

嘉合固定收益周报

美国通胀大幅上行，国内市场以我为主

嘉合基金固定收益研究部

2020年05月16日 星期日

宏观利率

美国4月份CPI环比0.8%，前值为0.7%；核心CPI环比为0.8%，前值为0.4%，同比增幅较高的为交通运输、能源和整体服务业分项。

美国服务业CPI和部分耐用品CPI大幅上行相当于短期内释放出原本工资水平和补贴金额之间的差值，未来在工资水平达到与补贴水平平衡时，CPI的环比增速将得到有效控制。

对于以失业率为主要观测目标的美联储来说，在工资水平上升至劳动力供给恢复弹性之前（失业补贴已延长至9月），采取Tapper或者加息的可能性较小，唯一能够调节的是市场的通胀预期。而在大宗商品价格持续上涨的大背景下，尤其是通胀基数效应结束（6月）和失业补贴结束（9月）之前，市场通胀预期大概率会持续自我强化，而使得美联储不得不采取紧急措施，短期内美联储与市场之间的博弈将主导全球资产价格走势。

信用债

上周(5.10-5.16)一级市场信用债发行量12,458.07亿元,总偿还量8,166.91亿元,净融资量4,291.16亿元。本周信用债收益率大多下行。其中,中票3年期AA+级下行幅度最大(7bp);城投债3年期AA下行幅度最大(6bp)。

可转债

本周中证转债上涨了0.88%，转债隐含波动率平均值上涨了0.84%，收于25.95%，位于历史46.6%分位数。

本周共有24家公司可转债发行有新进展，其中获得董事会预案的有4家公司，获得股东大会通过的有15家公司，获得发审委通过的有1家公司，获得证监会核准的有4家公司，目前暂无下周新券上市通知。

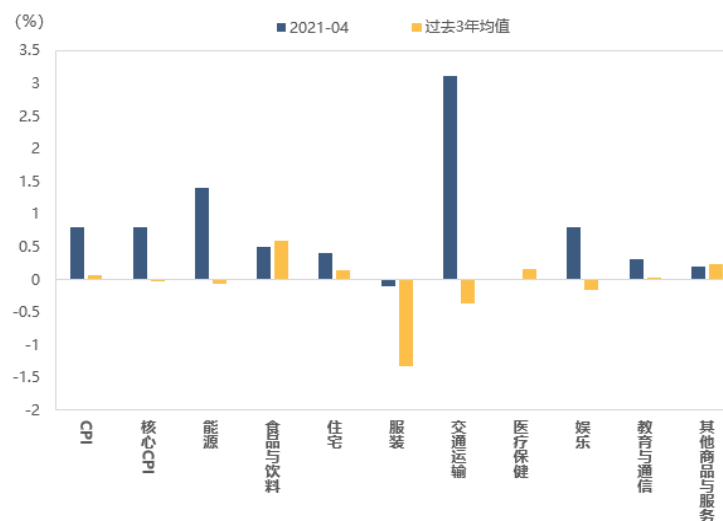
李超	lichao@haoamc.com
任驰华	renchihua@haoamc.com
乔路	qiaolu@haoamc.com
赵芸静	zhaoyunjing@haoamc.com
方仁杰	fangrenjie@haoamac.com

一、宏观政策面回顾

4 月份，美国 CPI 同比从 2.6% 大幅上行至 4.2%，为 2008 年以来的高点。需要特别注意的是，按照美国劳工部公布的 CPI 指数计算累计同比，2021 年 4 月自 2019 年以来的 CPI 两年复合同比为 2.1%，主要是美国 2020 年 4 月受到疫情影响导致的 CPI 指数低基数导致 4 月 CPI 同比偏高，且低基数影响将持续到 6 月份。同比数据受到基数影响较大，对于价格变化的边际描述能力不如环比数据，所以我们认为以环比变化观察美国通胀数据更为客观。

美国 4 月份 CPI 环比 0.8%，前值为 0.7%；核心 CPI 环比为 0.8%，前值为 0.4%，同比增幅较高的为交通运输、能源和整体服务业分项。由于美国消费权重同国内有较大差别，我们分为商品项和服务项分别分析。

图 1：美国 CPI 环比变化与历史均值



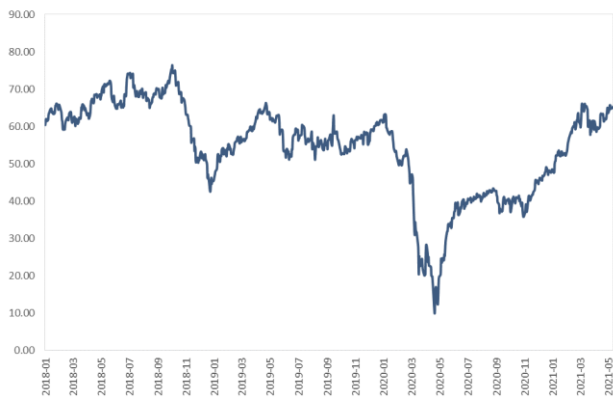
资料来源：Wind，嘉合基金

能源价格是影响美国 4 月 CPI 同比的最主要变量，从同比角度来看，拉动点数约为 1.45 个百分点，同时也是美国 CPI 同比数据基数扰动的最主要来源。2020 年受到疫情影响，全球原油需求大幅下降，在 2020 年 4 月跌至 10 美元/桶的绝对低点（负值情况已被剔除），而目前原油价格在 60 美元/桶上方，巨大的价格波动使得同比数据上行较快。另外，从环比角度来看，美国 1 月份-3 月份能源分项环比分别为 3.6%、3.9% 和 5.9%，而 4 月份为 1.4%，环比涨幅有所收窄，符合近期原油价格上涨减缓的总体趋势。原油市场历史上在排除地缘政治因素以后，是一种供给弹性较大的大宗商品，价格的上行将带来较为充足的供给，减缓价格伤心速度。所以未来能源分项对美国 CPI 的环比影响逐步缩减，但未来能源分项在高基数的影响下将持续拉动美国 CPI 同比至 6 月份。

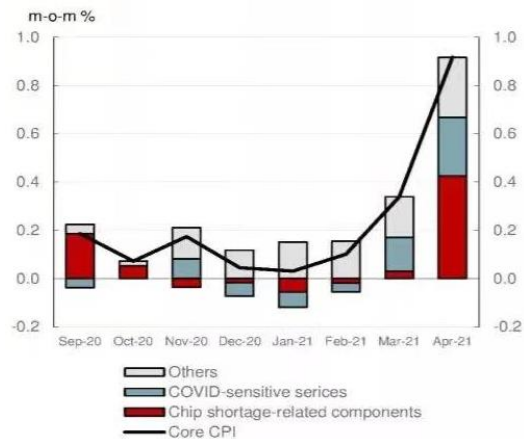
另一个影响美国 CPI 数据的重要分项是交通运输分项，分拆来看其中二手汽车和卡车分项影响最大，4 月同比上升 21.0%，环比上升 10.04%。由于汽车产业“缺芯”愈发严重，新车供给大幅下降导致美国民众大量转向二手车市场进行购车，导致二手车市场供需失衡，价格大幅上行。根据 Haver Analytics 的研究，汽车“缺芯”行情解释了近半美国核心 CPI 涨幅，可以说是美国通胀预期之中最超预期的边际变化。目前全球“缺芯”情况仍在逐步扩大，已经从汽车领域传导至家电领域，受限于芯片行业产能扩张的时滞，“缺芯”行情短期内仍将持续，未来将进一步拉升美国通胀水平。

图 2：WTI 原油价格走势（美元/桶）

图 3：美国核心 CPI 影响因素拆分



资料来源: Wind, 嘉合基金



资料来源: Haver Analytics, 嘉合基金

同时,美国4月份有较多耐用品消费分项价格有一定程度的上行,但绝大多数因为美国的大幅度补贴政策导致居民一般商品消费完全绕过工资变化直接传到至价格层面,在美国劳动力市场恢复正常之前,耐用品消费上涨的趋势不会发生明显改变,这与目前美国服务业CPI上涨的核心逻辑相同,我们一同分析。

对于美国劳动力市场的供需一般运用 Beveridge curve 来分析,如图4所示,横轴为失业率,纵轴为劳动力需求,两者一般呈现负相关关系,即劳动力需求越高失业率越低。从图4中可以看出疫情之后美国劳动力市场出现了两个明显变化:

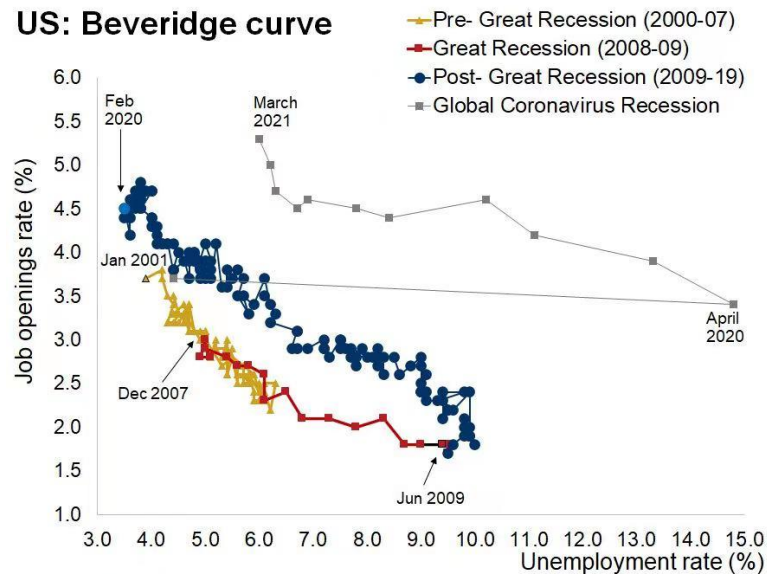
1) Beveridge curve 明显上移,即疫情之后,在同一劳动力缺口之下,失业率明显上升,这解释了新冠疫情对美国经济造成了较大打击,许多行业出现了原本正常经营的企业大面积关停现象,导致劳动力需求不变的情况下,失业人数大幅增加。这也是美联储持续维持大幅度宽松的主要原因之一,如果不持续输血,尽快使得关停企业重新开业,受到新冠疫情影响带来的失业将转变为永久失业,对于美国经济的长期发展非常不利;

2) 2021年3月以来, Beveridge curve 弹性趋近与0,即劳动力需求的增长无法带来任何的新增就业,具体体现为美国非农就业数据大幅低于预期。出现这种现象的主要原因是《美国救援法案》于3月开始发放第一批1400美元财政补贴,美国3月居民个人收入环比增速高达21.1%,其中主要贡献来自于财政转移支付,补贴水平高于工资水平,使得更多的人倾向于领取补贴而不是选择就业。补贴水平过高导致服务业工资水平在超过补贴水平之前将一直处于劳动力紧缺的状态,随着服务业劳动力市场工资水平的逐步升高也就带动了整体服务业CPI的上涨,同时补贴水平过高也带动了耐用品消费,使得耐用品价格上涨。

经过以上分析可以得出,基于1400美元补贴的绝对水平,美国服务业CPI和部分耐用品CPI大幅上行相当于短期内释放出原本工资水平和补贴金额之间的差值,未来在工资水平达到与补贴水平平衡时,CPI的环比增速将得到有效控制。

图4: 美国CPI环比变化与历史均值

US: Beveridge curve



Source: Oxford Economics, BLS

资料来源: Oxford Economics, BLS, 嘉合基金

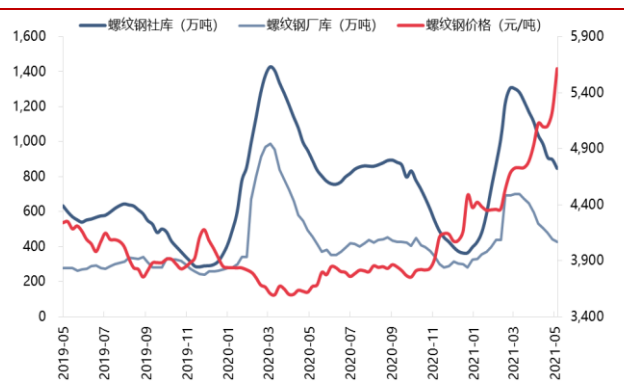
对于以失业率为主要观测目标的美联储来说，在工资水平上升至劳动力供给恢复弹性之前（失业补贴已延长至9月），采取 Taper 或者加息的可能性较小，唯一能够调节的是市场的通胀预期。而在大宗商品价格持续上涨的大背景下，尤其是通胀基数效应结束（6月）和失业补贴结束（9月）之前，通胀预期大概率会持续自我强化，而使得美联储不得不采取紧急措施，短期内美联储与市场之间的博弈将主导全球资产价格走势。

对于国内市场来说，受到食品分项拖累，我国短期内不存在 CPI 大幅上涨的基础，且目前全球大宗商品和通胀上行主要受到供给端影响，货币政策很难进行有效对冲。在国内整体环境保持稳定的情况下，市场的波动更多来源于大宗商品价格快速上行导致的产业链利润分配改变和外资资产配置结构受到美国政策影响而发生的变化。

二、本周高频数据回顾

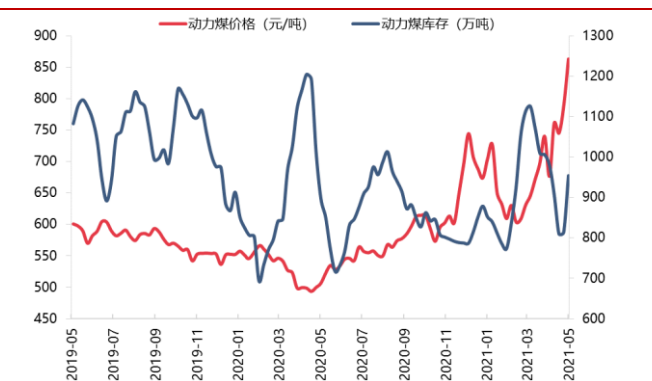
本周大宗商品价格和运价指数加速上行，大多数大宗商品皆突破历史高点，以目前的供需关系和流动性充裕程度来看，大宗商品价格上行将继续维持。价格之外的库存方面，国内除动力煤之外的商品库存皆快速下行，库存下行加大了企业补库存的动力，进一步提升了需求，强化了大宗商品上涨的逻辑。此外，近期全球均发生了航运运力吃紧的情况，运力供给短缺也推升了航运价格，加大了商品进出口的成本。总体来看，在目前大宗商品价格上升螺旋中，只有某些关键变量发生反转，如美联储加息或供给国产能快速复苏，否则大宗商品价格的快速上行将继续维持。

图 5：螺纹钢价格及库存走势



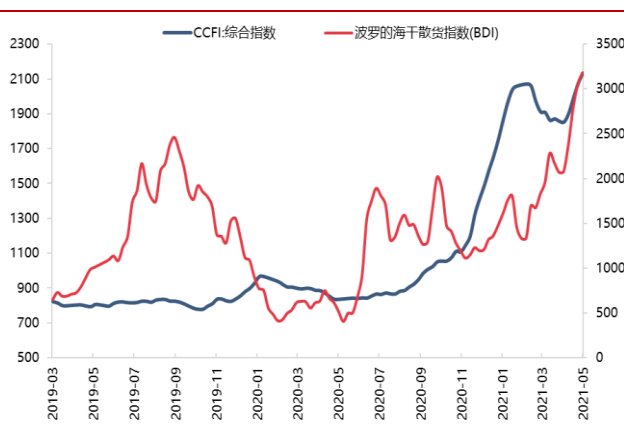
资料来源：Wind，嘉合基金

图 6：煤炭价格及库存走势



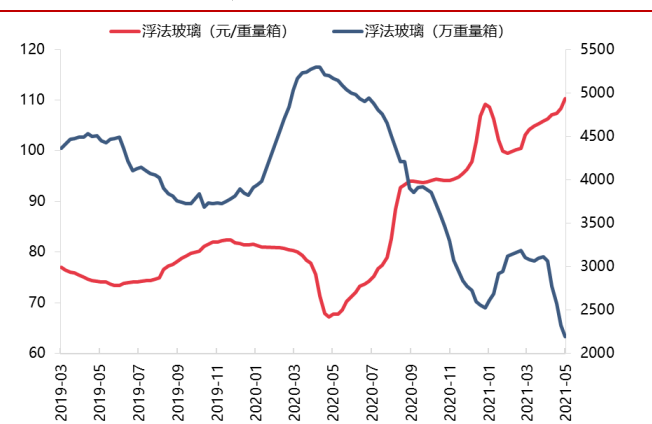
资料来源：Wind，嘉合基金

图 7：海运价格指数走势



资料来源：Wind，嘉合基金

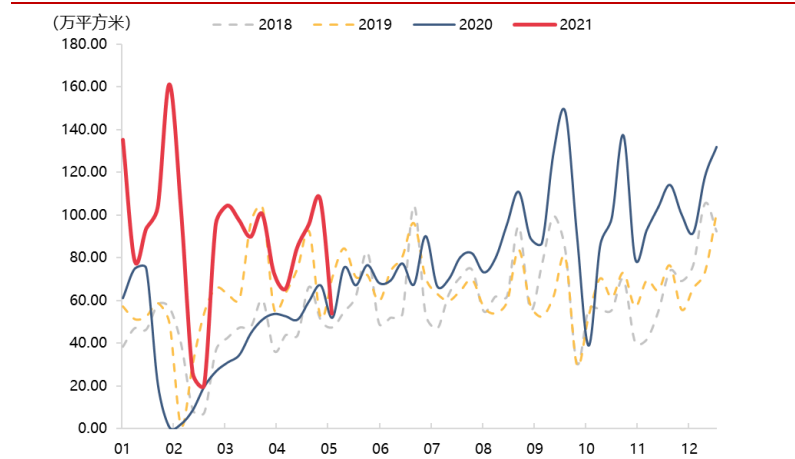
图 8：浮法玻璃价格及库存走势



资料来源：Wind，嘉合基金

房地产成交数据本周大幅下行，回归季度均值。本周房地产成交面积数据与上周数据相比出现了较大变化，本周基本回吐了上周全部超季节性表现，基本与 2018-2020 同期表现相同。将时间拉长来看，3 月份以后的房地产成交数据均围绕历年平均水平波动，总体中枢略有上移，在房地产政策逐步收紧的情况下，房地产市场供给和需求均受到一定压制，与较为旺盛的购房需求相互抵消使得房地产行业运行较为平稳，预计目前状态将持续至二季度末。

图 9：30 大中城市商品房成交面积



资料来源: Wind, 嘉合基金

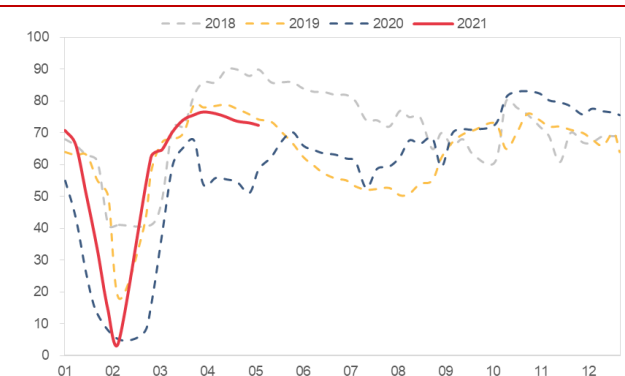
本周高炉开工率与上周基本保持一致，高炉开工低位反弹，远低于季节性表现，涤纶长丝开工率符合季节性。前期钢厂限产影响对高炉开工影响较大，而目前螺纹钢整体需求仍然较旺，库存处于低位，预计高炉开工率维持缓慢上行趋势。涤纶长丝的开工率变化与 2019 年保持一致，目前上游供给和下游需求较为稳定，未来开工率走势的主要变化将来自于国际油价变化。

图 10: 高炉开工率历年对比



资料来源: Wind, 嘉合基金

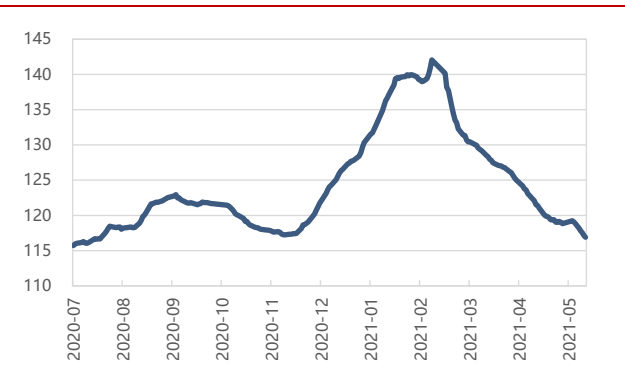
图 11: 涤纶长丝开工率历年对比



资料来源: Wind, 嘉合基金

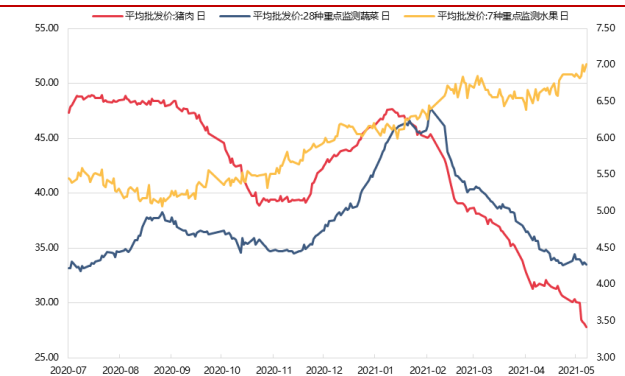
本周猪肉价格再次出现大幅下行，促使农产品批发价格指数下行。本周水果价格小幅上行，蔬菜价格保持稳定，猪肉价格快速下行至 28 元/公斤附近。目前国内 CPI 指数受到食品分项拖累严重，而猪肉价格的高基数仍将维持至 8 月份，国内短期不存在通胀大幅上行的可能。

图 12: 农产品批发价格指数: 日



资料来源: Wind, 嘉合基金

图 13: 猪肉及重点蔬菜、水果价格

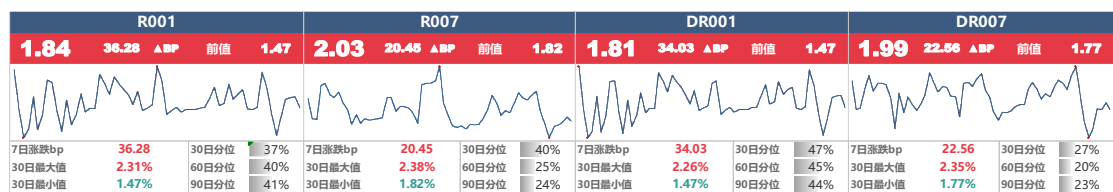


资料来源: Wind, 嘉合基金

三、本周流动性回顾

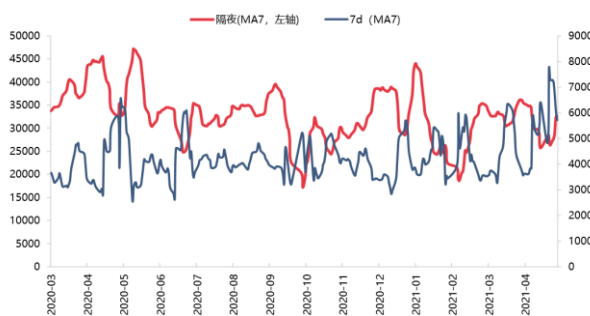
本周央行公开市场操作共投放 500 亿元，逆回购到期 200 亿元，本周央行公开市场操作净投放 300 亿元，净投放状态系五一假期扰动导致。一季度超额准备金率为 1.5%，4 月-5 月利率债投放速度加快，加上财政投放时滞，目前超储率约为 1.4% 附近，较历史平均水平偏低。叠加本月 21 日为 5 月份报税截止日期，银行间市场资金利率有所上行，R001 上行 36.28BP 至 1.84%，R007 上行 20.45BP，至 2.03%，资金利率仍然处于政策利率下方，银行间市场流动性保持合理充裕。从央行货币政策执行报告中可以看出，央行对于资金市场倾向于保持现状，随着利率债投放加快，银行间市场短期资金利率可能会继续小幅上行。

图 14：一周流动性概览



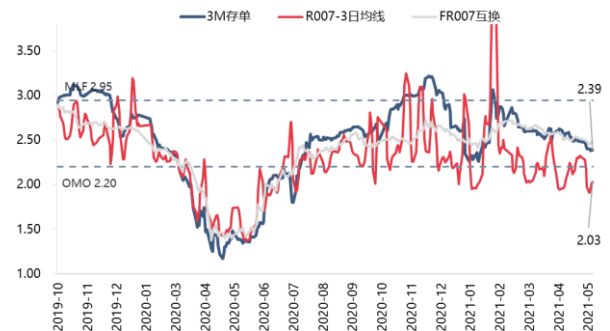
资料来源：Wind, 嘉合基金

图 15：银行间回购价格与回购量



资料来源：Wind, 嘉合基金

图 16：资金价格与 3M 存单价格对比



资料来源：Wind, 嘉合基金

四、债券市场回顾

1、利率债市场

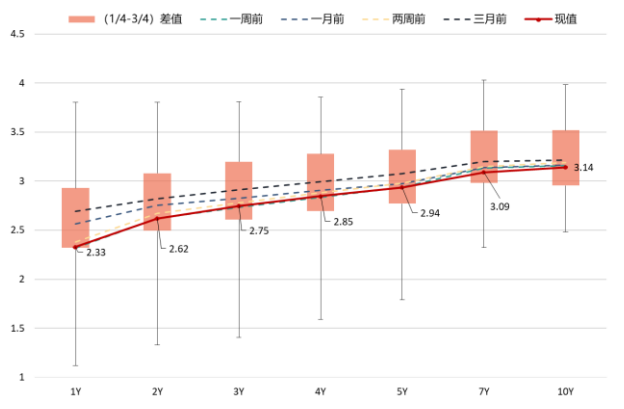
本周利率债市场涨跌互现，中长端利率表现较好。截至本周五，1Y 国债收益率上行 1.07BP 至 2.33%，1Y 国开收益率上行 3.67BP 至 2.54%；10Y 国债收于 3.14%，下行 1.60BP，10Y 国开收于 3.54%，下行 0.01BP。本周短端利率受到资金面影响略有上行，而长端利率在美国通胀数据发布会出现剧烈波动，先上后下，总体买盘力量较强。经过本周，本月利率债市场博弈重点已经从政策边际变化和通胀水平转向基本面和资金面，下周公布的经济数据和资金面水平将短期内主导整体利率市场走向。长期来看，大宗商品价格对于 CPI 的传导受阻，对于债券市场的压制力量逐渐淡化，而央行由于上月的经济数据扰动并未进一步收紧信用，故下周经济数据将一方面影响市场对于经济复苏速度的判断，另一方面将影响央行信用收缩的力度，如果数据较好，长端利率可能面临双重上行压力，反之亦然。

图 17：一周利率债概览

1Y国债		3Y国债		5Y国债		10Y国债	
	2.33 1.07		2.75 1.29		2.94 -0.02		3.14 -1.60
前值	2.32 ▲BP	前值	2.73 ▲BP	前值	2.94 ▼BP	前值	3.16 ▼BP
1Y国开		3Y国开		5Y国开		10Y国开	
	2.54 3.67		3.09 -0.67		3.27 -1.53		3.54 0.01
前值	2.50 ▲BP	前值	3.10 ▼BP	前值	3.29 ▼BP	前值	3.54 ▲BP

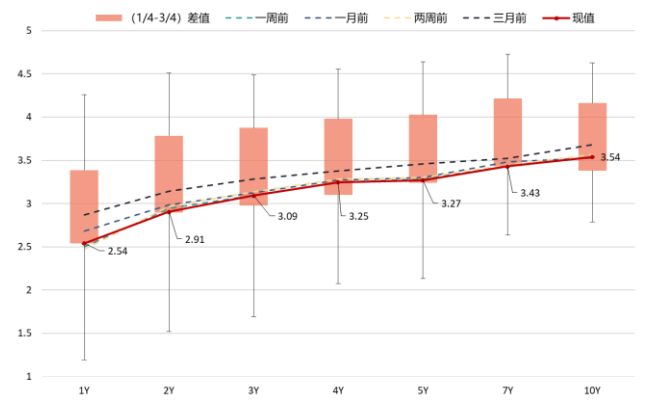
资料来源: Wind, 嘉合基金

图 18: 国债期限结构



资料来源: Wind, 嘉合基金

图 19: 国开债期限结构

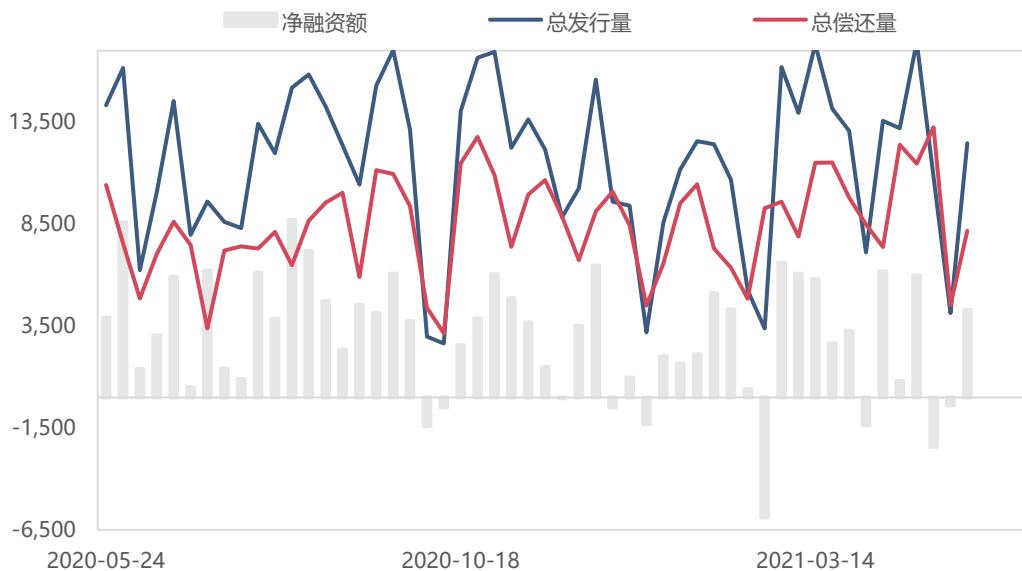


资料来源: Wind, 嘉合基金

2、信用债市场

上周(5.10-5.16)一级市场信用债发行量 **12,458.07 亿元**, 总偿还量 **8,166.91 亿元**, 净融资量 **4,291.16 亿元**。分评级来看, 上周高评级 AAA 发行占比为 45.07%, AA+发行占比为 7.52%。从期限结构来看, 1 年内发行金额占比 54.12%, 中长期发行占比有所减少。本周共有 1 只债券推迟或取消发行, 合计金额为 6.00 亿元, 本周取消发行数量和金额较上周均大幅减少。

图 20: 一周信用发行概览



资料来源: Wind, 嘉合基金

本周信用债收益率大多下行。其中, 中票 3 年期 AA+级下行幅度最大(7bp); 城投债 3 年期 AA 下行幅度最大(6bp)。

图 21：一周信用债收益率变化

指标名称	AAA1Y	AAA3Y	AAA5Y	AA+1Y	AA+3Y	AA+5Y	AA1Y	AA3Y	AA5Y
2021/5/7(%)	2.94	3.49	3.72	3.08	3.73	4.00	3.39	4.19	4.51
2021/5/14(%)	2.93	3.42	3.68	3.04	3.65	3.95	3.33	4.11	4.47
变动(BP)	-1	-6	-4	-3	-7	-5	-5	-7	-4
2010年以来历史位置	16.00%	16.60%	12.80%	13.40%	15.60%	11.80%	15.30%	24.10%	15.30%
2015年以来历史位置	17.60%	24.60%	22.10%	13.80%	26.50%	21.10%	16.20%	35.40%	24.60%

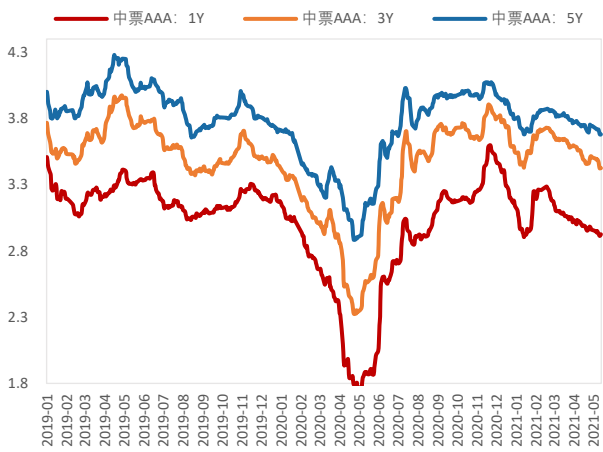
资料来源：Wind，嘉合基金

图 22：一周城投收益率变化

指标名称	AAA1Y	AAA3Y	AAA5Y	AA+1Y	AA+3Y	AA+5Y	AA1Y	AA3Y	AA5Y
2021/5/7(%)	2.95	3.51	3.74	3.05	3.67	4.01	3.19	3.86	4.49
2021/5/14(%)	2.92	3.46	3.71	3.02	3.63	3.98	3.16	3.80	4.47
变动(BP)	-3	-5	-3	-3	-4	-3	-3	-6	-1
2010年以来历史位置	11.20%	13.30%	11.90%	8.30%	15.50%	14.90%	8.30%	14.70%	23.60%
2015年以来历史位置	14.50%	23.70%	21.30%	14.30%	27.70%	26.60%	14.80%	26.30%	42.20%

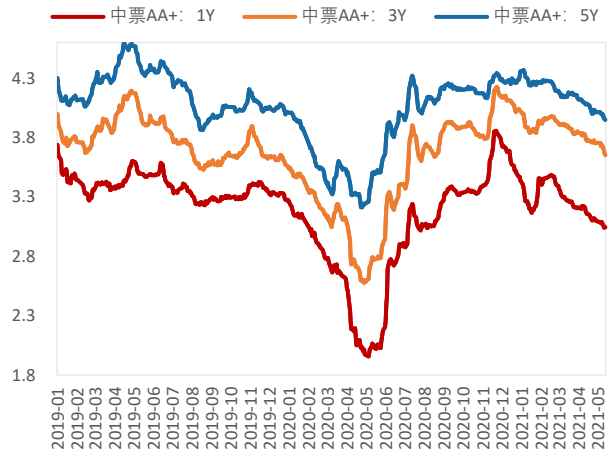
资料来源：Wind，嘉合基金

图 23：AAA 中票历史表现



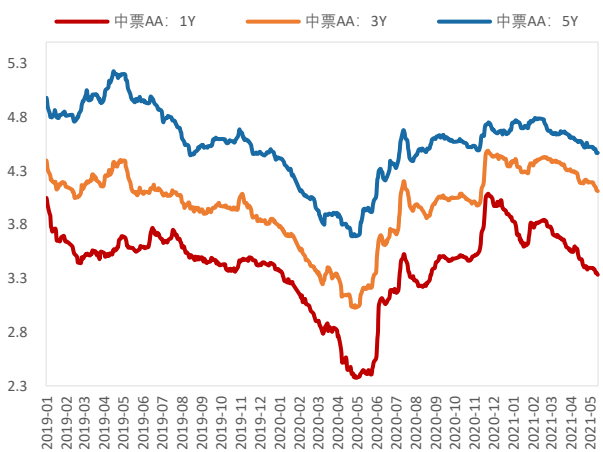
资料来源：Wind，嘉合基金

图 24：AA+中票历史表现



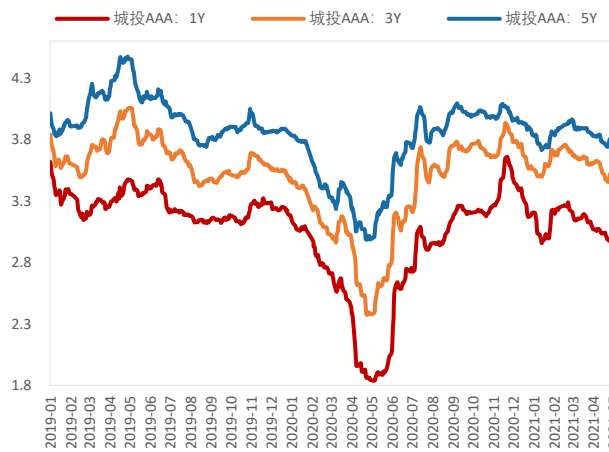
资料来源：Wind，嘉合基金

图 25：AA 中票历史表现



资料来源：Wind，嘉合基金

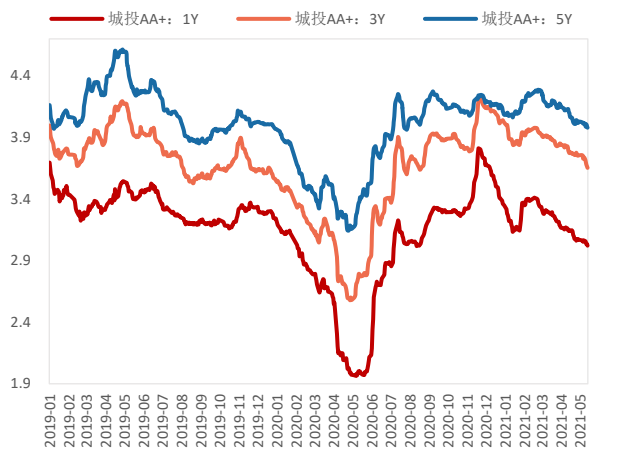
图 26：AAA 城投历史表现



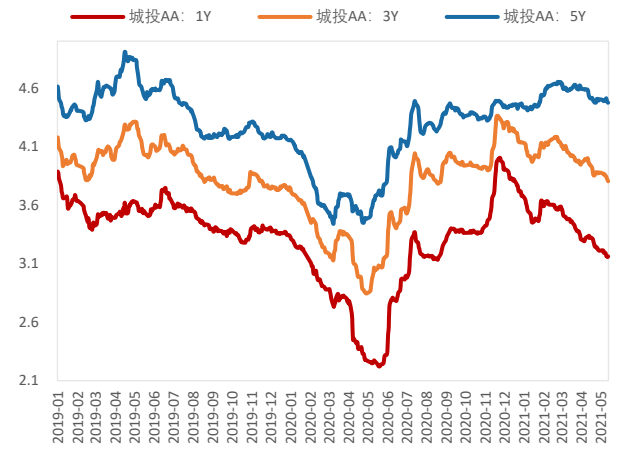
资料来源：Wind，嘉合基金

图 27：AA+城投历史表现

图 28：AA 城投历史表现



资料来源: Wind, 嘉合基金



资料来源: Wind, 嘉合基金

信用利差方面,本周中票除7年期AA级信用利差走阔外,其余各等级各期限均收窄;城投债除5年期AA级走阔外,其余各等级各期限均收窄。

图 29: 一周中票信用利差变化

	AAA1Y	AAA3Y	AAA5Y	AA+1Y	AA+3Y	AA+5Y	AA1Y	AA3Y	AA5Y
2021/5/7(%)	0.44	0.38	0.44	0.58	0.62	0.72	0.89	1.08	1.23
2021/5/14(%)	0.39	0.33	0.41	0.50	0.56	0.68	0.79	1.02	1.20
变动(BP)	-5	-5	-3	-7	-6	-4	-9	-6	-3
2010年以来位置	11.00%	10.20%	20.20%	3.70%	9.10%	13.60%	12.30%	27.40%	24.10%
2015年以来位置	15.60%	15.20%	31.60%	6.50%	16.20%	24.30%	17.70%	48.30%	43.00%

资料来源: Wind, 嘉合基金

图 30: 一周城投信用利差变化

	AAA1Y	AAA3Y	AAA5Y	AA+1Y	AA+3Y	AA+5Y	AA1Y	AA3Y	AA5Y
2021/5/7(%)	0.45	0.40	0.46	0.55	0.56	0.73	0.69	0.76	1.20
2021/5/14(%)	0.38	0.37	0.44	0.48	0.54	0.71	0.62	0.71	1.20
变动(BP)	-7	-3	-2	-7	-2	-2	-7	-4	0
2010年以来位置	4.40%	7.00%	12.50%	5.40%	11.00%	22.40%	5.80%	10.90%	40.50%
2015年以来位置	7.80%	12.40%	22.30%	9.80%	19.60%	40.00%	10.30%	19.50%	72.20%

资料来源: Wind, 嘉合基金

图 31: 本周信用风险事件梳理

日期	类型	发行人	事件	相关个债
5月10日	评级下调	起步股份	中证鹏元决定,将起步股份主体长期信用等级由AA-下调为A,评级展望由稳定调整为负面,同时“起步转债”信用等级由AA-下调为A。	起步转债
5月11日	评级下调	宁夏晨晏实业集团	宁夏晨晏实业公告称,近日大公国际将公司主体信用等级下调至BBB+,评级展望为负面,“16晨晏债”、“16晨晏02”及“18晨晏01”信用等级为BBB+。	18晨晏G1
5月11日	审计报告否定意见	ST华钰	中证鹏元公告称,关注到华钰矿业会计师事务所出具保留意见的审计报告及否定意见的内部控制审计报告,上述事项预计对公司经营、财务和信用状况产生较大不利影响,中证鹏元将密切关注上述事项的后续进展情况,并持续跟踪以上事项对公司主体长期信用等级、评级展望以及“华钰转债”信用等级可能产生的影响。	华钰转债
5月12日	评级下调	奇精机械	中证鹏元将“奇精转债”信用等级下调至“AA-”,公司主体信用等级维持为“AA-”,评级展望维持为“稳定”。	奇精转债
5月14日	评级下调	榆次农商行	中诚信国际决定将山西榆次农村商业银行股份有限公司的主体信用等级由A+调降至A-,将“18榆次农商二级01”和“19榆次农商二级”的信用等级由A调降至BBB-,并将其主体及相关债项的信用等级列入可能降级的观察名单。	18榆次农商二级01
5月14日	评级下调	树业环保	中证鹏元公告,将树业环保科技股份有限公司主体长期信用等级由AA-下调为A,评级展望由稳定调整为负面,债券由广东粤财融资担保集团有限公司提供担保,“G18树业”信用等级维持为AAA。	18树业环保绿色债

资料来源: Wind, 嘉合基金

图 32: 行业新闻跟踪

日期	相关新闻
5月10日	2020年监测网医院配备谈判抗癌药的平均品种数比2019年增加约15%
5月10日	市场监管部门对“作业帮”“猿辅导”分别处以250万元顶格罚款
5月10日	网信办通报腾讯手机管家、360手机卫士等84款App违法违规收集使用个人信息情况
5月10日	部分电池片企业收到中环股份涨价通知函
5月11日	乘联会数据显示，4月乘用车市场零售达到160.8万辆，同比增12.4%，环比降8.3%
5月11日	乘联会：3月全国二手车市场交易量156.9万辆，环比增长64.24%
5月11日	中国工程机械工业协会统计，4月销售各类挖掘机46572台，同比增长2.52%
5月11日	中国信通院：中国4月手机出货量2748.6万部，同比下降34.1%
5月12日	国务院批复同意在河南省开展跨境电子商务零售进口药品试点
5月12日	中汽协数据显示，4月汽车产销分别完成223.4万辆和225.2万辆，环比下降9.3%和10.8%，同比增长6.3%和8.6%
5月13日	工信部通报下架90款侵害用户权益APP，其中85款APP因未完成整改而下架
5月13日	我国首条小卫星智能生产线首颗卫星下线
5月14日	交通运输部等八部门对滴滴出行、首汽约车、曹操出行、美团出行、T3出行、高德、嘀嗒出行、满帮、货拉拉、快狗打车等10家交通运输新业态平台公司进行联合约谈

资料来源：Wind，嘉合基金

3、可转债市场

本周中证转债上涨了**0.88%**，转债隐含波动率平均值上涨了**0.84%**，收于**25.95%**，位于历史**46.6%**分位数。分个券来看，本周涨债个券涨多跌少，其中佳力转债、蓝晓转债和尚荣转债涨幅居前，周涨幅分别为**31.9%**、**30.7%**和**23.5%**，这3只个券涨幅较大主要是因为双高转债被爆炒，转债估值提升带动转债价格上涨，永安转债、小康转债和欧派转债跌幅居前，周跌幅分别为**9.1%**、**8.6%**和**8.5%**。

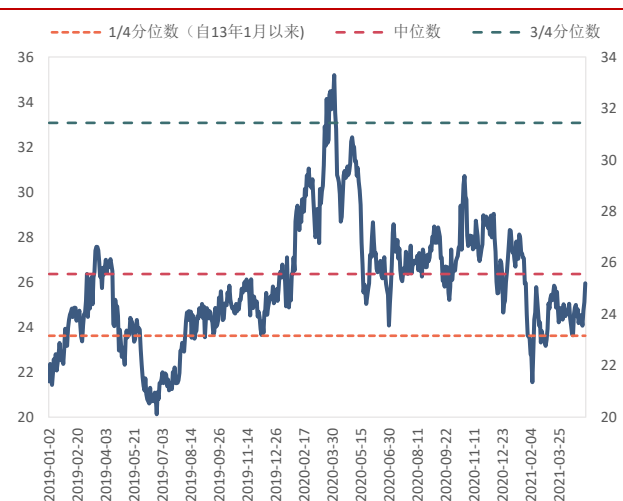
本周各大股票指数上涨，上证指数、沪深**300**和创业板指周涨幅分别为**2.09%**、**2.29%**和**4.24%**，上证指数涨至近两个月高点附近，收于**3490.38**点，创业板指大幅反弹。分行业来看，本周各大行业指数涨多跌少，其中医药生物、休闲服务和非银金融行业涨幅居前，周涨幅分别为**7.58%**、**5.69%**和**5.48%**，钢铁、有色金属和轻工制造跌幅居前，周跌幅分别为**4.16%**、**2.62%**和**1.80%**。

图 33：一周指数概览

名称	收盘价	周涨跌幅	周成交额(亿元)	上周成交额(亿元)
上证指数	3,490.38	2.09%	19,013.98	26,495.35
沪深 300	5,110.59	2.29%	13,385.57	20,897.65
创业板指	3,033.81	4.24%	7,342.44	11,553.14
中证转债	375.77	0.88%	4,461.16	4,187.17

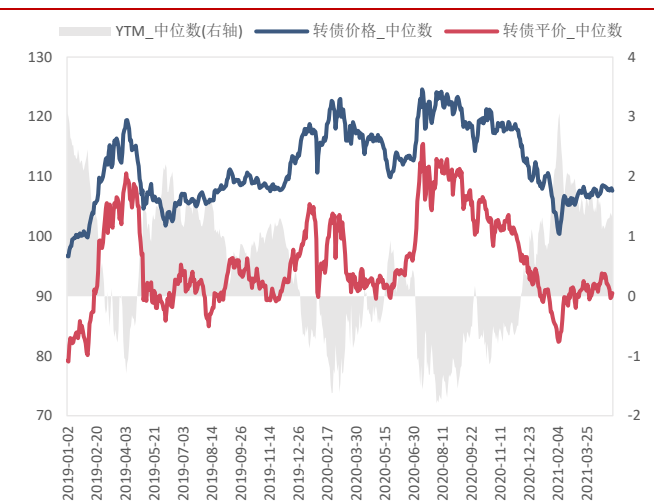
资料来源：Wind，嘉合基金

图 34：转债市场隐含波动率



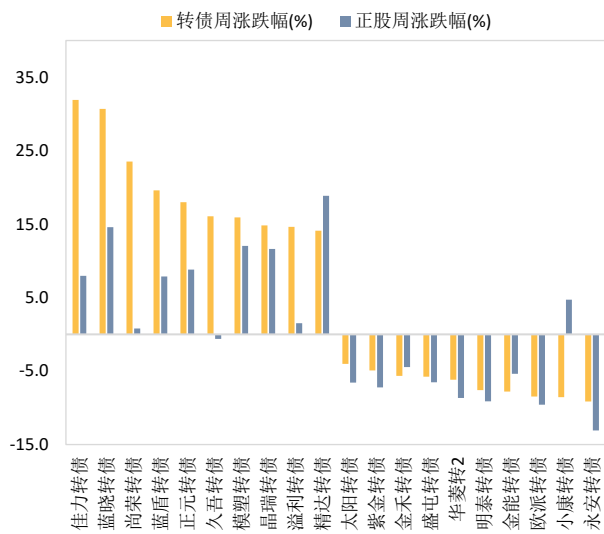
资料来源：Wind，嘉合基金；*剔除价格超过130且溢价大于30%的转债

图 35：转债市场转股溢价率走势



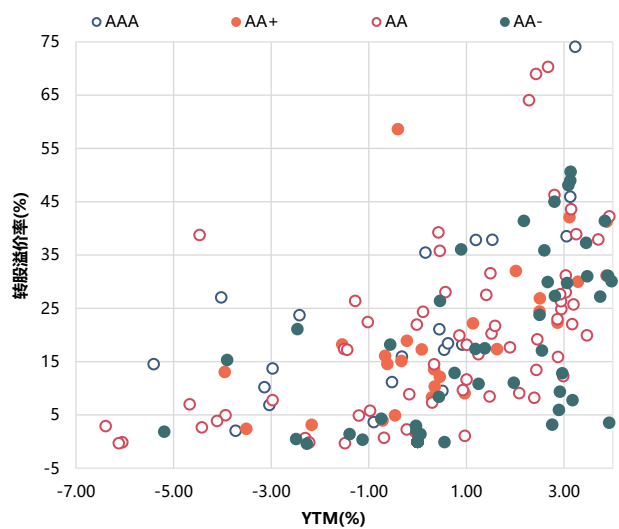
资料来源：Wind，嘉合基金

图 36: 本周转债涨跌幅前 10



资料来源: Wind, 嘉合基金

图 37: 转债个券转股溢价率和到期收益率分布情况



资料来源: Wind, 嘉合基金

本周有东湖转债、苏行转债和仙乐转债上市, 上市第一天收盘价为 99、106.2 和 116.99 元。本周共有 24 家公司可转债发行有新进展, 其中获得董事会预案的有 4 家公司, 分别为南卫股份(2.5 亿)、杭锅股份(11.1 亿)、中信特钢(50 亿)、万德斯(1.52 亿); 获得股东大会通过的有 15 家公司, 分别为皖天然气(9.3 亿)、民和股份(5.4 亿)、珀莱雅(8.04 亿)、永吉股份(3.5 亿)、晨丰科技(4.15 亿)、聚合顺(4.45 亿)、回盛生物(7.2 亿)、龙元建设(19.49 亿)、博杰股份(5.26 亿)、帝尔激光(8.4 亿)、奥飞数据(6.5 亿)、晶瑞股份(5.23 亿)、同有科技(5.6 亿)、苏利股份(10 亿)、通威股份(120 亿); 获得发审委通过的有 1 家公司, 分别为节能风电(30 亿)。获得证监会核准的有 4 家公司, 分别为南京银行(200 亿)、紫光国微(15 亿)、久量股份(4.38 亿)、隆华科技(7.99 亿)。

目前暂无下周新券上市通知。

图 38: 可转债发行新进度一览

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	预案公告日	规模(亿元)
2021-05-15	603689.SH	皖天然气	股东大会通过	2021-04-03	9.3
2021-05-15	002234.SZ	民和股份	股东大会通过	2021-04-28	5.4
2021-05-14	601009.SH	南京银行	证监会核准	2020-10-29	200
2021-05-14	603605.SH	珀莱雅	股东大会通过	2020-10-13	8.04
2021-05-14	603880.SH	南卫股份	董事会预案	2021-05-14	2.5
2021-05-13	603058.SH	永吉股份	股东大会通过	2021-01-06	3.5
2021-05-13	603685.SH	晨丰科技	股东大会通过	2020-11-16	4.15
2021-05-13	605166.SH	聚合顺	股东大会通过	2020-12-26	4.45
2021-05-12	300871.SZ	回盛生物	股东大会通过	2021-04-27	7.2
2021-05-12	600491.SH	龙元建设	股东大会通过	2019-04-30	19.49
2021-05-12	002975.SZ	博杰股份	股东大会通过	2021-04-20	5.26
2021-05-12	300776.SZ	帝尔激光	股东大会通过	2020-12-29	8.4
2021-05-12	002049.SZ	紫光国微	证监会核准	2020-10-09	15
2021-05-11	002534.SZ	杭锅股份	董事会预案	2021-05-11	11.1
2021-05-11	601016.SH	节能风电	发审委通过	2020-12-26	30

2021-05-11	000708.SZ	中信特钢	董事会预案	2021-05-11	50
2021-05-10	300738.SZ	奥飞数据	股东大会通过	2021-02-06	6.5
2021-05-10	300655.SZ	晶瑞股份	股东大会通过	2020-09-29	5.23
2021-05-10	300808.SZ	久量股份	证监会核准	2020-07-08	4.38
2021-05-10	300302.SZ	同有科技	股东大会通过	2020-09-09	5.6
2021-05-10	300302.SZ	同有科技	股东大会通过	2020-09-09	5.6
2021-05-10	300263.SZ	隆华科技	证监会核准	2020-06-24	7.99
2021-05-08	603585.SH	苏利股份	股东大会通过	2021-04-16	10
2021-05-08	600438.SH	通威股份	股东大会通过	2021-04-13	120
2021-05-08	688178.SH	万德斯	董事会预案	2021-03-13	1.52

资料来源：深圳证券交易所