

# 工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2019年6月3日-6月6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 36 支，规模合计 345.00 亿元；短期融资券 5 支，规模合计 53.50 亿元；中期票据 22 支，规模合计 272.30 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限上行-2 至 1BP。
- 6 月第一周 38 城地产销量增速 9.7%，较 5 月略有改善，其中一二线和三四线城市销量增速分化进一步加大，5 月乘联会乘用车零售销量增速预估下降 9%，较 4 月降幅 16%明显收窄，需求有所改善；5 月上中旬重点钢企粗钢产量增速 3.5%，较 4 月增速明显回落，6 月第一周六大集团发电耗煤同比下降 16.5%，较 5 月降幅 18.9%略有改善，指向生产好坏参半。物价方面：上周菜价及蛋价下跌、猪肉价格持平，预计 5 月 CPI 食品价格环比持平，5 月 CPI 同比涨幅回升至 2.7%。5 月以来，食品价格涨幅回落，预计 CPI 或在 5 月见顶；钢价、煤价、油价高位回落，预计 5 月 PPI 环比上涨 0.2%、同比涨幅回落至 0.7%，PPI 或已在 4 月见顶。

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。

- 截至上周日（6月9日），今年全国累计发行515支地方债，发行规模突破2万亿元，较今年9月底前发行完成全年新增限额3.08万亿元，尚余1.05万亿元待发。随着各地地方债发行文件的相继披露，本周（6月10日-14日）地方债计划发行42支，规模达2018.84亿元，发行速度进一步加快。市场预期，6月地方债发行量将达6000亿元以上。
- 上周二（6月4日），美联储主席鲍威尔称将采取适当措施维持经济扩张，市场解读其发言暗示存在降息可能；同日，澳联储将基准利率下调至历史最低的1.25%。上周五（6月7日），美国方面公布的5月新增非农就业人数7.5万，失业率维持在3.6%；同日，美国总统特朗普表示美国可能与墨西哥达成移民协议。
- 近期国内经济方面，6月经济略有改善；物价方面，通胀或将见顶；流动性方面，政策空间充足；预计债券市场利率或将震荡。

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
<b>超短期融资券</b>					
19 苏交通 SCP011	2.50	0.25	25.00	AAA	-
19 光大集团 SCP004	2.80	0.29	10.00	AAA	-
19 比亚迪 SCP005	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 苏交通 SCP010	2.50	0.25	25.00	AAA	-
19 中粮 SCP004	2.68	0.49	15.00	AAA	-
19 招商局港 SCP001	2.98	0.49	3.00	AAA	-
19 招商局港 SCP002	3.08	0.74	7.00	AAA	-
19 大同煤矿 SCP012	3.88	0.74	15.00	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。

19 融和融资 SCP007	3.35	0.74	5.00	AAA	-
19 日照港 SCP004	3.80	0.74	12.00	AAA	-
19 云投 SCP005	2.80	0.08	10.00	AAA	-
19 沪电力 SCP007	2.85	0.24	18.00	AAA	-
19 阳煤 SCP004	3.49	0.48	10.00	AAA	-
19 鲁高速 SCP003	2.99	0.66	10.00	AAA	-
19 国联 SCP002	3.32	0.73	2.50	AAA	-
19 深航空 SCP014	3.10	0.74	5.00	AAA	-
19 云投 SCP004	3.87	0.74	10.00	AAA	-
19 龙源电力 SCP002	2.59	0.16	10.00	AAA	-
19 环球租赁 SCP009	2.90	0.33	5.00	AAA	-
19 成都高新 SCP001	3.40	0.74	10.00	AAA	-
19 川交投 SCP001	2.39	0.08	30.00	AAA	-
19 华电 SCP019	2.70	0.49	20.00	AAA	-
19 云投 SCP003	3.78	0.74	10.00	AAA	-
19 牧原 SCP001	6.00	0.74	3.00	AA+	-
19 柯桥轻纺 SCP001	3.60	0.45	8.00	AA+	-
19 珠海港 SCP004	3.55	0.74	4.00	AA+	-
19 航天电子 SCP002	3.55	0.74	10.00	AA+	-
19 中材国际 SCP004	3.84	0.73	6.00	AA+	-
19 桂水电 SCP002	4.16	0.74	9.00	AA+	-
19 西安投资 SCP001	3.65	0.74	5.00	AA+	-
19 邯郸城投 SCP001	3.57	0.74	4.50	AA+	-
19 邢台路桥 SCP001	4.39	0.74	3.00	AA	-
19 金坛投资 SCP001	5.30	0.74	4.00	AA	-
19 桑德工程 SCP001	6.50	0.74	5.00	AA	-
19 汉光谷 SCP001	6.00	0.74	5.00	AA	-
19 佛塑 SCP001	4.09	0.49	1.00	AA	-
<b>短期融资券</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 津城建 CP004	3.09	1.00	20.00	AAA	A-1
19 无锡建投 CP001	3.46	1.00	13.00	AAA	A-1
19 胶州港 CP001	3.76	1.00	3.50	AA+	A-1
19 中原高速 CP001	3.50	1.00	10.00	AA+	A-1
19 镇国投 CP002	5.48	1.00	7.00	AA+	A-1
<b>中期票据</b>	<b>发行利率</b>	<b>发行期限</b>	<b>发行规模</b>	<b>主体评级</b>	<b>债项评级</b>
19 鲁钢铁 MTN001	4.63	3.00	10.00	AAA	AAA
19 闽能源 MTN001	3.82	3.00	10.00	AAA	AAA
19 中建二局 MTN001	4.75	3.00	30.00	AAA	AAA
19 平煤化 MTN004	7.00	3.00	10.00	AAA	AAA
19 环球租赁 MTN001	4.19	3.00	8.60	AAA	AAA
19 广州发展 MTN001	3.82	5.00	25.00	AAA	AAA
19 首钢 MTN004	4.43	5.00	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。

19 中铝集 MTN003	4.60	3.00	10.00	AAA	AAA
19 山东出版 MTN001	4.46	5.00	6.00	AAA	AAA
19 南山集 MTN002	5.39	3.00	5.00	AAA	AAA
19 陕延油 MTN004	3.90	3.00	30.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN010A	3.75	3.00	17.00	AAA	AAA
19 中电投 MTN010B	4.05	5.00	3.00	AAA	AAA
19 新长宁 MTN001	4.00	5.00	9.00	AA+	AA+
19 山煤 MTN001	7.35	3.00	20.00	AA+	AA+
19 常交通 MTN001	4.70	5.00	5.00	AA+	AA+
19 蒙高路 MTN002	5.34	5.00	10.00	AA+	AA+
19 川能投 MTN003	4.74	5.00	20.00	AA+	AA+
19 镇江交通 MTN001	6.60	3.00	5.00	AA	AA
19 惠民建投 MTN001	6.30	3.00	6.00	AA	AA
19 华山旅游 MTN001	6.50	3.00	5.00	AA	AA
19 溧水商贸 MTN001	6.20	5.00	7.70	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，收益率小幅震荡。AAA 级短期融资券中，1 个月品种收益率与前周持平，上周收于 2.80%；6 个月品种收益率较前周上行 4BP，上周收于 3.12%；1 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.24%。
- 中期票据方面，交投活跃，收益率小幅下行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周下行 1BP，上周收于 3.82%；5 年期品种收益率较前周下行 2BP，上周收于 4.23%。
- 企业债方面，交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率与前周持平，上周收于 3.71%；5 年期品种收益率较前周上行 1BP，上周收于 4.04%；10 年期品种收益率与前周持平，上周收于 4.46%。

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。