

//债市综述//

8月11日，现券期货整体震荡偏暖，银行间主要利率债收益率整体下行，唯有短券偏弱收益率小幅上行；国债期货小幅收涨；银行间资金面止住小幅收敛势头，隔夜和七天回购利率双双回落；地产债整体走弱多数下跌，“21远洋控股PPN002”跌超50%，“21碧地02”跌超32%。

交易员表示，央行最新货币政策报告中并未提及有关金融杠杆风险，对于杠杆交易监管加码的忧虑有所减弱，市场情绪趋稳，现券期货整体震荡偏暖，唯有短券偏弱收益率小幅上，短期关注7月金融数据。

周四，国债期货盘中震荡小幅收涨，10年期主力合约涨0.10%，5年期主力合约涨0.02%，2年期主力合约涨0.01%。A股方面，沪深股指全线上扬，北向资金急速进场，核心资产迎来修复；大市成交1.067万亿元，上日为0.967万亿元；上证指数收盘涨1.60%；深证成指涨2.05%，创业板指涨2.37%。



地产债整体走弱多数下跌，“21远洋控股PPN002”跌超50%，“21碧地02”跌超32%，“21碧地03”跌18%，“21融创03”跌超17%，“16融创07”跌超16%，“22金地MTN001”跌超14%，“20合景04”跌超13%，“16龙湖06”跌超12%，“20龙湖05”跌超10%，“20时代02”跌超9%，“15合景02”跌超8%，“21融创01”、“20时代09”、“20时代07”跌超7%；“20远洋控股PPN001”涨超94%。

此外，“19中金05”涨超97%，“18郟国投PPN001”、“PR武隆01”涨超3%；“21腾越建筑MTN001”跌超25%，“19桂阳开发01”跌超19%，“20柳发01”跌超7%，“21腾越建筑MTN002”跌超3%。

代码	名称	最新	涨跌BP	加权平均	均价涨跌BP
DR001	银存间质押1日	1.0500	-2.00	1.0270	-4.05
DR007	银存间质押7日	1.3000	23.00	1.3315	-4.06
DR014	银存间质押14日	1.3500	1.00	1.3299	-0.68
DR021	银存间质押21日	1.3800	8.00	1.3605	4.94

8月10日央行发布《第二季度中国货币政策执行报告》称，下一阶段将加大稳健货币政策实施力度，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡，坚持不搞“大水漫灌”，不超发货币，为实体经济提供更有力的、更高质量的支持。

华泰证券称，整体上本次执行报告基本上延续了7月国常会和政治局会议等提法，但对通胀和外部平衡等关注度明显提高，意味着后续货币政策没有太多期待空间。内外制约+流动性宽松的环境下降准降息的概率都不高。从提振房地产需求，降低居民房贷负担等角度看，五年期LPR下调有一定紧迫性和必要性。预计后续资金面收敛但不收紧，关注月中MLF缩量可能带来的小幅扰动。

华创固收称，Q2货政报告维持了货币政策加大力度的总体基调，是政治局会议之后对具体定调的补充。但涉及具体问题上的重要变化不多，未表述货币社融和名义增速的“基本匹配”，以及市场利率围绕政策利率波动，也在前期市场合理预期的范围之内。

报告所体现出央行对物价稳定和内外均衡的关注度，略超市场预期，特别是对CPI阶段性破3%的警惕态度，但我们判断这无碍维持宽松基调，但需警惕资金窗口和通胀高点叠加的可能性，投资者的疑虑可能增加。对于二季度公开市场操作的总结，解释逆回购缩量是依据需求的“被动”调整，可能缓解后期MLF可能缩量带来的疑虑，但我们仍对MLF缩量持谨慎态度。

//债市要闻 //

1、中证协发布上半年度证券公司债券承销业务专项统计数据

中证协发布上半年度证券公司债券承销业务专项统计数据，新增民营企业公司债券（含资产证券化产品）的专项统计，上半年度作为民营企业公司债券主承销商或资产证券化产品管理人的证券公司共32家，承销（或管理）84只债券（或产品），合计金额638.34亿元；其中，资产证券化产品62只，合计金额477.99亿元。

2、中央结算公司支持交通银行成功发行2022年第一期绿色金融债券

中央结算公司支持交通银行采用远程簿记方式在银行间市场成功发行2022年第一期绿色金融债券，规模200亿元。本次债券为3年期品种，票面利率2.42%，创交通银行金融债券票面利率历史新低，订单总额达574.1亿元，认购倍数2.87倍，投资者结构多元化。

3、因对华晨集团债券承销未勤勉尽责，中金公司、海通证券收警示函

辽宁证监局决定，对中金公司、海通证券出具警示函。中金公司作为华晨汽车集团控股有限公司申请公开发行2019年公司债券的牵头主承销商和“19华集01”主承销商，存在对承销业务中涉及的部分事项尽职调查不充分等未履行勤勉尽责义务的情况。海通证券作为华晨汽车集团控股有限公司申请公开发行2019年公司债券的联席主承销商和“20华集01”主承销商，存在对承销业务中涉及的部分事项尽职调查不充分等未履行勤勉尽责义务的情况。

4、宝能集团：黄炜因个人原因正在配合有关部门调查，所涉事项与宝能集团无关

深圳市宝能投资集团有限公司发布声明称，公司获悉，宝能集团高级副总裁黄炜因个人原因正在配合有关部门调查，所涉事项与宝能集团无关。

5、重庆龙湖企业拓展：到期商票均已兑付，不存在任何逾期支付

重庆龙湖企业拓展有限公司回应市场传闻称，公司经营情况正常，具备充足的可用现金储备。公司所有债务均按期兑付本息，未发生任何债务违约情形。公司到期商票均已兑付，不存在任何逾期支付。

6、ST明诚：“21明诚01”未能按期偿付利息

ST明诚公告称，“21明诚01”应于8月11日偿付利息，截至本公告日，公司未能按期足额偿付本期债券的利息2734.20万元。因受新冠疫情不利影响，叠加宏观经济环境、行业环境、融资环境变化，当代文体生产经营受到一定负面影响，流动性较为紧张。

7、融创房地产集团：拟召开“16融创07”持有人会议审议本息展期兑付等四项议案

融创房地产集团有限公司公告称，计划于8月12日至15日召开“16融创07”2022年第一次债券持有人会议，拟审议本息展期兑付等四项议案：拟将本金兑付日期调整为自8月16日起的24个月内，分四期完成兑付；本期利息于11月16日前分两期兑付。

8、武汉当代科技产业集团：拟召开“19当代F1”持有人会议审议变更债券本息兑付方案

武汉当代科技产业集团股份有限公司发布公告称，兹定于8月22日召开“19当代F1”2022年第二次债券持有人会议，审议变更“19当代F1”本息兑付方案等三项议案：拟对本期债券本年度应付利息展期至2023年9月3日支付；对本期债券全部债券持有人（含在本期债券回售登记期登记回售和未登记回售的全体债券持有人）的本金兑付日变更为2023年9月3日支付。

9、惠誉：确认建业地产“B”长期外币发行人违约评级，展望“负面”

惠誉报告称，确认建业地产股份有限公司的长期外币发行人违约评级为“B”，展望“负面”，并确认其高级无抵押评级和未偿高级无抵押美元票据的评级为“B”，回收率评级为“RR4”。此外，惠誉已将上述所有评级从负面评级观察名单中移出。

10、芯鑫融资租赁：公司董事长接受审查调查及无法履职

芯鑫融资租赁有限责任公司公告称，据中央纪委国家监委驻工业和信息化部纪检监察组、北京市监察委员会消息，华芯投资管理有限责任公司原总监杜洋涉嫌严重违纪违法，目前正接受中央纪委国家监委驻工业和信息化部纪检监察组纪律审查。杜洋现为芯鑫融资租赁有限责任公司法定代表人、董事长、总裁，因此目前无法履职且暂时无法预计其无法履职的持续时间。

//资金市场 //

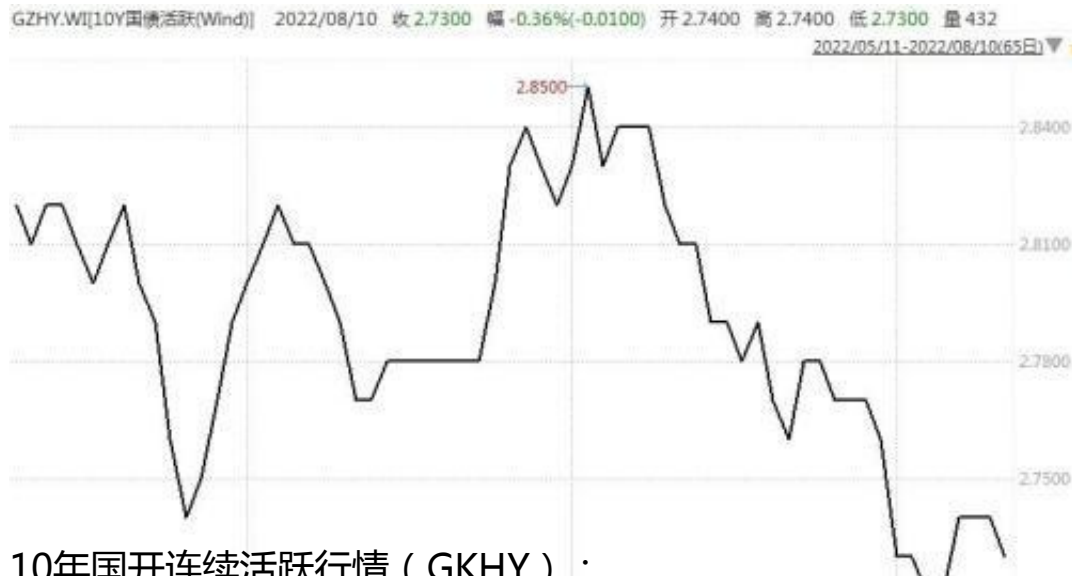
公开市场操作：

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，8月11日以利率招标方式开展了20亿元7天期逆回购操作，中标利率2.10%。Wind数据显示，当日20亿元逆回购到期，因此当日完全对冲到期量。

银存间质押式回购					
名称	最新	加权平均	均价涨跌BP	成交量	时间
DR001	1.0500	1.0270	-4.05	23337.89亿	17:00
DR007	1.3000	1.3315	-4.06	558.87亿	17:00
DR014	1.3500	1.3299	-0.68	108.52亿	17:00
DR021	1.3800	1.3605	4.94	52.54亿	17:00
DR1M	1.4500	1.3882	-2.68	34.92亿	17:00

深交所回购					
名称	最新	加权平均	均价涨跌BP	成交量	时间
R-001	1.480	1.5040	-4.30	1534.45亿	16:19
R-002	1.465	1.4970	-1.90	13.73亿	16:19
R-003	1.480	1.4970	-3.60	9.45亿	16:19
R-004	1.470	1.4910	-4.90	9.62亿	16:19
R-007	1.535	1.5490	-0.90	236.59亿	16:19
R-014	1.550	1.5540	-0.60	13.24亿	16:19
R-028	1.585	1.6180	1.20	3.73亿	16:19

最活跃利率债成交统计 (BBQ) :



10年国开连续活跃行情 (GKHY) :



信用债成交基准统计 (CBCN) :

代码	简称	成交价	涨跌(BP)	成交笔数	最高价	最低价
2028017.IB	20农业银行永续债01	2.8100	2.00	19	2.8100	2.8100
2228011.IB	22农业银行永续债01	3.2600	3.70	13	3.2600	3.2600
2228014.IB	22交通银行二级01	3.1800	2.97	12	3.1800	3.1700
2028041.IB	20工商银行二级01	2.8100	1.24	11	2.8200	2.8100
2228041.IB	22农业银行二级01	3.2000	1.04	9	3.2050	3.2000
2228039.IB	22建设银行二级01	3.2000	1.21	9	3.2150	3.2000
2228004.IB	22工商银行二级01	3.1650	2.59	9	3.1650	3.1550
2120089.IB	21北京银行永续债01	3.3100	2.78	8	3.3100	3.3000
1880164.IB	18首旅债02	2.3700	-0.41	8	2.3700	2.3700
188770.SH	21南网03	2.8800	1.22	7	2.8800	2.8800
2128051.IB	21工商银行二级02	3.1550	2.86	6	3.1600	3.1550

信用债成交偏离监控 (BBQ) :

发行统计

...

评级	价格范围	加权价格	计划发行量
AAA	1.20-2.17	1.64	269.70
AA+	1.55-3.00	2.29	67.00
AA	1.50-3.20	2.23	9.00
AA-	2.45-2.90	2.67	4.00

同业存单成交 (NCD) :

--

0.00

代码	简称	成交价偏离BP	成交价偏离%	买价偏离BP	卖价偏离BP	成交价
112299738.IB	22武汉农商行CD054	13.45	0.04	--	13.45	1.9000
112298606.IB	22贵州银行CD040	12.56	0.03	19.56	--	1.7800
112206078.IB	22交通银行CD078	8.86	0.01	--	--	1.3500
112189149.IB	21广州农村商业银行C...	8.72	0.01	8.72	--	1.4800
112175707.IB	21晋商银行CD288	8.65	0.01	--	8.65	1.5000
112299539.IB	22宁波银行CD127	7.22	0.06	--	5.22	2.0000
112205044.IB	22建设银行CD044	7.10	0.05	--	--	1.9300
112110376.IB	21兴业银行CD376	7.06	0.01	--	7.06	1.4000
112109256.IB	21浦发银行CD256	7.06	0.01	7.06	3.06	1.4000
112212104.IB	22北京银行CD104	6.24	0.06	7.24	--	2.0600
112215337.IB	22民生银行CD337	6.21	0.04	6.71	5.71	2.0250

//债券发行//

8月11日，债券市场共发行172只债券，总发行量1526.87亿元，235只债券到期，11只债券提前兑付，1只债券回售，无债券赎回，总偿还量1800.81亿元，当日净

融资额为-273.93亿元。

序号	类别	发行只数	只数比重(%)	发行额(亿元)	面额比重(%)
1	地方政府债	1	0.58	51.98	14.43
2	同业存单	84	48.84	262.70	72.93
3	金融债	12	6.98	25.00	6.94
4	政策银行债	7	4.07		
5	商业银行债	1	0.58		
6	证券公司债	2	1.16		
7	证券公司短期融资券	1	0.58	25.00	6.94
8	其它金融机构债	1	0.58		
9	企业债	2	1.16		
10	一般企业债	2	1.16		
11	公司债	19	11.05		
12	私募债	11	6.40		
13	一般公司债	8	4.65		
14	中期票据	20	11.63		
15	一般中期票据	20	11.63		
16	短期融资券	17	9.88		
17	超短期融资债券	17	9.88		
18	定向工具	5	2.91		
19	资产支持证券	11	6.40	14.01	3.89
20	银行间市场ABS	4	2.33		

建行-万得银行间债券发行指数 (CCBM) :

表1：当日银行间债券市场结算概况

	合计	现券交易	买断式回购	质押式回购	远期成交	债券借贷
当日交易结算总笔数	32,498	19,381	111	12,389	0	617
当日结算总面额(亿元)	64,407.07	8,025.04	216.31	55,404.67	0.00	761.04
结算额增幅	-2.75%	-12.06%	-9.91%	-1.39%	-	12.78%

表2：当日银行间债券市场各券种现券结算情况

	债券结算只数	结算面额 (亿元)
国债	86	2,198.63
地方政府债	144	238.81
政策性银行债	137	4,922.45
中央银行票据	0	0.00
商业银行债	48	126.90
企业债	83	57.56
资产支持证券	6	12.52

本文源自Wind万得