

金诚资讯

投资人服务系列

2022.10.09

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

- 2022年8月物价数据点评:增长 8月CPI、PPI涨幅超预期回落, 稳物价基础进一步巩固政策给力, 8月官方制造业PMI指数反弹 3
- 2022年9月MLF操作点评:9月MLF平价缩量, 年底前政策利率有可能再度下调 3
- 2022年8月宏观数据点评8月宏观数据好转, 经济修复基础有望进一步夯实 3
- 2022年8月财政数据点评:8月财政收入同比回正, 房地产下滑拖累效应依然明显 4
- 9月LPR报价不变, 短期内5年期LPR报价有下调空间 4
- 对人民币跌破7.1关口的一些看法和判断 4
- 央行再度出手, 旨在增加人民币汇价波动的摩擦力 5
- 2022年第三季度货币政策委员会例会公报解读: 货币政策将保持稳增长取向 5
- 2022年9月PMI数据点评: 稳增长政策带动9月制造业PMI升至扩张区间, 疫情对服务业影响仍然较大 5

债市研究

- 固定收益周报 (2022.09.05-2022.09.11): 出口和通胀数据不及预期, 金融数据改善 5
- 2022年8月地产债运行情况报告8月地产债发行规模回落 信用风险有向国企蔓延迹象 6
- 固定收益周报 (2022.09.12-2022.09.18): 债市偏弱震荡, 收益率曲线扁平化上移 6
- 2022年8月信用债发行情况回顾: 信用债融资环比改善但同比降幅仍大, 民企地产债融资缺口收窄 7
- 2022年8月城投债市场运行情况: 城投债净融资仍处较低水平, 近期市场交易情绪稳定 7
- 2022年8月金融债月报: 金融债发行创年内新高, 中小银行“补血”提速 8
- 2022年8月房地产行业运行情况报告: “保交楼”政策持续加码月度竣工面积同比降幅显著收窄 8
- 重庆区域城投专题研究: 区域不平衡发展特征显著, 政策推动下城投价值分化加大 9
- 固定收益周报 (2022.09.26-2022.10.02): 利空因素交织, 长端利率明显上行 9

美债跟踪

- 美债专题跟踪 (2022.09.05-2022.09.09): 美联储大幅加息预期再度强化, 10年期美债收益率上破3.3% 10
- 美债专题跟踪 (2022.09.12-2022.09.16): 8月通胀数据继续冲击加息预期, 10年期美债收益率上探至近3.5% 10

- 美联储9月货币政策会议点评与展望: “加息风暴”仍将持续, 短期难见政策转向 10

- 美债专题跟踪 (2022.09.19-2022.09.23): 超预期鹰派加息路径重创市场, 10年期美债收益率飙升至3.7%附近 11

媒体引用

- 央行罕见表态降低个人消费信贷成本, 释放了什么信号? 11
- 风口智库 | 央行下调公积金贷款利率! 大招接二连三, 四季度楼市或加快复苏 11
- 解读 | 9月制造业PMI重返扩张区间, 非制造业扩张有所放缓 12
- 时报经济眼 | 经济学家三季度问卷调查: 货币政策感受积极, 呼吁加大力度稳增长 12

行业热点

- 国常会部署全力支持就业创业政策, 融创中国和佳源国际被提起清盘呈请 14
- 国务院强调稳经济阶段性政策能用尽用、快出快落地, 东方资产代偿“20冠城01”17.3亿元本金 14
- 8月房企融资同比继续下降, “19奥园02”、“19中金03”今日召开持有人会议审议本息展期议案 14
- 国常会助力助企纾困, 富力集团与招商蛇口、中信证券及中国华融推动大湾区城市更新项目深入合作 15
- 8月宏观经济数据回暖, 碧桂园获中债增进担保成功发行15亿中票 15
- 央行重启14天逆回购操作, 复星国际回购约1482万港元股票 15
- 9月LPR报价按兵不动, 融创中国初步考虑境内债整体重组 16
- 国常会要求狠抓政策落实, 欧亚非七国央行跟随美联储加息 16
- 全国首笔“保交楼”专项借款到位, 雅居乐正筹“20番雅02”资金但或展期 16
- 央行决定调升外汇风险准备金率, 富力地产已就8笔境内债展期获必要同意 17
- 商务部印发支持外贸若干政策措施, 旭辉控股未能按期偿付天津项目相关非标债务 17
- 央行设立设备更新改造专项再贷款, 远洋资本即将委任财务顾问发起美元债展期 17
- 两部门阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限, 云南康旅推动债务优化 17
- 9月官方制造业PMI升至扩张区间, 央行下调首套个人住房公积金贷款利率 18

公司动态

中国东方公司要闻

- 中国东方举办2022年特殊资产推介会 20
- 中国东方召开党委中心组2022年第九次专题学习会议 20

东方金诚近期动态

- 东方金诚助力财通-岱山长运收费收益权资产支持专项计划资产支持证券成功发行 20
- 东方金诚助力国君-安建保理-安信供应链金融第5期资产支持专项计划资产支持证券成功发行 21
- 东方金诚助力长沙水业5亿元公司债券成功发行 21
- 东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2022年面向专业机构投资者公开发行可续期公司债券(第三期)成功发行 21
- 东方金诚助力杭州萧山经济技术开发区国有资产经营有限公司23亿元CMBS产品成功发行 21
- 东方金诚助力扬州市交通产业集团有限责任公司2022年度第一期绿色中期票据(碳中和债)成功发行 22
- 东方金诚助力国家电投集团山西清洁能源有限公司2022年度第一期绿色定向资产支持票据(类REITs)成功发行 22
- 东方金诚保险资管课题通过“2021IAMAC年度课题”结题评审并出版成册 22

公司介绍

公司简介 23

联系方式 24

金诚观点

宏观分析

2022年8月物价数据点评:增长 8月CPI、PPI涨幅超预期回落,稳物价基础进一步巩固
政策加力,8月官方制造业PMI指数反弹

2022年9月MLF操作点评:9月MLF平价缩量,年底前政策利率有可能再度下调

2022年8月宏观数据点评8月宏观数据好转,经济修复基础有望进一步夯实

2022年8月财政数据点评:8月财政收入同比回正,房地产下滑拖累效应依然明显

9月LPR报价不变,短期内5年期LPR报价有下调空间

对人民币跌破7.1关口的一些看法和判断

央行再度出手,旨在增加人民币汇价波动的摩擦力

2022年第三季度货币政策委员会例会公报解读:货币政策将保持稳增长取向

2022年9月PMI数据点评:稳增长政策带动9月制造业PMI升至扩张区间,疫情对服务业
影响仍然较大

债市研究

固定收益周报(2022.09.05-2022.09.11):出口和通胀数据不及预期,金融数据改善

2022年8月地产债运行情况报告8月地产债发行规模回落 信用风险有向国企蔓延迹
象

固定收益周报(2022.09.12-2022.09.18):债市偏弱震荡,收益率曲线扁平化上移

2022年8月信用债发行情况回顾:信用债融资环比改善但同比降幅仍大,民企地产债融
资缺口收窄

2022年8月城投债市场运行情况分析:城投债净融资仍处较低水平,近期市场交易情绪
稳定

2022年8月金融债月报:金融债发行创年内新高,中小银行“补血”提速

金诚观点

2022年8月房地产行业运行情况报告：“保交楼”政策持续加码 月度竣工面积同比降幅显著收窄

重庆区域城投专题研究：区域不平衡发展特征显著，政策推动下城投价值分化加大

固定收益周报 (2022.09.26-2022.10.02)：利空因素交织，长端利率明显上行

美债跟踪

美债专题跟踪 (2022.09.05-2022.09.09)：美联储大幅加息预期再度强化，10 年期美债收益率上破3.3%

美债专题跟踪 (2022.09.12-2022.09.16)：8月通胀数据继续冲击加息预期，10 年期美债收益率上探至近3.5%

美联储9月货币政策会议点评与展望：“加息风暴”仍将持续，短期难见政策转向

美债专题跟踪 (2022.09.19-2022.09.23)：超预期鹰派加息路径重创市场，10 年期美债收益率飙升至3.7%附近

媒体引用

央债罕见表态降低个人消费信贷成本，释放了什么信号？

风口智库 | 央行下调公积金贷款利率！大招接二连三，四季度楼市或加快复苏

解读 | 9月制造业PMI重返扩张区间，非制造业扩张有所放缓

时报经济眼 | 经济学家三季度问卷调查：货币政策感受积极，呼吁加大力度稳增长

宏观分析

2022年8月物价数据点评:增长 8月CPI、PPI涨幅超预期回落,稳物价基础进一步巩固政策加力,8月官方制造业PMI指数反弹

摘要

供稿:研究发展部

主要受鲜菜价格涨幅回落、成品油价格下调等带动,8月CPI同比超预期放缓。当前正处于猪周期价格上行阶段,食品价格CPI同比涨幅较大,是支撑CPI的主要因素,而非食品价格涨幅持续处于偏低水平。整体上看,受消费修复较缓、绝大多数商品供应充足等因素影响,当前通胀形势比较稳定,为宏观政策在稳增长方向持续发力提供了较大空间。PPI方面,主要受原油、煤炭等能源价格走低,以及下游生活资料价格转跌影响,8月PPI环比延续较大幅度下跌态势,加之上年同期基数走高,当月PPI同比涨幅回落幅度超出预期。展望未来,在猪肉价格上涨等因素推动下,9月CPI涨幅或将再度扩大至2.9%左右,但核心CPI涨幅将处于明显低位,加之PPI同比有望延续下行势头,稳物价基础将进一步巩固。由此,年底前通胀大幅走高的风险不大,宏观政策将主要聚焦于稳增长。

阅读原文

https://data.eastmoney.com/report/zw_macresearch.jshtml?encodeUrl=ONd2VuDOLwY-moBNdDr7oOw2mI2jmMiL-pZM2zA1bNfyo=



2022年9月MLF操作点评:9月MLF平价缩量,年底前政策利率有可能再度下调

摘要

供稿:研究发展部

9月MLF操作利率保持不变,主要源于上月意外下调

后,当前处于政策效果观察期;后期着眼于有效扩大宏观经济总需求,MLF操作利率还有下调空间,最早有可能在10月落地,国内物价形势和人民币汇率走向都不会对政策性降息构成实质性障碍。9月MLF缩量续作,主要与近期市场利率大幅低于政策利率,市场需求减少有关,也在释放避免市场流动性过度宽松、引导银行加大对实体经济信贷投放的政策信号。9月LPR报价大概率保持不变;近期银行存款利率持续下行,也不排除5年期LPR报价单独下调的可能。

阅读原文

<http://www.21jingji.com/article/20220915/herald/fca626a-324286070f82af3e6acd31bde.html>



2022年8月宏观数据点评8月宏观数据好转,经济修复基础有望进一步夯实

摘要

供稿:研究发展部

在稳增长政策发力、疫情影响减弱,以及上年同期基数走低等因素综合作用下,8月宏观数据普遍回暖。其中,8月工业增加值同比提速,好于市场预期,主要源于去年同期基数走低、高温气候导致用电量大幅增长,基建投资提速带动部分工业品需求,以及车市刺激政策拉动汽车产量高增等。整体上看,8月工业生产在供需两端仍面临一定制约,后期有望逐步修复。在上年同期基数明显下行,汽车销售大增,以及疫情对餐饮业影响减弱等因素带动下,8月社零增速显著改善,但不同商品零售表现分化明显;整体而言,宏观经济“生产强、消费弱”的格局尚待改善。投资方面,8月基建投资大幅提速,有效对冲房地产投资下滑影响,带动整体投资增速上行,对经济修复的引领作用增强。8月中下旬以来,政策性降息、稳增长接续政策陆

续落地,有望持续提振内需,9月宏观数据总体上将继续回暖势头。我们判断,三季度GDP增速将大幅回升至3.8%左右(二季度为0.4%)。不过,接下来外需对经济增长的拉动作用将会弱化,房地产低迷还会对投资和消费形成一定拖累,加之还可能出现疫情扰动因素,宏观政策将延续稳增长取向。其中,基建投资将保持两位数增长势头,小微企业、居民消费等薄弱环节将是定向支持政策的主要发力点,也不排除进一步降息、扩大政府债券发行规模的可能。这将有效夯实经济修复基础,带动四季度经济增速向5.0%至5.5%的正常增长水平靠拢,稳定就业大局。

阅读原文

https://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/716667647896/index.phtml



2022年8月财政数据点评:8月财政收入同比回正,房地产下滑拖累效应依然明显

摘要

供稿:研究发展部

8月一般公共预算收入同比大幅提速,主因留抵退税因素消退,上年同期基数走低,以及近期部分经济活动向好带动相关税基修复。由于去年同期基数走高,8月一般公共预算支出增速放缓,仅卫生健康支出逆势加速,基建类支出同比降至负增。8月土地出让金收入同比跌幅收敛,政府性基金支出同比转为负增。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/716922935266/index.phtml



9月LPR报价不变,短期内5年期LPR报价有下调空间

摘要

供稿:研究发展部

9月LPR报价定价基础未变,加上上月刚刚下调,当前正处于效果观察期,9月LPR报价不动符合市场普遍预期。为支持楼市尽快企稳回暖,在近期银行开始新一轮存款利率下调带动下,10月5年期LPR报价下调概率较大。四季度MLF利率存在下调空间,LPR报价将持续下调。

阅读原文

https://data.eastmoney.com/report/zw_macresearch.jshtml?encodeURIComponent=LXI/QBVMaf4S/GDE9N+aqursyL7KGfuU-TIAN+Z/dLXg=



对人民币跌破7.1关口的一些看法和判断

摘要

供稿:研究发展部

当前稳汇率的焦点不是守住某一固定点位,导致人民币跟进美元兑其他货币大幅升值,而是保持三大人民币汇率指数基本稳定,稳定汇市预期。这才是兼顾内外平衡的有效应对。展望未来,短期内受美联储持续大幅加息,以及地缘因素带动避险需求等影响,美元还将强势运行一段时间。这意味着年底前人民币兑美元仍有被动贬值势头,不排除进一步贬值至7.2至7.3区间的可能,但这并不意味着人民币处于实质性弱势,或汇率风险升温。这也意味着短期内人民币兑美元贬值,不会对国内宏观政策灵活调整形成重要掣肘,稳增长措施还会适时出台。

阅读原文

<https://www.163.com/dy/article/HI6LEF7005199NPP.html>



央行再度出手,旨在增加人民币汇价波动的摩擦力

摘要

供稿:研究发展部

近期人民币兑美元汇价贬值较快,本次提高远期售汇业务的外汇风险准备金率,旨在避免汇市做空预期过度聚集、人民币汇价出现脱离美元走势的快速贬值,具有未雨绸缪性质。本次提高远期售汇业务的外汇风险准备金率,旨在增加人民币汇价波动的摩擦力,而逆转人民币兑美元贬值势头并非政策目标。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/zl/2022-09-26/zl-imqmmtha8783364.shtml>



2022年第三季度货币政策委员会例会公报解读:货币政策将保持稳增长取向

摘要

供稿:研究发展部

货币政策将延续稳增长取向。货币政策将在总量和结构两个维度持续发力,重点解决有效需求不足问题,强化对重点领域、薄弱环节和受疫情影响行业的支持。接下来政策面将加大对房地产行业的支持力度。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/zl/2022-09-30/zl-imqqsmrp1063473.shtml>



2022年9月PMI数据点评:稳增长政策带动9月制造业PMI升至扩张区间,疫情对服务业影响仍然较大

摘要

供稿:研究发展部

在连续两个月处于收缩区间后,9月制造业PMI重返扩张状态,主要与稳增长政策持续发力、疫情波动对制造业影响减弱,以及高温限电现象消退有关。当前宏观经济“供强需弱”特征依然明显,外需也呈下行趋势,近期宏观政策已针对“有效需求不足”问题重点发力。9月各类企业景气度都有所改善,而小型企业继续处于收缩区间。我们判断,除了减税降费之外,当前小型企业更需要通过宏观层面提振总需求来增加订单。9月建筑业商务活动指数达到60.2%的高景气状态,表明基建投资稳增长力度较大,有效对冲了房地产投资下滑带来的影响,进而在今年稳住宏观经济大盘中发挥出中流砥柱作用。9月服务业商务活动指数为50.6%,较上月大幅下滑2个百分点,超出预期。在当前疫情散发、多发背景下,一些地区防控措施收紧对生活性服务业影响较大。

阅读原文

<https://finance.sina.com.cn/zl/2022-09-30/zl-imqqsmrp1063274.shtml>



债市研究

固定收益周报(2022.09.05-2022.09.11):出口和通胀数据不及预期,金融数据改善

摘要

供稿:研究发展部

利率债方面,上周债市整体偏弱震荡,走势先涨后跌。

上周五8月金融数据出炉,从数据表现来看,8月降息落地,央行再度召开部分金融机构货币信贷形势分析座谈会,前期出台的准财政工具快速落地,国常会稳增长19项接续政策出台等,都对8月金融数据有一定提振作用。信用债方面,上周信用债收益率多数下行,且幅度超过同期限国开债,信用利差多数压缩。转债方面,上周,权益市场与转债市场明显反弹,多数转债及其正股价格均有上涨,部分高平价、高信用等级个股正股涨幅超过转债并带动估值压缩。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rp-tid/716923757441/index.phtml



2022年8月地产债运行情况报告8月地产债发行规模回落 信用风险有向国企蔓延迹象

摘要

供稿:研究发展部

8月境内地产债发行规模较上月大幅下降,同比仍为负增,净融资额继续处于负值区间;发行主体中,民企发行规模较上月有所回落,国企仍占主流。8月地产债二级市场交易活跃度持续回落;价格跌幅超过10%的频次较上月增加16次,其中,远洋集团、金地集团等国有相对控股房企债券价格继续大幅度波动,绿城、龙湖等更多稳健型房企也开始出现价格震荡。美元债方面,8月中资房企一级发行情况未见好转,净融资规模环比增加,主要源于年内集中到期高峰已过;考虑到当前房企境内外融资环境未现回暖,流动性风险仍在持续发酵。8月新增展期主体增加,受楼市低迷制约,房企仍面临较高的信用风险。展望后市,楼市出现回暖势头仍待政策加力,在此之前,房企信用风险将维持高位。高频数据显示,8月30大中城市日均商品房成

交套数为3639套,同比下降20.72%,环比下降5.19%,显示当前楼市继续处于震荡筑底阶段,回暖势头尚不明显。进入9月,销售端进一步下滑,9月1-12日30大中城市日均成交套数回落至2607套。除去中秋节错期因素外,也表明8月降息对楼市提振效果较为有限,后续稳楼市政策有望进一步加码,其中5年期LPR报价还有下调空间。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rp-tid/716586516842/index.phtml



固定收益周报(2022.09.12-2022.09.18): 债市偏弱震荡,收益率曲线扁平化上移

摘要

供稿:研究发展部

利率债方面,上周五公布的8月经济数据总体向好,其中消费反弹幅度和工业生产韧性超出预期。信用债方面,上周信用债收益率多数小幅上行,但幅度不及同期限国开债,信用利差全线走阔。转债方面,上周,美国加息预期快速升温、海外股债市场大幅调整、人民币汇率贬值破7、经济数据仍显疲弱等因素共同冲击资本市场,权益市场与转债市场同步调整,超八成转债个券估值被动抬升。

阅读原文

<https://www.fxbaogao.com/detail/3381834>



2022年8月信用债发行情况回顾：信用债融资环比改善但同比降幅仍大，民企地产债融资缺口收窄

摘要

供稿：研究发展部

2022年8月，稳增长政策继续加力，央行下调政策利率，信用债融资环境整体友好，叠加“补半年报”的季节性影响，当月信用债发行和净融资均环比回升。8月城投债和产业债融资情况环比均改善，但程度有所分化：城投债发行量和净融资环比均大幅提升；产业债发行量整体平稳，净融资仍为负，但缺口有所收窄。受城投债融资监管政策仍紧、贷款利率下行背景下央企信用债融资减少影响，8月城投债和产业债净融资季节性反弹力度较过去几年偏弱。8月信用债发行利率继续下行，“资产荒”背景下，中低评级发行利率下行更多。8月信用债整体平均发行期限环比小幅拉长。分主体评级看，8月各等级信用债发行量环比增加，AA级发行占比上行。分企业属性看，8月各类型发行人信用债发行情况表现分化，央企和广义民企债发行量和净融资环比皆有所回落；分券种看，8月主要券种发行量绝大多数上行，企业债、短融和超短融净融资为负。8月城投债融资整体回升背景下，多数省份城投债发行量环比升高，但各地区分化依然明显：发行和净融资规模最大的省份仍集中于江浙、广东、山东、川渝等重点区域，同时有9个省份8月城投债净融资为负，主要分布在东北、西南各省及西北地区的甘肃、青海等地。1-8月整体看，江浙两省城投债净融资规模最大但同比降幅远超全国水平，贵州、甘肃、广西三省净融资缺口较上年同期明显扩大，云南、天津城投债净融资有所改善。产业债分行业看，8月28个申万一级行业中多数行业信用债发行规模较7月环比上升。8月多数

行业净融资为负：仅11个行业信用债净融资为正，有16个行业净融资为负。但从1-8月的整体情况看，多数行业净融资情况较去年同期改善，1-8月净融资为负的行业同比减少6个至12个，交通运输、房地产、综合和商业贸易等行业1-8月信用债净融资规模同比改善明显。8月国企和民企地产债发行量均环比下行，国企地产债净融资转负，民企地产债净融资缺口缩小。8月监管推动中债增全额担保示范民营房企发债，截至9月15日，龙湖、美地置业、新城控股中票均已在中债增全额担保下成功发行。政策大力支持下，预计龙头民企债券融资将延续改善。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/ind/10/rptid/716922912271/index.phtml



2022年8月城投债市场运行情况分析：城投债净融资仍处较低水平，近期市场交易情绪稳定

摘要

供稿：研究发展部

2022年8月，城投公司债券发行量及净融资规模环比回暖，但同比未有改善，净融资仍处于较低水平。近期政策性金融工具再度加码，今年基建投资提速对城投平台的依赖度或有所减弱。短期来看，在地方隐性债务风险严监管基调延续的前提下，加码基建或许并不会带来城投融资的放松。城投发行期限结构上的短期化特征依然显著，AA+及以下级别再融资占比环比收缩较为明显，中低资质城投的融资阻力难有缓解。融资呈现净偿还的省份环比有所减少；私募债融资占比下滑，企业债净融资持续为负；城投债平均发行利率环比进一步小幅压缩。8月，城投债二级市场交易活跃

度依然较高,政策性降息落地,宽货币效应发酵,各期限中债城投债收益率均有所下行,平均信用利差有所收窄,但后期走势有待进一步观察。8月异常交易次数环比基本持平,其中贵州、山东、广西城投公司异常交易次数远超其他地区,或因近期贵州城投公司列入被执行人等信用风险事件较多、山东省存在定融等尚未出清完毕的风险,部分投资者对上述区域城投公司仍存在避险情绪。整体来看市场情绪较为平稳。政策性开发性金融工具持续发力,多个省份发布盘活存量资产扩大有效投资的相关文件,政策方面较为稳定。8月城投债推迟或取消发行数量较上月略有增加,主体级别调整数量与上月一致,均为贵州省城投公司。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/10/rptid/716993598799/index.phtml



2022年8月金融债月报:金融债发行创年内新高,中小银行“补血”提速

摘要

供稿:研究发展部

银行业:8月信贷呈现边际回暖,居民短贷和企业中长贷高增,信贷结构有所改善;证券业:市场交投活跃度保持高位,两融规模基本持平,受资本市场行情影响,证券行业整体业绩承压;保险业:寿险支撑人身险保费延续弱增,产险维持高景气度,受权益市场波动影响较大,保险资金运用余额环比负增;金融债发行:金融债发行规模创年内新高,金融债和同业存单发行利率低位运行;金融债市场展望:预计金融债发行利率将保持低位运行,中小银行资本补充或将提速。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/717094637315/index.phtml



2022年8月房地产行业运行情况报告:“保交楼”政策持续加码 月度竣工面积同比降幅显著收窄

摘要

供稿:研究发展部

销售端:8月全国商品房销售端较上月有小幅提升,符合季节性规律,当月房贷利率下调对楼市的提振效果并不明显,或与房贷利率绝对水平依然偏高相关。全国商品房均价同比出现小幅增长,主要为一二线城市在销售结构中占比提升所致,并不代表房价上涨压力出现,从70城新建商品住宅价格和二手房住宅价格数据来看,房价有明显下行趋势。投资端:1-8月累计开发投资完成额同比降幅加剧,投资端仍处于加速下行阶段;土地市场整体热度维持低位,8月土地购置面积同比下降56.6%,降幅较上月扩大9.3个百分点。4城集中供地热度出现不同程度的减退,央、国企的拿地比例进一步提升;全国房地产新开工和施工面积同比保持大幅负增,但随着“保交楼”政策的推进,月度竣工面积降幅显著收窄。8月以来的楼市政策主要围绕三方面展开,一是解决房企发债融资问题,缓解房企的流动性压力;二是自上而下的推进“保交楼”政策,各地积极化解风险事件;三是下调首付比例和房贷利率,进一步释放购房需求。展望后市,年底前房地产行业能否迎来趋势性回暖,还需看四季度的政策调整力度,其中5年期LPR报价持续下调是大概率事件。从目前的政策效果来看,“保交楼”方面,8月竣工面积同比降幅有明显回落,显示相关政策初现成效;

融资政策方面,目前仅有5家民营房企通过中债增信成功发债,对于大多数房企来说需等待政策的进一步推进;楼市方面,高频数据显示,9月1日-20日30大中城市单日平均商品房成交套数为2923套,较8月下降19.69%,可见8月降息对楼市提振效果较为有限,仍待政策的下一步引导。

阅读原文

https://data.eastmoney.com/report/zw_strategy.jshtml?encodeUrl=ofEgJprw6/vxZDTim-Noa8XyiVRyapLcVbsSVSpajhj4=



重庆区域城投专题研究:区域不平衡发展特征显著,政策推动下城投价值分化加大

摘要

供稿:研究发展部

重庆市经济总量居全国中游,但下辖区县众多,地区发展不平衡导致经济体量差异较大,主城都市区的各区县经济水平普遍高于“两群”地区;重庆财政实力处于全国中等水平,土地财政依赖度较高,财政自给率排名中上游;主城都市区财政实力领先,整体分化明显;重庆市显性债务在全国排名相对靠后,2021年债务压力有所提升。直辖以来,重庆市工业得到快速发展,汽车产业与电子制造业等支柱产业成为地区经济发展的重要动力来源;伴随成渝双城经济圈升级为国家级战略,作为经济圈核心城市的重庆市在未来整体发展及规划上也更突显国家战略定位,在政策加持下诸多方面迎来良好发展机遇。作为西部地区承接东部产业转移的主要城市,重庆市不仅地区经济发展将得到促进,同时能够得到中央政府在政策和资金上的多方面支持。在土地财政压力明显加大、经济转向高质量发展的背景下,重庆市持续推进产业升级,新能源汽车、智能汽车等新的产业集聚正在逐渐形成。这将

有利于提升地区综合经济实力,保障地方税收等财源,降低土地依赖,一定程度上缓解地方政府偿债压力。同时,重庆市园区众多,产业承接能够提升园区自身的综合能力,减少招商引资难度,配套基础设施建设也将为重庆市相关城投公司提供项目储备和转型方向。重庆地区发债城投以直辖市各区县平台为主,“组团式”发展格局显著;整体实力较强的重庆主城都市区发债城投明显多于“两群”地区,区域内不同资质城投融资分化明显;各区县城投债务压力与财政实力匹配程度不高。重庆各区县平台整合及清理转型正在持续推进,部分城投可能进一步整合重组。近期重庆能投的破产重整,引发投资者对重庆区域债券和城投平台转型的关注。不过,由于市场对其破产重整已有一定预期,因此重庆能投申请破产重整对重庆区域的城投债市场并未造成实质性影响。伴随成渝经济圈相向发展,两大核心城市中间区县基建平台有望迎来机遇,相关城投债可适度挖掘;在推动区域高质量发展过程中,重庆主城都市区的国家级园区平台将迎来产业升级和转型发展,政策支持力度较高的相关园区存量债机会加大。

阅读原文

http://stock.finance.sina.com.cn/stock/go.php/vReport_Show/kind/lastest/rptid/717596301962/index.phtml



固定收益周报(2022.09.26-2022.10.02):利空因素交织,长端利率明显上行

摘要

供稿:研究发展部

利率债方面,上周债市明显调整,主要原因是人民币贬值压缩货币政策想象空间,同时央行大幅增加逆回购操作规模维护季末流动性,也在一定程度上挫伤降

准预期。信用债方面,上周信用债收益率跟随利率债全线上行,中短久期信用利差多数走阔,5年期信用利差继续压缩。

阅读原文

<https://dc.wkzk.com/reports/1397937.html>



美债跟踪

美债专题跟踪(2022.09.05-2022.09.09):美联储大幅加息预期再度强化,10年期美债收益率上破3.3%

摘要

供稿:研究发展部

2022年9月5日当周,美联储加息预期进一步强化,推动10年期美债收益率整体继续上行并突破3.3%。具体来看,周二,美国经济数据意外好于预期,推动市场强化美联储大度加息预期,10年期美债收益率较前一周五大幅飙升13bp;周三,美联储褐皮书显示,美国经济增长前景疲弱,且通胀出现降温迹象,经济减速预期令前日期的加息预期降温,带动10年期美债收益率回落6bp;不过,周四、周五,鲍威尔、布拉德、沃勒等多位美联储官员相继发表对于加息的鹰派表态,再度令市场关于政策收紧的预期得到巩固,10年期美债收益率连续两个交易日上行。截至周五,10年期美债收益率上行至3.33%,较前一周五(9月2日)大幅上行13bp。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/RrqnJohHam16bVwqO68vkA>



美债专题跟踪(2022.09.12-2022.09.16):8月通胀数据继续冲击加息预期,10年期美债收益率上探至近3.5%

摘要

供稿:研究发展部

2022年9月12日当周,美国8月通胀、消费数据超预期,进一步强化市场对美联储的加息预期,美债收益率持续上探至近3.5%的关口。具体来看,由于前一周末美联储官员发表鹰派表态,加之美国8月CPI同比回落幅度不及预期、核心CPI意外加速,导致加息预期大幅强化,周一至周二,10年期美债收益率累计上行10bp至3.42%;在周三小幅回落1bp后,周四,由于美国8月零售销售数据及初请失业金人数均意外好于预期,显示经济仍有较强韧性,政策收紧预期再升温,10年期美债收益率再度上行至3.45%;周五,10年期美债收益率持平前一日于3.45%,较前一周五(9月9日)大幅上行12bp。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/4GioGZM5zjbPMt2pCVyfRg>



美联储9月货币政策会议点评与展望:“加息风暴”仍将持续,短期难见政策转向

摘要

供稿:研究发展部

美联储如期加息75个基点,兑现了市场此前普遍预期。然而点阵图大幅上移、更弱的经济增速和更高的失业率预测,以及鲍威尔在会后的表态,均传递了超预期的强烈鹰派信号,明显指向更高的加息终点以及更长的加息周期。这表明,在通胀呈现趋势性的显著回落之前,美联储将通过更多前置和激进的加息,达

到快速抑制通胀的目的,并不惜以经济衰退作为通胀降温的代价。

阅读原文

https://data.eastmoney.com/report/zw_macresearch.jshtml?encodeUrl=BsQM1b/bCdP-8fOln8xt8Gqv64fiWkMqtusD-DZqyFiT0=



美债专题跟踪(2022.09.19-2022.09.23): 超预期鹰派加息路径重创市场,10年期美债 收益率飙升至3.7%附近

摘要

供稿:研究发展部

2022年9月19日当周,美联储如期加息75个基点。尽管会后点阵图显示年底前加息路径将超预期陡峭,加剧经济衰退担忧,但因就业数据好于预期,在缓解衰退担忧的同时支撑政策加快紧缩预期,10年期美债收益率仍大幅飙升至3.7%附近。具体来看,周一至周二,美联储议息会议前夕,市场鹰派加息预期开始聚集,加息100个基点的预期也开始升温,这推动10年期美债收益率连续两个交易日走高,累计上行12bp至3.57%;不过,周三美联储如期加息75个基点后,由于点阵图及鲍威尔会后表态均显示后续加息路径依然陡峭,加息周期利率终值高于此前市场预期,导致长短期美债收益率走势分化,其中2年期美债收益率大幅走高,但强力政策收紧预期导致的经济衰退担忧带动10年期美债收益率回落6bp至3.51%;但到周四,超预期的就业数据令衰退预期有所扭转,并支撑货币政策加快收紧的预期,推动10年期美债收益率再度大幅飙升19bp至3.70%;周五,10年期美债收益率虽小幅下行至3.69%,但仍较前一周五(9月16日)大幅上行24bp。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/dMUImjKNXLbUYTP9b-m1rA>



媒体引用

央行罕见表态降低个人消费信贷成本,释放了什么信号?

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

近一段时间以来,居民消费不振较为明显,突出表现为社会消费品零售总额增速持续偏低,这已成为扩大有效需求的一个主要拖累因素。“降低个人消费信贷成本,能够在一定程度上激发个人消费信贷需求,提升消费能力。但更重要的是,居民房贷属于个人消费信贷,以上提法意味着接下来5年期LPR报价会有一定幅度的下调,进而带动居民房贷利率较大幅度下行。”

阅读原文

<https://m.jiemian.com/article/8153088.html>



风口智库 | 央行下调公积金贷款利率!大招接二连三,四季度楼市或加快复苏

摘要

引用媒体:风口财经 供稿:王青

本次首套房公积金贷款利率下调幅度较大,这一方面会减轻存量公积金贷款家庭月供负担,有利于提振消费,另一方面,这也将激发更多住房公积金贷款需求,月度金融数据中的委托贷款规模将出现大幅同比多增势头,进而在一定程度上推进宽信用进程。

阅读原文

<https://news.fengkouapp.com/shares/tuwen.html?news-Id=773343747701477376>



阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/iHNVBPLqBQ36RXwpUQ8buQ>



解读 | 9月制造业PMI重返扩张区间, 非制造业扩张有所放缓

摘要

引用媒体: 风口财经 供稿: 王青

整体上看, 9月PMI数据显示, 在稳增长政策持续发力、疫情影响减弱背景下, 当前经济已进入回稳向上阶段。当前宏观经济“供强需弱”特征依然明显, 外需也呈下行趋势。这主要是受欧美经济衰退阴影渐浓, 我国出口需求相应走弱影响。“预计9月我国出口增速有可能降至5.0%左右(上月为7.1%), 甚至不排除更低的可能。这意味着四季度稳增长将更加倚重内需发力。”

阅读原文

<https://news.fengkouapp.com/shares/tuwen.html?news-Id=773253246549757952>



时报经济眼 | 经济学家三季度问卷调查: 货币政策感受积极, 呼吁加大力度稳增长

摘要

引用媒体: 证券时报 供稿: 王青

预计年内人民币会保持与美元指数走势类似的反向波动格局。在此过程中, 人民币汇率并不存在必须守住特定点位, 重要的仍是保持人民币汇率指数基本稳定。此外, 当前监管层调控汇市政策工具较为丰富, 因此, 汇率因素不会对下半年货币政策灵活调整形成实质性掣肘。

行业热点

国常会部署加力支持就业创业政策，融创中国和佳源国际被提起清盘呈请

国务院强调稳经济阶段性政策能用尽用、快出快落地，东方资产代偿“20冠城01”17.3亿元本金

8月房企融资同比继续下降，“19奥园02”、“19中金03”今日召开持有人会议审议本息展期议案

国常会加力助企纾困，富力集团与招商蛇口、中信证券及中国华融推动大湾区城市更新项目深入合作

8月宏观经济数据回暖，碧桂园获中债增进担保成功发行15亿中票

央行重启14天逆回购操作，复星国际回购约1482万港元股票

9月LPR报价按兵不动，融创中国初步考虑境内债整体重组

国常会要求狠抓政策落实，欧亚非七国央行跟随美联储加息

全国首笔“保交楼”专项借款到位，雅居乐正筹“20番雅02”资金但或展期

央行决定调升外汇风险准备金率，富力地产已就8笔境内债展期获必要同意

商务部印发支持外贸若干政策措施，旭辉控股未能按期偿付天津项目相关非标债务

央行设立设备更新改造专项再贷款，远洋资本即将委任财务顾问发起美元债展期

两部门阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限，云南康旅推动债务优化

9月官方制造业PMI升至扩张区间，央行下调首套个人住房公积金贷款利率

国常会部署加力支持就业创业政策,融创中国和佳源国际被提起清盘呈请

摘要

周四(9月8日),国常会部署加力支持就业创业政策,债市窄幅震荡偏弱,主要货币市场利率和利率债收益率以小幅上行为主;广州资产与越秀地产等签约参与大湾区房地产风险化解及行业整合,滨海建设近期完成3笔合计2.94亿美元的美元债发行,恒大清盘呈请聆讯延期至11月28日,融创中国和佳源国际被提起清盘呈请,“19金科03”“17时代02”兑付安排调整等议案获通过,龙光集团提出逾60亿美元债重组方案,平均期限延长至逾5年,富力地产寻求将“16富力04”再次展期29个月,“20花样01”回售部分及年度利息拟展期1年延至2023年9月8日兑付,启迪控股尚未就2笔未偿美元债的二次展期征求获得足够同意,中原金控国际评级下调。海外方面,欧洲央行加息75个基点,存款机制利率自2012年7月以来首次为正,欧洲国债收益率大幅上行。

阅读原文

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/09090236985159.shtml>

国务院强调稳经济阶段性政策能用尽用、快出快落地,东方资产代偿“20冠城01”17.3亿元本金

摘要

周一(9月12日),国务院专题会议强调继续出台稳经济阶段性政策,能用尽用、快出快落地;上周五(9月9日)资金面小幅收敛,主要货币市场利率和利率债收益率以小幅上行为主;上周五及周末(9月9日至12日),太原要求恒大等41家公司的56宗土地尽快开工,新城控股成功发行10亿元中债增全担保中期票据,碧桂园及华润置地公

布融资计划,东方资产代偿“20冠城01”债券17.3亿元本金并将于9月30日前完成兑付兑息,银城国际1.09亿美元票据完成要约交换,预计发行1.15亿美元新票据,“20正荣02”变更付息方案的议案获持有人会议通过,“21金科地产SCP004”将于9月15日召开持有人会议,云南城投成都254套商业房屋被查封,“21尚隽保理ABN001”本息展期兑付议案获通过,福建交通集团新增“20闽交运MTN001”信用增进安排。海外方面,9月12日,欧美国债收益率走势分化,美国国债收益率小幅上行,欧洲国债收益率明显下行。

阅读原文

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/13091236990109.shtml>

8月房企融资同比继续下降,“19奥园02”、“19中金03”今日召开持有人会议审议本息展期议案

摘要

周二(9月13日),债市窄幅震荡偏弱,主要利率债收益率普遍上升;8月房企融资同比继续下降,中国恒大香港总部大楼被中信银行接管,“20融创03”回售部分展期及提供质押增信等议案获审议通过,佳源创盛10亿元中票完成注册,募资拟偿还“20佳源创盛MTN001”,“20正荣03”本息兑付安排议案未获通过,但增加50个工作日宽限期的议案获通过,“21阳谷祥光SCP001”未按期偿付本息,“19奥园02”9月14日召开持有人会议拟回售部分及剩余90%年度利息展期并提供质押增信,“19中金03”9月14日召开持有人会议审议本息展期议案,“20辽交投MTN001”持有人会议将审议减资101.15亿元议案,启迪控股决定终止两笔美元债的同意征求,合景泰富三笔合约14.73亿美元票据交换要约获接纳,红星美凯龙国际评级下调。海外方面,美国8月通胀超预期,美联储9月大幅

加息预期强化,美欧国债收益率大幅上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/14090136993088.shtml>

国常会加力助企纾困,富力集团与招商蛇口、中信证券及中国华融推动大湾区城市更新项目深入合作

摘要

周三(9月14日),国常会加力助企纾困,进一步延长制造业缓税补缴期限,债市窄幅震荡偏弱,主要利率债收益率普遍上升;富力集团与招商蛇口、中信证券及中国华融签署合作框架协议,以富力集团大湾区城市更新项目为基础开展深入合作,融信集团对“20融信01”“20融信03”增加增信措施,金科地产拟将“21金科地产SCP004”本金展期270天至2023年6月16日兑付,并增加股权质押担保措施,招商局置地附属拟2.88亿元出售南京招商启盛房地产100%股权,花样年最新美元债重组方案拟将20%-30%美元债券转换为股权,剩余部分分6年偿付,银城国际控股已完成交换要约并发行约1.15亿美元新票据,佳源国际控股延长交换要约届满期限至9月23日,“20唐山城投MTN001”拟召开债券持有人会议审议重大资产重组事项,因投资人保护条款触发情形未恢复至约定承诺情形,福建石化集团将于近期召开持有人会议。海外方面,国际能源署(IEA)预计全球石油需求增长继续放缓,美国各期限国债收益率分化,美欧10年期国债收益率普遍下行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/15092436996087.shtml>

8月宏观经济数据回暖,碧桂园获中债增担保成功发行15亿中票

摘要

上周五(9月16日),8月宏观经济数据普遍回暖,“生产强、消费弱”格局仍待继续改善,债市延续弱势,货币市场利率和主要利率债收益率普遍上行;碧桂园获中债增担保成功发行15亿中票,利率3.2%,认购倍数2.86倍,华夏幸福新偿债方案拟以新设平台股权抵债,并推动独立上市,同时拟对现有离岸债券发起建议重组,远洋集团子公司转让重庆山清停车场50%股权给新大正,泛海控股被查封土地资产被武汉信创33.95亿元竞得,境外附属公司所持中国通海国际金融股份由华新通约8.2亿港元收购,招商蛇口为两家子公司提供本金合计31亿元的担保,云南康旅表示只是通过市场化方式优化债务结构,非标债务亦开始提前,六盘水开投子公司因疫情影响未能清偿7250万元银行贷款,“21阳谷祥光SCP001”因公司尚在破产重整程序中到期未付,绿景中国、中骏集团、德信中国、银川通联、复星国际等国际评级遭下调;海外方面,美国9月密歇根消费者通胀预期跌至一年新低,美欧国债收益率分化,美债收益率下行,欧债收益率以上行为主。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/19090137003527.shtml>

央行重启14天逆回购操作,复星国际回购约1482万港元股票

摘要

周一(9月19日),央行重启14天逆回购操作,但资金面延续收敛,银行间主要利率债收益率窄幅波动不足1bp;旭辉控股拟发行中债增担保中票不超过12亿元,“20荣盛地产MTN001、002”新增信用增进措施,“21金科地产

SCP004”本金展期270天获通过，“19世茂01”调整本息兑付安排议案获持有人会议通过，“15世茂02”拟将本金延期两年兑付，绿地控股已按期支付3亿美元银团续期后首期15%本金，合景泰富发行7.95亿美元年利率6.0%优先票据，甘肃国投对存续债务提前制定还本付息计划，复星国际耗资约1482万港元回购公司300万股股份，减持新华保险2615.95万股H股股份，“18如意01”本息未能按期兑付，东风汽车集团国际评级展望调至负面；海外方面，美国8月房价创2011年8月以来最大跌幅，美欧国债收益率普遍上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/20090437006922.shtml>

9月LPR报价按兵不动，融创中国初步考虑境内债整体重组

[摘要](#)

周二(9月20日)，9月LPR报价按兵不动，央行14天逆回购操作稍加量，主要货币市场利率多数上行，但利率债收益率多数下行；佳兆业财富产品完成11期兑付，风险化解工作取得实质进展，公司离岸债权人提议以不超过20亿美元收购公司烂尾项目，融创中国初步考虑境内债整体重组，离岸债权人倾向支持公司反对香港清盘呈请，华夏幸福离岸债权人小组有意否决债务重组方案，复星国际回购1504万港元股份，并将有序压降债务、拉长债务久期，厦门银行将涉及福建阳光集团等约5.88亿元债权转让予中国信达，华润置业转让长沙润都地产100%股权及相关债券，“21金科地产SCP004”本金兑付时间调整为2023年6月16日，碧桂园、中骏集团、利丰公司国际评级遭下调；海外方面，德国8月PPI创历史新高，美欧国债收益率大幅上行，美国2年期国债收益率逼近4%。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/21090137010042.shtml>

国常会要求狠抓政策落实，欧亚非七国央行跟随美联储加息

[摘要](#)

周四(9月22日)，主要货币市场利率以下行为主，银行间主要利率债收益率多数小幅上行；华润置地公告拟分拆基础设施REIT于上交所上市，旭辉完成12亿元中票发行，中债增提供全额担保，惠誉下调旭辉控股集团长期本外币发行人评级至“BB-”，展望“负面”，“20金科地产MTN002”持有人会议将于9月23日召开，武汉当代集团未能在宽限期内支付DANDAI 10.5 01/16/23利息，触发违约事件，“20世茂G4”本金展期两年兑付议案获通过，龙光控股将于30日(自然日)宽限期内完成“H龙控02”二次偿付；海外方面，欧亚非七国央行跟随美联储加息，10年期美债收益率大幅上行19bp，欧债收益率普遍上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/23091737016090.shtml>

全国首笔“保交楼”专项借款到位，雅居乐正筹“20番雅02”资金但或展期

[摘要](#)

周五(9月23日)，资金面整体均衡，跨月资金利率小幅上行，银行间主要利率债收益率普遍上行2bp左右，唯短券表现稍强；雅居乐正在筹集“20番雅02”兑付资金，但不排除展期可能，龙光控股计划提请持有人给予“PR龙债02”兑付日调整期间30天宽限期限，“20恒大04”债券持有人会议审议通过延期支付利息，碧桂园控股股东首期市场化购买公司债券，阳光城离岸债部分持有人已委任

财务及法律顾问;海外方面,美债收益率走势分化,短端利率大幅上行,10年期美债收益率小幅回落1bp,欧债收益率继续普遍上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/26090437020198.shtml>

央行决定调升外汇风险准备金率,富力地产已就8笔境内债展期获必要同意

摘要

周一(9月26日),央行逆回购明显加量,月内到期资金充裕,市场降准预期受挫,银行间主要利率债收益率普遍明显上行;融创集团寻求将“20融创01”到期日及第3笔分期款项兑付日延期6个月,富力地产已就8笔境内债展期事宜获得必要同意,融信集团仍在筹集资金用于支付“20融信03”本月应付利息,金科股份完成“20金科地产MTN002”第一次分期付息兑付,正荣地产收上海证监局警示函;海外方面,紧缩预期叠加地缘政治风险推动10年期美债收益率飙升至3.88%的十二年以来高位,欧债收益率继续普遍上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/27091237023635.shtml>

商务部印发支持外贸若干政策措施,旭辉控股未能按期偿付天津项目相关非标债务

摘要

周二(9月27日),央行逆回购加码,银行间流动性明显改善,债市连续下挫后暂趋稳,银行间主要利率债收益率普遍小幅下行;旭辉控股集团未能按期偿付天津项目相关非标债务,“19沪世茂MTN001”本息兑付存在不确定性,泰禾集团2亿转让南京项目股权并进行债务重组,越秀地

产发行25.9亿元公司债,杭州余杭水务注册资本减少至4.92亿元,国开发展基金退出;海外方面,10年期美债收益率上行9bp至3.97%,欧债收益率继续普遍上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/28084837026650.shtml>

央行设立设备更新改造专项再贷款,远洋资本即将委任财务顾问发起美元债展期

摘要

周三(9月28日),央行逆回购继续加码,隔夜及7天利率延续下行;受近期美债收益率冲高叠加人民币贬值影响,国内债市走弱,银行间主要利率债收益率普遍明显上行;远洋资本即将委任财务顾问发起美元债展期,仍在就2000万美元贷款逾期事宜进行协商,旭辉控股已兑付2024年到期5.55亿美元债应付利息款,蓝光发展8572万股法拍结束,拍卖股份全部流拍;海外方面,10年期美债收益率大幅回落,欧债收益率多数下行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/29090737029818.shtml>

两部门阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限,云南康旅推动债务优化

摘要

周四(9月29日),银行间流动性整体较宽松,隔夜利率DR001跌破1%;银行间主要利率债收益率多数上行;云南康旅推动债务优化,新鸿基地产旗下上海国金中心获批发行110亿储架规模2.85%绿色债,远洋资本拟对旗下一笔10月25日到期的美元债寻求展期,旭辉集团公告澄清经营业务正常推进,有序安排各项融资和还款工作;海外方面,10年期美债收益率上行4bp至3.76%,欧债收益

率普遍上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/09/30091337032913.shtml>

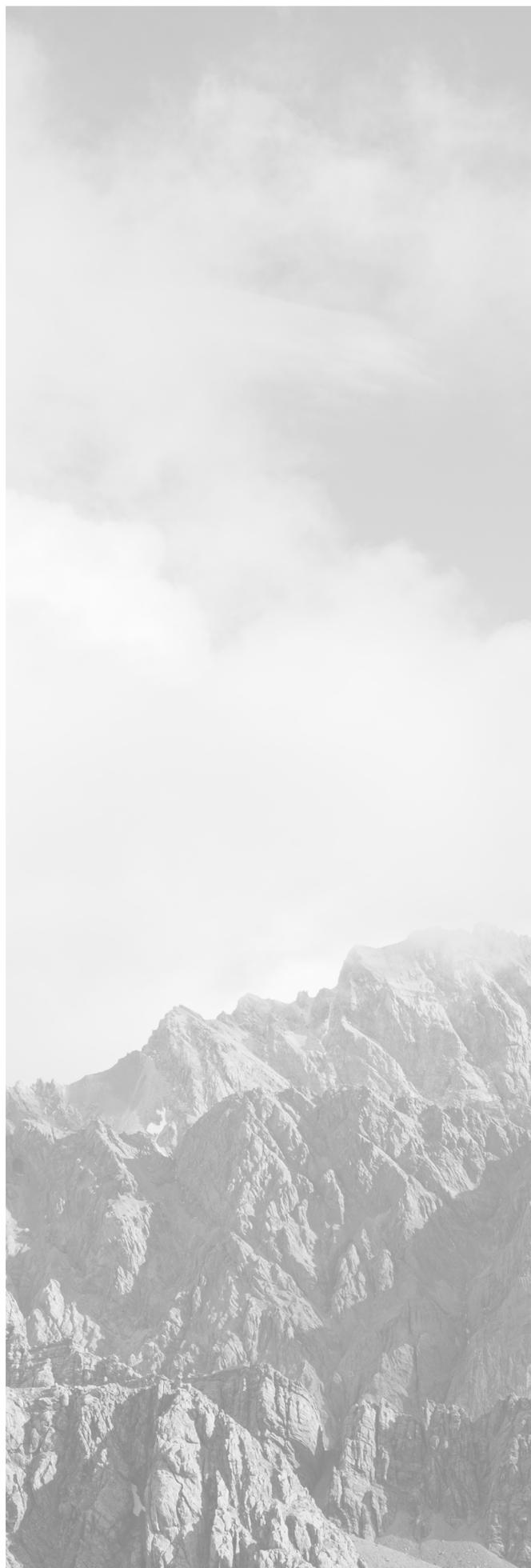
9月官方制造业PMI升至扩张区间, 央行下调首套个人住房公积金贷款利率

[摘要](#)

上周五(9月30日), 节前最后一个交易日, 资金面总体均衡, 隔夜利率因跨月大幅上行; 9月官方PMI数据超预期, 债市继续维持偏弱情绪, 主要利率债收益率普遍上行; 9月30日至国庆长假期间, 朗诗绿色管理拟对2022年到期10.75%优先票据进行交换要约, 亿达中国无法于9月30日按比例支付345万美元优先票据, 中国奥园、奥园健康公告银行贷款结余30亿少报为3亿, 佳源国际控股进一步延长交换要约届满期限至10月19日, 华侨城(亚洲)附属拟公开挂牌出售首驰企业51%股权, 华业资本未按期支付“15华业债”回售部分到期本息; 海外方面, 10月7日, 美债收益率大幅上行, 欧债收益率亦普遍较大幅上行。

[阅读原文](#)

<https://m.jrj.com.cn/madapter/bond/2022/10/08090137040274.shtml>



公司动态

中国东方公司要闻

中国东方举办2022年特殊资产推介会

中国东方召开党委中心组2022年第九次专题学习会议

东方金诚近期动态

东方金诚助力财通-岱山长运收费收益权资产支持专项计划资产支持证券成功发行

东方金诚助力国君-安建保理-安信供应链金融第5期资产支持专项计划资产支持证券成功发行

东方金诚助力长沙水业5亿元公司债券成功发行

东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2022年面向专业机构投资者公开发行永续期公司债券(第三期)成功发行

东方金诚助力杭州萧山经济技术开发区国有资产经营有限公司23亿元CMBS产品成功发行

东方金诚助力扬州市交通产业集团有限责任公司2022年度第一期绿色中期票据(碳中和债)成功发行

东方金诚助力国家电投集团山西清洁能源有限公司2022年度第一期绿色定向资产支持票据(类REITs)成功发行

东方金诚保险资管课题通过“2021IAMAC年度课题”结题评审并出版成册

中国东方公司要闻

中国东方举办2022年特殊资产推介会

2022年9月26日,中国东方资产管理股份有限公司(以下简称“中国东方”)在杭州举办“中国东方2022年特殊资产推介会暨金沙淘小程序发布会”。推介会甄选了来自大湾区、长三角、京津冀、成渝等热门区域26户优质资产,债权本金276亿元。来自行业内专家、产业投资人、主要投资机构、特殊资产服务商等众多嘉宾参加会议,线上直播也汇聚了100多万投资专业人士。



中国东方召开党委中心组2022年第九次专题学习会议

2022年9月30日,中国东方召开党委中心组2022年第九次专题学习会议,深入学习习近平总书记最新发表的系列重要讲话和关于深化金融改革、统筹增量与存量的重要论述精神,以及《习近平生态文明思想学习纲要》《推进领导干部能上能下规定》等内容,并围绕学习主题进行集体研讨。受公司党委书记、董事长王占峰委托,党委副书记、监事长高玉泽主持会议,党委委员、纪委书记邢彬参加会议,党委委员、副总裁王季明,党委委员、副总裁郭君宇,以及风险管理部、内控合规部负责同志,分别围绕主题作重点发言。

会议强调,要加强理论武装,注重学用结合。自觉学深悟透习近平总书记关于金融工作重要论述和重要讲话精

神,指导解决公司改革发展过程中的实际问题。二要深化巡视整改,提升管理质效。持续抓实巡视整改工作,补短板、强弱项、固根基,强化内控合规建设,不断提升服务管理质量效果。三要增强忧患意识,强化风险防控。平衡好稳增长和防风险的关系,认真梳理排查风险隐患,统筹推进疫情防控、经营管理和安全发展各项工作任务,以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

中国东方总裁助理张向东、鲁振宇,党委办公室、纪委办公室、党委组织部、党委宣传部、党委巡视办公室主要负责同志列席会议。



东方金诚近期动态

东方金诚助力财通-岱山长运收费收益权资产支持专项计划资产支持证券成功发行



东方金诚评级的“财通-岱山长运收费收益权资产支持专项计划资产支持证券”(以下简称“本资产支持证券”)在上交所市场成功发行。本资产支持证券发行规模为3.20

亿元;其中,优先级资产支持证券规模为3.00亿元;次级资产支持证券规模为0.20亿元,期限为3+3+3+1,共计10年,优先级资产支持证券发行利率为3.50%,发行利率创浙江省交通基础设施类ABS历史新低。

东方金诚助力国君-安建保理-安信供应链金融第5期资产支持专项计划资产支持证券成功发行

债券简称	发行规模	发行利率	发行期限	债项评级	认购倍数
安建05优	2.51亿元	3.00%	不超过1年	AA+	1.9倍

发行人: 安建商业保理 | ACFAC
主承销商: 国泰君安证券
计划管理人: 国泰君安证券资产管理
评级机构: 东方金诚

东方金诚评级的“国君-安建保理-安信供应链金融第5期资产支持专项计划资产支持证券”(以下简称“本资产支持证券”)在上交所成功发行。本资产支持证券发行规模为2.51亿元,期限为不超过1年,发行利率为3.00%,发行利率创本系列项目利率新低。

东方金诚助力长沙水业5亿元公司债券成功发行

债券简称	发行规模	票面利率	发行期限	债项评级
22长水01	5亿元	2.76%	3+2年	AA+/AAA

发行人: 长沙水业集团有限公司
牵头主承销商: 中信建投证券
联席主承销商: 兴业证券
评级机构: 东方金诚

东方金诚评级的“长沙水业集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上海证券交易所成功发行。本期债券发行规模为5亿元,期限为3+2年,发行利率为2.76%,创湖南省有

史以来同品种同级别最低利率。

东方金诚助力北京建工集团有限责任公司2022年面向专业机构投资者公开发行永续期公司债券(第三期)成功发行

债券简称	发行规模	债券期限	信用评级	票面利率
22建工Y5	10亿元	3+N年	AAA/AAA	2.93%
22建工Y6	20亿元	5+N年	AAA/AAA	3.49%

发行人: 北京建工
牵头主承销商、簿记管理人: 中信建投证券
联席主承销商: 东方财富证券, CMS, 招商证券, 东方证券, 中国银河证券
评级机构: 东方金诚

由东方金诚评级的“北京建工集团有限责任公司2022年面向专业机构投资者公开发行永续期公司债券(第三期)”(以下简称“本期债券”)在证券交易所市场成功发行。本期债券分为两个品种,其中:品种一发行规模为10亿元,期限为3+N年,发行利率为2.93%;品种二发行规模为20亿元,期限为5+N年,发行利率为3.49%。

东方金诚助力杭州萧山经济技术开发区国有资产经营有限公司23亿元CMBS产品成功发行

规模分层	债券评级	发行规模	发行利率	发行期限	认购倍数
优先级A级	AAA	18.00亿元	3.05%	18年 (3+3+3+3+3+3)	2.05倍
优先级B级	AA+	4.00亿元	3.20%	18年 (3+3+3+3+3+3)	3.10倍
次级	-	1.00亿元	-	18年	-

发行人: 杭州萧山经济技术开发区国有资产经营有限公司
牵头承销商/销售机构: 光大证券, 天风证券
计划管理人: 天风证券, 中信证券
评级机构: 东方金诚

东方金诚评级的“光大天风-萧山经开信息港资产支持专项计划”(以下简称“本期资产支持专项计划”)在交易所市场成功发行。本期资产支持专项计划发行规模为23亿元,期限为18年(3+3+3+3+3+3),优先A级发行利率为3.05%,优先B级发行利率为3.20%,创AA+央企国企优先级综合发行利率历史新低。

东方金诚助力扬州市交通产业集团有限责任公司2022年度第一期绿色中期票据(碳中和债)成功发行



东方金诚评级的“扬州市交通产业集团有限责任公司2022年度第一期绿色中期票据(碳中和债)在银行间市场成功发行。本期中期票据发行规模为5亿元,期限为3年,发行利率为2.91%,为全国今年同品种同期限同评级最低利率全国前三,创扬州市近三年中长期债券最低利率。

东方金诚助力国家电投集团山西清洁能源有限公司2022年度第一期绿色定向资产支持票据(类REITs)成功发行



东方金诚评级的“国家电投集团山西清洁能源有限公司2022年度第一期绿色定向资产支持票据(类REITs)(以下简称本期票据)”在银行间市场成功发行。基础资产为项目公司的标的股权和标的债权,项目规模5.51亿元,其中优先级4.4亿元,期限22年(3+3+3+3+3+3+3+1年),发行利率3.02%;次级档1.11亿元。本期票据为银行间首单

新能源兼光伏类REITs。

东方金诚保险资管课题通过“2021IAMAC年度课题”结题评审并出版成册



2022年1月,中国保险资产管理业协会(以下简称“协会”)所举办的“2021IAMAC年度课题”(以下简称“课题”)结题评审工作圆满完成,课题评审委员会由来自协会、业界及高校的专家组成,分别从研究价值、创新型、逻辑性、前瞻性、规范性等角度对课题进行评审。东方金诚所申报的课题《“十四五”规划下保险资金信用债配置方向与策略》《我国城投企业信用风险评价体系构建及实证研究》《新金融工具准则应用对保险资管行业的影响及应对研究》均按时提交结题报告并顺利通过结题评审,获得课题组颁发《结题证书》。

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: 上海市浦东新区福山路33号建工大厦21楼C座

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: 长春市南关区解放大路810号长春国际商务

中心B座二区1503室

Tele: 86-0431-86028798

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: 南京市秦淮区洪武路29号东方金融大厦

17楼1707

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: 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.