

# 工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2020年10月12日-10月16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 32 支，规模合计 350.00 亿元；短期融资券 2 支，规模合计 17.00 亿元；中期票据 13 支，规模合计 126.00 亿元。
- 上周交易商协会收益率估值各期限浮动-11 至 8BP。
- 上周三（10月14日），央行公布9月金融统计数据，数据显示，9月新增社融 3.48 万亿元、同比多增 9630 亿元，M2 回升至 10.9%，人民币贷款增加 1.9 万亿元、同比多增 2047 亿元；另据海关总署统计数据显示，美元计价下，9月我国出口总额同比增长 9.9%，进口同比增长 13.2%，贸易顺差规模回落至 370 亿美元；上周四（10月15日），国家统计局公布9月通胀数据，数据显示，CPI 同比增速回落至 1.7%，PPI 同比降幅扩大至 2.1%。
- 上周一（10月12日），中国银行间市场交易商协会发布《非金融企业债务融资工具募集说明书投资人保护机制示范文本》。  
《示范文本》为募集说明书中持有人会议机制、受托管理人机制、违约定义、处置措施、争议解决等与投资者保护密切相关

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。

的内容提供了示范性表述，并披露与投资权益相关度最高的条款或内容，为投资人使用募集说明书提供便利。《示范文本》坚持市场化、法治化、国际化方向，秉承注册制理念，有助于更好地服务市场成员，提升市场运行效率，加大投资人保护力度。

- 海外方面，美国 9 月消费继续保持较快增长，但生产恢复依然偏慢，通胀继续温和，四季度消费有望延续修复趋势，但复苏节奏或将趋缓。
- 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<br>(%) | 发行期限<br>(天) | 发行规模<br>(亿元人民币) | 主体评级 | 债项评级 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------|------|------|
| <b>超短期融资券</b>  |             |             |                 |      |      |
| 20 中原资产 SCP002 | 3.6000      | 180D        | 7.0000          | AAA  |      |
| 20 中交一公 SCP009 | 1.9000      | 76D         | 20.0000         | AAA  |      |
| 20 中车 SCP015   | 1.9000      | 30D         | 30.0000         | AAA  |      |
| 20 中色 SCP019   | 2.0500      | 32D         | 6.0000          | AAA  |      |
| 20 中盐 SCP002   | 3.3000      | 180D        | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 南航股 SCP028  | 1.3000      | 28D         | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 联合水泥 SCP018 | 1.3000      | 75D         | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 云投 SCP023   | 3.0000      | 180D        | 20.0000         | AAA  |      |
| 20 云城投 SCP017  | 5.6000      | 60D         | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 远东租赁 SCP010 | 2.0500      | 108D        | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 临港控股 SCP004 | 2.4000      | 145D        | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 上海机场 SCP003 | 2.2700      | 180D        | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 鲁国资 SCP006  | 2.3500      | 60D         | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 鲁高速股 SCP006 | 2.2000      | 30D         | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 鲁钢铁 SCP008  | 3.3500      | 270D        | 10.0000         | AAA  |      |
| 20 平安租赁 SCP006 | 2.6000      | 133D        | 12.0000         | 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 苏国信 SCP031  | 2.0500 | 180D | 15.0000 | AAA |
| 20 苏交通 SCP027  | 1.9000 | 180D | 20.0000 | AAA |
| 20 华融晋商 SCP002 | 4.3500 | 270D | 5.0000  | AAA |
| 20 广新控股 SCP034 | 1.7500 | 21D  | 5.0000  | AAA |
| 20 首旅 SCP032   | 2.4500 | 60D  | 20.0000 | AAA |
| 20 京能源 SCP005  | 1.9000 | 60D  | 13.0000 | AAA |
| 20 宝钢 SCP021   | 2.0000 | 90D  | 25.0000 | AAA |
| 20 中铝资本 SCP005 | 2.8800 | 32D  | 7.0000  | AA+ |
| 20 中铝国工 SCP006 | 2.6000 | 32D  | 10.0000 | AA+ |
| 20 吴江经开 SCP003 | 2.1000 | 180D | 3.0000  | AA+ |
| 20 川水电 SCP002  | 2.7000 | 60D  | 5.0000  | AA+ |
| 20 科伦 SCP003   | 3.9000 | 180D | 8.0000  | AA+ |
| 20 上海大唐 SCP004 | 3.6900 | 60D  | 6.0000  | AA+ |
| 20 漳泽电力 SCP005 | 4.4500 | 270D | 5.0000  | AA+ |
| 20 苏汇鸿 SCP003  | 3.7000 | 270D | 3.0000  | AA+ |
| 20 运城城投 SCP002 | 3.9900 | 270D | 5.0000  | 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 恒逸 CP004   | 6.5000 | 365D | 7.0000  | AA+ | A-1 |
| 20 漳州交运 CP002 | 3.3800 | 365D | 10.0000 | 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 中核 MTN001A  | 3.9500 | 2.0000 | 20.0000 | AAA | AAA |
| 20 中核 MTN001B  | 4.2500 | 3.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 新希望 MTN003  | 4.3800 | 3.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 川铁投 MTN005  | 3.9200 | 5.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 内蒙华电 MTN001 | 4.6800 | 3.0000 | 5.0000  | AAA | AAA |
| 20 晋能 MTN017   | 5.3300 | 3.0000 | 5.0000  | AAA | AAA |
| 20 湘江新发 MTN001 | 3.7000 | 5.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 甘公投 MTN004  | 4.4800 | 5.0000 | 10.0000 | AAA | AAA |
| 20 义乌国资 MTN005 | 5.2900 | 3.0000 | 5.0000  | AA+ | AA+ |
| 20 新海连 MTN002  | 4.7500 | 3.0000 | 6.0000  | AA+ | AA+ |
| 20 漳州开发 MTN001 | 3.9000 | 3.0000 | 10.0000 | AA  | AAA |
| 20 柳州东通 MTN002 | 6.8000 | 3.0000 | 5.0000  | 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，市场交投活跃，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 20BP，上周收于 2.50%；6 个月品种收益率较前周下行 9BP，上周收于 2.90%；1 年期品种收益率较前周下行 5BP，上周收于 3.07%。
- 中期票据方面，市场交投活跃，收益率小幅上行。AAA 级中期票据中，3 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 3.77%；5 年期品种收益率较前周上行 3BP，上周收于 4.02%。
- 企业债方面，市场交投活跃，收益率小幅震荡。AAA 级企业债中，3 年期品种收益率较前周下行 4BP，上周收于 3.69%；5 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.00%；10 年期品种收益率较前周上行 2BP，上周收于 4.32%。

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。