

资金面延续宽松态势；债市偏强震荡

【内容摘要】8月6日，资金面延续宽松态势；债市偏强震荡，政金债表现好于国债；转债市场主要指数集体跟跌，转债个券多数下跌；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。

一、债市要闻

（一）国内要闻

【广东省政府拟于澳门发行三只离岸人民币债券】8月6日，广东省政府于澳门启动簿记建档，拟发行三只离岸人民币地方政府债券，涵盖2年期点心债、3年期绿色点心债及5年期蓝色点心债，总规模不超过25亿元。本次采用直接发行结构，为高级无抵押债券，适用澳门法律，拟在中华（澳门）金融资产交易股份有限公司上市，这是广东省自2021年以来连续第六年在澳门发行此类债券。本次发行共设三个品种，均以人民币计价，面向专业投资者，债券拟在澳门中央证券托管结算一人有限公司登记，每手认购100万元，最终条款依簿记建档结果确定，拟于8月13日交割，发行结果另行公布。

【上半年黄金ETF增仓同比下滑超六成，市场仍看好配置价值】8月6日，中国黄金协会公布的最新统计数据显示，2026年上半年，国内黄金ETF增仓量为28.677吨，较2025年同期下降66.17%。至2026年6月底，国内黄金ETF持仓量为276.529吨。从资金流向看，据世界黄金协会，今年上半年黄金ETF净流入量依旧稳健，达402亿元人民币，创下有史以来第三强的半年度表现。

【银登中心发布新规：不良资产未经登记不得转让】日前，银行业信贷资产登记流转中心有限公司发布《银行业信贷资产登记流转中心银行业信贷资产流转集中登记规则》，其中指出银行业金融机构开展信贷资产流转业务应严格遵守“先登记、后转让”原则，需在转让前通过银登中心登记并获登记编码，未经登记不得转让，登记范围涵盖正常、关注、不良等各类债权、收益权转让等业务。

（二）国际要闻

【沃什考虑减少美联储议息会议次数，市场动荡或加剧】美联储主席沃什正酝酿削减每年议息会议次数，此举若落地，将是这家全球最重要央行数十年来最深刻的制度变革之一，也将进一步收窄市场获取政策信号的渠道。据报道，沃什在本周会议上就相关法律授权向官员做了介绍，包括最低会议次数要求及时间安排，但并未组织正式讨论，而是要求官员事后直接向他反馈意见。新的安排或将在 9 月中旬下次议息会议前敲定。这一动向是沃什自今年 5 月就任以来持续压缩美联储透明度这一整体布局的最新延伸——他此前已大幅缩短会后声明篇幅、削减前瞻指引，并拒绝提交个人利率预测点阵图。对市场而言，最直接的影响是不确定性上升。市场分析认为，美联储货币政策透明度降低，将迫使市场参与者对冲风险，或接受更宽泛的结果区间，这会加剧市场的波动性。

（三）大宗商品

【国际原油期货价格转涨，NYMEX 天然气期货价格下跌】8 月 6 日，WTI 9 月原油期货收涨 2.75%，报 77.29 美元/桶；布伦特 10 月原油期货收涨 3.83%，报 82.49 美元/桶；COMEX 8 月黄金期货收跌 0.09%，报 4242 美元/盎司；NYMEX 9 月天然气期货价格收跌 1.39%至 2.663 美元/百万英热单位。

二、资金面

（一）公开市场操作

8 月 6 日，央行以固定利率、数量招标方式开展了 10 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，投标量 10 亿元，中标量 10 亿元。当日有 2705 亿元逆回购到期，因此净回笼资金 2695 亿元。

（二）资金利率

8 月 6 日，资金面延续宽松态势，当日 DR001 下行 0.69bp 至 1.351%，DR007 上行 0.78bp 至 1.382%。

类别	名称	当日:%	较前一交易日变动:bp
质押式回购加权利率	R001	1.369	-0.56
	R007	1.412	-0.59
	DR001	1.351	-0.69
	DR007	1.382	0.78
银行同业拆借利率	Shibor:隔夜	1.353	-0.74
	Shibor:1W	1.383	0.60
	Shibor:2W	1.390	-0.30
	Shibor:1M	1.416	-0.09
	Shibor:3M	1.430	0.00
	Shibor:6M	1.450	-0.10
	Shibor:9M	1.470	0.00
	Shibor:1Y	1.480	0.00
回购定盘利率	FR001	1.370	-1.00
	FR007	1.420	-1.00
	FR014	1.430	0.00

数据来源: Choice, 东方金诚

三、债市动态

(一) 利率债

1. 现券收益率走势

8月6日, 债市整体偏强震荡, 政金债表现好于国债。截至北京时间 20:00, 10 年期国债活跃券 260010 收益率持平于 1.7010%, 10 年期国开债活跃券 260205 收益率下行 0.85bp 至 1.7740%。

	期限	活跃券	当日 (截至20:00):%	变动幅度:bp
国债	1Y	260009	1.1250	0.50
	3Y	210013	1.0800	-0.25
	5Y	260015	1.4100	0.25
	7Y	260007	1.5200	-0.20
	10Y	260010	1.7010	0.00
	30Y	2600004	2.1880	0.00
国开债	1Y	260206	1.4300	-
	3Y	240208	1.4500	-0.60
	5Y	260203	1.5300	-0.50
	7Y	230210	1.6325	-0.75
	10Y	260205	1.7740	-0.85

数据来源: Choice, 东方金诚

2. 债券招标情况

名称	期限（年）	发行规模（亿元）	中标收益率	全场倍数	边际倍数
26国开清发02(增发11)	3Y	50	1.4583	7.49	1.81
26国开清发04(增发25)	7Y	30	1.6478	4.49	1.47
26国开清发05(增发8)	10Y	20	1.7965	9.72	1.52
26农发清发01(增发11)	1Y	60	1.4325	1	1
26农发清发09(增发17)	2Y	70	1.494	1	1
26农发清发05(增发4)	5Y	10	1.58	1	1
26国开06(增发)	1Y	90	1.4275	7.33	101.67

数据来源：Choice，东方金诚

（二）信用债

1. 二级市场成交异动

8月6日，2只产业债成交价格偏离幅度超10%，为“H3 万科 01”跌超15%；“22 万科 MTN005”涨超13%。

2. 信用债事件

- **陕西西咸秦汉新城：**联合资信公告，关注陕西西咸秦汉新城债项担保方债务逾期增加等事项。
- **神雾环保：**深交所公告，因神雾环保因未按时披露 2025 年年度报告，对公司及相关当事人给予公开谴责处分。
- **霸州发展：**联合国际出于商业原因，撤销霸州发展“BBB-”国际长期发行人评级。
- **铜陵精达特种电磁线：**联合资信公告，因“精达转债”完成兑付并不再存续，终止对其信用评级。
- **陕西西咸空港集团：**公司公告，公司及重要子公司新增被列为失信被执行人情况，涉建设工程施工合同纠纷、票据纠纷等；截至8月6日，公司及子公司商票逾期5.23亿元。

（三）可转债

1. 权益及转债指数

【权益市场三大股指涨跌不一】8月6日，A股窄幅整理，煤炭板块掀涨停潮，算力、半导体产业链延续强势，上证指数收涨0.57%，深证成指、创业板指分别收跌0.24%、0.55%，全天成

交额 2.55 万亿元。当日申万一级行业多数下跌，上涨行业中，煤炭涨超 4%，建筑材料涨超 2%；下跌行业中，传媒、电力设备、非银金融、医药生物、汽车跌逾 1%。

【转债市场主要指数集体收跌】 8 月 6 日，转债市场跟随权益市场有所下行，中证转债、上证转债、深证转债分别收跌 0.25%、0.26%、0.25%。当日转债市场成交额 879.57 元，较前一交易日放量 24.01 亿元。转债市场个券多数下跌，308 只转债中，86 只收涨，214 只下跌，8 只持平。当日上涨个券中，新上市曙 26 转债涨超 46%，泰坦转债涨超 13%；下跌个券中，科博转债跌逾 8%，惠城转债跌逾 7%。

当日前五大涨幅个券				当日前五大跌幅个券			
名称	涨幅 (%)	正股表现	正股简称	名称	跌幅 (%)	正股表现	正股简称
曙26转债	46.72	-0.96	中科曙光	科博转债	-8.80	-1.61	科博达
泰坦转债	13.47	10.00	泰坦股份	惠城转债	-7.68	-12.93	惠城环保
联瑞转债	10.00	8.82	联瑞新材	三江转债	-5.05	0.18	金三江
江农转债	8.53	1.66	江山股份	银轮转债	-3.30	-0.68	银轮股份
普联转债	8.23	5.78	普联软件	尚太转债	-3.21	-2.31	尚太科技

数据来源：Choice，东方金诚

2. 转债跟踪

- 8 月 6 日，火星转债公告将转股价格由 33.10 元/股下修至 16.00 元/股。
- 8 月 6 日，应流转债公告提前赎回。

(四) 海外债市

1. 美债市场

8 月 6 日，各期限美债收益率普遍上行。其中，2 年期美债收益率上行 7bp 至 4.25%，10 年期美债收益率上行 6bp 至 4.69%。

	当日 (%)	较前一日变动 (bp)
2Y	4.25	7.00
3Y	4.31	7.00
5Y	4.40	7.00
7Y	4.53	6.00
10Y	4.69	6.00

数据来源：Choice，东方金诚

8月6日，2/10年期美债收益率利率收窄1bp至44bp；5/30年期美债收益率利差收窄2bp至82bp。

8月6日，美国10年期通胀保值国债（TIPS）损益平衡通胀率上行4bp至2.26%。

2. 欧债市场

8月6日，主要欧洲经济体10年期国债收益率普遍上行。其中，德国10年期国债收益率上行3bp至3.13%，法国、意大利、西班牙、英国10年期国债收益率分别上行2bp、4bp、4bp和6bp。

	国家	当日 (%)	较前一交易日变动 (bp)
10年期国债收益率	德国	3.13	3.00
	法国	3.92	2.00
	意大利	3.92	4.00
	西班牙	3.59	4.00
	英国	4.95	6.00

数据来源：Choice，东方金诚

3. 中资美元债每日价格变动（截至8月6日收盘）

类别	日变动 (%)	信用主体	债券代码	债券余额 (亿美元)	到期日	收益率 (%)	月变动 (%)
单日涨幅 前10	19.7	新湖(BVI) 2018 控股有限公司	XINHUIZ 11 06/06/25	1.5	2025-6-6	11.2	0.0
	5.2	旭辉控股集团	CIFIHG 5 ½ 01/23/23	3.0	2023-1-23	73.7	5.3
	5.1	新湖(BVI) 2018 控股有限公司	XINHUIZ 11 03/27/23	2.0	2023-3-27	10.7	3.3
	4.7	旭辉控股集团	CIFIHG 6.55 03/28/24	5.6	2024-3-28	67.0	0.3
	4.5	碧桂园	COGARD 7 ¾ 04/08/26	13.5	2026-4-8	40.5	3.9
	4.4	旭辉控股集团	CIFIHG 6.45 11/07/24	5.0	2024-11-7	56.0	2.5
	3.6	碧桂园	COGARD 6 ½ 04/08/24	5.5	2024-4-8	62.0	10.3
	3.6	碧桂园	COGARD 8 01/27/24	10.0	2024-1-27	63.6	7.3
	3.5	绿地全球投资有 限公司	GRNLGR 5 ¾ 09/26/22	2.0	2022-9-26	195.5	36.7
	3.4	新城环球有限公 司	FTLNHD 7.95 06/01/23	1.0	2023-6-1	10.5	-1.5
单日跌幅 前10	-2.2	华融金融股份有 限公司(2019)	HRINTH 4 ½ 05/29/29	7.0	2029-5-29	9.4	-0.5
	-2.3	华融金融II有限 公司	HRINTH 4 ⅞ 11/22/26	6.5	2026-11-22	9.7	-2.1
	-2.4	华融金融有限公 司(2017)	HRINTH 4 ¾ 04/27/27	8.5	2027-4-27	5.1	-5.7
	-2.4	华融金融股份有 限公司(2019)	HRINTH 3 ⅞ 09/30/30	3.5	2030-9-30	541.5	-2.0
	-2.5	NXP BV / NXP 融资	NXPI 3 ¼ 11/30/51	5.0	2051-11-30	5.4	-2.7
	-2.5	NXP BV / NXP 融资	NXPI 3 ¼ 05/11/41	10.0	2041-5-11	5.5	-2.1
	-3.0	药明康德	WUXIAP 0 09/17/24	1.0	2024-9-17	-11.5	-20.1
	-4.9	荣盛发展	RISSUN 9 ½ 03/16/23	2.0	2023-3-16	590.7	-8.9
	-6.9	蔚来汽车	NIO 4 ½ 02/01/24	1.7	2024-2-1	-43.0	-14.1
	-8.4	中国政府海外债 券	CHINA 9 01/15/2096	1.0	2096-1-15	4.8	-5.1

数据来源: Bloomberg, 东方金诚整理