速有所下滑 2
- 宽松政策持续加码,房地产市场缘何仍在徘徊? 2
- 6月LPR报价如期下调,下半年5年期LPR报价还有单独下调空间 3
- 6月制造业PMI指数低位反弹,二季度以来经济复苏动能偏弱势头仍在延续 3
- 我国城镇家庭住房需求还有多大增长潜力? 4

债市研究

- 交易商协会发文强化债券发行业务规范,剑指非市场化发债乱象 5
- 如何化解地方政府隐性债务风险? 5

部分媒体露出

- 公开市场操作利率下调释放稳增长信号 7
- 年内新增专项债发行突破2万亿元 专家预计三季度将迎来发行高峰 8
- LPR降息将至 货币宽松新周期可期 8
- Latest cut suggests more support 9
- 专家预计二季度GDP同比增速或在7%以上 9
- 明珠债火热 今年以来已发行逾80只 9
- 国常会研究推动新一批稳增长政策措施,为何聚焦这四大方面 10
- 要打好政策组合拳!国常会重磅部署的家居消费,有多重要? 10
- 下半年人民币汇率有望企稳 11
- 6月制造业PMI转升企稳 生产指数重回扩张 服务业恢复放缓或反映前期需求释放 11

行业热点

- 国常会研究推动经济持续回升向好的一批政策措施;资金面进一步收敛,债市延续调整 13
- 资金面进一步收敛,债市延续调整,银行间主要利率债收益率普遍上行 13
- 6月LPR报价如期下调;债市有所回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行 13
- 流动性稳中偏松,债市延续回暖势头 13
- 调休工作日资金需求清淡;银行间主要利率债收益率普遍下行 14
- 银行间主要利率债收益率多数上行,转债市场指数跌幅扩大 14
- 风险资产走强压制债市情绪,转债市场跟随权益市场强势反弹 14
- 5月工业企业利润降幅持续收窄;资金面现好转迹象,提振短券收益率明显下行 14
- 交易商协会发文进一步提升债务融资工具融资服务质效;债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍下行 15

- 中国6月官方制造业PMI为49.0%;央行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元 15

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委书记、董事长王占峰一行赴湖南省邵阳县调研定点帮扶工作 17

东方金诚近期动态

- 绷紧安全弦 防患于未“燃”——东方金诚开展消防安全演习活动 19
- 东方金诚助力山东高速集团成功发行全国首单黄河流域高质量发展债券 19
- 东方金诚助力合肥兴泰商业物业第一期资产支持专项计划成功发行 20
- 东方金诚助力2023年重庆渝垫国有资产经营集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)成功发行 20
- 东方金诚助力2023年洛阳商都城市投资控股集团有限公司公司债券(第一期)成功发行 20

公司介绍

公司简介 21

联系方式 22

金诚观点

宏观分析

- 2023年5月房地产行业运行情况报告:5月销售表现转弱 投资增速有所下滑
- 宽松政策持续加码,房地产市场缘何仍在徘徊?
- 6月LPR报价如期下调,下半年5年期LPR报价还有单独下调空间
- 6月制造业PMI指数低位反弹,二季度以来经济复苏动能偏弱势头仍在延续
- 我国城镇家庭住房需求还有多大增长潜力?

债市研究

- 交易商协会发文强化债券发行业务规范,剑指非市场化发债乱象
- 如何化解地方政府隐性债务风险?

宏观分析

2023年5月房地产行业运行情况报告:5月销售表现转弱 投资增速有所下滑

摘要

供稿:研究发展部

销售端:5月,楼市表现明显转弱,全国商品房销售面积同比增速由正转负,30大中城市日均成交套数与上月基本持平;新建商品住宅价格上涨乏力,二手住宅价格下跌趋势已现。

投资端:新开工面积和施工面积保持同比双位数的大幅负增,竣工面积增速略有下降但绝对水平较为稳定,“保交楼”持续推进;土地市场供大于求,但二三线城市成交情况有所好转。

政策端:二季度以来经济修复动力稳中偏弱,楼市也再度出现转弱勢头。在此背景下,6月20日,央行下调5年期LPR报价,是继2022年8月以来LPR的首次调整。我们认为,在当前市场环境下,下调LPR报价具有较强的信号意义,有利于提高购房意愿、提振市场信心,对下一步楼市回暖形成利好。

我们判断,在二季度楼市转弱的情况下,下半年政策会持续宽松,为楼市回暖积蓄力量。高频数据显示,6月1日-24日30大中城市单日平均商品房成交套数为3131套,去年同期为4968套,二季度销量转弱的局势已基本确定。伴随5年期LPR报价的下调,预期下半年对楼市的扶持政策会有所加强。整体来看,本轮楼市回暖进程有所拉长,但下半年重回趋势性回暖进程仍值得期待。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/741033597878/index.phtml

宽松政策持续加码,房地产市场缘何仍在徘徊?

摘要

供稿:研究发展部

与此前三轮明显的房地产周期相比,本轮房地产下行周期从“政策底”到“市场底”的传导速度较缓,政策宽松对房地产市场的提振作用迟迟不见效果。核心原因在于,本轮下行周期,房地产供需两端发生深刻变化,面临着诸多前所未有的压力及其叠加效应。

未来还有哪些政策可以加力?首先,相对于这一轮房地产市场供需两端的下行深度和面临的多重压力,当前政策宽松的力度仍然不够,尤其是需求端政策还有进一步宽松的必要性。其中,考虑到当前居民收入增速偏低以及居民资产负债表面临的衰退风险,接下来房贷利率还需要更大幅度的下行,这是提振市场预期、稳定居民资产负债表,进而带动销售端回暖的最有效手段。其次,从政策空间和需求潜力来看,一线和热门二线城市房地产政策放松的有效空间更大。通过适当放松高能级城市需求端政策,同时增加高能级城市优质土地供应,让能热的城市先热起来,带动市场预期改善,进而向低能级城市传导,可能要比直接刺激低能级城市房地产需求见效更快。最后,要推动楼市尽快回暖,还需要通过改善就业形势和调整收入分配机制来助力居民扩收入,提高收入增速,改善收入预期,这是提高居民购房需求利率弹性、推动房地产需求端宽松政策作用更好发挥的关键。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/741194279478/index.phtml

6月LPR报价如期下调,下半年5年期LPR报价还有单独下调空间

摘要

供稿:研究发展部

2023年6月20日,全国银行间同业拆借中心公布新版LPR报价:1年期品种报3.55%,5年期以上品种报4.20%,分别比上月下调0.1个百分点。

MLF操作利率是LPR报价的定价基础。6月MLF操作利率下调0.1个百分点后,市场即普遍预期当月两个品种的LPR报价也将跟进下调。本次LPR报价下调的宏观背景是二季度以来经济修复动力稳中偏弱,楼市也再度出现转弱勢头,需要宏观政策适度加大逆周期调节力度,其中引导实体经济融资成本下调,进一步加大房地产行业支持力度,是当前提振经济修复动能的一个重要发力点。

展望未来,预计1年期LPR报价将与MLF操作利率保持联动调整模式。我们判断,视下半年经济走势而定,在物价水平持续温和的前景下,若需要进一步加大逆周期调控力度,未来政策性降息还有空间。这样来看,下半年1年期LPR报价也存在跟进下调的可能。我们预计,即使下半年政策利率保持稳定,5年期以上LPR报价也有可能单独下调,主要目标是进一步引导居民房贷利率下行,推动房地产行业尽快实现软着陆。下半年推动5年期以上LPR报价单独下调的直接动力或将包括央行有可能继续实施降准,以及存款利率还有一定下调空间等。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/740584256503/index.phtml

6月制造业PMI指数低位反弹,二季度以来经济复苏动能偏弱勢头仍在延续

摘要

供稿:研究发展部

根据国家统计局公布的数据,2023年6月,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.0%,高于上月的48.8%;6月,非制造业商务活动指数为53.2%,低于上月的54.5%。

6月制造业PMI继续处于收缩区间,非制造业PMI有所回落,综合PMI产出指数比上个月下滑0.6个百分点,显示二季度以来经济复苏动能偏缓的态势仍在延续。这正是6月政策性降息落地,一批稳增长政策措施正在陆续出台的直接原因。我们判断,继6月政策性降息带动LPR报价全面下调后,后续着眼于扩大有效需求、做强做优实体经济,带动三季度经济修复动能转强,其他财政、产业及就业政策也会陆续出台,特别是后期房地产支持政策有望进一步加码。我们判断,接下来新增地方政府专项债发行节奏有望显著加快,并在三季度全部发完,政策性金融工具也可能再度发力,而财政在支持消费修复方向上也将加大政策力度。就短期制造业PMI走势而言,接下来要重点观察海外经济下行对我国出口的影响程度,以及国内房地产行业何时出现趋势性企稳回升势头。我们判断,下半年在各项稳增长政策发力显效,经济复苏动能转强前景下,制造业PMI指数有望在三季度末前后逐步回升至扩张区间。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/741455169310/index.phtml

我国城镇家庭住房需求还有多大增长潜力？

摘要

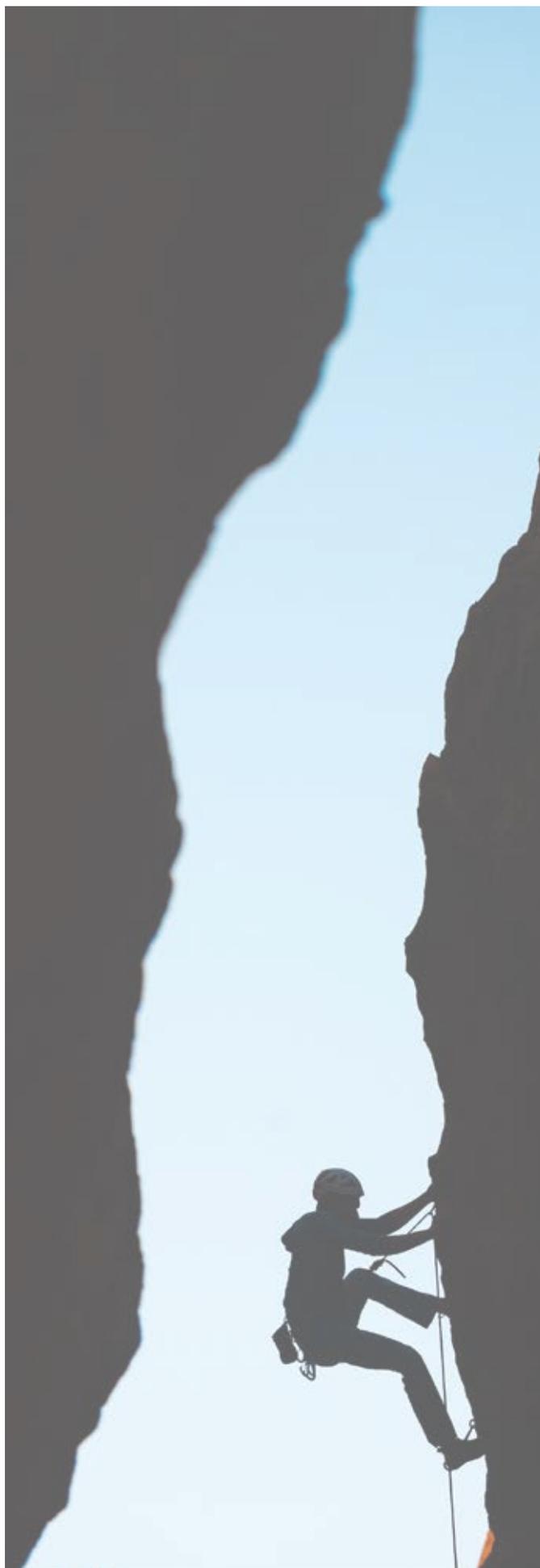
供稿：研究发展部

受人口自然增长率下降、城镇化率提升速度边际放缓、大规模城市更新告一段落等因素影响，未来5-10年我国城镇新增住房需求将出现系统性下降。即便考虑在政策友好前提下，城镇家庭持有两套及以上住房占比明显提升的乐观情形，未来5-10年城镇新增住房需求也不及此前十年，这意味着我国房地产市场高速增长阶段或已经过去。

1998年起，我国房地产市场进入商品化时代，由此开启了长达20年的高速增长。除因住房制度改革激发要素活力外，城市化的推进、人口红利的释放和城市更新改造被认为是推动房地产市场持续繁荣的三个关键因素：城市化水平的快速提升带动城镇居民数量增加，而新增城镇居民相对年轻的年龄结构带来了庞大且稳定的中青年群体住房需求，同时，棚改政策催化下的城市更新又激发出大规模房地产投资和建设需求。展望未来，房地产市场中长期走势很大程度上取决于上述因素还能带来多大规模的新增住房需求。对此，我们参考吴璟和徐曼迪(2021)提出的城镇新增住房需求测算方法，对未来5-10年我国城镇潜在新增住房需求规模进行了拆解预测。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/y1ZeF6H4UvDK-d0T0ykIYZw>



债市研究

交易商协会发文强化债券发行业务规范, 剑指非市场化发债乱象

摘要

供稿: 研究发展部

近日, 交易商协会发布《关于进一步加强银行间债券市场发行业务规范有关事项的通知》(以下简称《通知》)。《通知》开篇即指出“部分债券存在发行定价不审慎、低价包销换取市场份额、未遵循市场化原则确定利率区间等发行业务不规范情形”, 剑指银行间市场各种非市场化发债乱象。事实上, 非市场化发行一直以来都受到发行监管机构的严格约束。此次发布的《通知》是交易商协会首次专门针对债券的非市场化发行发文, 提出了更易落地、更具实效的监管细节。

本次发布的《通知》主要针对发行人和承销商(对银行系承销商影响较大)明确了具体的监管要求和鼓励事项。后续配合持续的市场监测和自律管理, 同时加大违规处罚力度, 将大大提升监管质效, 有利于整肃债市乱象、维护市场公平竞争秩序。

对债市而言, 短期来看, 加大对非市场化发行的治理可能会导致信用债发行量的下降, 但从中长期来看, 推动债市高质量发展就必须纠正非市场化发行导致的债券发行定价扭曲, 形成真正市场化的发行定价、利率传导和风险评估机制, 这也是建立并发展高收益债一级市场, 为有融资需求但融资难度大的弱资质发行人打开合规债券融资渠道的重要前提。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/741337997750/index.phtml

如何化解地方政府隐性债务风险?

摘要

供稿: 研究发展部

基于国际清算银行和我国财政部公布的数据, 我们估计2018年10月财政部摸底统计的存量地方政府隐性债务规模在10万亿至15万亿之间; 截至2022年末, 已化解三分之一以上。

各地化解隐性债务存量、缓和债务违约风险的措施普遍围绕财政部提出的六大化债方式展开, 在实际操作中可归纳为三条路径: 1. 控增量、减存量, 压降隐性债务余额, 具体举措包括调动地方政府“三资”, 发行特殊再融资债券置换隐性债务, 以及由城投公司利用经营收入偿还或将隐性债务合规转化为企业经营性债务等; 此外, 各地还在通过核减核销等方式减债; 2. 降低成本、拉久期, 调整隐性债务结构, 主要方式是债务置换和债务重组; 3. 通过设立化债基金等方式帮助城投公司化解短期流动性危机, 维护地区信用生态和融资环境稳定, 推进隐性债务平稳有序化解。

我们判断, 后期发行特殊再融资债券或将成为化解存量隐性债务的重要方式, 不同形式的债务置换和债务重组将成为缓和隐性债务风险暴露的首要选项。

长期看, 隐性债务问题的实质性解决仍有赖于城投平台推进市场化转型, 以此提升平台自身造血能力, 真正实现地方财政治理的现代化。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/741370523959/index.phtml

部分媒体露出

- 公开市场操作利率下调释放稳增长信号
- 年内新增专项债发行突破2万亿元 专家预计三季度将迎来发行高峰
- LPR降息将至 货币宽松新周期可期
- Latest cut suggests more support
- 专家预计二季度GDP同比增速或在7%以上
- 明珠债火热 今年以来已发行逾80只
- 国常会研究推动新一批稳增长政策措施,为何聚焦这四大方面
- 要打好政策组合拳!国常会重磅部署的家居消费,有多重要?
- 下半年人民币汇率有望企稳
- 6月制造业PMI转升企稳 生产指数重回扩张 服务业恢复放缓或反映前期需求释放

6月下半月,持续在各平台输出研报39篇次,面向行业主流媒体实现观点露出76次,日均露出9次(按照工作日计算),与金融界合作推出《债市早报》10期。媒体重点报道内容如下:

| 媒体平台 | 引用内容 | 露出情况 |
|-------|----------------------------------|-------------|
| 经济日报 | 两项贷款市场报价利率同步下调10个基点——消费和投资动能有望增强 | 阅读量122.3万 |
| 中新经纬 | 创指半日涨0.35% 机器人板块活跃 | 阅读量50.0万 |
| 新华社 | 公开市场操作利率下调释放稳增长信号 | 阅读量28.1万 |
| 21经济网 | 6月LPR报价如期下调,后期5年期LPR报价还有单独下调空间 | 南财号每周热文榜第一名 |
| 中国财经报 | 逆周期调节房贷成本有望降低 | 电子报头版头条 |
| 证券日报 | 专家预计二季度GDP同比增速或在7%以上 | 电子报刊发 |

公开市场操作利率下调释放稳增长信号

摘要

引用媒体:新华社 供稿:王青

新华社北京6月14日电《中国证券报》14日刊发文章《公开市场操作利率下调释放稳增长信号》。文章称,6月13日,人民银行开展20亿元7天期逆回购操作,中标利率1.90%,较前日下降10个基点。这是该短期政策利率自2022年9月以来的首次下降。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,二季度以来经济修复力度稳中偏弱,楼市也再度出现转弱迹象,稳增长政策需适时发力。本次短期政策利率下调释放明确的稳增长信号,将有效提振消费和投资信心,推动房地产行业尽快实现“软着陆”。

从物价来看,王青说,近期物价水平偏低,1-5月全国居民消费价格指数(CPI)累计同比涨幅仅为0.8%,核心CPI累计同比涨幅只有0.7%,明显低于3.0%左右的温和水平。“这为适度下调政策利率提供了空间。”他说。

“本次政策利率下降再次表明,在国内与海外物价形势存在根本性差异的背景下,国内货币政策具有很强的独立性。”王青认为,无论美联储6月及下半年是否继续加息,对国内货币政策的影响都将较为有限。本次政策利率下降将有效提振市场信心,推动经济持续恢复,进而夯实人民币汇率稳健运行的内在基础。“预计人民币汇率因本次政策利率下降而持续大幅贬值的可能性不大。”王青说。

阅读原文

<https://h.xinhuanet.com/vh512/share/11549464?d=134b1d6>

年内新增专项债发行突破2万亿元 专家预计 三季度将迎来发行高峰

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示,今年前5个月新增专项债发行量落后于2022年同期,但是明显快于2021年同期,仍然延续了财政靠前发力的特征。从投向来看,基建领域仍为专项债资金支持的重头,今年前5个月发行的新增专项债资金约五成投向基建领域。

冯琳还表示,今年以来新增专项债发行的另一大特点是,中小银行专项债发行提速,背后是中小银行资本补充的压力较大,而部分中小银行自我补充资本的能力不足。

展望三季度新增专项债发行趋势,冯琳认为,二季度以来,经济复苏动能有所减弱,需要保持较快的基建投资增速,这不仅是稳投资的关键,而且对维护经济整体修复势头、稳定市场预期都具有重要作用。预计后续新增专项债发行将会提速,并在三季度基本发完,这意味着三季度新增专项债发行量将在1.5万亿元左右,为年内专项债发行高峰。

“当前财政稳增长的迫切性有所提升,下半年积极财政政策需要继续加力提效。”冯琳表示,在专项债投资拉动上“加力”,是适度加大财政政策扩大力度的主要方面之一。发行专项债能够为地方基础设施建设项目、民生项目等提供资金,起到稳定经济社会运行的作用。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/a8JzuiM-ogtKB-eKYeqPbHg>

LPR降息将至 货币宽松新周期可期

摘要

引用媒体:经济观察网 供稿:王青

降低7天期逆回购利率10BP、公布5月金融数据、降低MLF操作利率10BP……过去的一周,中国人民银行(以下简称“央行”)动作频频,市场也在观察和解读央行行动中透露出来的货币政策信号。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,本次政策性降息过程启动,主要有两个原因:一是二季度以来经济修复动力稳中偏弱,楼市也再度出现转弱勢头,需要货币政策适度加大逆周期调节力度。二是近期物价水平明显偏低,其中1至5月CPI累计同比仅为0.8%(5月为0.2%),扣除波动较大的食品和能源价格、更能体现整体物价水平的核心CPI累计同比为0.7%(5月为0.6%),明显低于3.0%左右的温和通胀水平。这为适度下调政策利率提供了空间。

经历了4月和5月疲弱的金融数据,王青预计“宽信用进程将再度提速”。他认为,6月新增信贷规模有望与去年政策发力期的高水平基本持平,从而结束4月和5月新增信贷放缓势头。伴随政策性降息落地,宽信用进程将再度提速,进而为三季度经济复苏势头转强积蓄力量。“仍需其它政策支持措施。”瑞银财富管理投资总监办公室也认为需要更多政策支持——仅靠适度降息不足以提振经济动能。除了货币宽松之外,仍然需要其它更多支持增长的措施(比如针对地产和基础设施等)。这些措施也许已经在酝酿中,以维持经济复苏,并令社融同比增长稳定在10%左右。

阅读原文

<http://www.eeo.com.cn/2023/0617/595389.shtml>

Latest cut suggests more support

摘要

引用媒体:CHINA DAILY 供稿:王青

On Tuesday, China ramped up efforts to shore up economic recovery by reducing loan prime rates, the market-based lending benchmarks, for the first time since August. The one-year LPR dropped by 10 basis points to 3.55 percent, while the over-five-year LPR, on which lenders base their mortgage rates, fell by the same amount to 4.2 percent, according to the PBOC. Wang Qing, chief macroeconomic analyst at Golden Credit Rating International, said the over-five-year LPR may further drop in the second half to tamp mortgage rates further down, perhaps triggered by a cut in the reserve requirement ratio.

阅读原文

<https://enapp.chinadaily.com.cn/a/202306/21/AP64922feaa310acbd0da27e75.html>

专家预计二季度GDP同比增速或在7%以上

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

上半年即将结束, 前瞻GDP数据, 接受《证券日报》记者采访的多位专家均认为, 由于去年同期基数偏低, 预计二季度GDP同比增速或在7%以上, 上半年GDP增速有望达到6.0%。

“经历一季度较快的低位回升后, 4月份经济复苏力度开始转弱, 5月份消费、投资、工业生产等宏观数据显示, 这一偏弱势头还在延续。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示, 剔除基数影响来看, 消费修复动能有待进一步加强, 这主要

缘于居民消费能力和消费信心均未完全恢复。

“低基数影响下, 二季度GDP同比增速有可能升至7.5%左右, 这意味着上半年经济增速有望达到6.0%。”王青表示, 6月份政策性降息落地后, 或将持续推出促进经济复苏的政策措施。

王青认为, 一揽子政策将有效提振市场信心, 增强经济内生增长动能, 对冲外需放缓带来的影响, 带动经济增长动能在三季度增强, 确保今年“5.0%左右”的增长目标顺利实现, 并力争达到更高增长水平。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2023-06/20/content_957134.htm

明珠债火热 今年以来已发行逾80只

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

今年以来, 自由贸易试验区离岸债券(“明珠债”)发行火热, 多地区首单明珠债成功发行, 多家商业银行也相继落地明珠债相关业务。

谈及近期明珠债发行火热的原因, 东方金诚研究发展部高级分析师冯琳认为, 去年以来, 美欧央行大幅加息, 境外美元债和欧元债融资成本持续上升, 因此, 对于想要在离岸市场发债的企业来说, 自贸区离岸人民币债券更具成本优势。冯琳表示, 从中长期来看, 自贸区离岸债券市场的持续健康发展还有赖于市场机制及相关政策细则的进一步完善和市场化程度的进一步提升, 包括税制安排、投资者准入、风险管理、资金回流等, 关键在于实现市场参与主体的扩容, 打破投资人同质化严重的问题, 这在提高市场流动性的同时, 也有利于带动一级市场活跃度的提升。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2023-06/27/content_958621.htm

国常会研究推动新一批稳增长政策措施,为何聚焦这四大方面

摘要

引用媒体:第一财经 供稿:王青

据新华社消息,国务院总理李强6月16日主持召开国务院常务会议,研究推动经济持续回升向好的一批政策措施。

东方金诚首席宏观分析师王青对第一财经表示,具体措施后续将由相关责任部门陆续发布实施,或将包括综合运用各类财政、金融、产业及就业等政策工具,加大逆周期调控力度,着力扩大消费、投资需求。

受工业企业利润下滑影响,制造业投资增速进一步下滑。前五个月制造业投资同比增长6.0%,涨幅较前4个月回落0.4个百分点,自去年10月以来增速连续下行。

王青表示,要加大对制造业投资的政策倾斜力度,增强制造业投资韧性。这是做强做优实体经济的一个主要落脚点。

在防范化解重点领域风险方面,王青认为,将重点包括两个领域:一是,进一步加大房地产行业支持政策力度。在房住不炒、因城施策基调下,积极实施差别化房贷政策,持续引导居民房贷利率下行,适度放宽限贷限购、加大公积金购房支持力度,推动楼市实现趋势性企稳回暖。二是,有效管控地方政府债务风险。重点是针对债务风险较高、还本付息压力较大的有关地方和相关主体,有序开展债务置换,优化债务期限结构,降低利息负担。

阅读原文

<https://jw.jwview.com/jwview/content.jsp?id=545370>

要打好政策组合拳!国常会重磅部署的家居消费,有多重要?

摘要

引用媒体:风口财经 供稿:王青

据央视新闻消息,国务院总理李强6月29日主持召开国务院常务会议,审议通过《关于促进家居消费的若干措施》。会议指出,要打好政策组合拳,促进家居消费的政策要与老旧小区改造、住宅适老化改造、便民生活圈建设、完善废旧物资回收网络等政策衔接配合、协同发力,形成促消费的合力。

东方金诚首席宏观分析师王青也认为,本次会议内容可视为6月16日国常会围绕着力扩大有效需求,推动经济持续回升向好,“研究提出了一批政策措施”的最新进展,体现了稳增长政策的连续性,有助于提振市场信心。“二季度以来,经济复苏动能稳中偏弱,当前除了需要基建投资、制造业投资继续保持较强韧性外,更需要恢复和扩大消费,稳住经济回升势头。”王青对风口财经表示,作为民生消费领域的一个重要版块,以住房装修为主的家居消费是居民大宗消费的重要组成部分。而受楼市低迷等因素影响,年初以来家居消费增速大幅低于整体消费增长水平,是促消费亟待补齐的短板。王青认为,接下来还会有其他促消费、扩投资政策措施陆续出台,进而最大限度发挥政策综合效应,带动经济复苏动能在三季度明显转强。继6月5年期以上LPR报价下调后,未来针对房地产行业的定向支持政策力度还会进一步加码,引导楼市尽快出现趋势性企稳回升势头。这不仅会直接促进家居消费,还会全面提振消费和投资信心。

阅读原文

<https://news.fengkouapp.com/shares/tuwen.html?newsId=872069896849330176>

下半年人民币汇率有望企稳

摘要

引用媒体:中国经济时报 供稿:王青

近日举行的央行货币政策委员会2023年第二季度例会指出,深化汇率市场化改革,引导企业和金融机构坚持“风险中性”理念,综合施策、稳定预期,坚决防范汇率大起大落风险,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。相关专家在接受中国经济时报采访时称,人民币汇率稳定具有坚实的基本面支撑,下半年有望逐渐企稳回升。

东方金诚首席宏观分析师王青向中国经济时报表示,与一季度相比,央行货币政策委员会二季度例会对人民币汇率有了新的提法,在继续提出“保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”的同时,着力强调“坚决防范汇率大起大落风险”。考虑到近期人民币贬值势头有所加快,为防止汇市“羊群效应”聚集,不排除监管层重新引入“逆周期因子”,乃至动用其他汇市调控工具的可能。需要指出的是,这并非是要守住某一个具体点位,而是旨在控制贬值速度,避免市场情绪一边倒、极端化。王青表示,当前适度增加人民币汇率弹性,释放贬值压力,能更好发挥其宏观经济的稳定器作用。下半年货币政策适度宽松,会有效提振经济复苏动能,这正是对人民币汇率最有效的支撑。关于未来人民币汇率走势,可重点关注6月16日国务院常务会议提到的一批稳增长政策措施的推出时间,以及三季度宏观经济复苏势头何时转强。他预计,今年底人民币对美元汇率可能出现2%左右的小幅升值,即从去年底的6.95小幅升至6.8左右。

阅读原文

https://jjsb.cet.com.cn/show_529134.html

6月制造业PMI转升企稳 生产指数重回扩张 服务业恢复放缓或反映前期需求释放

摘要

引用媒体:财联社 供稿:王青

国家统计局发布数据显示,6月制造业采购经理指数(PMI)为49.0%,比上月上升0.2个百分点,结束了自3月以来的连续下降;非制造业商务活动指数为53.2%,比上月下降1.3。

“两项价格分指数都比上个月有较大幅度上升,但仍处于明显偏低水平。”东方金诚首席宏观分析师王青认为,这源于原油、铜等国际大宗商品价格波动走低,近期OPEC+宣布的系列减产措施难以从根本上扭转这一势头;另外,伴随国内钢铁、煤炭产能持续释放,以及煤炭进口量大幅增长,6月国内主导的大宗商品价格也多现下行。

王青表示,6月建筑业PMI仍位于高景气区间,表明短期内基建投资还将保持较快增长水平,这会在很大程度上抵消房地产投资下滑影响,稳定整体投资增速。

阅读原文

<https://api3.cls.cn/share/article/1392172>

行业热点

- 国常会研究推动经济持续回升向好的一批政策措施;资金面进一步收敛,债市延续调整
- 资金面进一步收敛,债市延续调整,银行间主要利率债收益率普遍上行
- 6月LPR报价如期下调;债市有所回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 流动性稳中偏松,债市延续回暖势头
- 调休工作日资金需求清淡;银行间主要利率债收益率普遍下行
- 银行间主要利率债收益率多数上行,转债市场指数跌幅扩大
- 风险资产走强压制债市情绪,转债市场跟随权益市场强势反弹
- 5月工业企业利润降幅持续收窄;资金面现好转迹象,提振短券收益率明显下行
- 交易商协会发文进一步提升债务融资工具融资服务质效;债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 中国6月官方制造业PMI为49.0%;央行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元

国常会研究推动经济持续回升向好的一批政策措施;资金面进一步收敛,债市延续调整

摘要

6月16日,资金面进一步收敛,主要回购利率均走升;债市延续调整,银行间主要利率债收益率普遍上行;金科股份“21金科地产SCP004”未按期偿付本息,“20佳源创盛MTN004”持有人会议拟审议变更本息兑付时间安排等议案,远洋资本公告“21远资01”持有人可取消相应份额债券交易冻结状态;转债市场指数震荡收涨,转债个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/06/19094537633981.shtml>

资金面进一步收敛,债市延续调整,银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

6月19日,资金面进一步收敛,主要回购利率均走升;债市延续调整,银行间主要利率债收益率普遍上行;恒大持有云南华侨城置业50%股权法拍流拍,柳州投控“18柳州投资PPN002”等3只债券持有人会议审议通过注销7块土地议案,红星美凯龙2025年到期美元债同意征求获90%持有人有效交付;转债市场指数缩量下跌,转债个券多数下跌;海外方面,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/06/20095137636770.shtml>

6月LPR报价如期下调;债市有所回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

6月20日,资金面紧势稍有缓和;5年期LPR报价下调幅度不及预期,银行间主要利率债收益率普遍下行;冀中能源集团4张逾期商业汇票均已结清,红星美凯龙2025年到期美元债同意征求获90%持有人有效交付,永煤集团“20永煤MTN003”持有人会议审议通过50%本金展期议案;转债市场指数小幅下跌,转债个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍大幅下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/06/21091537639788.shtml>

流动性稳中偏松,债市延续回暖势头

摘要

6月21日,流动性稳中偏松;债市延续回暖势头,银行间主要利率债收益率普遍下行;领地控股未能支付新票据全部本金额1.19亿美元及其应计及未付利息,绿城中国附属拟1.2亿元收购杭州致谦投资全部股权及债务,建业地产全面停止境外债务支付,现阶段全力保交付、保经营;转债市场指数集体收跌,超八成转债个券下跌调整。海外方面,6月23日,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大幅下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/06/25093137644913.shtml>

调休工作日资金需求清淡;银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

6月25日,调休工作日资金需求清淡,隔夜回购加权利率降至1.4%下方;银行间主要利率债收益率普遍下行;华夏幸福拟召开“18华夏01”等债持有人会议审议展期兑付议案,领地控股根据交换要约发行金额约为1.2亿美元的新票据已违约,融侨集团“20融侨01”持有人会议审议通过增加宽限期等2项议案。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/06/26090937646580.shtml>

银行间主要利率债收益率多数上行,转债市场指数跌幅扩大

摘要

6月26日,资金面宽松,隔夜回购加权利率降至1.2%下方;银行间主要利率债收益率多数上行;融信中国尚未支付到期票据,本息合计3.29亿美元;华夏幸福公告累计逾期债务金额合计279.38亿元,已启动两批现金兑付安排合计兑付19.16亿元;转债市场指数跌幅扩大,超八成转债个券下跌调整;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继续下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/06/27091837649620.shtml>

风险资产走强压制债市情绪,转债市场跟随权益市场强势反弹

摘要

6月27日,隔夜资金供给充盈,但非银机构跨月资金融入价格继续抬升;银行间主要利率债收益率整体变动不大;泛海控股1.34亿美元债拟进一步延期至9月23日前兑付,富通集团“22富通01”持有人会议将审议提前兑付等议案;转债市场跟随权益市场强势反弹,八成转债个券反弹;海外方面,各期限美债收益率普遍上行,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/2023/06/28092137653252.shtml>

5月工业企业利润降幅持续收窄;资金面现好转迹象,提振短券收益率明显下行

摘要

6月28日,资金面现好转迹象,提振短券收益率明显下行,10年期利率债收益率则波动有限;恒大地产“15恒大03”持有人会议审议通过调整本息兑付安排等议案,证监会中止大连万达商管公开发行公司债券注册程序;转债市场指数横盘整理,转债个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/06/29092137656303.shtml>

交易商协会发文进一步提升债务融资工具融资服务质效;债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

6月29日,央行公开市场净投放大幅加码,进一步维稳半年末流动性;债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍下行;鑫苑置业三只美元债合计3.074亿美元本金获有效交回及接受交换,绿城房地产累计购买金额3.54亿元“18绿城07”等债券,枫叶教育未能于6月27日就可换股美元债进行第二次强制性赎回;转债市场指数整理分化,转债个券多数上涨;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大幅上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/06/30092237659190.shtml>

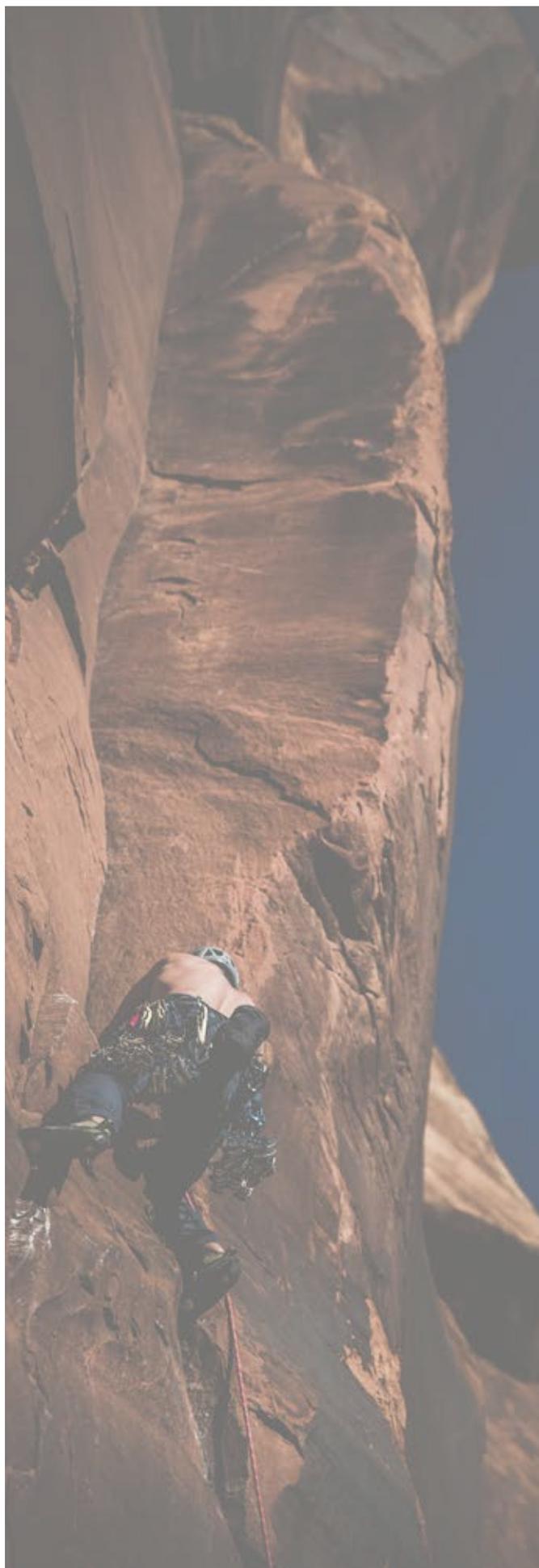
中国6月官方制造业PMI为49.0%;央行决定增加支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元

摘要

6月30日,半年末银行体系流动性整体充裕;债市延续暖势,银行间主要利率债收益率普遍下行;融侨集团“21融侨01”持有人会议审议通过增加宽限期等议案,“20金科地产MTN001”持有人会议表决截止时间再次延长至7月31日18:00,世茂股份初步计划9月底前完成3笔逾期中票整体置换;转债市场指数小幅收涨,转债个券多数上涨;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小幅下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2023/07/03094137663402.shtml>



公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委书记、董事长王占峰一行赴湖南省邵阳县调研定点帮扶工作

中国东方党委书记、董事长王占峰一行赴湖南省邵阳县调研定点帮扶工作

2023年6月15日,中国东方党委书记、董事长、定点帮扶工作领导小组组长王占峰,总裁助理、董事会秘书、定点帮扶工作领导小组副组长丁建平,董事胡效国一行赴湖南省邵阳县考察调研定点帮扶工作。



王占峰书记一行与邵阳县主要负责同志召开定点帮扶座谈会,听取邵阳县巩固拓展脱贫攻坚成果与乡村振兴相衔接工作成效、中国东方帮扶项目落实情况汇报,与有关同志进行深入交流。王占峰书记对邵阳县巩固脱贫成果和推进高质量发展取得的成绩表示祝贺,并表示中国东方将深入学习领会习近平总书记关于定点帮扶工作的重要讲话和指示批示精神,坚决贯彻落实党中央、国务院关于中央单位定点帮扶决策部署,切实履行好中央金融企业使命和责任,严格执行“四个不摘”要求,结合自身优势和邵阳县实际,立足当下、着眼长远,在深化金融帮扶、打造乡村振兴示范点、帮扶项目落地、强化乡村振兴宣传等领域加强合作。随后,王占峰书记参加了中国东方与邵阳县定点帮扶框架协议签约、防贫保险和医疗物资捐赠仪式,中国东方向邵阳县捐赠价值115万元防贫、涉农保险和价值300万元医疗设备。

调研期间,王占峰书记一行深入邵阳县塘田市镇双井村,

走访慰问困难群众,实地察看了中国东方定点帮扶产业基地、特色种养结合示范基地、夫夷河畔烟稻轮作示范田和爱心积分超市,听取了驻村帮扶工作队、塘田市镇、双井村干部群众汇报及意见建议。王占峰书记对双井村巩固脱贫成果、推进乡村振兴取得的成绩表示认可,对中国东方驻邵阳县帮扶工作组工作成效表示肯定,鼓励帮扶干部发扬脱贫攻坚精神,扎根基层、服务群众、增长才干,学习运用好浙江“千万工程”经验,坚持实效导向,创新帮扶举措,在产业发展、美丽庭院创建、环境卫生整治等领域持续发力,与邵阳县一道将双井村打造成乡村振兴示范点。



中国东方党委组织部部长、人力资源部总经理曾涛,湖南省分公司党委书记、总经理黄鹤,中华财险湖南分公司党委书记、总经理李友意等陪同调研。

公司动态

东方金诚近期动态

- 绷紧安全弦 防患于未“燃”——东方金诚开展消防安全演习活动
- 东方金诚助力山东高速集团成功发行全国首单黄河流域高质量发展债券
- 东方金诚助力合肥兴泰商业物业第一期资产支持专项计划成功发行
- 东方金诚助力2023年重庆渝垫国有资产经营集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力2023年洛阳商都城市投资控股集团有限公司公司债券(第一期)成功发行

绷紧安全弦 防患于未“燃”——东方金诚开展消防安全演习活动

为贯彻落实习近平总书记关于安全生产的重要指示批示精神,增强员工的消防安全意识,提高全体员工的自救能力、消防应急组织能力和应急处理能力,更好地了解公司的安全管理制度及消防逃生路径,掌握安全紧急撤离程序及消防设施使用操作,7月4日,东方金诚举行消防安全演习活动。本次演习活动分为消防安全知识培训、消防逃生实战演练和消防器材使用培训三大环节,活动全程邀请了专业的消防安全人员进行指导,确保过程安全可控。



在逃生演练开始前,朝阳门消防救援站消防队员给东方金诚全体员工开展了一次消防安全知识培训,培训围绕消防基础知识、消防器材操作规范、火灾逃生注意事项等内容进行了讲解,让大家对火灾事故形成一个清晰的认识,并了解相应的应急反应和自救技巧。



培训结束后消防广播开启,在综合管理部和各部门紧急情况联络员的疏导下,公司员工积极配合、互相帮助,快速寻找距离所在位置最近的消防逃生通道有序撤离,展现出了高效的组织协调能力。



到达撤离集合地点后,消防队员现场讲解演示了灭火器等器材的使用操作方法。大家也通过实际操作,学会了如何正确使用灭火器进行灭火和控制火势蔓延,加深了对消防安全知识的理解。

通过此次消防安全演习活动,使公司全体员工对消防安全有了更深一步的了解,在实操中得到锻炼,增强了安全意识,提高了抵御突发事件的应变能力,真正将消防知识内化于心,外化于行。

东方金诚助力山东高速集团成功发行全国首单黄河流域高质量发展债券



近日,由东方金诚评级的“山东高速集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(黄河流域高质量发展债)”(以下简称“本期债券”)在上交所成功发行。本期债券发行总规模为10亿元,债券期限为10年期,票面利率3.60%,为全国首单黄河流域高质量发展债券。

东方金诚助力合肥兴泰商业物业第一期资产支持专项计划成功发行



近日,由东方金诚评级的“合肥兴泰商业物业第一期资产支持专项计划”(以下简称“本期专项计划”)在上交所成功发行。其中,优先级规模9.20亿元,期限18年(3+3+3+3+3+3),发行利率3.43%。

东方金诚助力2023年洛阳商都城市投资控股集团有限公司公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“2023年洛阳商都城市投资控股集团有限公司公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在银行间市场与上交所成功发行。本期债券发行总规模为4亿元,发行期限为7年期。

东方金诚助力2023年重庆渝垫国有资产经营集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“2023年重庆渝垫国有资产经营集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在银行间市场与上交所成功发行。本期债券发行总规模为6亿元,发行期限为7年期。

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-jsswyz@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: 南宁市青秀区古城路39号香江花园4号

写字楼26层

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 投资人服务部

联系
我们

地址: 北京市朝阳区朝外西街

3号兆泰国际中心C座12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.