

工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2017 年 11 月 6 日-11 月 10 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 28 支，规模合计 280.00 亿元；短期融资券 13 支，规模合计 136.00 亿元；中期票据 27 支，规模合计 315.25 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-1 至 3BP。
- 10 月我国以美元计价出口同比增长 6.9%，出口增速小幅回落，外需整体平稳，但人民币升值制约出口扩张。其中，我国对欧盟出口进一步高增，对日本出口大幅改善，但对美国出口增速明显回落。10 月我国进口同比降至 17.2%。其中，我国对铁矿石进口数量同比转负，对原油和铜进口数量增幅也明显下降，由于大宗商品价格涨幅略降，10 月进口的铁矿石、原油和铜金额同比均较上月缩窄。物价方面：10 月 PPI 环比上涨 0.7%，同比持平 6.9%。10 月 CPI 环比上涨 0.1%，同比涨至 1.9%。食品价格环比持平，同比跌幅继续收窄至 0.4%。能源类消费品价格普遍上涨，合计影响 CPI 上涨 0.08 个百分点，非食品环比涨 0.1%，同比持平上月的 2.4%。11 月以来，食品类消费品价格偏弱，CPI 同比微降至 1.8%。

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。

- 一级市场发行方面，上周非金融企业债务融资工具共发行 68 支，合计金额 731.25 亿元。近期，可转债发行明显提速。截至上周一（11 月 6 日），已获证监会发审委批准通过的可转债共有 16 只，总发行规模 233 亿元。此外，共有 143 只可转债预案登记在册，总规模超 3714 亿元。近日有林洋转债、金禾转债、隆基转债、小康转债、时达转债 5 单发行申购。同时据证监会公告显示，上周一，发审委还审核了 5 家公司的可转债申请，分别是内蒙华电、吉视传媒、中航电子、蒙草生态和万达信息。而在整个三季度，全市场仅新发了 5 只可转债。
- 国际方面，上周四（11 月 9 日）欧盟委员会公布的 2017 秋季经济展望报告称欧元区经济正以十年来最快速度增长，今年实际 GDP 增速将达 2.2%，远高于春季预测的 1.7%。国内方面，近期市场资金面紧张态势得到一定缓解，但投资者情绪依然脆弱，观望情绪较重，投资者配置进场步伐放缓。基本面压力最大的时候或已经度过、央行提前筹划平抑资金面波动，债券收益率进一步跳升空间有限。预计四季度债券收益率仍将维持震荡。

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 白云机场 SCP005	4.20	0.49	5.00	AAA	—
17 兵器 SCP003	4.09	0.13	20.00	AAA	—
17 闽能源 SCP013	3.93	0.06	5.00	AAA	—
17 浙能源 SCP007	4.32	0.25	20.00	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 中电投 SCP030	4.25	0.44	25.00	AAA	—
17 福州城投 SCP001	4.33	0.49	2.00	AAA	—
17 青岛城投 SCP002	4.90	0.74	15.00	AAA	—
17 成都高新 SCP001	5.05	0.74	10.00	AAA	A-1
17 陕西能源 SCP001	5.04	0.74	20.00	AAA	—
17 晋能 SCP011	5.28	0.74	15.00	AAA	—
17 中科院 SCP002	4.90	0.74	20.00	AAA	—
17 徐工 SCP005	4.97	0.71	8.00	AAA	—
17 粤广业 SCP006	4.93	0.74	5.00	AAA	—
17 融德资产 SCP001	5.00	0.74	10.00	AAA	—
17 天士力 SCP005	5.00	0.74	10.00	AA+	—
17 大北农 SCP004	5.27	0.74	5.00	AA+	—
17 皖出版 SCP003	4.99	0.74	5.00	AA+	—
17 西南水泥 SCP004	5.10	0.71	10.00	AA+	—
17 中建投租 SCP007	5.13	0.74	4.00	AA+	—
17 象屿 SCP003	4.38	0.14	5.00	AA+	—
17 九州通 SCP006	4.70	0.08	14.00	AA+	—
17 广物控股 SCP002	5.12	0.74	5.00	AA+	—
17 康富租赁 SCP005	5.39	0.74	10.00	AA+	—
17 中成 SCP003	7.00	0.74	4.00	AA	—
17 天恒基 SCP004	5.68	0.74	3.00	AA	—
17 华西 SCP004	6.50	0.74	5.00	AA	—
17 大足国资 SCP001	5.48	0.74	10.00	AA	—
17 东阳光 SCP004	6.50	0.74	10.00	AA	—
短期融资券					
17 西安高新 CP002	5.05	1.00	22.00	AAA	A-1
17 中航租赁 CP003	4.93	1.00	6.00	AAA	A-1
17 陕煤化 CP003	5.01	1.00	30.00	AAA	A-1
17 潞安 CP005	5.35	1.00	10.00	AAA	A-1
17 西王 CP002	7.85	1.00	8.00	AA+	A-1
17 丹投 CP002	5.80	1.00	5.00	AA+	A-1
17 中天建设 CP002	6.60	1.00	9.00	AA+	A-1
17 鲁商 CP002	5.50	1.00	10.00	AA+	A-1
17 东方园林 CP001	5.45	1.00	10.00	AA+	A-1
17 乌经开 CP002	5.14	1.00	5.00	AA+	A-1
17 五江轻化 CP002	6.30	1.00	10.00	AA+	A-1
17 闽国资 CP001	5.00	1.00	1.00	AA	A-1
17 广汇能源 CP001	7.50	1.00	10.00	AA	A-1
中期票据					
17 苏国信 MTN001B	4.99	3.00	4.00	AAA	AAA
17 苏国信 MTN001A	4.98	2.00	11.00	AAA	AAA
17 合建投 MTN002	5.08	5.00	10.00	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 MTN002	5.85	5.00	25.00	AAA	AAA
17 吉林高速 MTN002	5.50	5.00	20.00	AAA	AAA
17 保利房产 MTN002	5.40	5.00	25.00	AAA	AAA
17 北排水 MTN001	5.19	5.00	29.25	AAA	AAA
17 乌城投 MTN002	5.90	5.00	20.00	AAA	AAA
17 陕交建 MTN001	5.00	5.00	20.00	AAA	AAA
17 曲文投 MTN003	5.98	3.00	6.00	AA+	AA+
17 华闻传媒 MTN001	5.45	3.00	10.00	AA+	AA+
17 新湖中宝 MTN001	6.80	3.00	10.00	AA+	AA+
17 胜通 MTN002	7.20	3.00	5.00	AA+	AA+
17 嘉兴现代 MTN001	5.99	3.00	15.00	AA+	AA+
17 苏州经济 MTN001	5.40	5.00	10.00	AA+	AA+
17 张家经开 MTN001	5.36	3.00	2.00	AA+	AA+
17 武汉国资 MTN002	5.70	3.00	7.00	AA+	AA+
17 柯桥国资 MTN001	5.64	5.00	15.00	AA+	AA+
17 陕建工 MTN001	5.98	3.00	10.00	AA+	AA+
17 碧水源 MTN003	5.28	3.00	17.00	AA+	AA+
17 新鑫国资 MTN001	6.16	5.00	6.00	AA	AA
17 西咸沣西 MTN001	6.80	3.00	5.00	AA	AA
17 高创建设 MTN001	6.70	3.00	4.00	AA	AA
17 邵阳城投 MTN003	6.10	5.00	10.00	AA	AA
17 金禹水投 MTN002	6.48	5.00	10.00	AA	AA
17 温工投 MTN003	5.58	3.00	3.00	AA	AA
17 东华能源 GN001	6.50	3.00	6.00	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，交投活跃，收益率较前周有所上行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 4.00%；6 个月品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 4.45%；1 年期品种收益率较前周上行 11BP，上周收于 4.63%。
- 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 11BP，上周收于 5.11%；5 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 5.16%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率有所上行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周上行 7BP，上周收于 4.95%；5 年期品种收益率较前周上行 8BP，上周收于 5.03%；10 年期品种收益率较前周上行 10BP，上周收于 5.06%。

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。