

金诚资讯

投资人服务系列

2024.4.2

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

- 开年宏观数据整体偏强,投资和出口拉动作用明显 2
- 3月LPR报价不动符合市场预期 2
- 两会定调房地产工作方向 国常会进一步释放政策宽松信号 3
- 3月官方制造业和非制造业PMI全面回升,宏观经济景气度显著上行 3
- 美联储维持年内三次降息指引,首次降息可能在6月开启 4

债市研究

- 信用债 | 春节扰动信用债供给,城投债、产业债融资延续分化 5
- 金融债 | 银行不良率持续走低 金融债利率显著下行 5
- 利率债 | 止盈情绪升温,债市迎来调整 5
- 利率债 | 长端利率波动加大,收益率曲线陡峭化下移 6
- 可转债 | 大规模转债:债性优势显著,但发行趋缓,退出加速 6
- 可转债 | 电力设备产业梳理:各板块转债当前性价比如何 7
- 美元债 | 3月美联储议息会议立场偏鸽,美债收益率曲线呈现“牛陡”行情 7
- 2024年2月绿色债券市场报告 8

部分媒体露出

- 日本央行结束负利率政策 专家提示:未来潜在的风险需密切关注 10
- 政策解读 | 我国法定存款准备金率仍有下降空间 11
- 今年以来债市持续走牛 30年期国债收益率跌破2.5% 11
- 各主体积极行动形成合力 加快推动大规模设备更新和消费品以旧换新 12
- 3月份LPR保持不变 业界预计未来仍有下调空间 12
- 前两月新增贷款6.37万亿元 金融支持实体经济力度稳固 12
- 央行透露房地产重磅信号 专家称一线城市房价年内可能触底 13
- 人民币汇率步入阶段性盘整 市场静待突破点 13

行业热点

- 1-2月宏观经济数据出炉;债市回暖,银行间主要利率债收益率多数下行 15
- 资金面整体稍有收敛;银行间主要利率债收益率涨跌不一,超长端持续下行 15
- 3月LPR报价保持不变;资金面稍显收敛,债市转弱 15
- 央行再提降准仍有空间;资金面整体平稳均衡,债市回暖 15

- 国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议;资金面整体平稳均衡,债市走弱 16
- 资金面整体平稳;债市震荡偏弱,银行间主要利率债收益率多数上行 16
- 资金面平稳无忧;债市窄幅震荡,银行间主要利率债收益率多数下行 16
- 1-2月全国规上工业企业利润同比增长10.2%;资金面整体平稳,债市回暖 16
- 跨季流动性分层明显,但资金面整体仍平稳;债市明显回调 17
- 3月官方制造业PMI重返扩张区间;资金面整体平稳,银行间主要利率债收涨 17

公司动态

中国东方动态速览

- 中国东方党委理论学习中心组开展2024年第三次集体学习 19

东方金诚近期动态

- 东方金诚组织领导干部参观北京东城区全面从严治党警示教育基地 21
- 重走长征路 谱高质量发展新歌——东方金诚2024年产业债与城投债信用展望系列研讨会在广西南宁成功举办 21
- 东方金诚助力华电新能源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行绿色可续期公司债券(第一期)成功发行 22
- 东方金诚助力中信建投-中关村科技租赁1期资产支持专项计划成功发行 22
- 东方金诚助力上海中环投资开发(集团)有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行 22
- 东方金诚助力合肥海恒控股集团有限公司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 23
- 东方金诚助力安徽辉隆农资集团股份有限公司2024年度第一期中期票据(乡村振兴)成功发行 23

公司介绍

- 公司简介 24
- 联系方式 25

金诚观点

宏观分析

- 开年宏观数据整体偏强,投资和出口拉动作用明显
- 3月LPR报价不动符合市场预期
- 两会定调房地产工作方向 国常会进一步释放政策宽松信号
- 3月官方制造业和非制造业PMI全面回升,宏观经济景气度显著上行
- 美联储维持年内三次降息指引,首次降息可能在6月开启

债市研究

- 信用债 | 春节扰动信用债供给,城投债、产业债融资延续分化
- 金融债 | 银行不良率持续走低 金融债利率显著下行
- 利率债 | 止盈情绪升温,债市迎来调整
- 利率债 | 长端利率波动加大,收益率曲线陡峭化下移
- 可转债 | 大规模转债:债性优势显著,但发行趋缓,退出加速
- 可转债 | 电力设备产业梳理:各板块转债当前性价比如何
- 美元债 | 3月美联储议息会议立场偏鸽,美债收益率曲线呈现“牛陡”行情
- 2024年2月绿色债券市场报告

宏观分析

开年宏观数据整体偏强,投资和出口拉动作 用明显

摘要

供稿:研究发展部

据国家统计局3月18日公布的数据,2024年1-2月规模以上工业增加值同比实际增长7.0%,2023年12月为6.8%,1-2月社会消费品零售总额同比增长5.5%,2023年12月为7.2%;1-2月全国固定资产投资同比增长4.2%,去年全年为3.0%。

整体上看,在稳增长政策发力,出口走势偏强,以及楼市低位运行,居民商品消费修复偏缓等因素综合作用下,开年宏观经济数据波动较大,整体好于预期。

展望后续,受基数抬升影响,预计3月工业增加值同比增速将有所放缓,社零同比增速也有可能进一步下调,而固定资产投资增速还有一定上升空间。

我们判断,一季度GDP同比将在4.4%左右,低于今年政府工作报告确定的全年“5.0%左右”的增长目标。不过,这主要源于去年一季度处于疫情防控转段初期,居民消费场景打开、房地产行业出现小阳春,经济增长动能偏强,高基数对今年一季度GDP同比影响较大。后期伴随稳增长政策发力显效,加之居民消费持续修复,二季度后GDP增速有望稳定运行在5.0%-6.0%区间。此外,今年全球贸易环境将会回暖,外需对国内经济增长有望形成小幅正向拉动,这已在年初出口数据中有所体现。2024年宏观经济面临的最大的不确定因素仍是房地产行业何时企稳回暖。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/dKEqxOKt3jgFAazXgsqoyw>

3月LPR报价不动符合市场预期

摘要

供稿:研究发展部

2024年3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3.95%。

3月两个期限品种的LPR报价保持不变,符合市场普遍预期。我们判断,2月CPI同比回正后,3月涨幅会有所回落,短期将保持低位运行状态,而年中前PPI同比都将维持负增长。

更为重要的是,年初楼市偏冷,房地产施工数据及房企资金来源数据都在下滑,需要关注房地产行业对宏观经济的拖累效应。我们预计,3月出口、工业生产同比增速将现回落,居民消费不振现象也会延续,宏观经济依然面临有效需求不足问题。由此,综合当前物价和经济走势,我们判断二季度MLF利率有可能下调。这将带动两个期限品种的LPR报价跟进调整,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。

最后,2024年政策面的一个重点是要推动房地产行业实现软着陆,其中适度降低居民房贷利率是关键一招。我们预计,接下来除了作为居民房贷利率定价基础的5年期以上LPR报价会持续下调外,监管层还将通过下调首套房贷和二套房贷利率下限等方式,推动居民房贷利率下行。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/lHe_z0EWd4FC--n6RrBRyw

两会定调房地产工作方向 国常会进一步释放政策宽松信号

摘要

供稿：研究发展部

销售端：年初楼市偏冷，1-2月全国商品房销售面积、销售额大幅负增，2月30大中城市日均商品房销售套数进一步下滑至2000套以下水平；价格方面，二手住宅价格已连续10个月下跌，2月环比下跌0.62%，70城中除昆明、无锡两城外价格均为连续下跌。

投资端：销售端对投资端形成负面影响，1-2月房地产开发投资完成额同比下降9%；开工方面，新开工、施工和竣工数据整体偏弱，降幅均为双位数；土地市场方面，1-2月土地供应数量偏低，成交情况未现明显改善。

我们认为，2024年房地产工作将从以下两方面展开：一是进一步引导住房成本下降释放合理性住房需求。当前房地产行业的症结仍在需求不振，而释放合理性住房需求的关键在于引导个人住房贷款利率的进一步下行，虽然当前个人住房贷款利率已显著低于2009年6月4.34%的历史低点，但从经济增速、物价水平的对比角度来看，房贷利率仍有较大下调空间；二是持续推进保交楼工作维护市场稳定。今年以来，住建部联合金融监管总局大力推动各城市建立房地产融资协调机制，金融机构的参与将为保交楼工作的平稳推进形成强有力的资金支持，同时也为房企释放更多流动性，降低资金链断裂风险，有助于维护房地产市场的平稳。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/n9sCDcZLHTAhW9qMkMBlug>

3月官方制造业和非制造业PMI全面回升，宏观经济景气度显著上行

摘要

供稿：研究发展部

根据国家统计局公布的数据，2024年3月，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.8%，高于上月的49.1%；3月，非制造业商务活动指数为53.0%，高于上月的51.4%，其中，建筑业PMI指数为56.2%，高于上月的53.5%，服务业PMI指数为52.4%，高于上月的51.0%。

整体上看，主要受市场需求改善及节后全面复工推动，3月制造业PMI指数大幅上行至扩张区间，服务业PMI指数则在荣枯平衡线之上继续走高，综合PMI产出指数为52.7%，较上月高出1.8个百分点，显示3月宏观经济景气度全面改善，与开年宏观数据好于预期相印证。背后是稳增长政策发力效果显现，同时叠加外需回暖。不过，PMI属于环比指标，3月指标改善幅度与宏观数据同比走势可能存在一定差异。

展望未来，4月PMI指数会继续运行在荣枯平衡线上方，除了外需回暖、国内大规模设备更新及耐用消费品以旧换新等稳增长政策效果继续显现外，3月22日国务院常务会议要求从供需两端全面优化房地产政策，释放了稳楼市的重要信号，年初以来楼市偏冷势头有望缓解。与此同时，“三大工程”将进入全面推进阶段。这些都将缓解房地产投资下行压力，提振宏观经济增长动能。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/YP4mQ3JCE-YEPxfQnT2vYw>

美联储维持年内三次降息指引, 首次降息可能在6月开启

摘要

供稿: 研究发展部

北京时间3月21日周四凌晨, 美联储货币政策委员会(FOMC)宣布将联邦基金利率目标区间维持在5.25%-5.50%不变, FOMC投票委员全票支持本次利率决策。在2022年3月至今的本轮紧缩周期内, 美联储已连续五次会议未加息。会议声明中, 美联储重申对通胀降至目标更有信心再降息、实现就业和通胀目标的风险更趋平衡、缩表仍按计划进行。

整体来看, 本次会议传递的政策信息较市场预期略为“鸽派”, 主要表现为年初超预期的通胀数据并未显著改变美联储年内降息路径。我们认为, 在高利率明显压制需求的背景下, 核心通胀下行趋势不变、“二次通胀”风险较低, 加之劳动力市场不断降温, 加之美国中小银行“失血”风险仍存, 决定了美联储年内降息三次左右的方向与力度基本不会改变。

预计美联储开启首次降息的时点大概率将在6月, 下半年可能再降息两次左右, 全年累计降息75bp左右。缩表方面, 短期融资市场流动性保持稳定, 为美联储减缓缩表提供了平稳过渡的时间窗口。预计今年年中前后, 美联储可能宣布taper, 下半年正式放缓缩表, 并可能在2025年上半年停止缩表。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/6pVY7EbjpDuV4t85fhbrrA>



债市研究

信用债 | 春节扰动信用债供给, 城投债、产业债融资延续分化

摘要

供稿: 研究发展部

受春节错期影响, 2月信用债发行量和净融资环比、同比均有所减少。1-2月累计, 信用债发行量和净融资均高于去年同期, 但城投债和产业债融资表现分化: 今年以来, 城投债融资监管依然严格, 1-2月累计发行量同比小幅增长, 但净融资同比下降, 其中2月净融资转负; 而受发行利率持续下行提振, 1-2月产业债累计发行量和净融资同比均有所回升。

发行结构方面, 分评级看, 2月各主体评级信用债发行量和净融资环比均有所下降。分券种看, 2月仅中票、一般公司债和超短融净融资为正, 企业债和定向工具净融资缺口环比有所收敛。

分省份看, 2月多数省份城投债发行量和净融资环比下降, 仅9个省份净融资为正, 江苏、江西、湖南等省份净融资环比降幅较大; 1-2月累计, 多数省份城投债净融资低于去年同期, 17个省份累计净融资为负。

产业债方面, 2月多数行业信用债发行量环比下降, 仅有色金属、化工、机械设备等6个行业发行量环比增长; 有17个行业净融资为正, 综合、有色金属、建筑装饰和商业贸易等行业净融资规模较大; 7个行业净融资为负, 采掘、机械设备和医药生物等行业净融资缺口较大。从1-2月累计看, 多数行业信用债发行量高于去年同期水平, 仅采掘、机械设备、国防军工、汽车和医药生物等5个行业累计净融资为负。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/WM0amfTz0pWPJRxkEL-Jcg>

金融债 | 银行不良率持续走低 金融债利率显著下行

摘要

供稿: 金融业务部

银行业: 2月社融增速显著回落, 居民短期贷款、票据融资同比少增幅度较大, 企业中长贷边际改善明显; 证券业: 市场交投活跃度显著提升, 两融余额、股权融资规模环比下滑, 市场主要权益指数普涨, 制度引导投行业务稳健发展;

金融债发行: 大型商业银行资本补充需求有所上升, 金租公司金融债发行逐步扩容; 宽货币预期较强, 金融债及同业存单发行利率显著下行;

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依旧旺盛。同时, 两会后宽信用动能或呈现修复态势, 在政策持续加码下, 绿色、小微等专项债券仍将是发行热点。

阅读原文

https://mp.weixin.qq.com/s/NkEMt51_khXrjnVsM6-dqw

利率债 | 止盈情绪升温, 债市迎来调整

摘要

供稿: 研究发展部

上周债市整体走弱, 长端利率波动上行。上周(3月11日当周), 主要受超长期特别国债将于3月发行的传闻、地产相关政策和消息、央行逆回购缩量引发市场对资金防空转担忧等因素影响, 长端利率波动上行, 超长端上行幅度更大。短端利率方面, 上周资金面整体维持均衡偏松, 但受央行逆回购缩量导致市场对资金面态度谨慎影响, 短端利率也有所上行, 且上行幅度超过长端, 收益率曲线平坦化上移。

本周债市料将以震荡为主。在当前极低点位下，上周债市稳定性变差，利率大幅波动。从本周来看，一方面，1-2月宏观经济数据将出炉，从高频数据看年初基本面仍偏弱，特别是房地产市场表现仍然低迷，各项经济指标超预期好转的可能性不大，且在高基数影响下，基建投资、消费等经济指标同比增速料将有所放缓；另一方面，3月为缴税小月，叠加政府债券净缴款转为负，预计本周资金面整体将平稳偏宽，但上周MLF以及逆回购均缩量操作，央行收紧流动性投放，释放防止资金空转信号，意味着短债利率下行空间可能有限。整体上看，基本面偏弱背景下，债市牛市环境尚未逆转，但目前利率的绝对位置偏低，在资金面波动、消息面因素、微观机构行为等因素扰动下，接下来债市预计还会表现出相对较高的波动性。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/GymyQcT15UODkQ7rjhoYcg>

利率债 | 长端利率波动加大，收益率曲线陡峭化下移

摘要

供稿：研究发展部

上周债市波动加大，长端利率整体下行。上周一（3月18日）公布的1-2月宏观经济数据表现不一，工业生产数据偏强，投资提速，但房地产和消费数据偏弱，债市做多情绪升温；周二，超长期特别国债定向发行传闻支撑债市延续暖势，但周三传闻又称特别国债将为市场化发行，债市由此回调；周四，央行副行长宜昌能提及降准仍有空间，同时表态引导银行下调存款利率，提振债市多头情绪；周五，人民币汇率走弱引发市场对货币宽松空间的担忧，长端利率转而上行。整体上看，主要受超长期特别国债供给传闻以

及货币政策预期影响，上周债市波动加大，但长端利率仍有所下行。

短端利率方面，上周资金面维持均衡偏松，提振短端利率大幅下行，且下行幅度超过长端，收益率曲线陡峭化下移。

本周债市料将以震荡为主。尽管1-2月地产数据大幅下滑反映基本面仍偏弱，以及央行再次强调降准仍有空间，显示债市牛市环境尚未逆转，但在当前极低点位下，长端利率进一步向下突破动力不足，需要等待基本面或政策面出现新的触发因素。

预计在利率债供给、资金面波动、消息面因素、微观机构行为等因素扰动下，接下来债市将延续相对较高的波动性，短期内10年国债收益率将在2.2%-2.4%之间波动。

[阅读原文](#)

https://mp.weixin.qq.com/s/CLhUtlMz9d-sU4j4_BdPvQ

可转债 | 大规模转债：债性优势显著，但发行趋缓，退出加速

摘要

供稿：研究发展部

近期，随着市场触底反弹，多支转债触发强赎条件提前退市，其中，320亿大秦转债即将触发强赎，200亿G三峡EB1面临到期，在50亿以上规模转债发行放缓、退市加快的背景下，大规模转债存量占比进一步下降。

不同于中小规模转债主要由民企发行人贡献，大规模转债超半数来自央国企发行人，整体信用资质较强，高评级（AAA级与AA+级）数量占比接近97%，显著高于中小规模转债。2022年及以前，大规模转债主要来自银行与交通运输行业，但近年来，优质民企成为

重要供给来源, 2023年3支50亿以上规模转债均来自电力设备行业民企发行人。

由于大规模转债拥有较高的资金容量, 且偏债型数量较多, 波动率低, YTM高, 一直受到机构投资者的青睐。2023年以来, 大规模转债胜率普遍较高, 在2024年1月的下行市场仍维持40%胜率, 而中小规模转债胜率仅个位数, 因此, 大多时期大规模转债在基金转债持仓中占比在五成左右。展望后市, 短期内哑铃策略有效性仍将持续, 但随着大规模转债存量逐渐缩减, 供给持续偏紧或导致YTM方向布局成本走高, 中小规模高股息转债可作为安全垫替代之选。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/UOHpeWDGoxRExDLLq6rPLg>

可转债 | 电力设备产业梳理:各板块转债当前性价比如何

摘要

供稿: 研究发展部

2022年以来, 电力设备行业成为转债市场最大发行力量, 2023年贡献近三成转债供给。由于与新质生产力领域的新能源与高端装备方向具有较强关联, 电力设备行业新质属性凸显, 现存新质转债24支, 在行业中位列第一。

电力设备行业在经历了2019-2021年的持续高增后, 各板块业绩增速纷纷于2022年开始回落, 权益市场开启单边下行, 转债市场上转股溢价率大幅拉升。其中, 光伏与储能板块由于超预期扩产, 供需结构恶化下产业链价格大幅下降吞噬盈利空间, 使权益市场表现持续弱于行业, 转债的转股溢价率达到102%、112%高位; 风电板块则由于2020年“抢装潮”后需求侧整体走弱, 加之非经济因素扰动下业绩兑现不

及预期, 风电转债近期表现跑输行业; 而电网板块业绩整体较为稳健, 前期不及行业水平, 但近期优势显现, 2023年来业绩与市场表现大多领先行业整体水平。

近两年持续调整后, 电力设备各板块市盈率已降至30倍以下水平, 展望后市, 若发行人经营改善, 市场信心回暖, 风险偏好提升, 叠加新质生产力概念催化, 电力设备行业转债有望受益于正股价格修复带来的价格拉动。其中, 电网板块在3月新指导意见出台后景气度明显升温, 且近年业绩稳健, 转债估值位于45%合理水平, 短期内拥有较高上行潜力。

[阅读原文](#)

<https://mp.weixin.qq.com/s/1505U6i6v8-RV3XoK3g1OA>

美元债 | 3月美联储议息会议立场偏鸽, 美债收益率曲线呈现“牛陡”行情

摘要

供稿: 研究发展部

本周将公布2月耐用品订单、1月房价指数、3月密歇根大学消费者信心指数、2月PCE物价指数等重要经济数据, 同时美联储官员也会密集发表讲话。我们预计, 鉴于当前美国经济、通胀数据韧性依然较强, 近期数据明显走弱的概率较低, 加之美联储在近期对于降息态度将依然偏谨慎, 我们判断, 短期内10年期美债收益率预计仍将在4.1%以上的高位震荡运行。而由于中短端美债利率当前仍处于4.5%以上的高位, 预计随着预期降息时点临近, 美债收益率曲线深度倒挂趋势或还将继续。

[阅读原文](#)

https://mp.weixin.qq.com/s/5eGx6S_Xe8Aw0mAVHv-plQ

2024年2月绿色债券市场报告

摘要

供稿:绿色金融部

2月绿债发行规模、数量同比收窄,绿色中期票据发行规模占比最高;2024年2月境内共发行15只“贴标”绿债,发行规模157.44亿元。从发行规模上来看,2024年2月境内绿色债券发行规模同比下降66.33%;发行数量同比下降76.47%。2月发行数量排在前列的券种依次为绿色中期票据、绿色资产支持证券和绿色短期融资券。

上海地区发行规模领先,房地产行业发行规模拔头筹;2024年2月,新发行绿色债券发行主体评级方面,AAA级发行人仍为发行主力,发行规模占比82.72%¹。发行地区分布方面,发行规模前三的地区分别是上海、北京和河北。发行企业所属行业分布方面,房地产行业绿色债券发行规模占比最高。

《上市公司自律监管指引——可持续发展报告(试行)(征求意见稿)》、《绿色低碳转型产业指导目录(2024年版)》等多项政策出台;2024年2月,《上市公司自律监管指引——可持续发展报告(试行)(征求意见稿)》、《绿色低碳转型产业指导目录(2024年版)》、《碳排放权交易管理暂行条例》等多项政策发布。

阅读原文

<https://mp.weixin.qq.com/s/oBGcdf5PhHFsI7cIxtUrIg>



部分媒体露出

- 日本央行结束负利率政策 专家提示:未来潜在的风险需密切关注
- 政策解读 | 我国法定存款准备金率仍有下降空间
- 今年以来债市持续走牛 30年期国债收益率跌破2.5%
- 各主体积极行动形成合力 加快推动大规模设备更新和消费品以旧换新
- 3月份LPR保持不变 业界预计未来仍有下调空间
- 前两月新增贷款6.37万亿元 金融支持实体力度稳固
- 央行透露房地产重磅信号 专家称一线城市房价年内可能触底
- 人民币汇率步入阶段性盘整 市场静待突破点

3月下半月,持续在各平台输出研报63篇

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
中央电视台	日本央行结束负利率政策 专家提示:未来潜在的风险需密切关注	CCTV13新闻直播间
中央电视台	政策解读 我国法定存款准备金率仍有下降空间	CCTV13朝闻天下
上海证券报	人民币汇率步入阶段性盘整 市场静待突破点	阅读量150.7万
经济参考报	3月LPR“按兵不动” 贷款利率后续仍存下行空间	阅读量43.5万
证券日报	3月份LPR保持不变 业界预计未来仍有下调空间	电子报头版刊发
证券日报	今年以来债市持续走牛 30年期国债收益率跌破2.5%	电子报A2财经要闻

日本央行结束负利率政策 专家提示:未来潜在的风险需密切关注

摘要

引用媒体:中央电视台 供稿:王青

3月19日,日本央行将政策利率设定在0%-0.1%区间,符合市场预期,为2007年以来首次加息,长达8年的负利率时代正式终结。

在日本经济走势偏强的背景下,2022年、2023年日本CPI同比分别为2.5%和3.2%,最新公布的2024年1月日本CPI同比2.2%,连续22个月超过2%的央行政策目标;1月核心CPI同比3.5%,连续14个月超过3%。此外,今年薪资谈判——“春斗”结果大超预期,2024财年薪资涨幅将达到5.28%,不仅远高于去年的3.8%,也是1991年以来的最大涨幅——这意味着今年日本通胀还将继续维持在政策目标上方。因此,通胀水平的预期实现是支撑日央行对货币政策进行重大调整、退出负利率政策的主要原因。

日本央行结束负利率政策,而美联储预计将在今年有三次左右的降息,这意味着美元兑日元汇率的关键驱动因素——美日利差将显著收窄,这将推动短期内日元有较大升值压力、美元指数承压。由于日元资产在全球资本市场具有重要地位,日元加息将令国际资本从新兴市场和其他发达国家回流至日本。这可能引发全球资本市场动荡,尤其是对依赖日资流入的经济体来说,可能将面临资本流出压力,从而增加金融市场不稳定风险,并增加持有日元债务经济体的债务压力(特别是部分亚洲和拉美经济体)。

阅读原文

<https://tv.cctv.com/2024/03/19/VIDEoVuUMXLYPUSIPBkKFwxM240319.shtml?spm=C53156045404.PKXC0xLPAnP9.0.0>

政策解读 | 我国法定存款准备金率仍有下降空间

摘要

引用媒体:中央电视台 供稿:王青

按照法律规定,商业银行在吸收存款后,要按照存款的一定比例,将部分资金存放在中央银行。这样做主要是为了防范出现系统性风险,是世界各国的普遍规定。

调整存准率,既是央行常规的流动性管理工具,也是货币政策逆周期调节的重要工具之一,能向市场释放重要的政策信号。回顾近年的降准过程可以看到,一旦官方制造业PMI指数连续3个月处于50%以下的收缩区间,央行降准的概率就会大幅增加。今年2月降准落地,就有这样一个背景。

此前的历次降准过程中,凡是存款准备金率已降至5.0%的金融机构,都没有下调存款准备金率。这表明5.0%是现阶段我国存款准备金率的下限。目前我国商业银行加权存款准备金率为7.0%,这意味着理论上我国法定存款准备金率还有2个百分点的下降空间。与此同时,这也意味着我国的降准是有下限的,充分考虑了金融安全的底线,并留有一定缓冲空间。

另外,近年来我国持续推进金融严监管,高风险金融机构的绝对规模和占比都在下降。数据显示,截至2022年年中,央行金融评级为8-D级的高风险机构(主要是中小金融机构)数量较峰值已压降近半,现有366家高风险机构总资产仅占全部参评机构总资产的1.55%。

阅读原文

<https://tv.cctv.com/2024/03/24/VIDE62FtLRqZD7AMaam5DLCm240324.shtml?spm=C45404.PlcSaTuIQb0E.ENSvHePEGND5.46>

今年以来债市持续走牛 30年期国债收益率跌破2.5%

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:冯琳

今年以来,债券市场表现延续强势行情,其中,超长期国债表现尤为出色。中债登最新数据显示,截至3月25日收盘,10年期国债收益率报2.3151%,较2月初有较大幅度下行(2月1日报2.4353%)。在3月初,10年期国债收益率还曾跌破2.3%。30年期国债收益率在3月18日以来持续处于2.5%关口下方,3月25日报2.4962%。此前的2月1日,其还处于2.6472%水平。

东方金诚研究发展部总监冯琳在接受《证券日报》记者采访时表示,这是由于基本面上需求偏弱、宽货币预期升温、机构配债需求旺盛等因素的共同影响。同时,在债市长牛预期和“资产荒”背景下,为增厚收益,机构对超长债的配置和交易升温,尤其是交易需求的大幅上升,带动30年期国债收益率持续向下突破,且30年期国债与10年期国债的期限利差也呈现趋势性下行。

展望后市,近期支撑债市走强的因素并未变化。”冯琳表示,但目前债市长端和超长端收益率绝对水平都已处于历史低位,交易拥挤度很高。

冯琳预计,接下来债市还会表现出相对较高的波动性,长端和超长端可能会出现阶段性的回调,但回调空间有限。预计10年期国债收益率在2.4%附近、30年期国债收益率在2.6%至2.7%附近有比较强的支撑。

阅读原文

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-03-26/A1711381018803.html>

各主体积极行动形成合力 加快推动大规模设备更新和消费品以旧换新

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

作为着力扩大国内需求的重要举措,近日,大规模设备更新和消费品以旧换新得到了市场的广泛关注。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,相关政策接连出台,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,撬动消费大市场。

王青认为,本轮更大范围更多领域的以旧换新将撬动居民消费更快增长,预计2024年社会消费品零售总额同比增速有望达到6.5%左右。

王青表示,在政策落实方面,首先中央层面的财政、金融、产业等政策要有效配合,形成政策合力;其次,要鼓励各地根据自身消费和产业特点,拿出富有地方特色的“自选动作”;最后,可定期开展与消费者和企业的沟通交流,听取市场的反馈意见及感受,及时对一些具体措施进行动态调整。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-03/19/content_1029436.htm

3月份LPR保持不变 业界预计未来仍有下调空间

摘要

引用媒体:证券日报 供稿:王青

中国人民银行(以下简称“央行”)授权全国银行间同业拆借中心公布,3月20日,1年期LPR为3.45%,5年期以上LPR为3.95%。两个品种报价均维持前值不变。

在东方金诚首席宏观分析师王青看来,开年外需回暖带动出口加快,稳增长政策发力显效下投资提速,今年前两个月的宏观数据普遍好于预期。这意味着短期

内将处于政策效果观察期,进一步大幅引导贷款利率下行的迫切性减弱。

尽管本月LPR维持不变,但分析人士普遍认为,后期政策利率仍有进一步下调的可能,LPR亦有下行空间。

阅读原文

http://epaper.zqrb.cn/html/2024-03/21/content_1030012.htm

前两月新增贷款6.37万亿元 金融支持实体经济力度稳固

摘要

引用媒体:经济参考报 供稿:王青

人民银行15日公布最新金融数据显示,2月末,广义货币(M2)余额299.56万亿元,同比增长8.7%;今年前两个月新增人民币贷款6.37万亿元,创历史同期次高水平,社会融资规模增量累计为8.06万亿元,比上年同期少1.1万亿元。分析人士认为,2月信贷数据保持平稳,有效满足市场合理融资需求,改善国内经济基本面,激发经济发展内生动力。展望未来,我国货币政策仍有较大发力空间,同时结构性货币政策工具也将进一步发挥作用。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,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。同时,考虑到当前及未来一段时间物价水平都会处于偏低状态,而完成今年“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下调的可能性,这将带动企业和居民贷款利率持续下调。

阅读原文

<https://h.xinhuanet.com/vh512/share/11932542?d=134d7bc>

央行透露房地产重磅信号 专家称一线城市房价年内可能触底

摘要

引用媒体:21经济网 供稿:王青

中国人民银行行长潘功胜3月25日在北京出席中国发展高层论坛2024年年会时表示,中国经济保持回升向好态势,有能力实现全年5%左右的预期增长目标。他还提及,房地产市场已出现一些积极信号,长期健康稳定发展具有坚实的基础,房地产市场波动对金融体系影响有限。

东方金诚首席宏观分析师王青告诉记者,从国常会的部署来看,短期内房地产融资协调机制有望在全国所有城市实现全覆盖,会有更多房地产项目进入“白名单”,房企开发贷发放速度会明显加快。这将直接缓解房企流动性压力,有力促进保交楼。王青还预计,2月开始的企业中长期贷款同比多增势头会延续。

王青判断,着眼于引导房地产行业实现软着陆,接下来政策面将在需求端继续加力,重点有以下三个方面。一是在因城施策原则下,有序放松一线及重点二线城市限购,重点满足刚性和改善性需求。二是在2月5年期以上LPR报价大幅下调后,继续通过下调首套及二套房贷利率下限等方式,引导新发放居民房贷利率较大幅度下调。这是扭转楼市预期、提振市场信心的关键一招。三是通过全面推行“带押过户”等方式,进一步激活二手房市场,同时部分地区将对房地产交易环节实施更大幅度的税费减免。

阅读原文

<https://www.21jingji.com/article/20240326/herald/df0eac8b96f29d64e8353e63e187e60d.html>

人民币汇率步入阶段性盘整 市场静待突破点

摘要

引用媒体:上海证券报 供稿:王青

尽管日本央行加息、美联储降息预期延后等大事件持续扰动全球金融市场,人民币汇率却“不为所动”,仍然保持定力,处于低波动的阶段性盘整中。2月以来,人民币对美元汇率始终维持7.17至7.20区间震荡,且月内最大波动幅度不超过200点。这与去年最后两个月回升数千点的波幅,形成鲜明反差。

“市场正在等待积极因素汇聚,推动人民币突破盘整区间。”业内人士表示,拉动因素依然有赖于更多来自美元指数、宏观经济复苏形势以及跨境资金流动等方面的积极信号。

“年初以来,美元升值1.8%,波动不大,同期人民币对美元贬值1.5%,基本保持反向同幅波动格局,并未出现明显的内在升值或贬值动能。”东方金诚首席宏观分析师王青对上海证券报记者表示。

王青分析称,人民币汇率主要受两个因素牵动:一是美元走势,这会造成人民币对美元汇率被动升值或贬值;二是国内宏观经济走势,这决定了人民币内在的升值或贬值动能。

后续美元指数上行空间有限。结合当前形势看,王青认为,由于美联储年中前后有望启动降息过程,而日本央行正在加息。另外,今年美国经济增速对欧洲的优势也趋于减弱,后续美元指数易跌难涨。

阅读原文

<https://news.cnstock.com/news,yw-202403-5208314.htm>

行业热点

- 1-2月宏观经济数据出炉;债市回暖,银行间主要利率债收益率多数下行
- 资金面整体稍有收敛;银行间主要利率债收益率涨跌不一,超长端持续下行
- 3月LPR报价保持不变;资金面稍显收敛,债市转弱
- 央行再提降准仍有空间;资金面整体平稳均衡,债市回暖
- 国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议;资金面整体平稳均衡,债市走弱
- 资金面整体平稳;债市震荡偏弱,银行间主要利率债收益率多数上行
- 资金面平稳无忧;债市窄幅震荡,银行间主要利率债收益率多数下行
- 1-2月全国规上工业企业利润同比增长10.2%;资金面整体平稳,债市回暖
- 跨季流动性分层明显,但资金面整体仍平稳;债市明显回调
- 3月官方制造业PMI重返扩张区间;资金面整体平稳,银行间主要利率债收涨

1-2月宏观经济数据出炉;债市回暖,银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

3月18日,资金面整体仍均衡平稳;债市回暖,银行间主要利率债收益率多数下行;证监会对越秀资本面向专业投资者公开发行公司债券申请文件出具问询函;万达商管公告“21大连万达MTN001”拟于3月25日本息兑付2.77亿元;碧桂园所持5.4亿元股权被冻结;转债市场主要指数小幅收涨,转债市场个券多数上涨;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/2024/03/19095939898087.shtml>

资金面整体稍有收敛;银行间主要利率债收益率涨跌不一,超长端持续下行

摘要

3月19日,资金面整体稍有收敛;银行间主要利率债收益率涨跌不一,超长端持续下行;融创中国8.14亿元出售石家庄中央商务区项目80%股权予合作方;中梁控股预期离岸债重组生效日期为3月20日;“18华闻传媒MTN001”持有人会议拟审议将部分到期本金调整至2027年4月4日兑付等议案;转债市场主要指数小幅收涨,转债市场个券多数上涨;海外方面,各期限美债收益率普遍下行,主要欧洲经济体10年期国债收益率走势分化。

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/20102939916459.shtml>

3月LPR报价保持不变;资金面稍显收敛,债市转弱

摘要

3月20日,资金面稍显收敛,但整体仍平稳;债市转弱,银行间主要利率债收益率多数上行;万科两子公司获兴业银行14亿元贷款,资金用于偿还公开市场债券等;金辉控股尚未兑付3亿美元到期优先票据,将寻求实施解决方案;金地集团已将“16金地02”本息兑付资金汇入银行账户,“21金地MTN003”兑付资金已备妥;转债市场主要指数小幅收涨,转债市场个券多数上涨;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/2024/03/21100439933369.shtml>

央行再提降准仍有空间;资金面整体平稳均衡,债市回暖

摘要

3月21日,资金面整体平稳均衡;债市回暖,银行间主要利率债收益率普遍下行;世茂股份拟2.85亿元转让泉州商业地块及建筑予恒昌置业;中梁控股境外债重组条件均已达成,可转债转换期于4月8日开始;中国奥园境外债重组生效日期为3月20日;转债市场主要指数小幅收涨,转债市场个券多数上涨;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/2024/03/22103039951406.shtml>

国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议;资金面整体平稳均衡,债市走弱

摘要

3月22日,资金面整体平稳均衡,主要回购利率小幅下行;债市走弱,银行间主要利率债收益率多数上行;为解决项目后续开发建设资金和债务问题,融创出售项目公司70%权益予国投中电,总代价约39.74亿元;禹洲集团90.61%现有公开票据持有人已加入境外债重组支持协议;万达商管所持162亿股权被冻结,股权被执行标的企业为大连新达盟商管;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/2024/03/25100039972958.shtml>

资金面整体平稳;债市震荡偏弱,银行间主要利率债收益率多数上行

摘要

3月25日,资金面整体平稳,主要回购利率小幅下行;债市震荡偏弱,银行间主要利率债收益率多数上行;“19中南03”持有人会议审议通过豁免本期债券违约责任及解决措施两项议案;荣盛发展“20荣盛地产MTN001”未能按期足额付息;宝龙地产已获72.5%债权人签署重组协议;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

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/26132039993905.shtml>

资金面平稳无忧;债市窄幅震荡,银行间主要利率债收益率多数下行

摘要

3月26日,央行逆回购进一步加码投放,资金面平稳无忧;债市窄幅震荡,银行间主要利率债收益率多数下行;世茂集团披露境外债务重组方案,包括短期工具、长期工具等选项;平安不动产被诉承担4.17亿元债务部分偿还责任,因与世茂建设合作项目公司贷款逾期;桐庐国控因债券募集资金使用违规被上交所予以通报批评;转债市场主要指数集体收跌,转债个券多数下跌;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/2024/03/27101440009704.shtml>

1-2月全国规上工业企业利润同比增长10.2%;资金面整体平稳,债市回暖

摘要

3月27日,央行逆回购持续加码,资金面整体平稳;债市回暖,银行间主要利率债收益率普遍大幅下行;龙光集团公告境外债重组进展,超过77.8%债权人已签署支持协议;宝龙地产约77.9%计划债权人已签署重组支持协议;柳州城投因债券募集资金违规使用及未如实披露使用情况受到上交所处分;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/2024/03/28100040029787.shtml>

跨季流动性分层明显,但资金面整体仍平稳;债市明显回调

摘要

3月28日,跨季流动性分层明显,但资金面整体仍平稳;债市明显回调,银行间主要利率债收益率先下后上;据万科2023年年报,2024年实现交易回款不低于300亿元,未来两年削减付息债务1000亿元以上;“H18远洋1”等7支展期债券自明日开市起复牌;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

<https://bond.jrj.com.cn/2024/03/29101940049151.shtml>

3月官方制造业PMI重返扩张区间;资金面整体平稳,银行间主要利率债收涨

摘要

3月29日,资金面整体平稳,但季末结构性分层明显;银行间主要利率债收益率先下后上,整体下行;万科总裁祝九胜表示在手货币资金可覆盖一年内到期有息负债,计划未来两年削减付息债务1000亿元,大股东深圳地铁即将完成百亿级的实质性支持;“20华夏幸福MTN002”发行人称已签署《债务重组协议》,金额为3.79亿元;碧桂园公告延迟发布2023年度业绩;转债市场主要指数小幅上行,转债个券多数收涨;海外方面,美国2月核心PCE物价指数降至2.8%,持平市场预期,鲍威尔表示美联储不急于降息

阅读原文

<https://bond.jrj.com.cn/2024/04/01103040071946.shtml>



公司动态

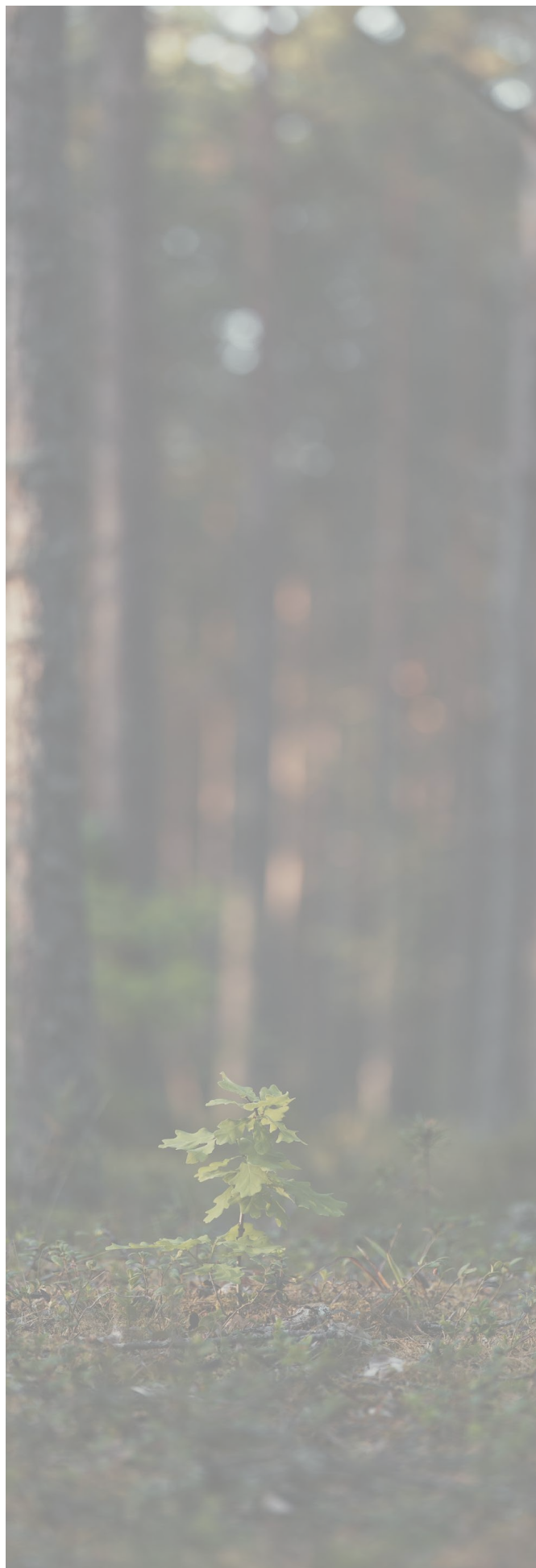
中国东方动态速览

- 中国东方党委理论学习中心组开展2024年第三次集体学习

中国东方党委理论学习中心组开展2024年第三次集体学习

2024年3月25日,中国东方党委理论学习中心组召开2024年第三次集体学习(扩大)会议,深入学习习近平总书记近期发表的重要讲话精神 and 全国两会精神、中央有关文件精神,观看警示教育片,并结合实际进行研讨。中国东方党委书记、董事长王占峰主持会议并讲话。党委副书记、监事长高玉泽,党委委员、纪委书记邢彬分别围绕主题,结合实际作重点发言。其他党委委员、总裁助理参加会议,首席信息官,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。总部各部门、直属事业部总经理室成员,在京单位班子成员参加警示教育活动。

会议强调,一要强化理论武装,明晰工作思路。深入学习领会习近平总书记重要讲话精神和政府工作报告部署要求,认真对标对表,抓好贯彻落实,有序推进公司2024年工作会议确定的各项任务,聚焦主责主业、发挥功能优势,做好“五篇大文章”,在培育和发展新质生产力、建设金融强国等方面积极发挥作用、贡献力量。二要强化纪律教育,坚持严管厚爱。坚决扛起全面从严治党政治责任,抓好《中国共产党纪律处分条例》的宣传阐释和贯彻落实,把严的基调、严的措施、严的氛围长期坚持下去,强化以案释纪、以案示警、以案为鉴,把从严管理监督和鼓励担当作为统一起来,促进广大党员干部干事创业、勇挑重担。三要强化作风建设,整治形式主义。认真学习习近平总书记重要讲话精神及中央有关文件要求,持续整治形式主义、官僚主义,推动首问负责制、首办负责制落实落细,标本兼治、统筹协调,不断提升公司数据治理水平,切实减轻基层负担,确保作风建设取得实实在在的成效,着力开创公司高质量发展新局面。



公司动态

东方金诚近期动态

- 东方金诚组织领导干部参观北京东城区全面从严治党警示教育基地
- 重走长征路 谱高质量发展新歌——东方金诚2024年产业债与城投债信用展望系列研讨会在广西南宁成功举办
- 东方金诚助力华电新能源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行绿色永续期公司债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力中信建投-中关村科技租赁1期资产支持专项计划成功发行
- 东方金诚助力上海中环投资开发(集团)有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行
- 东方金诚助力合肥海恒控股集团有限公司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
- 东方金诚助力安徽辉隆农资集团股份有限公司2024年度第一期中期票据(乡村振兴)成功发行

东方金诚组织领导干部参观北京东城区全面从严治党警示教育基地



为加强警示教育震慑作用，推动全面从严治党向纵深发展，东方金诚纪委将分批次组织在京领导干部参观北京市东城区全面从严治党警示教育基地。2024年3月19日，首批领导干部赴基地参观了主题陈列展。在回顾党的百年纪律建设光辉历史的同时，也从查办的典型违纪违法案例中切身体悟到“贪廉一念间，荣辱两世界”的强烈震撼。



基地陈展以“全面从严治党永远在路上”为主题，以一体推进“三不腐”为主线，坚持将情、理、纪、法贯穿警示教育全过程。警示案例主要针对“一把手”、青年干部、财务领域、医疗领域、国企领域等重点人群、关键岗位，围绕违反六大纪律、中央八项规定精神、国家法律法规等行为，深入揭示违法违纪问题表现，剖析堕落根源，并通过数字化、新媒体等技术的辅助，沉浸式体验了违纪违法人员的真实故事、落马场景、忏悔画面，透彻地了解了违法违纪行为的成因、危害和教训。在强烈的心理冲击中，现场参

观人员不觉将“屏幕中的教训”变成“心里的敬畏”，把“活生生的案例”化作“正衣冠的明镜”，达到“闭门说教千遍，不如现场感受一次”的生动效果。

此次活动，不仅是一次深刻的廉政思想洗礼，更是一次对法纪意识的再认识。正如习总书记所说“忏悔录看了不能白看，要警醒起来，引以为戒……珍惜自己、珍惜家庭、珍惜名节”。只有领导干部率先垂范，有所为、有所不为，才能影响和带动广大员工坚守纪法红线，切实将遵规守纪、廉洁从业的要求贯彻到日常工作中，为公司的全面、协调、持续发展筑牢根基。

重走长征路 谱高质量发展新歌——东方金诚2024年产业债与城投债信用展望系列研讨会在广西南宁成功举办



2024年3月19日，“重走长征路 谱高质量发展新歌”东方金诚2024年产业债与城投债信用展望研讨会在广西成功举办。本次活动由东方金诚国际信用评估有限公司、广西中小企业融资担保有限公司主办，由广西北部湾股权交易所股份有限公司协办。广西壮族自治区党委金融办资本市场处、中国人民银行广西壮族自治区分行征信管理处、南宁市国资委、中国东方资产管理股份有限公司广西分公司、东兴证券广西分公司相关领导莅临会议，广西当地近三十家优质债券发行人共百余人现场参会。

研讨会上，东方金诚评级总监刚猛致辞并介绍了东方金

诚在融入国家发展战略、服务实体经济、支持区域经济发展等方面所做的努力。东方金诚工商业企业部、公用事业部分别以“2024年制造业信用风险展望”、“城投行业2023年回顾与2024年展望”和“广西壮族自治区区域及城投2024年信用风险分析及展望”为主题,立足广西区域特点,围绕城投转型与发展,制造业需求复苏分化与盈利修复等角度进行详细分享和交流,得到了参会人员的热烈反响和高度评价。

未来,东方金诚将继续秉承国有企业之使命担当,紧扣高质量发展主题,同债券市场参与各方结成紧密伙伴,在服务实体经济和有效防范化解金融风险等方面持续发挥积极作用,为推动债券市场和区域经济高质量发展贡献更多力量。

东方金诚助力华电新能源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行绿色可续期公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“华电新能源集团股份有限公司2024年面向专业投资者公开发行绿色可续期公司债券(第一期)”(以下简称“本期债券”)在上交所成功发行。本期债券发行规模为20亿元,发行期限5+N年,全场倍数2.84倍,票面利率2.84%,创本年度同期限央企公司债券新低。

东方金诚助力中信建投-中关村科技租赁1期资产支持专项计划成功发行



近日,由东方金诚评级的“中信建投-中关村科技租赁1期资产支持专项计划”(以下简称“本次专项计划”)在上交所市场成功发行。本次专项计划发行规模为5.00亿元,其中优先A级证券发行规模3.75亿元,产品期限为1.78年,发行利率为2.80%;优先B级证券发行规模1.00亿元,产品期限为2.02年,发行利率为2.80%;次级证券发行规模0.25亿元。

东方金诚助力上海中环投资开发(集团)有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)成功发行



近日,由东方金诚评级的“上海中环投资开发(集团)有限公司2024年面向专业投资者非公开发行公司债券(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27.7亿元,发行期限3+2+2年,全场倍数2.08倍,票面利率2.80%。

东方金诚助力合肥海恒控股集团有限公司 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

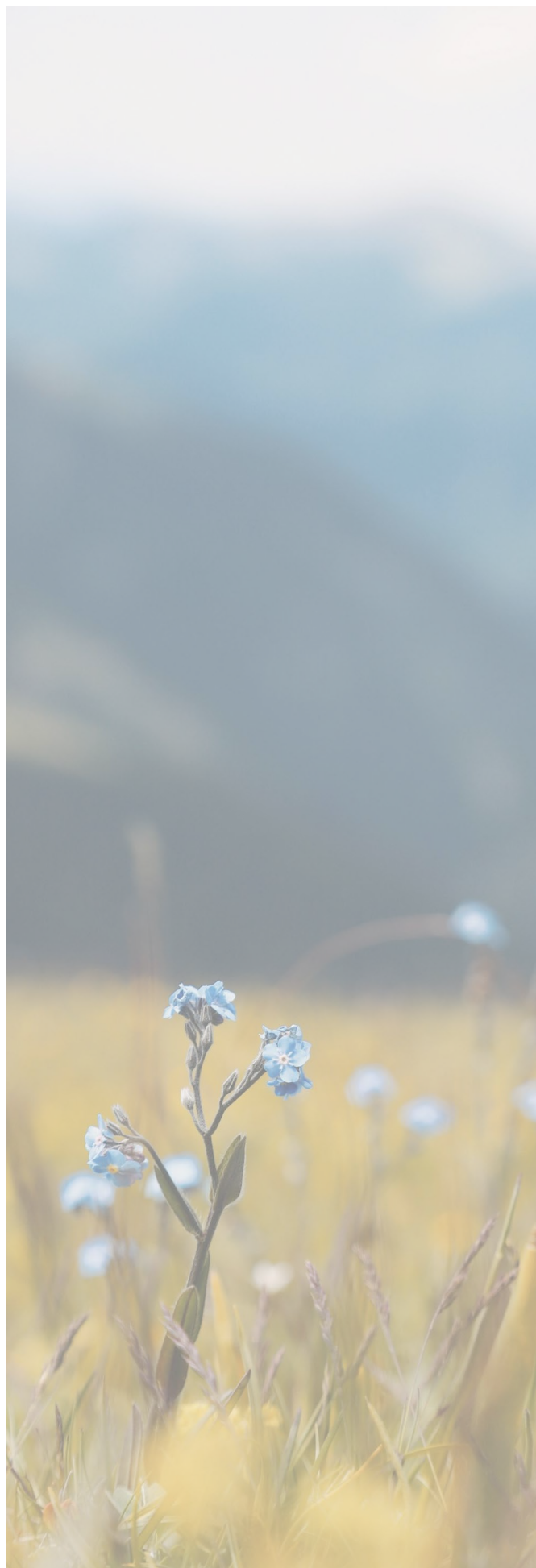


近期,由东方金诚评级的“合肥海恒控股集团有限公司2024年面向专业投资者非公开发行科技创新公司债券(第一期)”在上海证券交易所成功发行。本期债券发行规模9亿元,发行期限3+2年,全场倍数5.44倍,票面利率2.60%,创安徽省科创债历史最低利率。

东方金诚助力安徽辉隆农资集团股份有限公司 2024年度第一期中期票据(乡村振兴)成功 发行



近日,由东方金诚评级的“安徽辉隆农资集团股份有限公司2024年度第一期中期票据(乡村振兴)”(以下简称“本期票据”)在银行间债券市场成功发行。本期票据发行规模为4亿元,发行期限3年,全场倍数1.65倍,票面利率2.8%。



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、原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

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.