

工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2017年10月9日-10月13日)

◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场

- 上周共发行超短期融资券 30 支，规模合计 392.00 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 30.00 亿元；中期票据 7 支，规模合计 99.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动 0-5BP。
- 9 月我国以美元计价出口增速小幅回升，欧美需求支撑外需好转，其中对美国和欧盟出口大幅改善，对日本出口同比持平，对新兴市场出口涨跌互现。9 月进口同比增至 18.7%，大宗商品价格上涨与生产短期改善，9 月我国对铁矿石、原油和铜的进口数量及金额同比均大幅提高。出口小幅改善而进口大幅提升，贸易顺差降至 284.7 亿美元，为 3 月以来最低水平。物价方面：通胀再度回落。上周菜价、猪价反弹，禽蛋价格下跌，食品价格环比上涨 0.3%。9 月以来油价上调，煤价、钢价冲高回落。虽然 8 月通胀出现了短期反弹，但 9 月以来煤、钢、菜价回落，加之去年同期高基数，9、10 两月通胀数据或将再度回落。
- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 42

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

支，合计金额 521 亿元。上周五（10 月 13 日），华福证券向深交所申报的北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司非公开发行创新创业可转换公司债券项目获批。据了解，北京蓝天瑞德环保技术股份有限公司为新三板创新层企业，获批的创新创业可转换公司债拟发行规模不超过 1.5 亿元，期限不超过 3 年。该债券将在发行后的 6 个月内进入转股期，在募集说明书约定的两次转股申报期内，债券持有人可申请将持有的公司债券转换为发行人的股份。

- 美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值为 101.1，创 2004 年 1 月以来新高。美国商务部近期公布的 9 月零售环比销售增速为 1.6%，创两年多以来新高。本月公开市场到期资金量较多、财政缴款压力较大，但是考虑央行在重要会议期间可能的维稳态度，近期流动性或维持相对稳定。展望四季度，在美国债券市场利率上行、境内债券市场四季度发行量较大、监管逐渐趋稳等多方面因素综合作用下，债券市场利率预计将以震荡为主。

表 1：一级市场信用债发行情况

	发行利率 (%)	发行期限 (年)	发行规模(亿元 人民币)	主体评级	债项评级
超短期融资券					
17 闽能源 SCP008	3.95	0.07	5.00	AAA	-
17 粤广业 SCP003	4.75	0.74	5.00	AAA	-
17 浙能源 SCP005	4.48	0.42	30.00	AAA	-
17 金地 SCP001	4.75	0.16	30.00	AAA	-
17 闽能源 SCP006	4.05	0.04	5.00	AAA	-
17 中电投 SCP027	4.05	0.18	35.00	AAA	-
17 中电投 SCP026	4.15	0.49	30.00	AAA	-
17 闽能源 SCP007	3.95	0.04	5.00	AAA	-
17 大同煤矿 SCP008	5.25	0.74	15.00	AAA	-
17 越秀集团 SCP001	4.20	0.49	20.00	AAA	-
17 华电 SCP015	4.10	0.16	15.00	AAA	-
17 中化工 SCP004	4.95	0.74	25.00	AAA	-
17 陕延油 SCP001	4.25	0.49	30.00	AAA	-
17 金隅 SCP003	4.90	0.74	20.00	AAA	-
17 京供销 SCP005	4.85	0.74	5.00	AA+	-
17 洪市政 SCP003	4.78	0.74	5.00	AA+	-
17 柯桥国资 SCP005	4.95	0.49	20.00	AA+	-
17 华强 SCP005	5.14	0.74	10.00	AA+	-
17 西王 SCP004	7.85	0.74	5.00	AA+	-
17 洪市政 SCP002	4.78	0.74	5.00	AA+	-
17 鲁晨鸣 SCP008	5.60	0.74	15.00	AA+	-
17 伊犁财通 SCP001	5.18	0.74	5.00	AA+	-
17 舟山交投 SCP003	4.91	0.74	12.00	AA+	-
17 芜湖建设 SCP001	4.60	0.74	12.00	AA+	-
17 津旅游 SCP002	5.74	0.74	5.00	AA	-
17 中成 SCP002	7.00	0.74	2.00	AA	-
17 昆自来水 SCP002	5.00	0.74	4.00	AA	-
17 众品 SCP001	7.00	0.74	5.00	AA	-
17 宏图高科 SCP003	6.13	0.74	6.00	AA	-
17 望城经开 SCP001	5.57	0.74	6.00	AA	-
短期融资券					
17 城发投资 CP001	4.90	1.00	8.00	AA+	A-1
17 宁河西 CP002	4.86	1.00	7.00	AAA	A-1
17 岚桥 CP001	6.50	1.00	5.00	AA	A-1
17 云内动力 CP001	5.28	1.00	5.00	AA	A-1
17 安通控股 CP001	6.30	1.00	5.00	AA	A-1
中期票据					
17 深投控 MTN002	4.72	3.00	20.00	AAA	AAA

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

17 金隅 MTN001	5.50	5.00	25.00	AAA	AAA
17 豫交投 MTN002	5.35	3.00	30.00	AAA	AAA
17 瀚瑞投资 MTN001	6.60	5.00	3.00	AA+	AA+
17 阳光城 MTN003	7.50	3.00	10.00	AA+	AA+
17 乐普 MTN001	5.35	3.00	6.00	AA	AA
17 金一文化 MTN001	7.00	5.00	5.00	AA	AA

注：“—”代表截至发稿时相关信息尚未公告或不可得。

数据来源：WIND 资讯

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币信用债市场上周概览——二级市场

- 短期融资券方面，交投平稳，收益率有所下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 44BP，上周收于 4.16%；6 个月品种收益率较前周下行 13BP，上周收于 4.35%；1 年期品种收益率较前周下行 16BP，上周收于 4.41%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.80%；5 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.87%。
- 企业债方面，交投平稳，收益率短端有所上行、长端小幅下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.67%；5 年期品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 4.76%；10 年期品种收益率较前周下行 3BP，上周收于 4.85%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。