

工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2020年11月30日-12月4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 62 支，规模合计 620.50 亿元；短期融资券 11 支，规模合计 80.00 亿元；中期票据 22 支，规模合计 211.70 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-10 至 10BP。
- 为完善我国系统重要性金融机构监管框架，建立系统重要性银行评估与识别机制，人民银行会同银保监会制定了《系统重要性银行评估与识别机制》，人民银行会同银保监会制定了《系统重要性银行评估办法》(银发[2020]289号，以下简称《评估办法》)，已正式发布。《评估办法》作为《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》(银发[2018]301号)的实施细则之一，是我国系统重要性银行认定的依据，也是对我国系统重要性银行提出附加监管要求、恢复与处置计划要求、实施早期纠正机制的基础。
- 11月全国制造业 PMI 显著上行至 52.1%，创 2017 年 10 月以来新高，指向制造业景气走高，其中，需求、生产双双回升、价格上涨、库存回补；11月五大、百家龙头房企地产销量增速分别增至 21%、24%，35 城地产销量增速回升至 4.7%；11 月乘

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。

联合会乘用车批发、零售销量增速分别降至 8%、5%。上周全国高炉开工率小幅下滑至 66.9%，与同期持平，样本钢厂钢材产量增速回落至 1.9%，指向生产边际转弱。11 月 PMI 制造业、服务业、建筑业指数均上升，指向经济景气度改善；出口订单持续上行，该指标项下的出口景气度指标已连续 7 个月走升。

- 海外方面，美联储褐皮书调查报告称经济保持温和增长态势，部分地区增速受疫情影响有所放缓；上周五（12 月 4 日），美国劳工部发布数据显示，美国 11 月季调后非农就业人口录得增加 24.5 万人，失业率录得 6.7%、连续第 7 个月回落，并创下自 3 月以来新低；石油输出国组织及其盟友（OPEC+）召开会议同意将在 3 个月内逐步增产 50 万桶/日；欧元区 11 月 CPI 初值同比下降 0.3%、环比下降 0.3%。
- 近期国内经济方面，疫情时有反复，预计生产将恢复；物价方面，疫情冲击全球经济，通胀预计将回落；流动性方面，央行释放流动性；预计债券市场利率将波动。

表 1：一级市场信用债发行情况

	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
超短期融资券					
20 锡交通 SCP010	1.90	14	15	AAA	
20 苏交通 SCP035	1.70	40	25	AAA	
20 鲁信 SCP002	2.50	90	7	AAA	
20 市北高新 SCP005	2.40	90	5	AAA	
20 海通恒信 SCP012	3.05	135	10	AAA	
20 甬交投 SCP012	2.46	180	6	AAA	
20 鄂能源 SCP005	3.28	180	8	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。

20 津城建 SCP009	3.71	180	10	AAA
20 川高速 SCP008	3.58	210	10	AAA
20 桂投资 SCP006	3.65	180	13	AAA
20 科学城 SCP002	3.57	110	6	AAA
20 鲁高速股 SCP009	1.90	20	10	AAA
20 中化工 SCP011	1.70	23	20	AAA
20 济南城建 SCP004	1.75	24	10	AAA
20 苏交通 SCP034	1.70	38	25	AAA
20 光大集团 SCP023	1.99	45	5	AAA
20 华电江苏 SCP021	2.00	57	5	AAA
20 中电投 SCP033	2.45	70	23	AAA
20 浙交投 SCP008	2.50	178	10	AAA
20 东航股 SCP033	2.40	180	20	AAA
20 苏州高新 SCP031	2.56	180	3	AAA
20 闽高速 SCP004	2.90	180	8	AAA
20 福田投资 SCP001	2.90	270	2	AAA
20 济南轨交 SCP003	3.28	270	20	AAA
20 中建八局 SCP007	1.60	29	40	AAA
20 华电江苏 SCP020	1.99	90	5	AAA
20 闽冶金 SCP006	2.79	150	10	AAA
20 青岛啤酒 SCP006	3.38	169	4	AAA
20 陕西金控 SCP003	4.50	270	5	AAA
20 太湖新城 SCP011	1.90	38	5	AAA
20 光明 SCP007	1.90	60	30	AAA
20 国网租赁 SCP011	2.30	60	10	AAA
20 光大集团 SCP022	2.20	65	15	AAA
20 天成租赁 SCP013	2.99	92	5	AAA
20 云能投 SCP009	3.50	180	10	AAA
20 淮南矿 SCP006	3.89	270	10	AAA
20 陕有色 SCP004	2.82	270	10	AAA
20 陕延油 SCP016	2.70	270	30	AAA
20 中粮 SCP006	2.80	270	20	AAA
20 广晟 SCP006	2.70	179	10	AAA
20 宁沪高 SCP029	2.20	90	10	AAA
20 湘高速 SCP003	2.50	180	10	AAA
20 中电信息 SCP008	2.50	34	5	AA+
20 珠海港 SCP028	3.20	90	3	AA+
20 滨湖建设 SCP004	3.50	120	3	AA+
20 西江 SCP011	4.45	140	5	AA+
20 宿迁城投 SCP008	3.78	120	2	AA+
20 金港 SCP004	3.40	270	5	AA+
20 新华报业 SCP004	2.30	60	5	AA+

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。

20 广州高新 SCP003	3.80	270	10	AA+
20 伊犁财通 SCP003	4.18	270	5	AA+
20 嘉兴滨海 SCP003	2.50	90	3	AA+
20 红豆 SCP002	6.05	180	5	AA+
20 现代投资 SCP003	3.80	270	9	AA+
20 兰州建投 SCP001	4.52	270	5	AA+
20 滁州同创 SCP003	4.75	270	15	AA+
20 吴中经发 SCP012	2.70	88	2	AA+
20 淮安城资 SCP003	3.90	90	5	AA+
20 台州金融 SCP003	3.50	30	5	AA+
20 亨通 SCP004	5.60	185	5	AA+
20 银建 SCP002	6.18	180	2	AA
20 蚌埠高新 SCP002	5.60	270	6	AA

短期融资券	发行利率 (%)	发行期限 (天)	发行规模 (亿元人民币)	主体评级	债项评级
20 汉江国资 CP001	3.79	365	10	AAA	A-1
20 太湖新城 CP002	3.80	365	2	AAA	A-1
20 桂铁投 CP002	3.90	365	10	AAA	A-1
20 陕投集团 CP001	3.80	365	20	AAA	A-1
20 江宁城建 CP001	3.67	365	5	AAA	A-1
20 银川通联 CP002	4.38	365	7	AA+	A-1
20 凤城河 CP001	4.17	365	4	AA+	A-1
20 晋陵投资 CP002	3.86	120	4	AA+	A-1
20 顺德投资 CP001	4.65	365	10	AA+	A-1
20 苏海投资 CP001	5.65	365	3	AA	A-1
20 长江开发 CP001	4.99	365	5	AA	A-1

中期票据	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
20 中色 MTN003	4.98	2	5	AAA	AAA
20 申迪 MTN003	4.05	3	10	AAA	AAA
20 中铝 MTN002	4.45	2	10	AAA	AAA
20 广州地铁 MTN004	3.84	3	25	AAA	AAA
20 中交四局 MTN002	4.87	2	10	AAA	AAA
20 杭金投 MTN003	4.14	3	10	AAA	AAA
20 青岛国信 MTN007	4.63	2	15	AAA	AAA
20 国药租赁 MTN002	4.30	3	4	AAA	AAA
20 广州地铁 MTN003	3.85	3	25	AAA	AAA
20 武商贸集 MTN002	4.29	3	6	AAA	AAA
20 太原国投 MTN001	4.50	5	20	AA+	AA+
20 大连建投 MTN002	5.60	3	10	AA+	AA+

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。

20 昆明土地 MTN002	6.30	3	1.7	AA+	AA+
20 大庆城投 MTN003	6.50	3	17	AA+	AA+
20 海宁资产 MTN002	4.23	5	5	AA+	AA+
20 德泰 MTN002	5.80	3	10	AA+	AA+
20 广州高新 MTN003	5.35	2	8	AA+	AA+
20 光大嘉宝 MTN003	4.48	3	4	AA+	AA+
20 扬州交通 MTN001	4.48	5	5	AA	AA
20 惠民建投 MTN002	6.70	3	5	AA	AA
20 天津东丽 MTN002	7.70	3	1	AA	AA
20 青岛海科 MTN001	5.50	5	5	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：WIN 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，市场交投活跃，收益率震荡下行。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率较前周下行 14BP，上周收于 2.45%；6 个月品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.24%；1 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.49%。
- 中期票据方面，市场交投活跃，收益率震荡下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.81%；5 年期品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 3.97%。
- 企业债方面，市场交投活跃，收益率震荡下行。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.77%；5 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 3.96%；10 年期品种收益率较前周下行 8BP，上周收于 4.28%。

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。