

金诚资讯

投资人服务系列

2024.3.22

主办:综合管理部

协办:研究发展部

投资人服务部



金诚观点

宏观分析

- 2024年政府工作报告要点解读:如何理解2024年“5.0%左右”的增长目标及财政货币政策安排? 2
- 春节因素扰动明显,2月官方制造业和服务业PMI指数“一降一升”2
- 春节错月效应反转带动2月CPI同比转正,短期内物价水平仍将低位运行 3
- 开年出口走势偏强,可持续性有待观察 3
- 2月金融数据回调,新增信贷社融势头不弱 4
- 3月MLF操作利率不变,二季度有望下调 4

债市研究

- 地产债 | 房企销售端压力攀升 2月地产政策边际宽松 5
- 城投债 | 春节假期叠加监管约束,2月城投债供给明显收缩 5
- 可转债 | 市场“V型”反转,估值深度分化 6
- 可转债 | 新质生产力在转债市场表现如何 6
- 美元债 | 经济通胀指标继续降温、美联储理事建议“买短卖长”,10年期美债收益率延续回落 7
- 美元债 | 经济景气指标下行叠加鲍威尔重申降息预期,10年期美债收益率继续回落 7
- 利率债 | 债市做多情绪高涨,30年期国债收益率跌破2.5% 7

部分媒体露出

- 中国人民银行开展3870亿元MLF操作 9
- 积极的财政政策聚焦投资和消费 推动经济持续回升向好 9
- 谋划开辟新投向 2024年投资“扩量”“提质” 10
- 2月制造业PMI小幅回落至49.1%,服务业PMI大幅上扬!分析人士:宏观政策有望继续发力 10
- 1-2月中国经济持续回升向好,一季度“开门红”可期 11
- 前2个月我国货物贸易进出口规模创历史同期新高 12
- 2月末中国外储规模环比上升0.2% 12

行业热点

- 资金面整体宽松;债市止盈盘涌现,银行间主要利率债收益率多数大幅上行 14
- 资金面整体平稳均衡;银行间主要利率债收益率普遍下行 14
- 政府工作报告将今年经济增长目标定为5%左右;债市持续走暖 14
- 央行行长潘功胜称后续仍有降准空间;10年期国债收益率继续打破前低 14
- 开年进出口数据偏强;债市银行间主要利率债收益率普遍上行 15

- 交易商协会发布两项评级指引;债市有所调整,但国债长端和超长端仍下行 15
- 深交所强调健全债券市场防假打假工作机制;资金面整体平稳均衡,债市转弱 15
- 资金面整体均衡偏松;债市明显回调,超长端上行幅度更大 15
- 资金面整体均衡偏松;银行间主要利率债收益率多数下行 16
- 国家发改委支持优质企业借用中长期外债;资金面整体均衡偏松,债市延续弱势 16
- 3月MLF缩量平价续作,2月金融数据回调;债市明显回暖 16

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委召开扩大会议传达学习习近平总书记重要讲话和全国两会精神 研究部署贯彻落实措施 18
- 中国东方党委理论学习中心组举行2024年第二次集体学习 19

东方金诚近期动态

- 服务实体经济促进产融结合——2024“新征程 兴发展”安徽省产业债发展专题研讨会成功举办 21
- 东方金诚组织开展《中华人民共和国保守国家秘密法》学习教育活动 22
- 东方金诚助力上饶银行股份有限公司2024年第一期20亿元绿色金融债券成功发行 22
- 东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司首期科创债簿记发行 22

公司介绍

- 公司简介 23
- 联系方式 24

金诚观点

宏观分析

- 2024年政府工作报告要点解读:如何理解2024年“5.0%左右”的增长目标及财政货币政策安排?
- 春节因素扰动明显,2月官方制造业和服务业PMI指数“一降一升”
- 春节错月效应反转带动2月CPI同比转正,短期内物价水平仍将低位运行
- 开年出口走势偏强,可持续性有待观察
- 2月金融数据回调,新增信贷社融势头不弱
- 3月MLF操作利率不变,二季度有望下调

债市研究

- 地产债 | 房企销售端压力攀升 2月地产政策边际宽松
- 城投债 | 春节假期叠加监管约束,2月城投债供给明显收缩
- 可转债 | 市场“V型”反转,估值深度分化
- 可转债 | 新质生产力在转债市场表现如何
- 美元债 | 经济通胀指标继续降温、美联储理事建议“买短卖长”,10年期美债收益率延续回落
- 美元债 | 经济景气指标下行叠加鲍威尔重申降息预期,10年期美债收益率继续回落
- 利率债 | 债市做多情绪高涨,30年期国债收益率跌破2.5%

宏观分析

2024年政府工作报告要点解读：如何理解2024年“5.0%左右”的增长目标及财政货币政策安排？

摘要

供稿：研究发展部

2024年3月5日，国务院总理李强代表国务院向十四届全国人大一次会议作《政府工作报告》（以下简称“《报告》”）。报告提出了2024年主要经济预期目标，并对重大宏观政策做出安排部署。

2024年GDP增速目标设定为“5.0%左右”，与去年增速目标持平，也与去年5.2%的实际增长水平相近，符合市场预期。我们预计，2024年居民消费有望继续恢复，加之宏观政策仍将保持一定稳增长力度，今年经济实际增长水平有望达到5.0%左右。2024年宏观政策的重点是以科技创新引领现代化产业体系建设，大力促进民营经济发展壮大，经济内生增长动力有望进一步加强。

2024年目标财政赤字率为3.0%，新增地方政府专项债规模为3.9万亿，分别与上年持平和增加1000亿，考虑到今年还要发行1万亿超长期特别国债，超出市场预期，体现了财政政策“适度加力”的要求。发行1万亿超长期特别国债意味着，在去年增发1万亿国债后，未来一段时间中央政府加杠杆的政策取向进一步明确。2024年财政政策的一个突出特征是中央加杠杆、地方降风险——这样可以有效减轻地方政府投资支出负担，支持地方债务风险化解。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/9M5kouB1K9gCF3QSGrBZbQ>

春节因素扰动明显，2月官方制造业和服务业PMI指数“一降一升”

摘要

供稿：研究发展部

根据国家统计局公布的数据，2024年2月，中国制造业采购经理指数(PMI)为49.1%，低于上月的49.2%；2月，非制造业商务活动指数为51.4%，高于上月的50.7%。

整体上看，主要受春节假期因素影响，2月制造业PMI指数低位小幅下行，服务业PMI指数在扩张区间大幅上扬，综合PMI产出指数为50.9%，与上月持平，整体宏观经济景气度保持稳定。不过，2月制造业PMI指数连续5个月处于收缩区间，其中房地产行业低迷对市场需求拖累明显，当前经济运行仍面临一定下行压力。展望未来，居民消费存在一定内在修复动力，加之2月召开的中央财经委第四次会议部署大规模设备更新和消费品以旧换新，宏观政策正在加大力度提振内需，2024年3月制造业和服务业PMI指数有望改善，但制造业PMI指数回升至扩张区间还需要一个过程。后期回升速度将主要取决于三个因素：首先是在房地产支持政策全面加码前景下，楼市能否较快企稳回升。这是当前宏观经济牵一发而动全身的关键点。二是一季度财政政策稳增长加力后，2024年初基建投资能否较快形成实物工作量，特别是加发1万亿国债对基建投资的拉动效应能否较快释放。三是以旧换新促消费政策将在多大程度上拉动耐用品消费。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/eUMC2HA78Y83DPjVi3B-OQ>

春节错月效应反转带动2月CPI同比转正, 短期内物价水平仍将低位运行

摘要

供稿: 研究发展部

根据国家统计局公布的数据, 2024年2月, CPI同比为0.7%, 1月为-0.8%; PPI同比为-2.7%, 1月为-2.5%。2月CPI同比转正, 结束了此前连续四个月的同比负增长, 这主要源于“春节错月”效应反转, 食品和旅游出行服务价格大涨带动整体物价水平显著走高; 从环比来看, 2月物价增长动能仍然较为温和。预计3月CPI同比涨幅将会回落, 未来一段时间仍将低位运行, 其中一个原因是楼市低迷对居民消费心理有一定负面影响。PPI方面, 2月国际原油价格上行, 但因国内商品整体价格偏弱调整, 当月PPI环比仍维持跌势。同时, 由于上年同期基数走势相对稳定, 当月PPI同比降幅有所扩大。

展望未来, 节后食品价格正在较快回落, 服务消费也将进入淡季。由此, 尽管上年同期价格基数下行, 但今年3月CPI同比涨幅仍将有所回落, 预计将在0.2%左右。综合考虑各类影响物价走势的因素, 短期内CPI同比涨幅明显上移的可能性不大, 低通胀现象仍需高度重视。3月国际油价波动中枢大概率将高于2月, 加之春节假期对需求端的扰动退去, PPI环比表现有望改善。不过, 由于需求预期尚未明显好转, 预计3月PPI环比涨跌幅将仅在0.0%附近, 加之上年同期基数走势稳定, 同比降幅将维持在-2.7%。进入二季度以后, 伴随稳增长政策效果逐步显现, 加之上年同期价格基数下沉, 预计4月起PPI同比降幅将重回收窄过程, 并有望在年中前后转为正增长。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/yh4bJs6zPJgyqU2ob3e-tA>

开年出口走势偏强, 可持续性有待观察

摘要

供稿: 研究发展部

根据海关总署公布的数据, 以美元计价, 2024年1-2月出口额同比增长7.1%, 2023年12月同比为2.3%; 1-2月进口额同比增长3.5%, 2023年12月同比为0.2%。

1-2月出口额同比增长7.1%, 超出市场预期, 延续了去年四季度以来的改善势头。主要原因是近期外需有所改善, 我国对美国、东盟等主要经济体出口增速大幅上扬, 以及汽车出口增速保持高位。不过, 伴随上年同期基数大幅抬升, 3月出口额同比增速有可能转负。尽管今年发达经济体将普遍转向降息, 全球贸易趋于回暖, 但在全球经济增长乏力的前景下, 我国出口恐难现持续大幅增长, 外需对宏观经济的拉动作用不宜过度高估。另外, 欧盟正在对中国出口增速较快的新能源汽车展开反补贴调查, 具体进程和结果值得重点关注。着眼于推动外贸质升量稳, 下一步政策面将加大对外贸出口企业的支持力度, 重点是改善出口企业面临的政策和制度环境。

1-2月进口额同比延续正增且增速加快, 这主要与去年同期基数走低有关。不过, 在房地产投资延续低迷、终端消费有待进一步提振背景下, 当前国内进口需求仍然较弱, 实质性增强的迹象尚不明显, 这也意味着, 近期进口增速回升的趋势能否持续仍有待观察。我们判断, 3月节后制造业企业、基建等全面开工有望提振进口需求边际上行, 但料难以抵消基数抬升对当月进口同比表现的下拉作用。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/j6q_Rv185Q8N4MRrIVgU_A

2月金融数据回调,新增信贷社融势头不弱

摘要

供稿:研究发展部

2024年3月15日,央行公布数据显示,2024年2月新增人民币贷款1.45万亿,同比少增3600亿;2月新增社会融资规模15583亿,同比少增16027亿。2月末,广义货币(M2)同比增长8.7%,增速与上月末持平;狭义货币(M1)同比增长1.2%,增速较上月末低4.7个百分点。

整体上看,2月新增信贷、社融环比大幅回落,符合春节月份的季节性规律;新增信贷、社融同比少增,主要受今年春节假期较长、工作日缩短,以及年终奖发放后,居民大量偿还短期贷款等短期因素影响。事实上,2月降准落地,银行信贷投放额度较为充裕,加之稳增长政策加码背景下,信贷对基建投资和制造业投资的支持力度加大,而各地正在加快推进城市房地产融资协调机制落地见效,房企开发贷发放明显提速。这是2月企业中长期贷款恢复同比多增的主要原因。

展望未来,在春节等短期扰动因素过后,3月新增信贷、社融有望恢复较快增长。今年政府工作报告要求“促进社会综合融资成本稳中有降”。考虑到当前及未来一段时间物价水平都会处于偏低状态,而完善今年“5.0%左右”的增长目标需要逆周期调节政策适度加力,二季度不排除政策利率(MLF操作利率)下调的可能性。这将带动企业和居民贷款利率持续下调,也是观察今年货币金融对实体经济支持力度的一个重要维度。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/ocJZAqTBwIsoWQwhwnu4PA>

3月MLF操作利率不变,二季度有望下调

摘要

供稿:研究发展部

2024年3月15日,央行开展3870亿元MLF操作,本月MLF到期量为4810亿元;本月MLF操作利率为2.50%,上期为2.50%。

2月5日全面降准落地,释放长期资金1万亿,短期内银行信贷投放能力增强;2月20日5年期以上LPR报价大幅下调0.25个百分点,将带动新发放居民房贷利率和企业中长期贷款利率更大幅度下调。由此,开年货币政策在稳增长、稳楼市方向全面发力,当前正处于政策效果观察期。这或是年初以来MLF利率保持稳定的一个原因。

展望未来,我们判断二季度MLF利率有望下调,幅度约在0.1至0.2个百分点左右。一方面,主要受房地产行业低迷、消费需求不振等因素影响,2月官方制造业PMI指数为49.1%,较上月回落0.1个百分点,连续5个月处于收缩区间。这意味着此前全面降准、5年期以上LPR报价大幅下调,乃至2月大规模设备更新及耐用消费品以旧换新政策出后,尚未扭转宏观经济景气度偏低的状态。着眼于完成今年政府工作报告定下的“5.0%左右”的增长目标,下一步逆周期调节政策仍需持续发力。

我们预计,在3月MLF操作利率保持稳定,2月5年期以上LPR报价大幅下调背景下,3月两个期限品种的LPR报价将保持不变。当前的重点是进一步提升货币政策传导效率,在全面降准及5年期以上LPR报价下调后,推动银行对实体经济的信贷投放“量增、价减”。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/vRdbYZpKB_jL2CS2ndewcg

债市研究

地产债 | 房企销售端压力攀升 2月地产政策边际宽松

摘要

供稿: 研究发展部

春节假期叠加新房销量下滑对近期地产债发行产生一定负面影响。2月地产债净融资缺口约20亿元,发行主体以地方国有企业为主,民营房企自主融资能力仍然偏弱。融资成本方面,受市场宽松预期和年初资产荒影响,地产债平均发行利率持续下行。

春节假期新房销量显著下滑,推动民企利差大幅走扩,但国企利差走势较为平稳,月内震荡下行,带动行业整体利差延续下行态势;受春节休市影响,月内债券价格异动频次环比减少,但万科等头部房企偿债能力引发市场关注,债券价格出现较大跌幅。

2月房企仍面临较大境外债偿还压力,存在47.67亿美元净融资缺口;2月新增境内外债券违约主体各1家,均为已发生债券展期的主体。

2月,30大中城市新房销售继续大幅下滑,3月楼市小阳春恐将失约。高频数据显示,2月1日-29日30大中城市日均商品房销售套数为1288套,剔除春节假期影响后日均成交套数为1820套,新房销量下滑较为显著,预计3月楼市难以出现较大反转。受销售端压力影响,近期部分房企债券价格大幅下挫,市场担忧情绪加深,为避免头部房企信用风险事件再次对市场形成剧烈冲击,继2月5年期以上LPR下调,预计后续供需两端政策有望进一步加码,引导楼市在年内实现软着陆。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/c9-6jecuIoZF2KMSZ6qa4w>

城投债 | 春节假期叠加监管约束,2月城投债供给明显收缩

摘要

供稿: 研究发展部

2024年2月,受春节假期影响,城投债发行规模同比、环比大幅下降;城投债新增融资监管依然严格,借新还旧比例维持高位。从偿还类型来看,2月城投债提前兑付金额占比与上月基本持平,回售金额占比环比下降。

宽松利率环境下,2月城投债发行利率继续走低,当月加权平均发行利率环比下降43bps至2.71%,各等级、期限城投债发行利率均明显下行。1月城投债整体发行期限拉长至3.3年,为2023年以来最长平均期限。

从发行结构来看,2月公司债发行量环比减少、占比下降;银行间市场各类型债务融资工具发行量环比减少,其中定向工具、中票和超短融发行量降幅较大。从各等级城投债净融资看,AAA级城投债净融资环比走低,AA+级净融资由正转负,AA级净融资缺口有所收敛。分行政层级来看,2月各层级城投债发行量和净融资规模均较上月有所减少,只有园区级城投债净融资规模环比增加。

受供给收缩、交易日减少影响,2月城投债二级市场交易额明显减少。在化债持续推进、城投资产荒背景下,2月城投债收益率全线下行,信用利差多数压缩,等级利差和期限利差多数收窄。分区域看,各区域城投债信用利差涨跌互现,化债政策支持力度较大的省份城投债利差下行幅度较大。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/IFt43m68h4ggSEmmj7sfPw>

可转债 | 市场“V型”反转, 估值深度分化

摘要

供稿: 研究发展部

2024年开年至2月5日, 由于权益市场恐慌情绪发酵, 转债市场跟随权益市场大幅下挫, 转股溢价率创下历史新高, 均值一度达到93.04%, 2月6日后, 随着多重利好涌现, 转债市场跟随权益市场出现“V型”反转, 估值水平也逐步回落, 但不同平价转债估值出现分化。

其中, 平价90以下转债由于主要跟随小微盘股, 前期跌幅较深, 估值急剧拉升, 但反弹阶段正股整体修复不足, 截至2月末, 区间平均估值81.79%, 仍高于年初水平; 90-130区间转债在市场下行期间, 估值逆势下降, 主要由于部分高估值转债因正股价格大幅下挫而迁移至低平价区间所致。

强势行业驱动仍是各平价转债表现领先的主要动因。其中, 高平价低估值转债显示强跟涨能力, 大多估值5%以下转债在反弹阶段转债与正股的涨幅差仅5.52%, 正股强势上涨为转债带来显著拉动; 而其余强正股、慢跟随转债(正股涨超40%、与转债涨幅差超30%)平价大多处于110以下, 且主要由电子、计算机、汽车行业拉动所致。

市场回顾: 上周, 权益市场上行, 转债市场补跌, 价格微升, 估值下降; 一级市场无转债发行, 姚记转债、楚天转债上市; 截至上周五, 转债市场存量规模8442.41亿元, 较年初减少259.58亿元; 姚记转债上市首周涨超48%, 表现强势, 转股溢价率超过87%, 需注意估值回调风险, 楚天转债首周收跌0.26%, 表现较弱。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/O9holjjY0j_jUyTeq_RHVQ

可转债 | 新质生产力在转债市场表现如何

摘要

供稿: 研究发展部

2024年两会将加快发展新质生产力放在当年政府工作报告任务首位, 引发市场强烈关注。在我国经济由高速发展转向高质量发展的转型关键之际, 新质生产力的提出, 明确了当前以创新促发展、以提升全要素生产力带动经济增长的发展方向。

新质生产力主要指向战略性新兴产业与未来产业两大领域。截至3月8日, 转债市场近三成发行人属于上述范畴, 2023年近半数转债发行量由新质生产力发行人所贡献, 转债市场已成为支持新质生产力快速发展的重要融资渠道。

从业绩与市场表现看, 2023年前三季度新质生产力转债发行人营收与盈利增速明显强于市场均值水平; 但经历2024年1月市场大幅调整, 当前新质生产力转债估值仍处于历史高位。

展望后市, 鉴于当前转债价格及其正股价格与估值均处于较低水平, 价格改善存在巨大空间, 预计在政策红利和强业绩支撑下, 未来新质生产力转债价格有望跟随正股实现更大程度修复。

市场回顾: 上周, 转债市场跟随权益市场有所调整, 价格与估值均有压降; 益丰转债发行17.97亿元, 龙星转债上市; 截至上周五, 转债市场存量规模8347.64亿元, 较年初减少354.35亿元。龙星转债上市表现较弱, 首日收涨3%, 首周收涨1.55%, 截至上周五, 转股溢价率41.16%, 低于市场中位水平。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/vfkeJ9V6vDvcFwx8zaKQ8g>

美元债 | 经济通胀指标继续降温、美联储理事建议“买短卖长”，10年期美债收益率延续回落

摘要

供稿：研究发展部

本周数据发布较为密集，同时鲍威尔将在国会两院听证会上发表半年度货币政策陈述。考虑到美国1月非农数据受季节性等临时因素影响超出预期，2月非农数据较大概率将出现回调，服务业数据也将延续降温趋势，这将对10年期美债收益率形成下行压力；不过，考虑到鲍威尔在货币政策立场上仍将保持一定程度的鹰派，对降息时点的表述也将偏谨慎，10年期美债收益率下行幅度料将有限。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/fXR65-0_Qqelf-mXvDN1TQ

美元债 | 经济景气指标下行叠加鲍威尔重申降息预期，10年期美债收益率继续回落

摘要

供稿：研究发展部

近期，市场降息预期再次得到强化，主要由于最近公布的经济数据普遍弱于预期，且相较年初数据回落，以及鲍威尔在国会听证会上的政策表态偏鸽。本周将发布美国2月CPI通胀以及2月零售数据，我们预计，在2月国际油价普涨、美国国内汽油价格继续上行、劳动力市场依然偏强的背景下，2月CPI数据超预期下行的可能性很小，不排除还会出现小幅反弹的风险，这可能对10年期美债收益率形成一定上行压力；但零售销售数据则大概率走弱，这将对10年期美债收益率形成下行压力。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/rhP7hrpsA1O1-EpshhC5EA>

利率债 | 债市做多情绪高涨，30年期国债收益率跌破2.5%

摘要

供稿：研究发展部

上周债市做多情绪高涨，长端利率波动下行。上周（2月26日当周），在基本面预期偏弱，货币政策宽松预期较强，资金面平稳偏宽以及“资产荒”等多重利好推动下，债市做多情绪高涨。周一至周四长端利率持续下行，迭创历史新低，10年期国债和30年期国债收益率分别降至2.35%和2.48%。周五，受“两会”召开在即推升稳增长政策预期，止盈落袋情绪升温，以及股市上涨影响，债市转而回调。整体来看，上周长债利率波动下行。短端利率方面，尽管上周资金面较为宽松，但短期资金价格仍相对偏高，债市短端利率下行受阻，整体小幅上行，收益率曲线进一步平坦化。

本周债市或以震荡为主。在基本面仍然偏弱、货币宽松预期较为一致、资金面平稳以及机构欠配等多方面因素支撑下，目前看债市仍处在牛市环境中。但当前利率水平偏低，市场存在一定“恐高情绪”，加之本周政策面和基本面增量信息较多——本周两会即将召开，需要密切关注政府工作报告传递出的政策信号，同时，本周1-2月物价和贸易数据也将陆续公布——这意味着债市面临的扰动因素较多，可能会放大市场波动，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/3wmdRh7r4wf9BUUp8cf47-g>

部分媒体露出

- 中国人民银行开展3870亿元MLF操作
- 积极的财政政策聚焦投资和消费 推动经济持续回升向好
- 谋划开辟新投向 2024年投资“扩量”“提质”
- 2月制造业PMI小幅回落至49.1%，服务业PMI大幅上扬！分析人士：宏观政策有望继续发力
- 1-2月中国经济持续回升向好，一季度“开门红”可期
- 前2个月我国货物贸易进出口规模创历史同期新高
- 2月末中国外储规模环比上升0.2%

3月上半月,持续在各平台输出研报93篇次,面向行业主流媒体实现观点露出146次,与金融界合作推出《债市早报》11期。媒体重点报道内容如下:

媒体平台	引用内容	露出情况
新华社	中国人民银行开展3870亿元MLF操作	独家观点引用
经济参考报	聚焦重大项目 专项债靠前发力稳投资	阅读量118.9万
上海证券报	金融组合拳激发新活力 “以旧换新”政策落地 金融“活水”加码促消费	阅读量111.3万
中国证券报	前两月货物贸易实现良好开局 进出口规模创历史同期新高	阅读量66.5万
证券日报	前2个月我国货物贸易进出口规模创历史同期新高	电子报头版刊发
证券日报	今年我国外贸开局良好 专家预计政策面将加大支持力度	电子报头版刊发

中国人民银行开展3870亿元MLF操作

摘要

引用媒体: 新华社 供稿: 王青

为维护银行体系流动性合理充裕,3月15日中国人民银行开展130亿元公开市场逆回购操作和3870亿元中期借贷便利(MLF)操作。中国人民银行公告称,此举全额满足了金融机构需求。

本次MLF操作期限为1年,中标利率2.5%;逆回购操作期限为7天,中标利率1.8%。中标利率均与前次持平。

由于当月有4810亿元MLF操作到期,本次MLF操作为缩量续做。东方金诚首席宏观分析师王青认为,这是由于2月份降准落地,释放长期流动性约1万亿元,当前银行体系流动性较为充裕,商业银行对MLF操作的需求减少。

阅读原文

<https://h.xinhuaxmt.com/vh512/share/11931698?d=134d7bb>

积极的财政政策聚焦投资和消费 推动经济持续回升向好

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿: 冯琳

3月5日,国务院总理李强在政府工作报告中指出,“强化宏观政策逆周期和跨周期调节,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,加强政策工具创新和协调配合。”那么,作为国家宏观调控的重要手段,2024年积极的财政政策着力点包括哪些方面?如何持续落地起效?

“今年或将适度扩大财政支出规模,同时综合运用税费减免、政府性融资担保等方式,助力实体经济降低成本、畅通融资渠道。”东方金诚研究发展部高级分析

师冯琳对《证券日报》记者表示,这将直接提振消费和投资需求,助力经济保持回升向好势头。

今年的政府工作报告提到,“拟安排地方政府专项债券3.9万亿元、比上年增加1000亿元”。

冯琳表示,专项债的发行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。预计接下来,基建领域仍为专项债资金支持重点,特别是国家重大战略、重大项目建设,切实发挥专项债拉动投资的逆周期调节作用。

从发行节奏看,Wind数据显示,今年1月份各地发行新增专项债合计567.8亿元,2月份发行规模则达到3465.9亿元。

冯琳分析,伴随稳增长政策全面发力,今年2月份新增专项债发行明显提速,显示财政政策前置发力特征。预计3月份地方债尤其是新增专项债将进入发行高峰期,发行规模将破万亿元。

[阅读原文](#)

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-03/06/content_1027067.htm

谋划开辟新投向 2024年投资“扩量”“提质”

摘要

引用媒体: 经济参考报 供稿:王青

今年的政府工作报告提出积极扩大有效投资,要求“发挥好政府投资的带动放大效应”。计划报告提出政府投资要“谋划开辟新投向”。

除了超长期特别国债,今年中央预算内投资、新增地方政府专项债券规模都比去年有所增加。其中,2024年安排中央预算内投资7000亿元,比2023年增加200亿元;专项债拟按3.9万亿元安排,高于去年1000亿元。去年增发国债大部分也在今年使用,政府投资规模较去年明显增加。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,综合各类因素,今年政府投资规模将比去年增加超1.5万亿元,这是今年财政政策“适度加力”的主要内涵,将为投资继续保持较快增速、稳定宏观经济运行提供更为充裕的资金保障。

“政策强调‘积极扩大有效投资’,要把更多的资金用于支持国家重大战略、促进产业结构升级、惠民生补短板等领域,而不是盲目上项目、片面追求GDP‘量’的增长。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒说。王青表示,当前铁路、公路等传统基建项目在一些地区趋于饱和,投资效益相对不高,因此必须开辟新的投资领域,把钱花在有切实回报、能够夯实长远发展基础的地方。比如,通过科技创新加快发展新质生产力,加力推进新基建等。此外,政策推动大规模设备更新,这将直接拉动基建投资和制造业投资保持较快增长水平。

[阅读原文](#)

<https://h.xinhuanet.com/vh512/share/11933788?d=134d7be>

2月制造业PMI小幅回落至49.1%,服务业PMI大幅上扬!分析人士:宏观政策有望继续发力

摘要

引用媒体: 期货日报 供稿:王青

国家统计局3月1日公布的2024年2月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49.1%,较上月小幅下降0.1个百分点,经济运行总体平稳。分项指数变化显示,制造业市场需求相对平稳,市场价格趋稳运行,大中型企业运行稳定,企业预期稳中有升。

“今年春节是2000年以来首个完全不受新冠疫情影响的春节,企业员工假期返乡大幅增加,对2月制造业

PMI指数运行带来较强影响。”东方金诚首席宏观分析师王青在解读数据时表示，首先，受员工离岗影响，当月生产指数较上月大幅下降1.5个百分点，降至49.8%，9个月来首次降入收缩区间，是拖累2月PMI指数整体下行的主要原因。这符合历年春节期间生产指数下行的一般规律。其次，物流公司员工放假导致配送时间拉长，2月供货端配送时间指数大幅下降2个百分点至48.8%。不过，该指标为反向指标，对当月PMI指数整体水平有一定推高作用，很大程度上抵消了生产指数大降带来的影响。

王青表示，近期红海局势紧张对国际大宗商品价格的推升效应减弱，而国内房地产行业继续处于调整状态，加之春节假期需求下降，2月国内主导的钢铁、水泥、煤炭等大宗商品价格稳中偏弱。考虑到上年同期价格基数平稳，预计2月PPI同比降幅仍将从上月的2.5%收窄至2.3%左右。

“2月服务业PMI指数主要受春节假期服务消费升温，旅游交通行业景气度上行带动。这意味着短期内服务业仍将是拉动经济增长的主要引擎。建筑业商务活动指数则符合春节期间波动规律，但该指数继续处于高景气状态，与近期基建投资提速相印证，是稳增长政策发力的清晰信号。”王青说。

王青也表示，2月整体宏观经济景气度保持稳定，不过制造业PMI指数已连续5个月处于收缩区间，其中房地产行业低迷对市场需求拖累明显，当前经济运行仍面临一定下行压力，这意味着一季度已进入稳增长关键阶段。“预计在货币政策降准、5年期以上LPR报价下调后，政策性降息，即下调MLF操作利率也有可能短期内落地。另外，一季度财政政策也将全面发力，其中在2月地方政府专项债发行显著加快后，3月发行

量将进一步加大至万亿规模，开年基建投资有望继续保持较高增长水平。”

王青还表示，未来，制造业PMI指数的回升速度将主要取决于三个因素：首先是在房地产支持政策全面加码前景下，楼市能否较快企稳回升。这是当前宏观经济牵一发而动全身的关键点。二是一季度财政政策稳增长加力后，2024年初基建投资能否较快形成实物工作量，特别是加发1万亿国债对基建投资的拉动效应能否较快释放。三是以旧换新促消费政策将在多大程度上拉动耐用品消费。

[阅读原文](#)

<https://app.qhrb.com.cn/#/appInformationDetailShare?id=5480c306-8518-49cc-804d-c7fe7f949bbf>

1-2月中国经济持续回升向好，一季度“开门红”可期

摘要

引用媒体：界面新闻 供稿：王青

国家统计局周一公布数据显示，1-2月，全国固定资产投资同比增长4.2%，增速较去年加快1.2个百分点；社会消费品零售总额同比增长5.5%，增速比去年12月回落1.9个百分点，规模以上工业增加值同比上涨7.0%，比去年12月加快0.2个百分点。

1-2月份，制造业投资同比增长9.4%，较去年全年回升2.9个百分点。其中，高技术产业投资同比增长9.4%，高技术制造业中信息化学品制造业，航空、航天器及设备制造业投资分别增长43.2%、33.1%。“这背后是政策面持续加大对制造业转型升级、解决‘卡脖子’问题的支持力度。”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说。

他还指出，去年下半年以来，工业产能利用率开始回

升、工业品出厂价格(PPI)降幅总体趋于收窄、规模以上工业企业利润连续5个月实现月度同比正增长,特别是受企业贷款利率持续下行影响,当前工业企业资产利润率持续高于贷款利率,制造业内生投资动能也在增强。

春节期间居民出行和消费热情较高,但在去年同期高基数的影响下,1-2月消费同比增速出现回落。王青表示,从环比角度分析,与历史平均水平相比,今年初社零增长动能依然偏弱,这背后是房地产市场低迷带来的财富缩水效应,对居民消费信心有一定影响。因此,要加大房地产支持政策力度,推动房地产行业尽快实现软着陆,这对提振消费信心、改善社会预期有直接作用。

阅读原文

<https://www.jiemian.com/article/10925118.html>

前2个月我国货物贸易进出口规模创历史同期新高

摘要

引用媒体: 证券日报 供稿:冯琳

今年前2个月,我国货物贸易进出口规模创历史同期新高,外贸实现良好开局。海关总署3月7日发布的数据显示,2024年前2个月,我国货物贸易(下同)进出口总值6.61万亿元,同比(下同)增长8.7%。其中,出口3.75万亿元,增长10.3%;进口2.86万亿元,增长6.7%;贸易顺差8908.7亿元,扩大23.6%。

东方金诚研究发展部总监冯琳也对《证券日报》记者表示,前2个月出口额数据超出市场预期,延续了去年四季度以来的改善势头。主要原因是近期外需有所改善,我国对东盟、美国等主要经济体出口增速大幅上扬,以及汽车出口增速保持高位。

从出口产品看,前2个月,我国出口机电产品2.22万亿元,增长11.8%,占出口总值的59.1%。其中,自动数据处理设备及其零部件1954.5亿元,增长7.3%;集成电路1607.1亿元,增长28.6%;汽车1118.9亿元,增长15.8%。

“前2个月汽车出口延续高位,出口新动能继续保持强势。”冯琳说。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-03/08/content_1027351.htm

2月末中国外储规模环比上升0.2%

摘要

引用媒体: 中新经纬 供稿:王青

7日,央行网站公布数据显示,中国2月外汇储备为32258.17亿美元,前值32193.20亿美元。2月末,黄金储备为7258万盎司,1月末为7219万盎司,为连续第16个月增持黄金储备。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,近期以外贸回暖为代表,我国外部状况稳中向好,国内经济运行也在继续向常态化回归,人民币汇率回稳,这些因素都有助于外汇储备规模保持稳定。未来一段时间我国外储将继续稳定在略高于3万亿美元这一水平,进而发挥抵御各类潜在外部冲击的压舱石作用。

黄金储备方面,王青表示,在美债收益率波动加大的背景下,近期我国央行持续增持黄金,有助于外储资产保值增值,进一步增强抵御各类外部潜在冲力的能力。“更为重要的是,这也是长期以来我国外储资产结构优化过程的一部分,有助于推动人民币国际化进程。”王青称。

阅读原文

<https://jw.jwview.com/jwview/content.jsp?id=582868&classify=zw>

行业热点

- 资金面整体宽松;债市止盈盘涌现,银行间主要利率债收益率多数大幅上行
- 资金面整体平稳均衡;银行间主要利率债收益率普遍下行
- 政府工作报告将今年经济增长目标定为5%左右;债市持续走暖
- 央行行长潘功胜称后续仍有降准空间;10年期国债收益率继续打破前低
- 开年进出口数据偏强;债市银行间主要利率债收益率普遍上行
- 交易商协会发布两项评级指引;债市有所调整,但国债长端和超长端仍下行
- 深交所强调健全债券市场防假打假工作机制;资金面整体平稳均衡,债市转弱
- 资金面整体均衡偏松;债市明显回调,超长端上行幅度更大
- 资金面整体均衡偏松;银行间主要利率债收益率多数下行
- 国家发改委支持优质企业借用中长期外债;资金面整体均衡偏松,债市延续弱势
- 3月MLF缩量平价续作,2月金融数据回调;债市明显回暖

资金面整体宽松;债市止盈盘涌现,银行间主要利率债收益率多数大幅上行

摘要

3月1日,资金面整体宽松;债市止盈盘涌现,银行间主要利率债收益率多数大幅上行;万达商管6亿美元债调整还款方案获债券持有人通过;“21旭辉01”持有人会议审议通过调整兑付安排、增加增信保障措施等议案;花样年控股重组支持协议截止日延长至3月15日;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大幅下行,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/2024/03/04095939716525.shtml>

资金面整体平稳均衡;银行间主要利率债收益率普遍下行

摘要

3月4日,资金面整体平稳均衡;银行间主要利率债收益率普遍下行;正商实业已与2024年票据持有人就延迟支付利息进行讨论;“21金科地产SCP004”持有人会议未审议通过变更发行条款等议案;佳兆业集团等新增一则被执行人信息,执行标的9.6亿;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

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/05100639733007.shtml>

政府工作报告将今年经济增长目标定为5%左右;债市持续走暖

摘要

3月5日,资金面整体平稳均衡;银行间主要利率债收益率多数大幅下行,但30年期国债因超长期特别国债安排而走弱;宝龙实业“20宝龙MTN001”分期兑付违约,触发另外2只中票交叉保护条款;旭辉拟修订“22旭辉集团MTN001”本息偿还安排;合景泰富未偿本金额4.58亿美元优先票据将除牌,寻求境外债务全面解决方案;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/2024/03/06094739747725.shtml>

央行行长潘功胜称后续仍有降准空间;10年期国债收益率继续打破前低

摘要

3月6日,资金面仍保持平稳均衡;央行行长潘功胜称后续仍有降准空间,提振10年期国债收益率继续打破前低;旭辉集团“22旭辉集团MTN001”回售兑付存在不确定性;正荣地产预计无法如期偿付ZHPRHK 8.35 03/10/24, RSA已获多数债权人同意,将于5月2日举行聆讯;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年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/07101339762673.shtml>

开年进出口数据偏强;债市银行间主要利率债收益率普遍上行

摘要

3月7日,央行开展100亿元7天期逆回购操作,资金面平稳均衡;1-2月中国进出口数据偏强;央行货币政策司发表专栏文章,表示下阶段货币政策要灵活适度、精准有效,支持经济持续回升向好;债市银行间主要利率债收益率普遍上行;“20荣盛地产MTN002”未能按期足额兑付利息;“20中南02”本金将调整至自2028年6月起分四期兑付;融创房地产公告称,近期公司新增22项失信行为;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下行,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/2024/03/08095839778392.shtml>

交易商协会发布两项评级指引;债市有所调整,但国债长端和超长端仍下行

摘要

3月8日,资金面整体保持平稳均衡,非银机构资金成本略高;银行间主要利率债收益率多数上行,但国债长端和超长端仍下行;万科公告合计6.47亿美元存入于代理行指定银行账户,以全数偿付到期票据本息;“18华闻传媒MTN001”发行人预计无法按时兑付本金,申请对还款时间进行调整;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/2024/03/11095439796883.shtml>

深交所强调健全债券市场防假打假工作机制;资金面整体平稳均衡,债市转弱

摘要

3月11日,资金面整体平稳均衡;债市转弱,银行间主要利率债收益率普遍上行;“22旭辉集团MTN001”调整兑付安排,增加增信保障措施及增加宽限期议案获通过;中交地产拟向厦门国际信托申请3亿元信托融资;富力地产公告称,为做好后续债务偿付安排,“H16富力4”等5只债券自今日起停牌;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/2024/03/12100539813275.shtml>

资金面整体均衡偏松;债市明显回调,超长端上行幅度更大

摘要

3月12日,资金面整体均衡偏松;银行间主要利率债收益率多数大幅上行,超长端上行幅度更大;江苏南通三建“19南通三建MTN001”兑付本息存在不确定性,拟对其进行展期;宝龙实业“20宝龙MTN001”违约事件已实际触发三只中票交叉保护条款约定情形;穆迪下调万科主体评级至“Ba1”投机级,列入负面观察名单;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年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/13100639830756.shtml>

资金面整体均衡偏松;银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

3月13日,资金面整体均衡偏松;银行间主要利率债收益率多数下行;泛海控股子公司与武汉铂首达成调解协议,返还购房款及利息9.3亿元;中国金茂完成REITs分拆上市,募资净额约2.67亿元;滨江集团为子公司湖州滨悦18亿元银团贷款融资提供担保;转债市场主要指数集体收涨,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/2024/03/14100039846798.shtml>

3月MLF缩量平价续作,2月金融数据回调;债市明显回暖

摘要

3月15日,资金面整体均衡偏松;债市明显回暖,银行间主要利率债收益率多数下行;万科第一大股东深铁拟认购不超30%份额中金印力消费REIT;大连万达商管持有的珠海万达商管全部股权被冻结,涉资约50.72亿元;禹洲集团84.69%现有票据持有人已加入境外债重组支持协议;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/2024/03/18100339882867.shtml>

国家发改委支持优质企业借用中长期外债;资金面整体均衡偏松,债市延续弱势

摘要

3月14日,资金面整体均衡偏松;债市延续弱势,银行间主要利率债收益率多数上行;“20宝龙MTN001”等三只债券拟于4月2日召开持有人会议,提请同意豁免交叉保护条款;“H20方圆01”拟于3月21日召开持有人会议,审议增加60天宽限期等议案;“19南通三建MTN001”拟将本金及未付利息展期一年,3月15日召开持有人会议;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://finance.jrj.com.cn/2024/03/15095339862359.shtml>

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委召开扩大会议传达学习习近平总书记重要讲话和全国两会精神研究部署贯彻落实措施
- 中国东方党委理论学习中心组举行2024年第二次集体学习

中国东方党委召开扩大会议传达学习习近平总书记重要讲话和全国两会精神 研究部署贯彻落实措施

2024年3月14日,中国东方党委召开扩大会议,传达学习习近平总书记在全国两会期间的重要讲话精神、全国两会精神和3月13日金融监管总局党委(扩大)会议精神,研究部署贯彻落实举措。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话,党委委员、总裁助理,首席信息官,总部各部门主要负责人参加会议。

会议认为,今年的全国两会是在新中国成立75周年、实现“十四五”规划目标任务的关键之年召开的一次重要会议。习近平总书记在全国两会期间的重要讲话,深刻阐释了一系列事关党和国家事业发展的重大理论和实践问题,为公司做好当前和今后一个时期各项工作提供了根本遵循和行动指南。

会议强调,学习宣传贯彻习近平总书记重要讲话精神和全国两会精神,是当前的重要政治任务,要与深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神、二十届二中全会精神结合起来,切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,以实际行动和实在成果为国家发展大局作出应有贡献。

会议要求,要全面贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和全国两会部署,坚持稳中求进、以进促稳、先立后破,完整、准确、全面贯彻新发展理念,牢牢把握高质量发展这个首要任务,紧密结合公司实际研究贯彻落实举措,积极助力建设金融强国目标。

一是要结合公司实际,助力培育和壮大新质生产力。把服务新质生产力作为关键着力点,加大对建设现代化产业体系的金融支持力度,持续提升服务实体经济质效。总部职能部门要对分、子公司加强分类指导,精准施策、靶向

发力,结合各自资源禀赋,全力做好“五篇大文章”,在发展新质生产力方面积极发挥作用。

二是要聚焦主责主业,积极防范化解重点领域金融风险。要充分发挥金融资产管理公司功能优势,对照政府工作报告部署的2024年防范化解重点领域风险任务,努力促进金融与房地产良性循环,积极配合防范化解地方债务风险,全力推进中小金融机构改革化险,维护经济金融大局稳定。

三是要压实主体责任,全力推进完成年度工作任务。按照年度工作会议任务安排,公司领导班子成员要率先垂范,总部职能部门要加强督促指导,各经营单位要压实主体责任,全力完成年度工作任务。

四是要加强党的建设,持续推进全面从严治党。要持续加强政治建设,深化细化“四责协同”机制,不断提高党建工作质量。要常态化、长效化抓好中央巡视整改,对整改效果进行评估和“回头看”,确保整改要求落实到位。要坚持严的基调,深化落实中央八项规定精神,加大案件查办力度,持续扎紧制度笼子,强化清廉金融文化建设,加强对党员干部的监督管理,持续营造风清气正的良好政治生态。

五是要抓好学习贯彻,务实推进各项工作。公司系统各单位要认真组织学习习近平总书记在全国两会期间的重要讲话精神和全国两会精神,结合实际制定切实可行的落实举措,做实做细各项工作,把学习贯彻会议精神落实到行动上、体现在工作中。

中国东方党委理论学习中心组举行2024年第二次集体学习

2024年2月28日,中国东方党委理论学习中心组召开2024年第二次集体学习会议,深入学习习近平总书记近期发表的重要讲话精神,国务院第三次全体会议、全国宣传部长会议、全国组织部长会议精神,《中国共产党纪律处分条例》《党史学习教育工作条例》《中国共产党党员网络行为规定》,以及中央金融委办公室、中央金融工委在《人民日报》发表的文章等相关内容,并结合公司实际研究贯彻落实举措。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话,党委班子成员参加会议,党委办公室、党委组织部、党委宣传部、党委巡视办公室和纪委办公室主要负责人列席会议。

会议强调,一是要持续强化理论武装,巩固拓展学习成果。坚持学以致用,悟规律、明方向、学方法、增智慧,巩固拓展主题教育成果,常态化长效化开展党史学习教育,引导广大党员坚持不懈用党的创新理论凝心铸魂,将深化理论学习与做好中心工作有机结合起来,转化为干事创业的强大动力。二是要持续推进全面从严治党,加强纪律教育。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,按照党中央部署及上级党委要求,认真抓好《中国共产党纪律处分条例》等党内法规制度的学习宣传、贯彻落实,教育引导广大党员增强遵规守纪自觉,凝聚干事创业的精气神。三是要持续推动高质量发展,助力建设金融强国。深刻把握金融工作的政治性、人民性,认真贯彻中央金融工作会议和中央经济工作会议精神,持续提升不良资产收购处置能力,扎实做好“五篇大文章”,奋力开创公司高质量发展新局面,为建设金融强国作出新的更大贡献。



公司动态

东方金诚近期动态

- 服务实体经济促进产融结合——2024“新征程 兴发展”安徽省产业债发展专题研讨会成功举办
- 东方金诚组织开展《中华人民共和国保守国家秘密法》学习宣传教育活动
- 东方金诚助力上饶银行股份有限公司2024年第一期20亿元绿色金融债券成功发行
- 东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司首期科创债簿记发行

服务实体经济促进产融结合——2024“新征程·兴发展”安徽省产业债发展专题研讨会成功举办

3月7日，“服务实体经济 促进产融结合——2024‘新征程·兴发展’产业债发展专题研讨会”在安徽成功举办。本次活动由东方金诚国际信用评估有限公司、国元证券股份有限公司主办，由安徽省信用融资担保集团有限公司、安徽省兴泰融资担保集团有限公司、中国东方资产管理股份有限公司安徽省分公司、长三角(安徽)资本市场学院协办。安徽省证监局、安徽省金融委员会办公室相关领导莅临会议。



东方金诚党委副书记、总经理张晟在致辞中指出，实体产业是国家经济发展的顶梁柱，服务实体产业高质量发展是资本市场的重要任务之一。当前，债券市场结构正发生深刻变化，产业债将成为债券市场新增融资主流。去年中央金融工作会议提出要做好金融“五篇大文章”，其中把做好“科技金融”放在首位。债券市场在服务产业发展，尤其是服务科技创新方面拥有巨大的发展空间。安徽省是我国经济发展最快的省份之一，加快建设制造强省、科技强省。安徽省信用债市场也在快速发展，但对比其他经济发达省份，安徽债券市场还有很大的发展空间和机遇。近年来，东方金诚作为国有信用评级机构的排头兵，积极、主动地融入国家发展战略，不断完善评级方法体系，努力在支持企业科技创新、产业升级、双碳目标、乡村振兴等

方面发挥更多专业作用。站在新时代的节点上，东方金诚将紧扣高质量发展主题，持续加大对供求两端和市场主体的服务力度，助力债券市场有效实现资金融通、资源配置、价格发现等功能，在为安徽省稳经济、调结构、促发展、防风险等方面贡献更加积极的作用。



东方金诚工商、金融及结构信用评级委员会主任程春曙就信用评级助力安徽省实体经济高质量发展做了主旨演讲。程春曙具体介绍了信用评级在助力降低企业融资成本和扩大企业直接融资规模方面发挥的重要作用。近年来，东方金诚也不断优化评级方法及模型，通过建立更具区分度的评级技术体系，推动和扩大相关企业发债规模，助力降低融资成本，助力加快建设现代化产业体系。

东方金诚信用评级委员会副主任徐承远就安徽省重点产业发展现状做了全面的梳理和介绍。他认为，安徽省重视科技创新，区域创新能力稳居全国前列，加快构建现代化产业体系，发展壮大新质生产力，战略新兴产业均形成了较为完整的上下游产业链集群和多地联动格局，产业竞争力较强。

此次会议得到了各方的高度关注和热情支持，现场参会的有来自全国各地的重点债券投资机构45家，安徽省内产业类债券发行人42家，共计240余人。

东方金诚组织开展《中华人民共和国保守国家秘密法》学习宣传教育活动

为践行总体国家安全观,落实中央及中国东方党委关于保密工作相关要求,强化安全保密宣传教育,切实增强广大干部职工的保密安全意识,近日,东方金诚结合工作实际,围绕新修订的《中华人民共和国保守国家秘密法》,深入开展全方位、立体化、多层次的保密学习宣传教育活动,切实铸牢保密工作坚固防线。

2月27日,第十四届全国人大常委会第八次会议通过新修订的《中华人民共和国保守国家秘密法》,为切实筑牢国家秘密安全防线提供了更加有力的法治保障,对于推动保密工作高质量发展,维护国家主权、安全、发展利益具有重要而深远的意义。东方金诚高度重视保密工作,第一时间把保密法的学习和宣传列入重要议事日程,高位谋划、精心部署安排,组织各级领导干部带头学习保密法,不断提高依法管理国家秘密的能力和水平,切实做到业务工作与保密工作有机结合,推动各项保密法律制度落到实处、取得实效。

同时,东方金诚以此次学习宣传贯彻保密法为契机,进一步筑牢安全防线。一方面,积极组织开展保密工作“体检”工作,加强网络安全使用管理,严格落实“涉密不上网、上网不涉密、存储介质不得交叉使用”等保密工作要求;强化涉密文件流转管控,做到对涉密信息各环节的全留痕、可追溯“闭环管理”;确保保密工作万无一失。另一方面,不断强化全员保密意识和能力,通过集中学习、新媒体平台宣传等多种方式和渠道,引导全体员工深刻认识当前保密工作面临的严峻形势,警示大家从工作、生活细微处抓起,从细节处防范,深入了解日常工作和生活中可能存在的泄密隐患,进一步强化保密纪律、丰富保密知识、提升保密能力。

东方金诚助力上饶银行股份有限公司2024年第一期20亿元绿色金融债券成功发行



近期,由东方金诚评级的“上饶银行股份有限公司2024年第一期绿色金融债券”(以下简称“本期债券”)在银行间债券市场成功发行。本期债券发行规模20亿元,发行期限3年,全场倍数3.42倍,发行利率2.52%,创江西省内法人城商行发债最低利率。

东方金诚助力芜湖远大创业投资有限公司首期科创债簿记发行



近期,由东方金诚评级的“芜湖远大创业投资有限公司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10亿元,债券期限3年,全场倍数5.44倍,发行利率2.80%。本期债券为芜湖市首只科技创新公司债。

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: 深圳市南山区科技南十二路

中国检验认证大厦10楼 1005单元

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: 山东省青岛市崂山区秦岭路19号

协信中心1号楼706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3011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: 合肥市蜀山区怀宁路288号

置地广场C座44层

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: 湖北省武汉市江岸区解放大道1166号

融创融汇广场1102室

Tele: 86-027-85630360

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: 重庆市渝北区财富大道
财富金融中心FFC1号楼2802

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: 江西省南昌市红谷滩区江报路69号唐宁街
写字楼B座1402-1403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: 云南省昆明市滇池国家旅游度假区红塔东路
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.