

金诚资讯

投资人服务系列

2023.06.06

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4月宏观数据点评:4月宏观经济修复力度稳中略降 后期促消费还有较大空间 2
- 2023年4月财政数据点评:4月财政收入高增主要受低基数影响 2
- 2023年4月房地产行业运行情况报告:4月回暖趋势放缓 投资增速持续下滑 3
- 2023年5月MLF操作点评:5月MLF延续小幅加量续作 操作利率保持稳定 3
- 2023年5月LPR报价点评:银行净息差低位下行,5月LPR报价保持不变 4
- 为全球滞胀做好准备 4
- 美国区域性银行风险再审视:风波未平颓势未止,美国银行业风险演绎或仍处“进行时” 4

债市研究

- 展望系列 | 2023年我国金融机构信用风险展望 6
- 展望系列 | 商业银行2023年信用风险展望 6
- 展望系列 | 融资租赁行业2023年度信用风险展望 7
- 展望系列 | 债券担保机构2023年信用风险展望 7
- 展望系列 | 我国不动产资产支持证券2022年信用风险回顾与2023年展望 8
- 展望系列 | 2022年我国RMBS信用风险回顾与2023年展望 8
- 展望系列 | 2022年我国汽车贷款ABS信用风险回顾与2023年展望 9
- 展望系列 | 2022年应收账款资产支持证券回顾与2023年展望 9
- 展望系列 | 2022年我国供应链金融资产支持证券信用风险回顾与2023年展望 10
- 展望系列 | 2022年我国融资租赁ABS信用风险回顾与 2023年展望 10

部分媒体露出

- 加快建设全国统一大市场!国常会重磅部署:专项治理这类突出问题 12
- 离岸人民币年内首次破“7” 全年汇率有望基本稳定 13
- 资产担保债务融资工具推出一周年:尚处起步阶段 发展空间值得期待 13
- 金价上涨趋势延续 黄金积存业务走俏 14
- 首只强制退市转债来袭,冲击波几何?变局之下投资者如何参与? 14
- 5月制造业PMI跌至48.8%,需求不足抑制企业产能释放 15
- 业界预计5月份新增信贷环比回升 宽信用基调有望保持到年底 15
- 离岸人民币对美元汇率 盘中失守7.1关口 15
- LPR连续9个月不变,有何考量? 16

行业热点

- 国家统计局公布2023年4月宏观经济数据,4月经济修复力度稳中略降 18
- 4月70城商品住宅销售价格环比整体涨幅回落;银行间主要利率债收益率普遍上行 18
- 国家金融监督管理总局正式揭牌;资金面整体平稳,隔夜和七天期质押回购利率继续回落 18
- 资金面整体平稳,银行间主要利率债收益率普遍下行 18
- 5月LPR报价不变;资金面持续宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行 19
- 资金面延续宽松,债市继续走暖,银行间主要利率债收益率普遍下行 19
- 资金面整体仍平衡偏松;止盈压力显现,银行间主要利率债收益率普遍上行 19
- 月末影响渐显,主要回购利率走升;银行间主要利率债收益率窄幅波动 19
- 债市延续调整态势,银行间主要利率债收益率普遍上行 20
- 资金面整体平稳,债市回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行 20
- 流动性依旧宽松,隔夜回购利率连降;银行间主要利率债收益率多数小幅上行 20
- 中国5月官方制造业PMI降至48.8;月末资金面仍偏宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行 20

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委班子开展主题党日活动 22
- 中国东方领导班子成员与青年“面对面”座谈交流 22

东方金诚近期动态

- 东方金诚助力中国民生银行200亿金融债券成功发行 25
- 东方金诚助力鲁南(枣庄)经济开发投资有限公司非公开发行2023年公司债券(第一期)成功发行 25
- 东方金诚助力平安证券-中铁建设创业大厦资产支持专项计划(类REITs)成功发行 25
- 东方金诚助力首钢集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)成功发行 25
- 东方金诚助力上海能科成功发行全市场首单“科创+绿色”双贴标类REITs 26

公司介绍

公司简介 27

联系方式 28

金诚观点

宏观分析

2023年4月宏观数据点评:4月宏观经济修复力度稳中略降 后期促消费还有较大空间

2023年4月财政数据点评:4月财政收入高增主要受低基数影响

2023年4月房地产行业运行情况报告:4月回暖趋势放缓 投资增速持续下滑

2023年5月MLF操作点评:5月MLF延续小幅加量续作 操作利率保持稳定

2023年5月LPR报价点评:银行净息差低位下行,5月LPR报价保持不变

为全球滞胀做好准备

美国区域性银行风险再审视:风波未平颓势未止,美国银行业风险演绎或仍处“进行时”

债市研究

展望系列 | 2023年我国金融机构信用风险展望

展望系列 | 商业银行2023年信用风险展望

展望系列 | 融资租赁行业2023年度信用风险展望

展望系列 | 债券担保机构2023年信用风险展望

展望系列|我国不动产资产支持证券2022年信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 2022年我国RMBS信用风险回顾与2023年展望

展望系列|2022年我国汽车贷款ABS信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 2022年应收账款资产支持证券回顾与2023年展望

展望系列 | 2022年我国供应链金融资产支持证券信用风险回顾与2023年展望

展望系列 | 2022年我国融资租赁ABS信用风险回顾与 2023年展望

宏观分析

2023年4月宏观数据点评:4月宏观经济修复力度稳中略降 后期促消费还有较大空间

摘要

供稿:研究发展部

据国家统计局5月16日公布的数据,4月规模以上工业增加值同比实际增长5.6%,3月为3.9%;4月社会消费品零售总额同比增长18.4%,3月为10.6%;1-4月全国固定资产投资同比增长4.7%,1-3月为5.1%。

整体上看,在当前经济延续修复势头,以及上年同期疫情高峰带来低基数效应影响下,4月居民消费、工业生产等宏观数据同比增速都有较大幅度反弹。不过,剔除低基数影响,4月经济修复势头仍然比较温和,与一季度相比修复力度稳中略降。其中,居民消费需求有待进一步提振,楼市低迷也继续在消费、投资及市场信心等方面对宏观经济形成拖累。4月基建投资保持较高增速,是当前宏观政策延续稳增长取向的直接体现。

我们判断,二季度经济将保持修复势头;低通胀环境下,当前财政政策和货币政策在稳增长方向都有较大发力空间,将视经济修复力度相机而动。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/737638696775/index.phtml

2023年4月财政数据点评:4月财政收入高增 主要受低基数影响

摘要

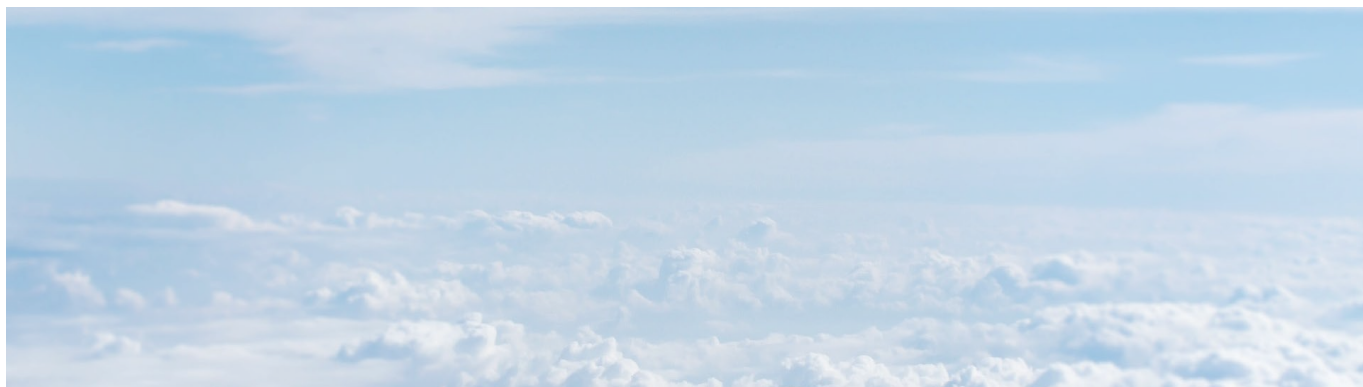
供稿:研究发展部

财政部公布数据显示,2023年4月,全国一般公共预算收入同比增长70.0%,前值5.5%;4月全国一般公共预算支出同比增长6.7%,前值6.5%;1-4月全国政府性基金收入累计同比下降16.9%,1-3月为下降21.8%;1-4月全国政府性基金支出累计同比下降11.3%,1-3月为下降15.0%。

4月一般公共预算收入高增,主要受去年同期留抵退税带来的低基数影响。在扣除留底退税因素后,4月一般公共预算收入同比增速略低于3月,与经济修复动能的边际变化相匹配。4月一般公共预算支出同比增速略高于3月,其中,低基数下,民生类支出同比增速多数加快,基建类支出加总后同比增速则较3月下。4月土地出让金收入同比大幅改善主要受低基数拉动,不代表土地市场大幅回暖。当前财政政策进入观察期,年内整体上仍会延续稳增长取向。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rp-tid/738106530985/index.phtml



2023年4月房地产行业运行情况报告:4月回暖趋势放缓 投资增速持续下滑

摘要

供稿:研究发展部

销售端:4月全国商品房销售面积和销售额环比大幅负增,30大中城市日均成交套数降至4000套以下水平,以及新建商品住宅价格和二手住宅价格出现不同程度的上涨乏力,70城中二手房住宅价格环比下降城市数量明显增加,均表明4月楼市复苏力度减弱。

投资端:楼市回暖步伐放缓,导致投资增速持续下滑,表明“保交楼”工作在稳步推进;土地市场供大于求,整体热度维持低位,但一线城市当月成交情况有明显好转。

政策端:中央政治局会议点明“房住不炒”“因城施策”“保交楼、保民生、保稳定”等政策要点,在坚持“房住不炒”定位的基础上,“保交楼”等各项维稳政策仍是短期重点;最高法院对商品房消费者权益保护问题的批复已于4月20日正式施行,其中明确了购房者对烂尾楼可以行使合同解除权,也享有购房款返还的优先受偿权,这对于恢复市场信心具有一定积极意义。

我们判断,经济回升、房贷利率下调、积压需求释放等几个支撑一季度楼市回暖的主要因素在二季度出现不同程度的减弱,将导致二季度楼市回暖步伐放缓。伴随着二季度回暖趋势放缓,预计整个楼市回暖进程将会进一步拉长。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/738243793082/index.phtml

2023年5月MLF操作点评:5月MLF延续小幅加量续作 操作利率保持稳定

摘要

供稿:研究发展部

2023年5月15日,央行开展1250亿元MLF操作,本月MLF到期量为1000亿元;本月MLF操作利率为2.75%,与上月持平,2022年8月以来连续10个月处于这一水平。

5月MLF延续加量续作,符合市场预期,二季度信贷投放力度回调,银行对MLF操作需求下降,与此同时,近期市场利率下行较快,也无需MLF操作大规模加量“补水”。5月MLF操作利率不变,符合市场预期;近期物价走势明显偏弱,市场利率下行较快,但政策性降息能否落地将主要取决于经济修复进度。

最后,经济修复正在带动各类市场主体自主性融资需求上升,通过下调1年期LPR报价激发市场融资需求的必要性不高。5年期LPR报价方面,受此前积压需求集中释放影响,一季度楼市出现边际回暖势头;高频数据显示,4月楼市销量再度转向回落,未来走势需要进一步观察。在此背景下,我们判断5月5年期LPR报价将保持不变。但各地会在因城施策基调下,通过首套房贷利率政策动态调整机制等政策工具,持续引导新发放居民房贷利率下行。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/search/rp-tid/737578778795/index.phtml

2023年5月LPR报价点评:银行净息差低位下行,5月LPR报价保持不变

摘要

供稿:研究发展部

2023年5月22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3.65%,5年期以上品种报4.30%,均与上次相同。

5月LPR报价不变,符合市场预期,主要原因是当月MLF操作利率未做调整,LPR报价基础稳定;另外,近期银行净息差下行幅度偏大,再创历史新低,报价行压缩LPR报价加点动力不足;与此同时,当前宏观经济整体延续复苏过程,LPR报价下调的迫切性不高。5月LPR报价持稳,短期内实体经济融资成本大幅反弹的可能性不大。4月以来部分中小银行下调存款利率,并不意味着短期内LPR报价下调的可能性增加。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/zl/2023-05-22/zl-imyurpkk5061255.shtml>

为全球滞胀做好准备

摘要

供稿:研究发展部

2022年5月,美国、欧元区和英国的CPI同比涨幅分别达到8.6%、8.1%和9.1%,均创下数十年以来的最高点;新兴市场方面,5月俄罗斯、巴西和印度的通胀率分别升至17.1%、11.9%和7.0%,土耳其更是达到惊人的73.5%。根据世界银行最新数据,2022年4月全球通胀率中值达到7.8%,为2008年以来最高水平。

高通胀迫使包括美联储在内的各国央行大幅收紧货币政策,这反过来又对各国经济增长形成抑制效应。6月世界银行也将2022年全球经济增速预测从4.1%大幅下调至2.9%,并认为在接下来的两年,全球GDP增速将继续保持在3.0%的低位,而疫情前20年的年均

增长水平为3.7%。

在宏观经济运行过程中,通常经济增速和通胀率会同向波动,即高增长往往伴随高通胀,低增长则面临通缩风险。而滞胀则是在经济增速下滑的同时,通胀率不降反升。相对而言,这是一种比较少见的宏观经济现象,曾在上世纪70至80年代持续出现。需要说明的,“滞”并非特指经济零增长或负增长,而是指一段时期内的GDP增速明显低于常态水平;“胀”则是指CPI同比涨幅明显高于历史均值以及央行目标。以1974-1982年的美国为例,其间GDP年均增速为2.0%,而在这之前和之后的十年间,美国GDP增速均值分别为4.2%和3.6%;通胀方面,1974-1982年美国CPI同比涨幅年均值达到9.0%,而之前和之后的两个十年分别为4.1%和3.9%。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/c8vQoaMitONwH-3N23eiBCA>

美国区域性银行风险再审视:风波未平颓势未止,美国银行业风险演绎或仍处“进行时”

摘要

供稿:研究发展部

2022年以来,美联储激进加息导致银行普遍遭遇账面资产缩水,同时,在存款利率未与政策利率同步上调背景下,最先出险的硅谷银行因存款客户高度集中于利率敏感型行业,存款流失严重,不得不出售资产以缓解流动性压力,使账面浮亏被迫转为实质性亏损,并引发未保险储户挤兑,最终导致破产。

从监管层面看,2018年以来,美国对于中小银行的金融监管大幅放松,导致中小银行因加息而导致的资产减值、流动性不足等问题未能被监管机构及时捕捉并加以重视,为本轮银行业风险的暴露提供了温床;分

散的金融监管体系也是银行业危机爆发的制度原因。在本轮银行业危机期间,美国金融监管在政策协同应对、流动性风险管理方面依然存在不足。

往后看,美国高利率环境在短期内恐难以逆转,年内区域银行风险仍将持续暴露,部分脆弱银行的破产事件可能还会发生,但演变为与次贷危机类似规模的系统性金融风险的概率并不大:本轮美国区域性中小银行危机的形成机理与2008年次贷危机存在本质差异,美联储各类政策工具对短期流动性的投放以及监管机构托底救市,能够在短期内起到隔离风险大面积蔓延的“防火墙”作用,加之美国大型银行稳健性较高,中小银行风险向大型银行以及整个银行业传染的链条较难成立。

阅读原文

<https://www.hangyan.co/reports/3115450158939113441>



债市研究

展望系列 | 2023年我国金融机构信用风险展望

摘要

供稿:金融业务部

市场流动性保持合理充裕,金融债发行量价齐跌,预计在监管政策等持续推动下,2023年绿色、三农、小微、房地产纾困等主题金融债券以及资本补充债券的发行将持续活跃,且主体将进一步向中小金融机构扩容;稳增长目标及稳健货币政策环境下,预计商业银行信贷结构将持续优化,资产质量和盈利能力将保持平稳发展;同时,部分中小商业银行不良处置能力偏弱,预计仍将存在一定的资产质量管控压力。

随着资本市场改革的持续推进及市场景气度的回升,券商经营环境有望得到改善,预计2023年证券公司经营同比有望回升,头部券商综合优势明显,市场集中度进一步上升,中小券商差异化发展道路将持续推进;保险行业保费收入呈回升态势,未来受益于养老产品吸引力提升、居民健康意识提高和非车险增长空间较大等因素,预计保费收入保持正增长,但行业投资收益率受到长端利率下降、权益市场波动、地产违约叠发等因素的负面影响而继续承压;严监管叠加疫情的冲击,融资租赁行业资产端承压,盈利下滑且分化加剧。预计2023年,产业类租赁公司依靠定价优势和良好的资产管控能力,盈利有望保持稳健;平台类和第三方租赁公司资产端受平台业务压降、利差缩窄影响,盈利增速将持续放缓。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/PNL86F0lXkMp-GvXEKzHw6A>

展望系列 | 商业银行2023年信用风险展望

摘要

供稿:金融业务部

2022年,国内疫情多点反复,政府和监管部门陆续出台一揽子支持政策,并着力发展绿色、小微领域,推动银行业经营规模增速回升。得益于疫情修复、“稳经济”政策持续落地以及风险资产加速出清,2022年商业银行整体经营稳健,资产质量处于2016年以来最佳水平,资本充足性保持动态平稳。同时,净息差收窄趋势依然明显,银行业净利润增速有所放缓。

伴随稳经济政策持续落地,宽货币到宽信用通道更加通畅,预计2023年商业银行信贷规模增速将会持续修复。基于前期纾困政策及房地产相关行业风险持续暴露等背景,商业银行新增不良压力依然较大,但考虑到高强度不良处置以及中小金融机构整合改革提速,预计行业信用风险整体可控。基于对规模增速回升、生息资产利率企稳和计息负债成本压力缓释考虑,预计2023年商业银行净息差有望企稳,资本补充也将在政策加持下继续推进。其中,全国性大型银行的信用质量仍将好于地方性中小银行,且中小银行信用质量的内部分化将延续,东北地区、甘肃、海南、河南等地区中小银行面临一定经营压力。对应到样本银行信用分组,全国性银行分组整体处在I和II组,此外发达区域的样本银行分组亦整体处在III组及以上,而经济欠发达区域样本银行的信用分组则多处在下游区间。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/reBuaF82Da9D-tEU9_UJ-xQ

展望系列 | 融资租赁行业2023年度信用风险展望

摘要

供稿:金融业务部

严监管叠加疫情的冲击,2022年行业资产端承压,盈利下滑且分化加剧,央企及地方政府控股的大中型融资租赁公司盈利稳健,中小型平台类、股东为金融机构或股权分散的第三方租赁公司盈利下滑。预计2023年,产业类租赁公司依靠定价优势和良好的资产管控能力,盈利有望保持稳健;平台类和第三方租赁公司资产端受平台业务压降、利差缩窄影响,盈利增速将持续放缓。

随着经济复苏以及加强对实体经济扶持政策推进,预计2023年租赁资产投放增速将有所回升。经济复苏有助于行业不良率小幅下降,但资产质量延续分化趋势。其中,央企产业类租赁公司资产质量保持稳健,投向传统制造业等行业的产业类以及第三方租赁公司不良率上行和拨备计提压力得以缓解,以县域平台为主要客户的中小型平台类或第三方租赁公司不良率上行压力较大。

2023年货币宽松态势仍有望维持,但经营风险和融资能力差异导致融资租赁行业企业负债端分层明显,客户资产质量下行或股东负面事件导致个别民营性质租赁公司获得的内外部融资支持减弱,流动性管理压力凸显。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/iNynYAHr2LKdEsPCe_TEG

展望系列 | 债券担保机构2023年信用风险展望

摘要

供稿:金融业务部

受城投债融资环境收紧、风险管理压力增加影响,2022年担保机构债券担保业务开展步调明显放缓;而得益于资本实力增强,中西部担保机构逆周期发力,业务仍保持较快增速,预计将对其未来担保业务收入增长形成支撑。大部分区域性担保机构属地化资源禀赋突出,预计其未来仍将延续较高的区域集中度,其中展业集中于财政实力偏弱、债务压力较大地区的担保公司面临的风险管理压力有所上升。

受宏观经济底部运行以及疫情反复等因素影响,以民营企业为主的担保机构代偿规模上升,且1年内到期解保的弱资质民企债券规模增加,面临一定的集中代偿风险。融担条例及四项配套制度出台后,担保机构通过调整资产结构,流动性逐步改善。由于三类资产调整压力较大、资金回报要求高,部分担保公司现金类资产对代偿覆盖度不高,且面临投资资产信用风险管理压力增加的问题,流动性或将趋于紧张。

为改善区域融资环境,地方政府加大对区域内担保机构的增资力度,担保机构整体资本实力持续提升,增厚了担保公司的安全垫。而全国性、市场化运作的担保公司融资性担保放大倍数临近监管上限,未来仍存在一定的资本补充压力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/sz-SG442-90WB-fa7nOPCgg>

展望系列 | 我国不动产资产支持证券2022年信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:结构融资部

2022年,不动产资产支持证券产品间表现有所分化,其中CMBS延续2020年以来下滑趋势,CMBN和类REITs回升明显。

受新冠疫情、经济下行及政策性租金减免等因素影响,2022年以来,全国主要城市零售物业租金价格延续2019年以来的下滑趋势,全年空置率水平先降后升,预计随着我国疫情防控政策持续优化,2023年,零售物业租金下行及空置率上升趋势或将扭转;2022年,除成都外全国主要城市优质写字楼租金价格延续下滑趋势,城市间空置率有进一步拉大趋势,叠加供给增加影响,预计2023年,空置写字楼去化尚需时间,部分二线城市空置风险仍需保持警惕;2022年,仓储物流地产租金保持平稳上升趋势,核心一线城市周边优质仓储物流物业仍具稀缺性,后疫情时代,居民消费习惯加速变革,预计2023年相关物业良好发展势头仍将延续;2022年,以新能源等为代表的新业态不动产资产支持证券表现亮眼,为实现碳排放目标,预计2023年水电、光伏为代表基础设施的资产支持证券仍将保持快速增长。

经济发达地区人口聚集度高、经济增速快,区位优势明显,商业物业保值性较强,2023年,不动产资产支持证券底层物业仍将主要分布于此类区域。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/9jNlhXIAKLLD-qOUIRAY2oA>

展望系列 | 2022年我国RMBS信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:结构融资部

住宅销售及个人住房贷款投放:1)房地产市场延续2021年底的调整态势,供需两弱,销售疲软;2)居民购房观望情绪较高,2022年个人住房贷款规模增速大幅放缓;3)疫情反复背景下,城镇居民人均可支配收入增速明显放缓,失业率反弹,城镇居民房贷偿债压力增大。

产品发行:受住房贷款投放供给不足的影响,2022年RMBS发行单数及规模均创2015年以来的新低,新产品超额利差上升。

存续期产品表现:1)违约:资产池累计违约率维持低位,远低于次级档占比,新增违约率保持相对平稳,未见受“断供潮”事件明显影响;2)早偿:受新旧贷款利差走阔、购房人投资消费意愿下降等影响,2022年RMBS资产池早偿率均值同比有所抬升;3)回收:截至2023年2月末,存续期超过48期的存续RMBS产品,违约回收率均值为34.65%。

展望:1)预计2023年房地产市场整体成交有望小幅回暖,但考虑房地产贷款集中度管理延迟过渡期政策的出台,预计2023年RMBS发行规模将维持低位;2)2023年房地产定调“促需求、保交付、防风险”,有利于提振购房者对房屋交付信心,增强其还款意愿,预计RMBS资产池将维持低违约率水平;3)预计新旧住房贷款利差进一步走阔,住宅市场成交回暖背景下,置换需求有望增加,预计RMBS资产池早偿率将维持在历史较高水平。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/-kv_duno5uRsk-KykLAR67Q

展望系列 | 2022年我国汽车贷款ABS信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:结构融资部

2022年, Auto-ABS发行规模和发行单数较上年同期均有所下降, 但受RMBS发行规模下降的影响, Auto-ABS成为信贷资产ABS市场第一大发行品种。

2022年, 借款人还款能力指标加权平均收入债务比(DTI)略有提升; Auto-ABS产品抵押车辆通常来自同一汽车制造商, 车辆品牌集中度较高; 且全部产品未办理抵押权变更登记手续, 可能导致抵押权无法对抗善意第三人, 大部分产品通过发起机构赎回安排缓释相应风险。受汽车金融公司数量增加及汽车融资租赁业务的竞争等因素影响, 2022年, Auto-ABS基础资产加权平均贷款利率较上年末继续下降; 同期, 市场流动性较为宽松, 证券加权平均票面利率降幅较大, 产品的超额利差略有回升, 超额抵押率有所下降。不同发起机构占据汽车高中低端车型, 对应借款人还款能力不同, 且发起机构的风控能力不同, 其发行的Auto-ABS基础资产信用质量出现分化, 内资汽车金融公司和城商行/农商行的累计违约率较高。

随着汽车金融公司及汽车融资租赁业务竞争加剧, 预计未来Auto-ABS产品基础资产加权平均利率仍将呈现一定程度的下降, 产品超额利差将有所下降, 对产品的保护程度将有所下降; 未来随着汽车金融业务向三四线城市及农村区域下沉, 预计不同类型发起机构发行的Auto-ABS基础资产信用质量表现或将进一步分化。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/NVHhaB1lJChI-bUcCy2ej8w>

展望系列 | 2022年应收账款资产支持证券回顾与2023年展望

摘要

供稿:结构融资部

2022年, 应收账款资产支持证券发行逆市增长, 规模和发行单数较上年同期继续增长, 成为资产支持证券市场第四大发行品种, 存续规模和2023年到期规模继续创新高。

从发行特点来看, 应收账款资产支持证券发行层级数量趋减少, 滚动发行证券增加; 从信用资质来看, 应收账款资产支持证券仍保持高信用等级特征, 2022年存续证券的信用结构保持稳定, AAA占比稳定在92%以上, AA及以下证券基本退出市场, 信用市场表现良好且稳定, 发行利率趋降; 从差额支付人或其他核心增信方来看, 应收账款资产支持证券以建筑企业为主, AAA级央企占比高, 信用质量继续提升。

历年累计参与发行5单以上应收账款资产支持证券的建筑企业应收账款规模进一步增长; 同时2023年基建投资的持续较快增长及房建需求的改善, 预计将为建筑行业整体需求提供较好支撑, 应收账款资产支持证券潜在发行主体的融资需求继续加大。2023年受到规模大、发行主体融资需求加大等因素影响, 预计应收账款资产支持证券发行规模将有所增长, 发行特点上, 发行层级数量继续减少, 而具有滚动特征的项目预计将有更多发行; 发行项目的差额支付人或其他核心增信方预计仍将以央企为主, 行业方面以建筑企业为主, 信用风险维持较低水平。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/-nYktytr48g_ro5f-cQWnw

展望系列 | 2022年我国供应链金融资产支持证券信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:结构融资部

2022年以来,在房地产基本面走弱、民营房企违约、叠加疫情反复等影响下,供应链金融资产支持证券发行金额同比减少40%。供应链金融资产支持证券通过核心债务人的债务加入或差补方式获得其信用水平,以AA+以上高级别核心债务人发行为主,但个别存续核心主体风险暴露导致供应链金融资产支持证券信用级别下迁;2022年核心债务人行业分布多元,供应链金融资产支持证券中房地产行业占比大幅缩减,受此影响,建筑、商贸及城投三行业占比增长至34%。

房企为核心债务人的发行金额同比下降56.25%,2022年末存续供应链金融资产支持证券中,7家民营地产企业受房地产融资环境影响主体级别下调,存续供应链金融资产支持证券存在展期或兑付违约风险;商贸零售行业的核心债务人主要为京东世纪贸易,该产品依托区块链技术,预计发行保持稳定增长;建筑企业核心债务人主要为央企,预计该类发行市场占有率持续提升,同时关注与高杠杆经营房企深度绑定的房建企业信用风险。

城投供应链金融资产支持证券发行量增长较快,近两年城投企业票据违约及非标违约、银行贷款展期等负面事件发生,需关注城投企业在区域分化的隐性债务化解过程中信用资质变化;预计2023年供应链金融资产支持证券发行量将增加,信用级别下迁有所收窄,总体信用风险展望稳定。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/7ImEKHo0Y8jyd-KQlGLmz9w>

展望系列 | 2022年我国融资租赁ABS信用风险回顾与2023年展望

摘要

供稿:结构融资部

受监管环境持续加强影响,2022年以来,我国融资租赁ABS发行规模和发行单数增速大幅放缓;原始权益人集中度整体结构保持金融资源向头部机构集中的趋势;融资租赁涉及的债务人所处行业中制造业占比大幅提升。

2023年宏观政策将保持一定稳增长力度,政策“加力”的重点或将从支持基建投资提速逐步转向促消费,引导房地产行业尽快实现软着陆,有利于融资租赁ABS底层资产的形成;银保监会监管相关政策的出台将进一步引导完善租赁行业规范健康发展,有助于进一步提高融资租赁ABS基础资产的信用质量。

随着监管环境的持续加强,预计融资租赁行业分化加剧;整体上2023年租赁公司数量及业务规模增速将保持收窄态势,融资租赁ABS发行规模增速预计随之持续放缓。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/uqRwh1vC55Qg-B5adNtkdZw>

部分媒体露出

加快建设全国统一大市场!国常会重磅部署:专项治理这类突出问题

离岸人民币年内首次破“7” 全年汇率有望基本稳定

资产担保债务融资工具推出一周年:尚处起步阶段 发展空间值得期待

金价上涨趋势延续 黄金积存业务走俏

首只强制退市转债来袭,冲击波几何?变局之下投资者如何参与?

5月制造业PMI跌至48.8%,需求不足抑制企业产能释放

业界预计5月份新增信贷环比回升 宽信用基调有望保持到年底

离岸人民币对美元汇率 盘中失守7.1关口

LPR连续9个月不变,有何考量?

5月下半月,持续在各平台输出研报100篇次,面向行业主流媒体实现观点露出107次,日均露出10次(按照工作日计算),与金融界合作推出《债市早报》12期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
经济参考报	恢复向好态势延续 发展新动能继续壮大——透视前四月经济数据亮点	阅读量 39.5万
中国新闻网	人民币对美元汇率年内首“破7”专家:人民币不存在大幅贬值空间	阅读量 50.5万
中新经纬	LPR连续9月持平 专家:短期内调降门槛仍偏高	阅读量 43.8万
中国经济时报	离岸人民币年内首次破“7”全年汇率有望基本稳定	电子报头 版刊发
证券日报	业界预计5月份新增信贷环比回升 宽信用基调有望保持到年底	电子报头 版刊发
证券日报	业内预计5月份CPI同比涨幅或较上月小幅回升	电子报头 版刊发

加快建设全国统一大市场!国常会重磅部署:专项治理这类突出问题

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5月19日主持召开国务院常务会议,研究落实建设全国统一大市场部署总体工作方案和近期举措。会议强调,要进一步统一思想、压实责任,自觉在大局下想问题做工作,坚决打破思维定式、防止本位主义。

“就当前而言,部署加快建立全国统一大市场,能大力提振市场信心,有效扩大内需,助力经济复苏。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受风口财经采访时表示,依托全球第二大经济规模,并拥有全球最大中等收入群体,我国已形成超大规模市场。这是我国能够有效抵御外部冲击,构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的战略基础。

从本次会议部署来看,王青认为下一步的重点有两个:一是坚持问题导向,着力清理一批妨碍市场准入和公平竞争的规定和做法,破除各类市场封闭、自我循环现象。“我们判断,会后国务院有可能向地方派出建立统一大市场督导组,现场解决一些具体问题。”二是立破并举,放管并重,统一监管规则,加快基础性制度建设步伐,并重点围绕产权保护、市场准入、公平竞争、社会信用等关键环节展开。这是持续畅通宏观经济大循环,不断提升市场运行效率根本所在。

阅读原文

<https://news.fengkouapp.com/shares/tuwen.html?newsId=857218544251965440>

离岸人民币年内首次破“7” 全年汇率有望基本稳定

摘要

引用媒体: 中国经济时报 供稿: 王青

5月17日上午, 离岸人民币对美元汇率跌破“7”关口, 系今年以来首次。相关专家在接受中国经济时报采访时表示, 5月以来人民币汇率贬值是阶段性的, 展望全年人民币汇率有望保持在合理均衡水平上的基本稳定。

“近期美元指数有所反弹, 比价效应下, 人民币对美元会出现一定幅度贬值。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受中国经济时报采访时称, 今年以来国内结汇率总体偏低, 售汇率较高。这意味着高额贸易顺差更多转化为国内美元存款, 而非兑换为人民币, 给外汇市场供需平衡带来影响, 推动人民币对美元贬值。最新数据显示, 1至4月结汇率为65.8%, 处于近3年以来最低水平区间, 而同期售汇率高达68.9%, 创近5年以来最高。展望未来, 王青称, 伴随美联储本轮加息过程进入收官阶段, 加之银行业危机影响下, 美国经济下行压力进一步加大, 后期美元指数持续上升的可能性不大。当前中国国内美元存款利率进入顶部区间, 进一步上升的概率很小。伴随国内经济持续修复, 包括人民币存款利率在内的各类市场利率回升是大趋势。当前结汇率偏低、售汇率较高态势也难持续, 后期人民币汇率走势将重回基本面主导。在今年海外经济下行及国内经济持续复苏前景下, 人民币不存在较大贬值空间。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/ihwT0xCD-25n_528sc8YROW

资产担保债务融资工具推出一周年: 尚处起步阶段 发展空间值得期待

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 李程

一年前的5月26日, 中国银行间市场交易商协会(以下简称“交易商协会”)发布《关于开展资产担保债务融资工具相关创新试点的通知》, 正式推出资产担保债务融资工具, 充分发挥资产和主体“双重增信”机制, 激发市场创新发展活力。

东方金诚结构融资部分分析师李程在接受《证券日报》记者采访时表示, 在发行利率方面, CB设计的初衷是助力发行人基于优质资产增信取得相较于主体信用评级更高的债项评级, 进而降低综合融资成本。但对于国内市场实际发行情况而言, 由于发行主体担保资产市场认可度不高, 相关主体发行的CB债项等级提升困难, 发行利率并无实质压降。

“此外, 从投资人角度来看, 已发行的CB通常采用抵押担保模式, 目前的交易结构设计未对投资人提供额外信用保护, 以土地使用权为主的担保资产无法产生稳定的现金流, 亦无法实现担保资产的风险隔离。”李程进一步表示。“对于监管机构而言, CB的发展需要有完善的法律法规作为保障。”在李程看来, 相关法律应当明确CB及其担保资产的法律确权和监管安排, 切实体现出CB这一创新产品独有的特征及优势。同时, 会计和资本计量方面的配套规则也应进一步完善。对CB风险计量和监管资本计量的判断将直接影响银行间市场各投资机构的积极性。

阅读原文

http://m.epaper.zqrb.cn/html/2023-05/26/content_950003.htm

金价上涨趋势延续 黄金积存业务走俏

摘要

引用媒体:中国经营报 供稿:王青 冯琳

近年来,主要受到美联储政策路径与市场预期博弈的影响,贵金属尤其是黄金市场的行情经历了大起大落,尤其是近期的欧美银行流动性风险事件再次推升金价。

东方金诚研究发展部高级分析师王青亦指出,3月以来国际金价出现一轮较快上涨过程,主要是市场避险需求快速升温所致。可以看到,伴随以硅谷银行倒闭为代表的美国中小银行危机蔓延,以及瑞信银行被并购,欧美银行业风险引发市场高度关注,当前海外市场避险情绪急剧上升,黄金的避险功能得以充分体现。可以看到,近期美国第一共和银行再度风险暴露,黄金价格又出现一轮上行波动。

东方金诚研究发展部高级分析师冯琳认为,展望未来,尽管欧美监管当局针对本轮银行业危机出台了有针对性的措施,但行业风险还在持续暴露,市场情绪平复还需要一段时间。这样来看,短期内黄金价格有可能还会继续处于高位运行状态,不排除创出历史新高的可能;而伴随美国经济低迷,美联储政策收紧步伐放缓,美元指数波动下行也利好金价抬升。“但我们也认为,从宏观角度看,本轮欧美银行业风险暴露再现‘次贷危机’级别冲击的可能性不大,加之年内包括美联储在内的海外主要央行重拾大规模宽松政策的概率较低,当前已处历史高点附近的金价持续大幅上扬的动力不足。”

阅读原文

<http://app.cb.com.cn/share/article/233688>

首只强制退市转债来袭,冲击波几何?变局之下投资者如何参与?

摘要

引用媒体:贝壳财经 供稿:曹源源

“在全面注册制背景下,随着A股退市逐渐常态化,因正股退市导致转债同步退市的现象也将逐步增多。”东方金诚研究发展部副总经理曹源源在接受贝壳财经记者采访时表示,这一趋势对于转债市场健康发展具有积极作用:一方面,全面注册制在推动转债退市常态化的同时,也放松了转债发行条件,提高了转债审批效率,由此形成转债市场“有进有出、优胜劣汰”的机制,有助于提高转债市场的资金配置效率,进一步强化资本市场服务实体经济功能;另一方面,转债强制退市常态化也能够使投资人更加重视转债发行人自身的信用风险,解决过去对转债退市风险和违约风险评估不足的问题,使转债估值定价更加合理。

“长期看,转债强制退市对可转债投资的影响主要体现在投资人需要调整转债的估值定价,在转债未出现过违约或强制退市之前,市场对转债的估值定价更多是考虑正股的成长性和上涨空间,但随着强制退市开启,未来市场对转债的信用风险考量权重将上升,尤其是对低评级、发行人经营与财务状况严重恶化的转债,退市风险、违约风险和回收率将成为转债估值定价的核心指标。”曹源源指出。

阅读原文

<https://m.bjnews.com.cn/detail/168492356614590.html?shareuser=160442704214487>

5月制造业PMI跌至48.8%，需求不足抑制企业产能释放

摘要

引用媒体:界面宏观 供稿:王青

国家统计局周三发布数据显示,5月,中国制造业采购经理人指数(PMI)较上月下降0.4个百分点至48.8%,连续三个月下降且创五个月新低。统计局表示,我国经济景气水平有所回落,恢复发展基础仍需巩固。

东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青表示,“5月开始出口有可能恢复同比下滑态势,这将对制造业造成影响。另外,尽管一季度房地产呈现回暖,但二季度以来楼市再现转弱迹象,鉴于当前房地产行业整体上仍处于调整阶段,或对未来制造业PMI走势、乃至整个宏观经济回升过程形成一定拖累。”

阅读原文

<https://m.jiemian.com/article/9492723.html>

业界预计5月份新增信贷环比回升 宽信用基调有望保持到年底

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

融数据在一季度超预期高增之后,4月份出现明显回落。对于即将结束的5月份,接受《证券日报》记者采访的专家普遍预计,新增信贷将环比回升,但低于去年同期。央行此前公布的数据显示,今年4月份,人民币贷款增加7188亿元;2022年5月份,人民币贷款增加1.89万亿元。东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,预计5月份新增信贷将达到1.2万亿元左右,环比会有季节性回升,但同比将少增7000亿元左右。一方面,今年一季度信贷投放集中靠前发力后,二季度转入节奏回调期,这已在4月份信贷数据中有所体现。另一方面,去年5月份信贷投放基数明显偏

高,也会导致今年5月份新增信贷出现同比少增。

“5月份居民中长期贷款有望增长,新增规模或在千亿元之内。”王青判断,5月份新增信贷主要受票据融资拖累,背后是当前票据利率仍然偏高,而企业中长期贷款有望延续同比多增势头。这也意味着5月份基建投资和制造业投资仍将保持较强韧性,宏观政策延续稳增长取向。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-05-30/A1685374615711.html>

离岸人民币对美元汇率 盘中失守7.1关口

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

中国外汇交易中心数据显示,5月30日,人民币对美元汇率中间价报7.0818,较前一日调贬243个基点。5月份至今,人民币对美元汇率中间价累计调贬了1764个基点。

对此,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,由于此前市场对美联储6月份停止加息、年内转向降息的预期出现波动,以及受美国债务上限临近推高避险需求等因素影响,美元指数持续走高。比价效应下,人民币对美元汇率随之下行,这符合正常市场波动规律。

在今年海外经济下行,国内经济持续复苏前景下,人民币不存在较大贬值空间。“下半年伴随国内经济修复过程持续,同时综合考虑其他影响因素,年底人民币对美元汇率同比有可能出现2.0%左右的小幅升值,也就是从去年底的6.95,小幅升至6.8左右。”冯琳预计。

阅读原文

http://m.epaper.zqrb.cn/html/2023-05/31/content_951393.htm

LPR连续9个月不变,有何考量?

摘要

引用媒体:风口财经 供稿:王青

5月22日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2023年5月22日贷款市场报价利率为:1年期LPR为3.65%,5年期以上LPR为4.3%。以上LPR在下次发布LPR之前有效。

当前经济转入回升过程,但基础仍不牢固,短期内还需要继续将市场主体信贷成本保持在低位,为经济修复创造有利的货币金融环境。“尽管当前银行净息差较低,但二季度实体经济融资成本因经济复苏而出现大幅反弹的可能性不大。”东方金诚首席宏观分析师王青对风口财经表示,5月新发放企业贷款加权平均利率将继续停留在历史低点附近,新发放个人消费贷款和居民房贷利率还有望延续小幅下行势头。

对于降息,王青则认为,年内在MLF操作利率不变的前景下,1年期LPR报价单独调整的可能性较小。不过,若二季度楼市回暖过程出现反复,不排除在MLF利率不动的同时,5年期以上LPR报价单独下调10-15个基点的可能。“从利率互换报买价走势来看,市场也有这方面的预期。”王青说。

阅读原文

<https://news.fengkouapp.com/shares/tuwen.html?newsId=858019502221430784>



行业热点

国家统计局公布2023年4月宏观经济数据,4月经济修复力度稳中略降

4月70城商品住宅销售价格环比整体涨幅回落;银行间主要利率债收益率普遍上行

国家金融监督管理总局正式揭牌;资金面整体平稳,隔夜和七天期质押回购利率继续回落

资金面整体平稳,银行间主要利率债收益率普遍下行

5月LPR报价不变;资金面持续宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行

资金面延续宽松,债市继续走暖,银行间主要利率债收益率普遍下行

资金面整体仍平衡偏松;止盈压力显现,银行间主要利率债收益率普遍上行

月末影响渐显,主要回购利率走升;银行间主要利率债收益率窄幅波动

债市延续调整态势,银行间主要利率债收益率普遍上行

资金面整体平稳,债市回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行

流动性依旧宽松,隔夜回购利率连降;银行间主要利率债收益率多数小幅上行

中国5月官方制造业PMI降至48.8;月末资金面仍偏宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行

国家统计局公布2023年4月宏观经济数据, 4月经济修复力度稳中略降

摘要

5月16日, 资金面均衡平稳, 主要回购利率小幅下行; 银行间主要利率债收益率走势分化, 长券偏暖、中短券偏弱; 融信境内债未展期组的“21融信01”和“21融信03”兑付方案议案通过, 永煤控股拟于6月5日召开“20永煤MTN002”持有人会议, 华夏幸福累计未能如期偿还债务金额合计352.39亿元; 转债市场指数小幅分化, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍继续上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/17093037558351.shtml>

4月70城商品住宅销售价格环比整体涨幅回落; 银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

5月17日, 隔夜等主要回购利率小涨, 但资金面整体波动不大; 银行间主要利率债收益率普遍上行, 中短券上行幅度更大; 民生银行拟给予远洋集团授信80亿元, 奥园集团“19奥园02”等3只债券自5月18日开市起停牌, 景瑞地产拟调整“21景瑞01”本息兑付安排、增加30天宽限期; 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继续上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/18091137561375.shtml>

国家金融监督管理总局正式揭牌; 资金面整体平稳, 隔夜和七天期质押回购利率继续回落

摘要

5月18日, 资金面整体平稳, 隔夜和七天期质押回购利率继续回落; 银行间主要利率债收益率窄幅波动不足1bp; 旭辉集团拟将“20旭辉01”投票表决期间延长至5月24日18:00, 奥园境内债展期方案出炉, “20蓝光MTN002”、“20蓝光MTN003”持有人会议将审议无条件豁免事先承诺条款等议案; 转债市场指数走势分化, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍继续大幅上行, 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

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/19092737564674.shtml>

资金面整体平稳, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

5月19日, 资金面整体平稳, 隔夜回购小跌、七天上涨; 银行间主要利率债收益率普遍下行, 中短券表现更好; 北京市一中院决定对新华联启动预重整程序, 金科股份公告新增诉讼、仲裁案件金额19.17亿元, 禹洲地产“19禹洲01”调整2023年回售行权时间安排等议案获全票通过; 转债市场指数小幅分化, 转债个券涨跌各半; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/22093237568880.shtml>

5月LPR报价不变;资金面持续宽松, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

5月22日, 资金面持续宽松, 银行间主要利率债收益率普遍下行, 中短券表现更好; 远洋资本SINOCL 6 10/24/23 同意征求获通过, “20恒大02”拟调整本息兑付安排, 易居企业控股进一步延长重组支持协议截止日期至5月30日, 潍坊海洋投资5%国有股权无偿划转至潍坊国控发展; 转债市场指数小幅上涨, 转债个券多数上涨; 海外方面, 各期限美债收益率普遍变化不大, 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/2023/05/23090237572068.shtml>

资金面延续宽松, 债市继续走暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

5月23日, 资金面延续宽松, 主要回购利率均下行; 债市继续走暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 融创房地产新增被执行人信息, 绿城房地产拟发行不超15亿元中票, 雅居乐获52.57亿港元及4719.13万美元定期贷款融资, 滇池投资回应称超短融兑付资金来自市级兄弟公司的拆借而非社保资金和公积金; 转债市场指数集体下跌, 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年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/24092037575072.shtml>

资金面整体仍平衡偏松; 止盈压力显现, 银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

5月24日, 资金面整体仍平衡偏松, 隔夜回购加权利率小幅回升; 止盈压力显现, 银行间主要利率债收益率普遍上行; 旭辉集团“20旭辉01”持有人会议投票表决相关议案已获通过, 俊发集团新增3条失信被执行人信息, 泛海控股将2021年10月份美元债进一步延期至2023年11月23日前兑付; 转债市场主要指数延续弱势整理, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/25092437578132.shtml>

月末影响渐显, 主要回购利率走升; 银行间主要利率债收益率窄幅波动

摘要

5月25日, 资金面整体仍平衡, 但月末影响渐显, 主要回购利率走升; 银行间主要利率债收益率窄幅波动不足1bp; 泰禾集团公告称公司或因股价低于面值被终止上市, 万达集团正在就2.75亿美元私募信贷的再融资展开磋商, 奥园集团“20奥园01”展期议案投票通过; 转债市场主要指数跌幅收窄, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率大幅上行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/26092137581180.shtml>

债市延续调整态势, 银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

5月26日, 流动性回归宽松状态, 隔夜回购加权利率重回1.4%附近; 债市延续调整态势, 银行间主要利率债收益率普遍上行; “20恒大02”持有人会议通过调整本息兑付安排等议案, “20旭辉01”持有人会议审议通过调整回售及付息安排等议案, 阳光城公告称公司股票可能因股价低于面值被终止上市; 转债市场指数集体反弹, 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上行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/29092537585214.shtml>

资金面整体平稳, 债市回暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

5月29日, 资金面整体平稳, 主要回购利率小幅下降; 债市回暖, 银行间主要利率债收益率普遍下行; 金科股份未能按期足额兑付“H0金科03”本息, 远洋集团拟3.59亿元转让北京睿鸿商业管理全部股权及债务权益, “21宝龙03”持有人会议审议通过调整债券本息兑付安排等议案; 海外方面, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍较大幅度下行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/30093837588349.shtml>

流动性依旧宽松, 隔夜回购利率连降; 银行间主要利率债收益率多数小幅上行

摘要

5月30日, 流动性依旧宽松, 隔夜回购利率连降; 银行间主要利率债收益率多数小幅上行; 世茂股份“21沪世茂MTN001”、“21沪世茂MTN002”未按期足额支付利息, 恒大地产公告“20恒大03”拟延期一年兑付本息, “20旭辉01”已兑付本期债券全部余额的利息及余额2%的本金; 海外方面, 各期限美债收益率普遍较大幅度下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/05/31092337591406.shtml>

中国5月官方制造业PMI降至48.8; 月末资金面仍偏宽松, 银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

5月31日, 5月最后一个交易日, 资金面依然偏宽松; 银行间主要利率债收益率普遍下行; 易居企业控股进一步延长重组支持协议截止期限至6月16日, “20永煤MTN002”拟将50%本金延长至2024年12月17日兑付, 绿城房地产关联方累计购买“18绿城07”等债券金额3.4441亿元; 海外方面, 各期限美债收益率普遍继续下行, 主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍下行。

阅读原文

<http://bond.jrj.com.cn/2023/06/01094337594785.shtml>

公司动态

中国东方动态速览

中国东方党委班子开展主题党日活动

中国东方领导班子成员与青年“面对面”座谈交流

中国东方党委班子开展主题党日活动

2023年5月12日,为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,中国东方党委在主题教育读书班期间,组织班子成员及党委职能部门主要负责人前往中国第一历史档案馆,集体开展主题党日活动,参观“百年恰是风华正茂”大型主题档案文献展览,并由公司党委书记、主题教育领导小组组长王占峰带领大家重温入党誓词。



由中央档案馆和新华社举办的“百年恰是风华正茂”主题档案文献展,聚焦党史上重大事件、重要会议和重要人物,分为信仰的力量、理论的力量、组织的力量、人民的力量、斗争的力量、行动的力量、制度的力量、万山磅礴看主峰等8个专题,用一份份珍贵的历史档案、一幅幅精彩的图片、一幕幕鲜活的影像,生动展现了中国共产党的奋斗历程和伟大成就,讲述了中国共产党人坚守初心使命的感人故事,诠释了伟大的建党精神。中国东方党委班子成员跟随展览呈现的历史脉络,在一件件珍贵档案文件前,驻足品读、凝神思考,认真听取讲解。大家纷纷表示,通过参观学习,深刻领会到了我们党不断取得胜利的成功密码和力量所在。

参观结束后,大家来到中国第一历史档案馆一楼大厅宣誓墙前,面向鲜红的党旗,举起右拳,重温入党誓词。“我

志愿加入中国共产党,拥护党的纲领,遵守党的章程,履行党员义务,……随时准备为党和人民牺牲一切,永不叛党。”铿锵有力、饱含深情的宣誓声响彻大厅。这是初心使命的再宣示,也是接续奋斗的再出发。

大家纷纷表示,通过参加主题党日活动,思想得到升华、灵魂得到洗礼,要从党的百年奋斗历史中汲取前进的智慧和力量,牢牢把握和全面贯彻主题教育“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求,深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,着力转化为坚定理想、锤炼党性和指导实践、推动工作的强大力量,担当作为、真抓实干、务求实效,在防控金融风险、支持实体经济、深化金融改革等方面展现新作为、作出新贡献,持续推动公司实现高质量发展。

中国东方领导班子成员与青年“面对面”座谈交流

近日,中国东方党委以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契机,以“学思想·建新功——我与东方共成长”为主题,开展公司领导班子成员与青年员工“面对面”座谈活动,并组织青年员工学习政治理论,开展思想状况调研,倾听青年心声,推动青年积极投身公司高质量发展,为中国式现代化贡献青春力量。

针对青年思想活跃、观点新颖的特点,结合大兴调查研究工作要求,中国东方党委书记、主题教育领导小组组长王占峰同志强调,要深入青年开展调研,做好青年员工思想政治工作。在座谈活动中,公司领导班子成员分别与分管部门青年员工进行面对面座谈交流,倾听青年员工的意见建议。青年员工敞开心扉、各抒己见;班子成员与青年员工真诚交流、积极回应。通过座谈活动,青年员工围绕推动公司高质量发展、廉政建设、青年工作、职工权益等方面,提出了许多有针对性的意见建议,充分展现了东方

青年勇于追梦、敢为人先的进取精神和不辱使命、不负重托的青春担当。中国东方党委高度重视青年提出的意见建议,责成相关部门认真梳理、深入研究,形成问题清单,切实推动解决。



王占峰同志在座谈会上强调,青年兴则东方兴,中国东方高质量发展,需要东方青年合力来创造。同时,对东方青年提出三点希望:一是做好职业规划,明确事业目标,不断提升自己的能力本领和综合素质;二是勇于担当作为,认真履职尽责,加强执行力建设,不断提升工作质效;三是加强工作思考,扎实做好各项工作,主动参与轮岗交流,尽快成长成才,积极为公司高质量发展贡献力量。

中国东方党委职能部门主要负责同志,公司系统青年员工代表,总部各部门、直属事业部青年员工代表参加座谈活动。



公司动态

东方金诚近期动态

东方金诚助力中国民生银行200亿金融债券成功发行

东方金诚助力鲁南（枣庄）经济开发投资有限公司非公开发行2023年公司债券（第一期）成功发行

东方金诚助力平安证券-中铁建设创业大厦资产支持专项计划（类REITs）成功发行

东方金诚助力首钢集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）成功发行

东方金诚助力上海能科成功发行全市场首单“科创+绿色”双贴标类REITs

东方金诚助力中国民生银行200亿金融债券成功发行



近日,由东方金诚评级的“中国民生银行股份有限公司2023年第一期金融债券(以下简称“本期债券”)在银行间市场成功发行。本期债券发行规模为200.00亿元,期限为3年,发行利率为2.68%,创2023年以来股份制银行普通金融债最低利率。

东方金诚助力鲁南（枣庄）经济开发投资有限公司非公开发行2023年公司债券（第一期）成功发行



近日,由东方金诚评级的“鲁南（枣庄）经济开发投资有限公司非公开发行2023年公司债券（第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所市场成功发行。本期债券发行规模为3亿元,期限为2年,发行利率为4.5%,创山东省信用债市场近五年以来,同期限、同主体/债项评级票面利率最低。

东方金诚助力平安证券-中铁建设创业大厦资产支持专项计划(类REITs)成功发行



近日,东方金诚评级的“平安证券-中铁建设创业大厦资产支持专项计划(类REITs)”(以下简称“本专项计划”)在上交所成功发行。本专项计划发行规模为6.70亿元,其中,优先级规模6.19亿元,发行利率4.00%。本项目是中国铁建积极响应国务院办公厅《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》号召的首单类REITs产品,也是市场首单采用增资模式取得股权的类REITs产品。

东方金诚助力首钢集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“首钢集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在交易所市场成功发行。本期债券发行规模为25亿元,期限为3+N年,发行利率为3.32%。

东方金诚助力上海能科成功发行全市场首单“ 科创+绿色”双贴标类REITs

近日,由东方金诚评级,东方金诚信用进行绿色认证的“上海能源科技发展有限公司2023年度第一期绿色定向资产支持票据(类REITs/科创票据)”(以下简称“本期资产支持票据”)在银行间市场成功发行。本期资产支持票据发行规模21.1177亿元,其中优先级16.70亿元,发行利率3.63%,发行期限18(3+3+3+3+3+3)年,为全市场首单“科创+绿色”双贴标类REITs产品。



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.