

债市要闻

【中共中央政治局：明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策】

中共中央政治局召开会议，分析研究2023年经济工作。会议强调，做好明年经济工作，更好统筹疫情防控和经济社会发展，大力提振市场信心，把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，有效防范化解重大风险，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长。会议指出，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力。

【2.5万亿定期开放理财到期压力本月汹涌而至，债市跌跌不休何时止？】

据财联社报道，银行理财被大量赎回，债市“活水”在萎缩，市场形势严峻。12月6日，普通信用债以及部分银行二永债（二级资本债、永续债）再次成为被“砸盘”对象，理财资金减持债券还未结束，海通证券统计显示，当日理财净卖出209亿元，基金净卖出315亿元。市场人士认为，信用债在本轮理财反馈中调整幅度较大主要因为票息抵御资本损失的空间较小，以及在理财产品净值化进程中赎回反应被延缓的情况下，重仓资产端放大了回撤幅度。

本月，银行理财还将面临巨大的赎回压力，2.5万亿定期开放理财将到期。广发证券统计显示，封闭型理财存续产品12月到期规模达4197亿元，环比升32.71%；定开型12月到期规模达2.48万亿元，环比虽降7.28%，但规模仍处高位。

【福建省谋划生成2023年新增地方政府专项债券需求项目1962个】

为有效发挥专项债在保障重点领域项目建设、拉动有效投资、稳住经济大盘方面的积极作用，福建省财政、发改部门加强协作，扎实做好2023年新增地方政府专项债券项目储备及需求申报工作。目前，全省谋划生成需求项目1962个，总金额4013亿元。项目涉及交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施、市政和产业园区基础设施、保障性安居工程、新型基础设施等领域。

【兰州市金融办开展境外美元债座谈会 支持符合条件的企业发行美元债】

据兰州市金融办，为提高企业债券发行及风险防范能力，加强业务交流，支持符合条件的企业发行美元债，了解境外美元债发程序及评级相关要求，12月7日下午

，市政府金融办邀请深圳东方赛富投资有限公司董事长刘俊宏等业内专家开展线上美元债相关知识培训。市政府国资委及有关市属国有企业参加了座谈会。

【财政部在香港顺利发行2022年第四期50亿元人民币国债】

财政部在香港顺利发行2022年第四期50亿元人民币国债，认购总额176.8亿元，认购倍数3.54倍。其中，增发2年期40亿元，发行价格99.99元，相当于发行利率2.45%；增发10年期10亿元，发行价格98.95元，相当于发行利率2.95%。

【嘉实京东仓储物流REIT正式受理，有望成为我国首单民企仓储物流公募REIT】

据上交所信息，嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金项目状态更新为“已申报”。该基金品种为基础设施公募REITs首次发售，有望成为我国首单民企仓储物流公募REIT。发起人为北京京东世纪贸易有限公司，管理人为嘉实基金管理有限公司，专项计划名称为嘉实京东仓储物流基础设施资产支持专项计划，专项计划管理人为嘉实资本管理有限公司。

解读

：业内人士表示，该项目将推动仓储物流行业的转型升级，对民营企业参与REITs试点具有较强的示范引领作用，将有效服务实体经济，促进民营经济发展。这也是贯彻落实党中央决策部署，始终坚持“两个毫不动摇”决心的重要体现。

【房企获银行离岸贷款加码支持 有望以点带面盘活跨境融资】

据证券日报报道，继国有六大行发挥头雁作用，进一步深化银企合作，改善房企现金流后，多家股份制银行也陆续加入。日前，记者从业内获悉，四大行和部分股份制银行近期为房企投放以国内资产作为抵押品的境外贷款，帮助房企偿还海外债务。

解读：多位专家表示，在当前房企海外偿债压力较大的背景下，银行为房企提供有担保的境外贷款有助于缓解房企美元债信用风险，改善房企流动性，对于修复境外投资者的投资预期等具有重要作用，从而有望间接盘活房企跨境融资。

【债券基金再次成为新发基金主力军】

据媒体报道，债券基金再次成为新发基金主力军，新成立的债基中还出现了规模达80亿元的爆款品种。而在存量债基方面，净值历经此前回调后也纷纷开始收复失地，有基金收益率从此前的跌逾1%转为涨逾7%。公募认为，四季度乃至明年初债券市场调整空间有限，预计以低位震荡为主，债券类基金能够提供较为稳定的回报。

目前部分资产的绝对收益价值已经显现，信用债、转债、中短债等都是值得挖掘的投资品种。

解读：博时基金认为，债券市场近期的剧烈调整并非未来的常态。从目前看未来一到两个季度，债券市场预计会维持一段时间的震荡，短端利率调整已到位，长端利率后续升幅也将较为有限。

【上海票交所公布截至2022年11月30日商票持续逾期承兑人名单】

据上海票交所披露，2022年6月1日至2022年11月30日出现3次以上付款逾期，且截至2022年11月30日有逾期余额或2022年11月当月出现付款逾期的承兑人数量为4786家。自2023年1月1日起，票交所将按照新的统计口径发布持续逾期名单，新持续逾期名单内用户的部分票据业务权限将受限制。本次持续逾期名单不会影响到相关用户的票据业务权限。

【莫斯科交易所推出使用人民币结算的债券场外交易】

俄罗斯卫星通讯社报道，俄罗斯莫斯科交易所发布消息称，12月5日起，银行、经纪人、管理公司及其客户可使用人民币结算进行债券场外交易（OTC）。公告指出，如今所有债券和欧洲债券在有中央交易对手参与的双边交易框架内均可用人民币结算。

公开市场：

人民银行12月6日公告称，为维护月末流动性合理充裕，2022年12月6日人民银行以利率招标方式开展了20亿元7天逆回购操作，中标利率为2.00%。由于今日有800亿元逆回购到期，人民银行今日公开市场实现净回笼780亿元。

信用债事件：

- 金科股份“19金科03”持有人会议通过变更本息兑付安排议案；
- 金控集团“G18金控1”持有人会议审议通过提前偿还本息的议案；
- 新力控股收到香港法院清盘令；
- 海伦堡地产约2.55亿元开发贷逾期，因银行借款纠纷被列为被执行人
- 海航科技与天津信托签署和解协议：2.28亿元债务将最长延迟至2027年12月20日

履行

- 奥园健康再度被摆上货架：中国奥园拟出售其29.9%股权，要求买方为国资
- 新希望五新实业：关联方累计购买1.4亿元“21希望01”
- 龙湖公布2022年中期股息以股代息计划，共涉5只美元优先票据
- “20荣盛地产MTN003”持有人会议通过变更本息兑付安排等四项议案；
- 龙光境内220亿元债券获得展期，为第二家获得整体展期房企；
- 柳州市城市投资建设发展及有关责任人被广西监管局出具警示函；
- 花样年成都两项目获贷款支持，专用项目保交付
- 中原豫资投资控股集团子公司棕榈生态城镇发展收《行政监管措施决定书》；
- 标普上调京东长期发行人信用评级至“A-”，展望“稳定”
- 撤销评级：标普应绿地控股集团要求，撤销其相关评级；标普应绿地香港要求，撤销其“B-”发行人信用评级；标普应一嗨租车要求，撤销其“B-”长期发行人信用评级。
- 取消发行：海安经开取消发行“22海安经开SCP003”；合肥城建取消发行“22合肥城建MTN002”；中原高速取消发行“22豫路Y1”；大江北国资取消发行“22江北国资MTN001”；山东宏桥取消发行“22鲁宏桥SCP001”。

市场动态：

【债券市场|理财赎回还在持续，银行二永债成交活跃、收益率大幅上行】

今日，资金面宽松，Shibor隔夜品种下行3.6bp报1.007%。地产债多数下跌，“20旭辉02”跌超14%，但“21碧地01”涨近64%。今日短券表现依然较弱，主要是理财赎回还在持续，债基被动抛售短券和信用债。

【货币市场|货币市场利率多数上行，银行间回购定盘利率多数上涨】

货币市场利率多数上行，其中银存间质押式回购加权平均利率1天期下行1.23BP报1

.0133%，7天期上行3.31BP报1.6363%，14天期下行5.75BP报1.5424%，创逾一个月新低，1月期上行14.5BP报2.2041%。

资金面宽松，Shibor短端品种多数下行。隔夜品种下行3.6bp报1.007%，7天期下行1.4bp报1.663%，14天期下行6.9bp报1.581%，1个月期上行1.7bp报1.952%

银银间回购定盘利率多数下跌。FDR001报1.01%，跌3.67个基点；FDR007报1.65%，涨4.13个基点；FDR014报1.52%，跌9个基点。

银行间回购定盘利率多数上涨。FR001报1.08%，跌2个基点；FR007报1.68%，涨2个基点；FR014报1.85%，涨5个基点。

【欧债市场|欧债收益率普遍下跌，意大利10年期国债收益率跌4.4个基点报3.593%】

欧债收益率普遍下跌，英国10年期国债收益率跌3.3个基点报3.037%，法国10年期国债收益率跌1.4个基点报2.231%，德国10年期国债收益率跌1.5个基点报1.773%，意大利10年期国债收益率跌4.4个基点报3.593%，西班牙10年期国债收益率跌2.8个基点报2.754%。

【美债市场|美债收益率多数下跌，30年期美债收益率跌11个基点报3.434%】

美债收益率集体下跌，3月期美债收益率跌1.55个基点报4.319%，2年期美债收益率跌10.2个基点报4.269%，3年期美债收益率跌11.6个基点报3.994%，5年期美债收益率跌12.2个基点报3.631%，10年期美债收益率跌10.9个基点报3.425%，30年期美债收益率跌11个基点报3.434%。

本文源自财联社