

金诚资讯

投资人服务系列

2024.3.7

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

- 2月MLF操作利率不变,降息仍在政策工具箱内 2
- 2月5年期以上LPR报价单独下调,后期两个期限品种LPR报价还有下行空间 2
- 2023绿色金融政策盘点与展望:绿水青山成色更足,继往开来再创新功 3

债市研究

- 2023年城投债市场回顾与2024年展望:化债行情下,2024年城投债市场还有哪些机会? 4
- 利率债 | 春节前最后一周债市有所回调,长端利率波动上行 4
- 利率债 | 春节后债市开门红,10年期国债收益率重返2.4% 5
- 可转债 | 白衣骑士进场:银行转债退出的新变化 5
- 可转债 | 2023年转债业绩预告:修复不足,业绩承压 6
- 金融债 | 信贷实现良好开局 银行永续债迎“赎回潮” 6
- 美元债 | 美国1月CPI、PPI通胀均超预期增长,10年期美债收益率大幅上行 6
- 美元债 | 经济领先指标不佳叠加交易因素,10年期美债收益率震荡回落 7

部分媒体露出

- 节后“降息”金融发力稳开局 9
- 多地重大项目集中开工 打好经济增长“主动仗” 10
- 地方债务风险整体缓解 今年重点或继续落实既定化债举措 10
- 央行超额续做MLF 中标利率连续6个月不变 11
- 货币稳增长政策将进一步发力 11
- 新一轮“以旧换新”撬动消费大市场 11
- 今年赤字率或提升至3.5%,货币政策延续适度宽松 12

行业热点

- 央行加量平价续作MLF;资金面整体宽松,主要回购利率均下行 14
- 资金面宽松无虞,银行间主要利率债收益率多数下行 14
- 2月LPR非对称调降;资金面整体宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行 14
- 民营经济促进法起草工作已经启动;资金面有所收敛,银行间主要利率债收益率走势分化 14
- 资金面宽松;银行间主要利率债收益率普遍下行 15
- 国常会部署进一步做好防范化解地方债务风险工作;银行间主要利率债收益率多数下行 15

- 资金面整体均衡;银行间主要利率债收益率普遍大幅下行 15
- 交易商协会发布《银行间市场信用风险缓释工具业务规则》;银行间主要利率债收益率走势有所分化 15
- 资金面整体均衡偏松;债市走强,30年期国债收益率突破2.5%关口 16
- 资金面宽松无虞,银行间主要利率债收益率多数下行 16

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议 18
- 金融时报 | 中国东方把握发展机遇 化解风险能力持续增强 19

东方金诚近期动态

- 东方金诚召开2024年工作会议 21
- 东方金诚召开2024年全面从严治党工作会议 22
- 东方金诚精准前瞻LPR走势 23
- 东方金诚助力深圳市光明科学城产业发展集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)成功发行 24
- 东方金诚助力民生证券-神州租车1期资产支持专项计划成功发行 24
- 东方金诚助力杭州临安金融控股有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行 24

公司介绍

- 公司简介 25
- 联系方式 26

金诚观点

宏观分析

- 2月MLF操作利率不变,降息仍在政策工具箱内
- 2月5年期以上LPR报价单独下调,后期两个期限品种LPR报价还有下行空间
- 2023绿色金融政策盘点与展望:绿水青山成色更足,继往开来再创新功

债市研究

- 2023年城投债市场回顾与2024年展望:化债行情下,2024年城投债市场还有哪些机会?
- 利率债 | 春节前最后一周债市有所回调,长端利率波动上行
- 利率债 | 春节后债市开门红,10年期国债收益率重返2.4%
- 可转债 | 白衣骑士进场:银行转债退出的新变化
- 可转债 | 2023年转债业绩预告:修复不足,业绩承压
- 金融债 | 信贷实现良好开局 银行永续债迎“赎回潮”
- 美元债 | 美国1月CPI、PPI通胀均超预期增长,10年期美债收益率大幅上行
- 美元债 | 经济领先指标不佳叠加交易因素,10年期美债收益率震荡回落

宏观分析

2月MLF操作利率不变,降息仍在政策工具箱内

摘要

供稿:研究发展部

2024年2月18日,央行开展5000亿元MLF操作,本月MLF到期量为4990亿元;本月MLF操作利率为2.50%,上期为2.50%。

2月MLF操作利率继续“按兵不动”,或与当月降准落地,有望带动LPR报价单独下调等因素有关。不过,当前物价水平偏低推高企业和居民实际贷款利率,宏观经济景气度有待改善,下调MLF操作利率仍是重要政策选项之一。

2月MLF到期量为4990亿,当月操作规模达到5000亿,即当月实施小幅加量续作。首先,本月继续实施加量续作,符合市场预期。2024年一季度已进入稳增长关键阶段,MLF加量续作有助于增加银行体系中长期流动性,支持信贷增长以及政府、企业债券发行,同时也能鼓励银行等金融机构按照市场化、法治化原则,通过展期、借新还旧、置换等方式,积极参与地方债务风险化解。由此,尽管本月降准落地,释放资金规模超过1万亿,但考虑到1月信贷、社融均超预期,而且接下来政府债券发行有望提速,新增信贷还将处于较高水平,因此银行对MLF操作的需求增加。与此同时,MLF加量续作本身也在释放政策面加力稳增长的一个信号,体现货币政策总量发力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ogal2sb9nopxmwV1NR7IEA>

2月5年期以上LPR报价单独下调,后期两个期限品种LPR报价还有下行空间

摘要

供稿:研究发展部

2024年2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3.45%,上月为3.45%;5年期以上品种报3.95%,上月为4.2%。

我们认为,本次5年期以上LPR报价下调,将直接带动新发放企业中长期贷款和居民房贷利率跟进下调,有助于提振企业投资需求,稳定房地产市场运行。总体上看,本次5年期以上LPR报价下调,在价格方面释放了稳增长、稳楼市政策加力的明确信号,有助于提振市场信心,改善社会预期。

本次两个期限品种的LPR报价为非对称调整,主要原因是2019年以来5年期以上LPR比1年期LPR的降幅小15个基点。5年期以上LPR报价是个人住房贷款和企事业单位中长期贷款的定价基准,当前楼市持续低位运行,投资稳增长需求较高,较大幅度下调5年期以上LPR报价有较强的必要性。而1年期LPR报价保持不动,则有助于稳定已处历史低位的银行净息差,为5年期以上LPR报价较大幅度下调腾出空间。

综合当前经济和物价走势,我们判断短期内MLF利率下调的可能性仍然较大。这将带动两个期限品种的LPR报价继续下调,进而带动企业和居民贷款利率持续下行,提振宏观经济总需求。与此同时,LPR报价持续下调带动贷款利率下行,也将为今年地方债务风险化解提供更为有利的条件。

阅读原文

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

2023绿色金融政策盘点与展望:绿水青山成色更足,继往开来再创新功

摘要

供稿:绿色金融部

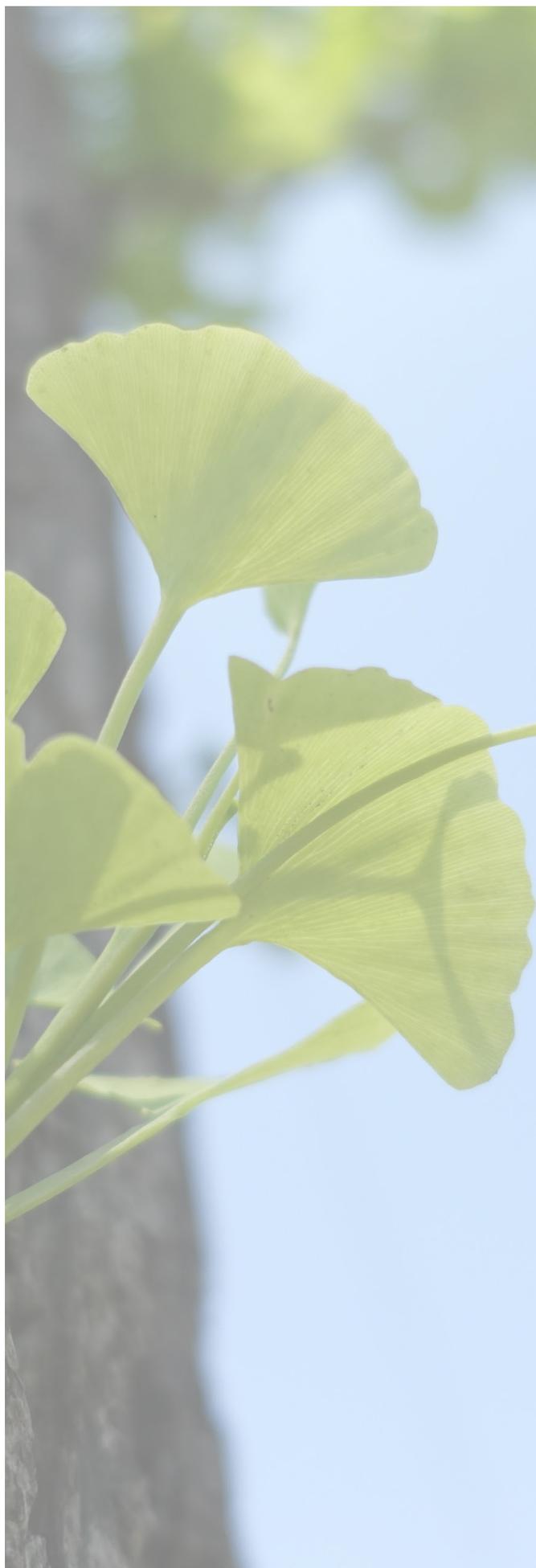
党的二十大提出“中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标,以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”。中国式现代化是中国共产党领导的、具有中国特色的、共同富裕的、物质文明和精神文明相协调的、人与自然和谐共生的可持续、高质量发展的现代化。在绿色发展理念的指引下,我国绿色金融体系通过国家战略顶层设计和市场不断推进,实现了从无到有的跨越,取得了迅速的发展。随着碳达峰碳中和“1+N”政策体系的建立,我国绿色金融“三大功能”“五大支柱”也日益完善,有效地支持了经济社会绿色低碳发展和转型。绿色金融已成为推动碳中和与中国式现代化目标进程的核心引擎之一。

绿色金融标准体系逐渐完善,绿色金融产品细则推陈出新,监管机构加快信息披露工作引导,助力绿色金融全面发展; ESG理念渐成行业新常态,ESG推广政策不断发布,ESG信息披露规则日益健全,倡导央企上市公司引领践行ESG发展; 绿色低碳转型工作如火如荼,碳减排支持工具初具规模;碳金融发展得到积极响应和探索;全面倡导绿色节能减排工作; 地方政府全力推进辖内绿金发展,环境信息披露工作取得巨大进展,绿金改区再次扩容,地区绿色金融发展目标更加明确; 中国参与国际间绿色金融标准建设,提出真知灼见促成共识达成,支持中方机构加入相关倡议,推动绿色金融的国际合作。

阅读原文

[https://mp.weixin.](https://mp.weixin.qq.com/s/82n4Zn5ebxk78L_ZW0iElw)

[qq.com/s/82n4Zn5ebxk78L_ZW0iElw](https://mp.weixin.qq.com/s/82n4Zn5ebxk78L_ZW0iElw)



债市研究

2023年城投债市场回顾与2024年展望：化债行情下，2024年城投债市场还有哪些机会？

摘要

供稿：研究发展部

2023年城投债市场回顾：2023年债市“资产荒”延续，叠加城投化债行情演绎，主要期限、评级城投债收益率和信用利差整体下行，8月后受政策影响快速压缩，至年末均位于历史较低水平；“短久期+下沉资质”策略成为市场共识，弱资质、短久期城投债收益率和利差压缩幅度较大。

2024年城投债市场环境展望：地方财政收支矛盾将继续缓和但压力仍存；2024年仍将是地方债务风险的化解之年，特殊再融资债会继续发行，同时，金融机构对地方化债的支持力度有望加大，通过展期、降息等手段全面弱化地方债务风险对经济金融稳定的潜在影响。

2024年城投债市场展望：2024年城投债市场供不应求或将延续。由于城投监管依然严格，城投债供给收缩，提前兑付节奏加快，城投债将进入存量市场，加之包括地产在内等产业债供给仍将较弱，“资产荒”或持续演绎。考虑到资产荒和化债将会延续，叠加无风险利率中枢下移，2024年城投债收益率和信用利差总体上具备维持低位的基础。但鉴于利差保护不足，后续需密切关注政策执行力度和实际效果，警惕政策预期差导致的估值调整风险。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/12noZW0QYUIMB74uKABD2w>

利率债 | 春节前最后一周债市有所回调，长端利率波动上行

摘要

供稿：研究发展部

春节前最后一周债市有所回调，长端利率波动上行。春节前最后一周(2月5日当周)，尽管节前资金面整体平稳、基本面预期疲弱等因素对债市仍有支撑，但受政策刺激股市强势反弹、春节前交易力量走弱、机构止盈情绪有所升温等因素影响，债市转而回调，长端利率波动上行，收益率曲线小幅平坦化。2月18日为龙年首个交易日，作为周末调休日，债市交投清淡，长债利率表现平稳。

本周债市或将以震荡为主。当前正处在重要宏观数据的真空期和两会前的政策观望期，基本面和政策面增量信息有限，料难以对债市造成明显扰动。从基本面来看，由于1月通胀数据持续弱势，房地产市场仍未明显改善，基本面环境依然偏弱。政策面则可能面临两会前各种政策信号、地产相关政策、股市刺激政策等带来的阶段性干扰。从资金面来看，受2月MLF加量续作、节后资金将回流银行体系以及2月为信贷投放小月影响，预计春节后资金面及其分层情况将有所改善。整体上看，目前10年期国债收益率在2.4%附近已定价了较为乐观的预期，不免引发市场对行情已过度反映的担忧，但在基本面偏弱、“两会”前稳增长政策难以大幅加码、降息还未落地、资金面边际好转以及“资产荒”背景下机构欠配等多方面因素支撑下，目前看债市风向尚未逆转，利率大幅反弹缺少驱动。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/abRTQW8CHe_hPLLI80SvKg

利率债 | 春节后债市开门红, 10年期国债收益率重返2.4%

摘要

供稿: 研究发展部

春节后债市开门红, 10年期国债收益率再次跌至2.4%以下。上周(2月19日当周), 尽管股市连续上涨, 但在5年期LPR超预期大幅调降带动降息预期升温, 新一轮存款利率下调, 以及机构欠配等多重利好因素推动下, 债市明显走强。周五(2月23日)10年期国债收益率再次下行至2.4%的低位。短端利率方面, 上周在MLF加量平价续作以及资金面宽松影响下, 债市短端利率大幅下行, 且下行幅度超过长端, 收益率曲线陡峭化下移。

本周债市或以震荡为主。春节后受宽松预期带动, 10年期国债收益率再次创新低, 市场存在一定“恐高情绪”。但从基本面来看, 当前基本面偏弱预期仍未逆转——本周将公布2月PMI数据, 高频数据显示, 春节后开工偏慢, 预计2月PMI数据超预期并引发长端利率大幅回调的可能性不大; 同时, 本月5年期LPR超预期调降, 出于降低资金成本以及维护银行合理净息差的考虑, 市场降息预期有所升温。再加上“两会”前稳增长政策难以大幅加码、资金面平稳以及机构欠配等多方面因素支撑, 目前看债市仍处在牛市环境中, 但“恐高情绪”可能会放大波动, 预计短期内10年期国债收益率将以震荡为主。

阅读原文

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

可转债 | 白衣骑士进场: 银行转债退出的新变化

摘要

供稿: 研究发展部

再融资收紧后, 转债转股成为银行补充核心一级资本的重要渠道, 然而由于市场对银行股信心较弱, 转债持有人的转股动力不强, 银行转债此前往往需借助市场强势期才能顺利强赎退市。但2020年后, 权益市场表现较弱, 银行转债难以满足强赎条件, 使银行转债的退出呈现新变化。

首先, 2023年后退出的四支银行转债, 除苏银转债在强业绩支撑下强赎退市外, 其余3支转债均未实现全额转股, 到期时不能全部转股或成为银行转债退市新常态。进一步, 为提升转股比例, 光大转债与江银转债分别引入中国华融与江南水务作为战略投资者, 在到期日前夕购买转债, 溢价转股, 成功将未转股比例降至24.23%, 30.61%, 而无锡转债直至退市未转股比例仍高达近九成。

战略资金愿意入股, 主要在于银行业绩稳健, 分红较高, 在弱势市场中成为优质资产。并且, 对于部分面临城投转型的地方国企, 此举可与发行人建立友好联结, 是布局金融板块, 完善产业结构的关键一步。展望后市, 存量银行转债距离触发强赎大多还需40-100%的正股涨幅, 若银行股再度迎来强势期, 部分转债依然有望强赎退市, 但对到期日较近或正股表现较弱的银行转债, 光大模式具有重要参考价值。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/UqNXkSn2qLzhyU-F-XgL3A>

可转债 | 2023年转债业绩预告:修复不足,业绩承压

摘要

供稿:研究发展部

截至2024年2月23日,转债市场556支转债中,41支发布了业绩快报,265支发布了业绩预告,具体来看,超六成发行人预计2023年实现盈利,但预喜率下滑7.54pcts,降至42.81%,预告净利润同比下降2.47亿元,整体业绩承压。

分行业看,公用事业、轻工制造与汽车行业预喜率超过75%,且预告净利润同比提升。公用事业主要受到上游成本下降与终端需求增长的双重拉动;轻工制造则受益于降本增效与下游景气度复苏,预喜率大幅提升51.28pcts;汽车产销量在多重利好共振中显著增长,带动零部件企业创下产销新高。

然而,房地产持续下行对建筑材料与建筑装饰行业造成较大冲击,面临下游需求不振、回款延迟、坏账增加等问题,预喜率不足两成;农林牧渔行业受制于生猪与肉鸡价格持续低迷,盈利能力显著下滑,预告净利润平均大幅亏损9.2亿元。

市场表现上看,业绩预告表现较好或前期超跌的行业在2月反弹行情中呈现显著优势,展望后市,业绩拉动与困境反转或成为后续价格拉动重要驱动因素。

市场回顾:上周,权益市场继续上攻,转债市场也随之上扬,价格提升,估值压缩;一级市场锋工转债上市;截至上周五,转债市场存量规模8465.98亿元,较年初减少236.01亿元;锋工转债上市首周涨超26%,截至上周五,转股溢价率52.51%,仍低于市场中位水平。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/LvY1yLjE3Y40aHklbOHVWg>

金融债 | 信贷实现良好开局 银行永续债迎“赎回潮”

摘要

供稿:金融业务部

银行业:1月社融增长强劲,稳增长政策持续发力,对信贷投放支撑作用凸显,信贷结构改善明显;

证券业:市场交投活跃度进一步下降,两融余额下滑明显,股权融资规模环比改善,融券机制优化利于稳定市场信心;保险业:12月寿险保费增速回暖,车险保费稳健增长,保险资金运用余额持续增长,权益类资产配置延续下降趋势;金融债发行:金融债发行量周期性回落,证券公司长期资金需求有所增加货币政策宽松预期升温,金融债及同业存单发行利率持续下行;金融债市场展望:基于金融机构不断“扩表”、永续债到期压力来临、全球系统重要性银行总损失吸收能力达标要求等,大型商业银行资本补充需求将上升。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/gO6TguTGQMOKRmG52nHkvA>

美元债 | 美国1月CPI、PPI通胀均超预期增长,10年期美债收益率大幅上行

摘要

供稿:研究发展部

2024年2月12日当周,10年期美债收益率与前一周相比大幅上行。春节期间10年期美债收益率大幅上行,主要源于美国CPI超预期后推动市场对美联储宽松预期回撤,CME利率期货定价首次降息时点再次后移至6月。短期内,10年期美债收益率仍可能继续在4%以上维持高位震荡。支撑美债收益率的主要因素包括:一是美国短期内通胀仍高,这将约束政策宽松空间;二是短期内美国财政支出力度可能仍然较强,一季度美债发行规模虽有所下调,但供给绝对水平依

然较高,叠加美联储表示缩表仍将按此前计划进行,因此美债供需边际改善程度有限,不足以推动美债收益率开启明显下行趋势;三是由于美国财政支出力度可能仍然较大、进而仍可能对经济形成支撑,因此短期内美国经济或仍有韧性。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/t-LH3GtFDanwisopcH6ZIA>

美元债 | 经济领先指标不佳叠加交易因素, 10 年期美债收益率震荡回落

摘要

供稿: 研究发展部

2024年2月19日当周, 10年期美债收益率与前一周相比小幅回落。本周将公布包括1月耐用品订单指数、2月ISM制造业指数, 以及美联储关注的PCE物价指数等一系列经济数据。考虑到美国消费韧性仍在、制造业修复力度有所增强, 且在1月CPI通胀超预期的背景下, PCE物价指数也大概率居高不下, 经济、通胀数据将支撑10年期美债收益率维持高位。

截至2月23日, 与前一周五相比, 各期限美债收益率走势分化。短期内, 10年期美债收益率还将以4.2-4.3%为中枢高位震荡, 而10年期中债收益率也将以震荡为主, 因此预计中美10年期国债利差还将继续维持当前的深度倒挂状态。

[阅读原文](#)

https://mp.weixin.qq.com/s/aTQQEz77ou4gG-o2EtZ_Xw



部分媒体露出

- 节后“降息”金融发力稳开局
- 多地重大项目集中开工 打好经济增长“主动仗”
- 地方债务风险整体缓解 今年重点或继续落实既定化债举措
- 央行超额续做MLF 中标利率连续6个月不变
- 货币稳增长政策将进一步发力
- 新一轮“以旧换新”撬动消费大市场
- 今年赤字率或提升至3.5%，货币政策延续适度宽松

2月下半月,持续在各平台输出研报51篇次,面向行业主流媒体实现观点露出67次,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
经济参考报	新一轮“以旧换新”撬动消费大市场	阅读量150.4万
经济参考报	央行超额续做MLF 中标利率连续6个月不变	阅读量84.2万
新华社	节后“降息”金融发力稳开局	阅读量81.7万
中新经纬	央行小量超额续作5000亿元“麻辣粉”	阅读量47.2万
证券日报	多地重大项目集中开工 打好经济增长“主动仗”	电子报A2 财经要闻
证券日报	地方债务风险整体缓解 今年重点或继续落实既定化债举措	电子报A2 财经要闻

节后“降息”金融发力稳开局

摘要

引用媒体:新华社 供稿:王青

时隔6个月,20日出炉的贷款市场报价利率(LPR)再次迎来调整,5年期以上LPR下降25个基点至3.95%。春节后迎来“降息”,有助于带动社会综合融资成本继续下行,激发实体经济有效需求,释放出金融发力稳开局的积极信号。

20日,中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,1年期LPR为3.45%,5年期以上LPR为3.95%。此次不同期限LPR出现非对称调整,1年期LPR“按兵不动”,5年期以上LPR则较上一期下降25个基点。

作为LPR报价的重要参考,本月18日中国人民银行开展5000亿元中期借贷便利(MLF)操作,中标利率为2.5%,与前次持平。

5年期以上LPR是企业中长期贷款和个人住房贷款定价的主要参考基准,直接关系企业和居民的融资成本、财务支出。专家认为,5年期以上LPR降幅超预期,将有力发挥稳投资、促消费作用。

从去年的情况来看,2023年我国1年期LPR和5年期以上LPR分别下降0.2个和0.1个百分点,引导当年企业贷款加权平均利率降至3.88%,同比下降0.29个百分点,为历史最低水平。

“本次5年期以上LPR下降,在价格方面释放了稳增长、稳楼市政策加力的明确信号。”东方金诚首席宏观分析师王青说,5年期以上LPR下降带动企业中长期贷款利率进一步下行,激发企业有效需求,进一步扩大投资。

阅读原文

<https://h.xinhua.com/vh512/share/11903530?d=134d75c>

多地重大项目集中开工 打好经济增长“主动仗”

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 王青

5G通讯电路板生产基地、高性能纤维生产项目、科研院所校区建设……春节假期过后,多地重大项目集中开工,推动项目早落地、早见效。2月18日至19日,已有浙江、江西、重庆、上海等地启动重大项目集中开工活动或发布重大建设项目计划名单。从目前重大项目的开工情况来看,各地对于今年的经济发展信心饱满、干劲十足。以江西为例,今年一季度,江西集中开工重大项目1139个,总投资6805亿元。其中,制造业领域项目共524个,总投资达3564亿元,占比超50%。

作为经济发展的重要支撑,制造业受到各地的广泛重视。而先进制造业及战略性新兴产业更是成为各地推动经济高质量发展的重要抓手。

例如,2月19日,上海市发展和改革委员会公布2024年上海市重大工程清单,在计划安排的191项正式项目中,科技产业类项目有76项。

此前江苏印发实施的2024年省重大项目清单中,共有战略性新兴产业和未来产业项目186个,比上年增长25.7%,占制造业项目比重达80%。

各地掀起重大项目开工建设热潮,通过带动能力强、投资规模大、产业结构优的重大项目,推动地方高质量发展。“年初项目建设应适当提速,推动基建投资继续处于较快增长水平。这可为后期宏观政策灵活调整预留空间。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-02-20/A1708357018233.html>

地方债务风险整体缓解 今年重点或继续落实既定化债举措

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 冯琳

防范化解地方债务风险工作持续取得进展。2月23日召开的国务院常务会议提出,“按照党中央部署要求,经过各方面协同努力,地方债务风险得到整体缓解,为做好下一阶段工作打下了坚实基础。”

“从各地政府工作报告中可以看出,2023年各地采取积极措施来化解债务风险。”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,包括制定实施化债方案、推动城投平台转型、强化债务风险管理等,地方化债工作取得积极成效。具体从各地政府工作报告表述来看,2023年天津、青海、吉林等地全面、圆满或超额完成年度化债任务;广西“政府隐性债务显著下降”;贵州“全省债务、金融风险得到有效管控”;山东地方债务风险防范稳妥有效;四川、安徽等地债务风险总体可控。

“预计2024年化债的重点是落实既定化债举措。”冯琳分析称,其中,2024年特殊再融资债预计会继续发行,发行量可能会在1万亿元至1.5万亿元之间,各地将积极争取包括特殊再融资债发债额度在内的化债政策支持。

冯琳表示,2024年金融机构对地方化债的支持力度也有望加大。此外,2024年各地将加快城投平台的转型发展 and 优化整合,城投市场化转型有望提速,平台数量也将得到压降。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-02-26/A1708880228517.html>

央行超额续做MLF 中标利率连续6个月不变

摘要

引用媒体: 经济参考报 供稿:王青

备受关注的2月中期借贷便利(MLF)操作结果出炉。央行2月18日公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,2024年2月18日,人民银行开展1050亿元公开市场逆回购操作和5000亿元MLF操作,中标利率均持平,分别为1.8%、2.5%。鉴于2月有4990亿元MLF到期,央行此次操作为小额超量续做MLF,这也是MLF利率连续6个月保持不变。

东方金诚首席宏观分析师王青预测,2月20日公布的LPR报价有可能单独下调。王青分析称,近期降准会为银行每年节约资金成本120亿左右,2023年11月、12月国内主要银行也下调了存款利率,这些措施都有助于推动LPR报价下行,并在一定程度上替代MLF利率下调,带动实体经济融资成本稳中有降。

阅读原文

<https://app.xinhuanet.com/news/article.html?articleId=cd3474265ab5cd99ab5018ca9129f9bd×tamp=50303>

货币稳增长政策将进一步发力

摘要

引用媒体: 英大金融 供稿:王青

中国人民银行货币政策委员会2023年第四季度例会于12月27日在北京举行。会后发布的公报表示,2024年货币政策将在稳增长方向保持连续性。我们判断,2024年第一季度将是稳增长政策发力的关键阶段,降息降准有望落地。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,本次例会对经济形势延续了2023年第三季度例会的基本判断,在指出“经济回升向好、动力增强”的同时,强调“仍面临有

效需求不足、社会预期偏弱等挑战”。这些困难和挑战,主要包括房地产行业持续低迷、市场消费和投资信心偏弱等。

尤其值得注意的是,在2023年9月官方制造业采购经理指数(PMI)升至荣枯平衡线(50%)之上后,第四季度以来再度回落至收缩区间,其中12月降至49.0%;另外,11月以来官方服务业PMI也连续两个月位于荣枯平衡线之下。这显示第四季度宏观经济景气水平稳中放缓,经济下行压力有所加大,主要原因是“有效需求不足”。

数据显示,第四季度制造业PMI中的“新订单指数”持续运行在收缩区间,其中12月降至48.7%;服务业PMI方面,第四季度“新订单指数”平均低于整体水平2.9个百分点,体现服务业景气度下行。回顾历史数据可以看到,一旦制造业PMI连续三个月运行在荣枯平衡线之下,货币政策采取应对措施的可能性就会显著增大。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/9UMmYHIRu4AKTTcKf5mNiw>

新一轮“以旧换新”撬动消费大市场

摘要

引用媒体: 经济参考报 供稿:王青 冯琳

近日召开的中央财经委员会第四次会议对推动消费品以旧换新作出详细部署,并强调加快产品更新换代是推动高质量发展的重要举措。这也是继中央经济工作会议之后,中央重磅会议再次提出以旧换新并作出详细部署。有关部委也明确将推动打通以旧换新的难点堵点。

东方金诚首席宏观分析师王青对记者表示,这些部署意味着今年促消费政策在重点领域提前发力,有利于

提振消费需求,推动上半年宏观经济延续回升向好势头。从具体领域来看,中央财经委员会第四次会议指出,鼓励汽车、家电等传统消费品以旧换新,推动耐用消费品以旧换新。王青分析,当前汽车、家电等大宗耐用消费品正处于绿色转型的关键阶段。重点鼓励这些商品大规模以旧换新,不仅能够推动高质量耐用消费品更快进入居民生活,让更多居民体验产业转型升级带来的获得感,而且能够为供给端持续加快绿色转型提供驱动力,巩固我国在相关领域的技术领先优势。

东方金诚高级分析师冯琳表示,预计接下来相关部门将出台具体措施,近期政策即可落地。其中,中央及地方财政有望提供一定规模的财政补贴,参考以往类似政策的补贴规模,此次政策覆盖范围更广、力度更大,本轮以旧换新补贴额度或将达到千亿元级别。另外,预计金融机构将推出或升级相关消费贷品种,相关厂家也会顺势推出一批优惠促销措施。

[阅读原文](#)

<https://h.xinhuanews.com/vh512/share/11911776?d=134d763>

今年赤字率或提升至3.5%,货币政策延续适度宽松

摘要

引用媒体:界面新闻 供稿:王青

2024年全国“两会”召开在即,宏观政策走向是外界关注的焦点。多位接受界面新闻采访的分析师预计,《政府工作报告》对今年财政政策的表述将更为积极,赤字率或提升至3.5%左右,货币政策将延续适度宽松,同时强调结构性货币政策工具的运用。

财政政策方面,东方金诚国际信用评估有限公司首席宏观分析师王青对界面新闻表示,预计今年财政赤字率或设定在3.5%左右,比去年设定的目标上调0.5个

百分点;新增地方政府专项债规模会达到4万亿元左右,比去年上调2000亿元。

“这能够保障基建投资继续处在比较高的增长水平,对冲房地产行业低迷带来的影响、稳定宏观经济运行。”王青说。

王青表示,去年末的政治局会议和央行工作会议对今年货币政策的定调是“灵活适度、精准有效”,这或许意味着2024年货币政策宽松程度低于2023年,主要指降息降准的幅度将小于2023年。但结构性货币政策工具将受到进一步倚重,重点支持科技创新、绿色发展等核心领域,以及小微企业、房地产行业等国民经济薄弱环节。

“今年结构性货币政策工具还会持续加大对平急两用基础设施、城中村改造、保障房建设等‘三大工程’领域的支持力度,其中抵押补充贷款(PSL)在这方面的额度有望进一步上调。”他说。

[阅读原文](#)

<https://www.jiemian.com/article/10824362.html>

行业热点

- 央行加量平价续作MLF;资金面整体宽松,主要回购利率均下行
- 资金面宽松无虞,银行间主要利率债收益率多数下行
- 2月LPR非对称调降;资金面整体宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行
- 民营经济促进法起草工作已经启动;资金面有所收敛,银行间主要利率债收益率走势分化
- 资金面宽松;银行间主要利率债收益率普遍下行
- 国常会部署进一步做好防范化解地方债务风险工作;银行间主要利率债收益率多数下行
- 资金面整体均衡;银行间主要利率债收益率普遍大幅下行
- 交易商协会发布《银行间市场信用风险缓释工具业务规则》;银行间主要利率债收益率走势有所分化
- 资金面整体均衡偏松;债市走强,30年期国债收益率突破2.5%关口
- 资金面宽松无虞,银行间主要利率债收益率多数下行

央行加量平价续作MLF;资金面整体宽松,主要回购利率均下行

摘要

2月18日,资金面整体宽松,主要回购利率均下行;央行加量平价续作MLF,符合市场预期,银行间债市现券整体表现平稳;旭辉控股间接非全资附属拟6630万欧元出售悉尼物业60%权益;宝龙实业“20宝龙MTN001”拟于2月19日召开持有人会议,审议变更本息兑付安排、增加宽限期等议案;转债市场主要指数小幅收跌,转债个券多数下跌;海外方面,各期限美债收益率普遍大幅上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/19102039538460.shtml>

资金面宽松无虞,银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

2月19日,资金面宽松无虞,主要回购利率持续下行;银行间主要利率债收益率多数下行,超长债下行幅度更大;华夏幸福截至2024年1月31日累计未能如期偿还债务金额合计为244.15亿元;世茂子公司为关联方4.894亿借款本金余额提供担保,涉浙金·汇业503号集合资金信托计划;转债市场主要指数小幅收涨,转债个券多数上涨;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

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/20101339554127.shtml>

2月LPR非对称调降;资金面整体宽松,银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

2月20日,资金面整体较为宽松,银行间主要利率债收益率普遍大幅下行;宝龙实业“20宝龙MTN001”应于2月27日偿付本息3614万元,本次兑付存不确定性;“22旭辉集团MTN001”拟调整发行条款,将于2月27日至28日召开持有人会议;转债市场主要指数小幅收涨,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/2024/02/21102439569019.shtml>

民营经济促进法起草工作已经启动;资金面有所收敛,银行间主要利率债收益率走势分化

摘要

2月21日,资金面有所收敛,主要回购利率有所上行;银行间主要利率债收益率走势分化,短端持续下行,中长端转而上行;融创房地产所持“重庆文旅城”部分物业资产涉及司法拍卖,标的物已流拍;佳源国际不再有任何权力或权限处理徽源地产的所有股份;郴州产投集团被出具警示函,因违规使用债券募集资金;转债市场主要指数小幅收涨,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/2024/02/22102639584837.shtml>

资金面宽松;银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

2月22日,资金面宽松,主要回购利率下行;银行间主要利率债收益率普遍下行,中短端下行幅度更大;方圆地产公告公司流动性依然紧张,暂未有进一步境外债处理方案;金科股份及全资子公司已正式向法院递交重整申请相关资料;转债市场主要指数小幅收涨,转债个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍上行,主要欧洲经济体10年期国债收益率多数下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/23101239598704.shtml>

国常会部署进一步做好防范化解地方债务风险工作;银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

2月23日,央行转为净投放,资金面整体偏平稳;银行间主要利率债收益率多数下行;“22旭辉集团MTN001”拟展期至2027年分期兑付,以3处所属项目公司股权收益权提供增信;禹洲集团预计无法如期兑付YUZHOU 8.5 02/26/24,将构成违约及交叉违约事件;转债市场主要指数小幅收涨,转债个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍转为下行,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/2024/02/26102439618678.shtml>

资金面整体均衡;银行间主要利率债收益率普遍大幅下行

摘要

2月26日,资金面整体均衡;银行间主要利率债收益率普遍大幅下行;金地旗下物业、前海项目公司提供合计26.75亿元融资担保;旭辉集团“PR旭辉03”第二次分期偿付资金已足额划付,偿还比例为本金的2%;宝龙地产与初始参与债权人签订重组支持协议;转债市场主要指数涨跌不一,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上行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/27100439637230.shtml>

交易商协会发布《银行间市场信用风险缓释工具业务规则》;银行间主要利率债收益率走势有所分化

摘要

2月27日,资金面受到一定扰动,但整体较为均衡;银行间主要利率债收益率走势有所分化,中短端上行,超长端持续下行;宝龙实业“20宝龙MTN001”未按期足额支付本息;金地集团20亿元“21金地01”近乎全额回售,3月1日为回售资金兑付日;广东珠江投资已划付“H21珠投5”9385万元本金及第二次宽限期利息;转债市场主要指数小幅收涨,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

<https://bond.jrj.com.cn/2024/02/28103339658068.shtml>

资金面整体均衡偏松;债市走强, 30年期国债收益率突破2.5%关口

摘要

2月28日, 资金面整体均衡偏松, 主要回购利率均下行; 银行间主要利率债收益率普遍大幅下行, 30年期国债收益率突破2.5%关口; 碧桂园被提出清盘呈请, 首次聆讯日期为5月17日; 复地投资质押豫园商城2亿股股权用于偿还债务; 百年人寿不行使“19百年人寿”赎回选择权; 转债市场主要指数小幅收跌, 转债个券多数下跌; 海外方面, 各期限美债收益率普遍转为下行, 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/2024/02/29093639679022.shtml>

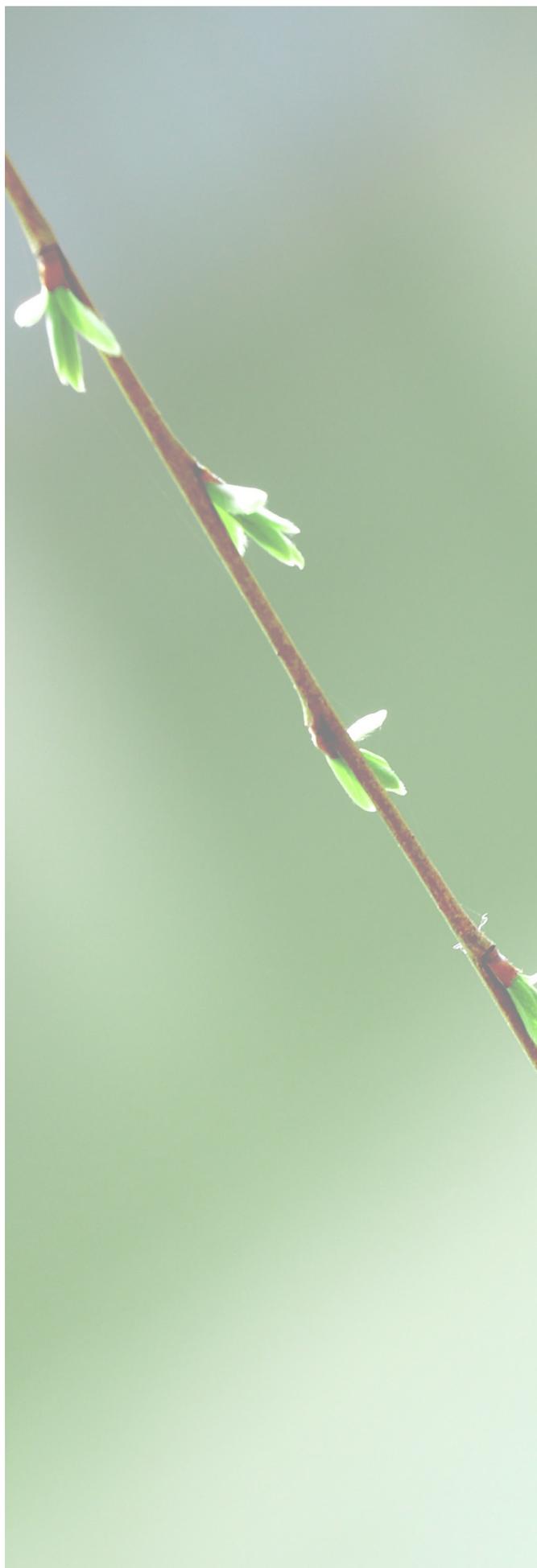
资金面宽松无虞, 银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

2月29日, 资金面宽松无虞, 主要回购利率持续下行; 银行间主要利率债收益率多数下行, 超长端下行幅度更大; 富力地产对三只美元债发起同意征求及交换要约, 涉资产处置条款修订及置换为永续债; 珠江人寿公告不行使“19珠江人寿01”赎回选择权; 转债市场主要指数小幅收涨, 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下行。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/01103539696836.shtml>



公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议
- 金融时报 | 中国东方把握发展机遇 化解风险能力持续增强

中国东方召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议

2024年2月22日,中国东方召开公司系统学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育总结会议。中国东方党委书记、董事长、主题教育领导小组组长王占峰主持会议并作总结讲话,国家金融监督管理总局第7巡回督导组组长肖华荣到会指导并讲话。国家金融监督管理总局第7巡回督导组副组长朱金超、成员陈干,中国东方党委班子成员、总裁助理出席会议。

会议指出,中国东方系统主题教育各项工作扎实有力开展,第一批、第二批主题教育衔接联动、一体贯通、分类指导,坚持系统谋划,注重宣传引导,达到预期目的。一是理论学习突出学深悟透、融会贯通。把“学思想”作为首要任务贯穿始终,突出抓好中央金融工作会议精神的学习贯彻,以实际行动拥护“两个确立”、做到“两个维护”。二是调查研究突出求真务实、破解难题。践行“四下基层”,听真言、察实情,注重调研成果转化,推动解决重点难点问题。三是推动发展突出聚焦主业、服务大局。将主题教育与经营发展有机结合,围绕做好“五篇大文章”,聚焦不良资产主责主业,深入参与中小金融机构改革化险,持续提升金融服务实体经济实效。四是检视整改突出深挖真改、销号清账。坚持边学习、边对照、边检视、边整改,推动一批突出问题得到有效解决。五是建章立制突出持久可行、常态长效。聚焦公司改革发展重点领域和薄弱环节,制定或修订一批文件制度,补齐短板、完善机制,不断提升公司治理水平。

会议强调,中国东方系统通过扎实深入开展主题教育,为推动公司高质量发展进一步统一了思想、凝聚了力量。一是以学铸魂,党员干部政治品格得到锤炼,广大党员干部有效解决了学懂弄通做实方面的一些问题,对金融工作

政治性、人民性有了更加深刻的领悟。二是以学增智,党员干部能力水平实现提升。广大党员干部在党的创新理论中悟规律、学方法、增智慧,对公司改革发展面临的难题有了更加充分的认识,工作路线图、方法论更加清晰具体。三是以学正风,系统政治生态持续净化优化。广大党员干部纪律意识和规矩意识进一步提升,公正用权、依法用权、廉洁用权的自觉性明显增强。四是以学促干,担当作为的良好氛围更浓厚。广大党员干部坚持事不避难、奋发有为,着力破解制约改革发展的深层次矛盾、关键性难题,助推公司高质量发展。

会议要求,下一步,中国东方系统各级党组织和广大党员干部要认真贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和中央主题教育总结会议精神,以及国家金融监督管理总局主题教育总结会议相关要求,把巩固拓展主题教育成效与做好2024年公司重点工作紧密结合,推动习近平新时代中国特色社会主义思想在公司系统扎根铸魂、开花结果。要健全主题教育长效机制,走好新时代党的群众路线,更好地将主题教育成果转化为推动高质量发展的实际成效。要持续推进全面从严治党,教育引导广大党员干部学纪、知纪、明纪、守纪。要全面提升高质量发展水平,围绕国家重大战略,做好“五篇大文章”,聚焦主责主业,提升服务实体经济质效,推动公司实现高质量发展,为建设金融强国贡献力量。

国家金融监督管理总局第7巡回督导组组长肖华荣传达了中央主题教育总结会议精神及国家金融监督管理总局主题教育总结会议精神,并在讲话中指出,在习近平总书记和党中央的坚强领导下,在国家金融监督管理总局党委的有力指导下,中国东方党委扎实推进理论学习、调查研究、推动发展、检视整改、建章立制等各项重点措施落实,主题教育取得明显成效。下一步,要坚持以学铸魂,持

续推动习近平新时代中国特色社会主义思想入心见行；要坚持树立正确政绩观，持续推动高质量发展取得新成效；要坚持“四下基层”，持续走好新时代党的群众路线；要坚持问题导向，持续以彻底的自我革命精神检视整改突出问题，履行资产管理公司职责使命，坚定不移走好中国特色金融发展之路。

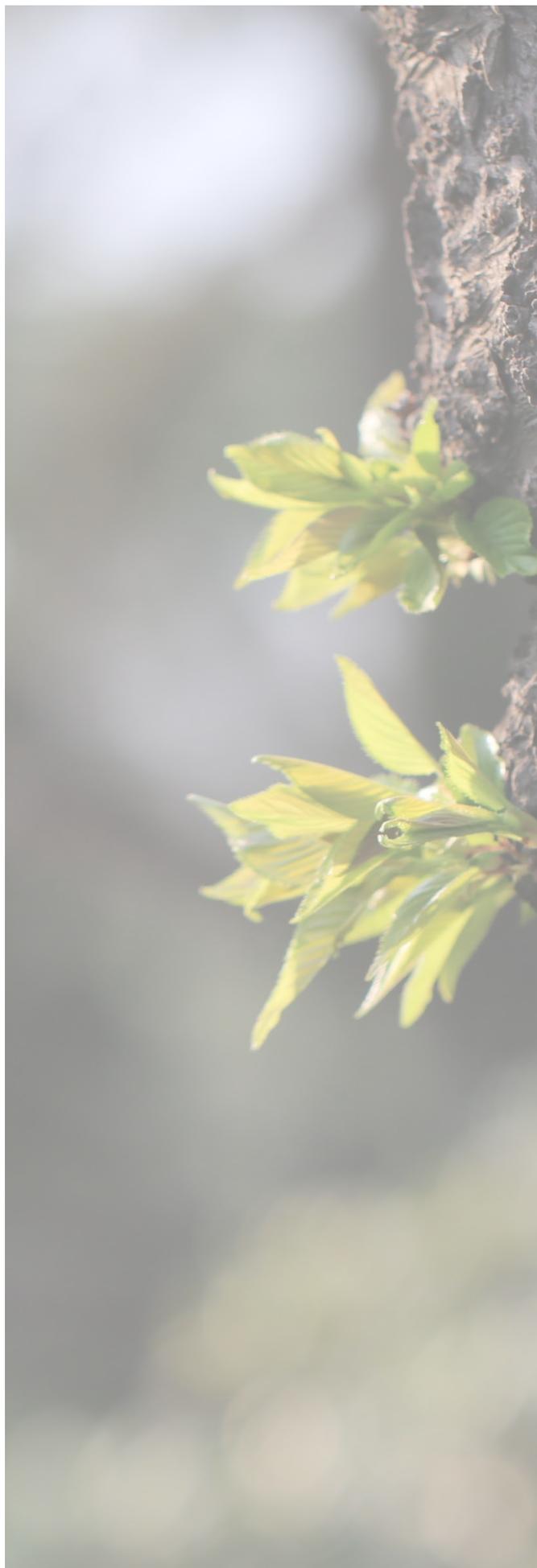
会议以现场和视频相结合的方式召开，中国东方总部各部门、直属事业部高级副经理及以上干部在主会场参加会议，各分公司、各控股公司党委班子成员及部门负责人、全体党员在分会场参加会议。

金融时报 | 中国东方把握发展机遇 化解风险能力持续增强

近日，中国东方召开2024年工作会议。会议指出，2023年各项工作取得积极进展。一是坚持把稳方向，全面从严治党向纵深推进。二是坚持牢记宗旨，服务实体经济不断提质增效。三是坚持做强主业，化解金融风险能力持续增强。四是坚持稳健合规，发展基础不断夯实。

会议指出，2024年，中国东方一是要聚焦职责使命，重点做好“五篇大文章”。二是要聚焦主责主业，助力化解“三大风险”。三是要聚焦发展质量，重点管理好“四类存量资产”。四是要聚焦管理质效，重点提升“六种专业能力”。五是要聚焦党的建设，重点做到“四个强化”。

会议要求，公司上下要把握发展机遇，准确识变、主动求变，奋力完成全年目标任务，助力经济社会高质量发展。一是立足功能定位，加快增进服务实体经济质效。二是优化增量布局，加快推进主责主业发展。三是压实责任，分类施策，加快推动存量资产周转。四是完善机制流程，加快推动系统风险管理。五是强化服务保障，加快提高内部管理水平。六是优化工作方式，加快提升核心专业能力。七是统筹改革发展，加快提升集团管控效能。



公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚召开2024年工作会议
- 东方金诚召开2024年全面从严治党工作会议
- 东方金诚精准前瞻LPR走势
- 东方金诚助力深圳市光明科学城产业发展集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力民生证券-神州租车1期资产支持专项计划成功发行
- 东方金诚助力杭州临安金融控股有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行

东方金诚召开2024年工作会议

2024年2月21日至22日,东方金诚召开2024年工作会议,传达中国东方年度工作会议精神,总结公司2023年工作,分析当前形势,部署2024年任务。东方金诚党委书记、董事长崔磊作题为《坚定信心 提质增效 奋力谱写公司高质量发展新篇章》的讲话,党委副书记、总经理张晟作题为《把握机遇 守正出奇 以确定性工作应对不确定性变化》的讲话。党委副书记、监事长孟驰主持会议并作总结讲话。



2023年,东方金诚在中国东方的正确领导下,深入贯彻党的二十大精神,坚决落实中央经济工作会议及中央金融工作会议精神,把主题教育成果转化为砥砺奋进的强劲动力,聚焦评级主业,狠抓提质增效,加强内部管理,放大品牌效应,在行业大变局中稳中求进、进中争优,高质量发展迈出坚实步伐。



会议在肯定公司过去一年取得的进步和成绩的同时,结合当前经济、市场形势及公司发展实际指出,2024年公司要以提高经济效益、品牌效益和社会效益为着力点,并提出了2024年总的工作要求:坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真贯彻落实中央经济工作会议、中央金融工作会议精神和上级党委决策部署,坚定信心底气,持续提质增效,集中精力做好评级主业,坚持服务国家战略。坚定不移推进全面从严治党,奋力推动公司高质量发展。

会议强调公司上下要通过“七个毫不动摇”,保持战略定力,坚定信心,提质增效,奋力推动公司高质量发展,在民族信用评级事业中展现更大作为:一是毫不动摇坚持党建引领,锤炼高质量发展“主心骨”;二是毫不动摇坚持发展战略,握紧高质量发展“金钥匙”;三是毫不动摇服务国家大局,守稳高质量发展“压舱石”;四是毫不动摇提升技术能力,练就高质量发展“硬功夫”;五是毫不动摇强化公司管理,夯实高质量发展“基本盘”;六是毫不动摇落实党风廉政建设,用好高质量发展“净化器”;七是毫不动摇狠抓风险防范,拧紧高质量发展“安全阀”。

会议号召东方金诚总部各部门、各分(子)公司全部员工要以起步即加速、开局即冲刺的奋进姿态,立即动起来、跑起来、干起来,坚定信心、保持定力、真抓实干、善作善成,为全面高质量完成2024年各项目标任务奠定基础,为中国经济高质量发展作出更大贡献。

会议还对公司2023年度评优创先活动和评级报告质量专项评选活动中的先进单位、先进工作者和优秀评级报告进行了表彰。

中国东方相关部门同志,公司董事、监事应邀出席会议。东方金诚全体员工通过现场或视频参会。

东方金诚召开2024年全面从严治党工作会议

2024年2月21日至22日,东方金诚召开2024年度全面从严治党工作会议,认真学习领会习近平总书记关于党的自我革命的重要思想和二十届中央纪委三次全会精神,传达中国东方年度全面从严治党工作会议精神,总结2023年公司全面从严治党工作,部署2024年重点任务。东方金诚党委书记崔磊出席会议并讲话,纪委书记赵云飞作工作报告。东方金诚党委副书记张晟主持会议。



2023年,东方金诚坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,认真落实上级部署要求,紧紧围绕推动二十大精神学习贯彻,紧贴信用评级业务,紧盯全面从严治党薄弱环节,坚持一手抓监督执纪问责,一手抓纪检干部教育整顿,着眼长远打基础,一体推进“三不腐”,在抓落实、求实效上下功夫,以严明的纪律和风气为公司经营发展提供了坚强保证。



会议在充分肯定过去一年东方金诚全面从严治党工作取得成效的同时,强调面对新征程新任务,高标准抓好公司全面从严治党工作意义重大,并提出2024年公司全面从严治党工作总的要求是:以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大、二十届中央纪委三次全会和上级党委全面从严治党工作会议精神,深入学习贯彻习近平总书记关于党的自我革命的重要思想,坚决落实全面从严治党战略方针,压实管党治党政治责任,以深入学习贯彻新修订的《中国共产党纪律处分条例》为契机,坚持一体推进不敢腐、不能腐、不想腐,持续发力、纵深推进正风肃纪反腐,以严明纪律和良好风气为促进公司高质量发展提供坚强保障。

会议强调,全面从严治党永远在路上。东方金诚全体干部员工要以自我革命的精神纵深推进公司全面从严治党:一是坚持在强化政治监督上持续用力;二是坚持在夯实全面从严治党政治责任上持续用力;三是坚持在全面加强纪律建设上持续用力;四是坚持在严格监督制约上持续用力;五是坚持在常态长效深化落实中央八项规定精神上持续用力;六是坚持在加强新时代廉洁文化建设上持续用力;七是坚持在加强改进工作作风上持续用力;八是坚持在深入抓好纪检干部队伍自身建设上持续用力。

中国东方纪委办公室有关同志,以及公司董事、监事应邀出席会议。东方金诚全体员工通过现场或视频参会。

东方金诚精准前瞻LPR走势

2024年2月20日，全国银行间同业拆借中心公布新版LPR报价：2月1年期LPR报价保持不变，5年期以上LPR报价下调，完全符合2月18日东方金诚发布的研究报告《2024年2月MLF操作点评：2月MLF操作利率不变，降息仍在政策工具箱内》中所做的前瞻性判断。

此次LPR报价下调前，2月18日MLF操作利率保持不变。东方金诚在相关研报中指出：“2月MLF操作利率继续‘按兵不动’，或与当月降准落地，有望带动LPR报价单独下调等因素有关。不过，当前物价水平偏低推高企业和居民实际贷款利率，宏观经济景气度有待改善，下调MLF操作利率仍是重要政策选项之一。伴随2月降准落地，近期市场对MLF操作利率下调的预期有所降温。我们预测，2月20日公布的LPR报价有可能单独下调。”

公司在2月18日发布《2024年2月MLF操作点评》研报后，各大主流媒体第一时间对报告中有关LPR报价下调的前瞻性预测进行了报道：新华社旗下经济参考报发布的《央行超额续做MLF 中标利率连续6个月不变》文章中指出，“东方金诚首席宏观分析师王青预测，2月20日公布的LPR报价有可能单独下调”，此报道被新华网转载，阅读量近81万；金融时报发布的《业内预期LPR有望合理适度下行 金融让利实体经济力度加大》报道中强调，“王青预测，除2月5日降准会为银行每年节约资金成本外，2023年11月、12月国内主要银行也下调了存款利率，这些措施都有助于推动LPR报价下行，并带动实体经济融资成本稳中有降”。

文章中提到，“东方金诚研报指出，伴随2月降准落地，近期市场对MLF操作利率下调的预期有所降温。我们预测，2月20日公布的LPR报价有可能单独下调。”，该报道阅读量近48万。此外，21财经、证券时报、中国银行保险

报、新京报、中国经营报、大众日报、大河报等多家主流财经媒体均在2月18日当天的报道中引用了我司对LPR报价下调的前瞻性分析。

2月20日LPR报价如期下调后，公司对外发布了《2月5年期以上LPR报价单独下调，后期两个期限品种LPR报价还有下行空间》的研究报告，各大主流媒体第一时间引用我司对本次下调的解读观点。新华社发布的《财经聚焦 | 节后“降息”金融发力稳开局》中指出，“东方金诚首席宏观分析师王青说，本次5年期以上LPR下降，在价格方面释放了稳增长、稳楼市政策加力的明确信号。5年期以上LPR下降带动企业中长期贷款利率进一步下行，激发企业有效需求，进一步扩大投资”。该报道阅读量近73万，并被中华人民共和国中央人民政府网站转载。

近年来，公司发挥专业和智力优势，持续加大宣传力度，及时发布专业研究成果，多次输出精准的前瞻性判断。这在大幅提升公司品牌形象的同时，也有效发挥了高效服务政府决策、服务监管治理、服务社会发展的作用，充分展现了国有评级机构助力金融强国建设和经济高质量发展的使命担当。



东方金诚助力深圳市光明科学城产业发展集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“深圳市光明科学城产业发展集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行粤港澳大湾区专项公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在深交所成功发行。本期债券发行规模3亿元,发行期限3+2年,发行利率2.80%,创2023年至今全国同评级同期限信用债发行利率最低。

东方金诚助力民生证券-神州租车1期资产支持专项计划成功发行



近日,东方金诚评级的“民生证券-神州租车1期资产支持专项计划”(以下简称“本次专项计划”)在上交所成功发行。本次专项计划发行规模为3.16亿元,期限为3年,发行利率为4.50%。本次专项计划为国内租车行业的首单ABS。

东方金诚助力杭州临安金融控股有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)成功发行



近期,由东方金诚评级的“杭州临安金融控股有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所成功发行。本期债券发行规模6亿元,发行期限5年,票面利率3.33%。

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: 广西省南宁市良庆区凯旋路15号南宁绿地中心
7号楼1311室

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

联系
我们

地址: 北京市丰台区丽泽路24号

院平安幸福中心A座45-47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.