



利率简报

京能集团财务有限公司
2017年第13期 总第42期

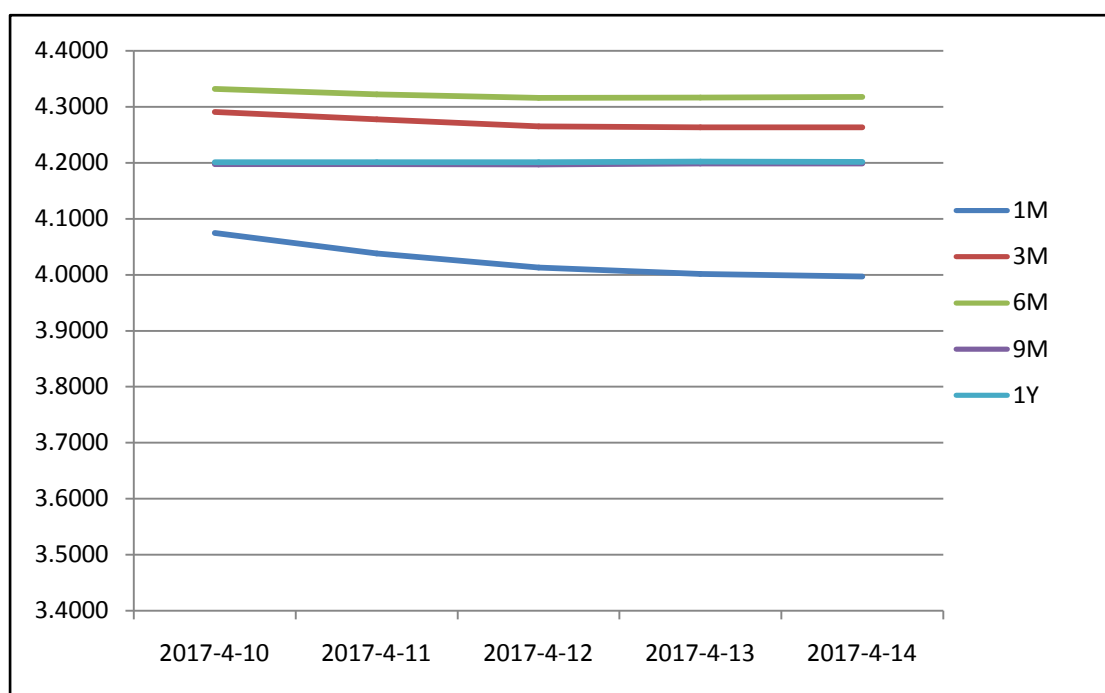
【目录】

一、上周 Shibor 走势.....	1
二、债券市场资讯.....	1
(一) 上周债市表现.....	1
(二) 下周建议关注点.....	2
三、上周发行债券统计.....	3
(一) 超短期融资债券.....	3
(二) 短期融资债券.....	3
(三) 公司债和企业债.....	3
(四) 中期票据.....	4
四、上周能源行业发债情况.....	4

一、上周 Shibor 走势

近期货币利率有所下降。截止4月14日，Shibor1M 利率收至 3.9972%，较周初下降7.74BP；3M 利率收于4.2634%，较周初下降 2.72BP；6M 利率收于4.3177%；9M 利率收于4.1989%；1Y 利率收于 4.2013%，后三者与周初数据变动很小，具体如下：

图 1:上周各期限 Shibor 走势图



二、债券市场资讯

(一) 上周债市表现

利率债方面：一级市场：发行加量，招标偏弱。上周记账式国债发行521.3亿，到期100亿，净供给增加421.3亿；政策性金融债发行978.9亿，到期450亿，净供给增加528.9亿；地方政府债发行1416亿，

无到期，上周利率债净供给增加2366.5亿。截至4月14日，1年期国债收于3.03%，较前一周上行4BP；10年期国债收于3.36%，较上周上行6BP。1年期国开债收于3.67%，上行8BP；10年期国开债上行2BP，收于4.08%。

国开行招标发行1年、3年和10年期固息债，周四招标发行5年、7年固息债，中标利率大多低于二级水平，认购倍数一般。周四，发行了3年、5年、10年期固息债，中标利率基本与二级市场持平，认购倍数一般。周三财政部招标发行了5年期固息债，周五发行了91天和6个月的贴现国债，中标利率出现分化，认购倍数较低。

信用债方面：上周发行1385.3亿，到期1080.4亿，净供给增加304.9亿。

（二）下周建议关注点

15-16年利率市场化带来银行息差收窄，倒逼银行扩张资产负债表套利，同业存单爆发式增长，催生地产和金融市场泡沫。近期监管不断升级，未来MPA考核和大资管新规约束表外理财扩张、同业存单监管约束表内同业扩张，资金流向将从表外回归表内、小行回归大行，资产配置将从高风险往低风险转移，利率债长期受益。

但短期债市仍会面临资金面、监管细则落地带来赎回冲击风险，短期债市震荡、等待政策落地，上调10年国债利率区间3.1-3.5%。

市场热点方面，金融稳定防风险利好长远，但短期债市机会有限。目前债市交易机会较为有限，同时杠杆去化、监管高压，使得同业业

务开展较为谨慎进而债市投资资金相应减少，导致目前配置盘配置意愿也较弱。综合来看，债市目前缺乏进一步上涨动力。

展望下周，公开市场方面有1900亿的逆回购到期，2345亿的MLF到期，加之当前缴税压力较大，预计4月下半月国内资金面较紧张。

操作上，应密切关注近期银监会密集出台的监管政策，判断是否会在未来较长的一段时间影响市场。

三、上周发行债券统计

（一）超短期融资债券

上周市场共发行超短期融资债券 20 只，其中 AAA 级 17 只，票面利率最高为 5%（17 桂铁投 SCP001），最低为 3.60%（17 华能 SCP004），平均 4.36%；AA+级 3 只，票面利率最高为 5.25%（17 红豆 SCP001），最低为 4.6%（17 舟山交投 SCP002），平均 4.85%。

（二）短期融资债券

上周市场共发行短期融资债券 2 只，其中 AAA 级 2 只，平均 4.41%；AA+级 9 只，票面利率最高为 5.40%（17 渝化医 CP001），最低为 4.5%（17 水电十四 CP001），平均 4.77%。

（三）公司债和企业债

上周市场共发行公司债 12 只，其中 AAA 级 9 只，票面利率最高为 4.96%（17 桂铁 01），最低为 4.24%（17 兵器 01），平均 4.48%；

AA+级 3 只，票面利率最高为 5.2%（17 重汽 01），最低为 4.98%（17 正集 01），平均 5.07%。

上周市场共发行企业债 3 只，均为 AAA 级，票面利率最高为 5.4%（17 鄂交投可续期 01），最低为 4.19%（17 铁道 04），平均 4.60%。

（四）中期票据

上周市场共发行中期票据 25 只，其中 AAA 级 12 只，票面利率最高为 6.09%（17 潞安 MTN002），最低为 4.65%（17 金茂控股 MTN001），平均 5.14%；AA+级 13 只，票面利率最高为 6.7%（17 湘轻盐 MTN001），最低为 4.87%（17 沪仪电 MTN001），平均 5.73%。

四、上周能源行业发债情况

上周能源及公共事业类企业共发行 10 只债券，具体如下：

表 1：上周能源类企业发债情况一览表

序号	债券简称	债券类型	起息日	到期日	发行规模（亿）	发行期限（年）	发行天数	主体评级	票面利率（%）
1	17 陕煤化 SCP003	超短期融资券	2017-04-13	2018-01-09	30	0.7397	270	AAA-	4.68
2	17 晋煤 SCP004	超短期融资券	2017-04-13	2018-01-09	15	0.7397	270	AAA	4.67
3	17 华能 SCP004	超短期融资券	2017-04-13	2017-07-13	40	0.2466	90	AAA	3.6
4	17 阳煤 SCP004	超短期融资券	2017-04-13	2017-11-17	20	0.5945	217	AAA	4.88
5	17 春华水务 MTN001	中期票据	2017-04-13	2020-04-17	3	3	1,096	AA	5.75
6	17 晋能 SCP003	超短期融资券	2017-04-12	2018-01-05	10	0.7315	267	AAA	4.8



7	17 川投 01	公司债	2017-04-13	2022-04-14	10	5	1,826	AAA	4.39
8	17 潞安 MTN002	中期票据	2017-04-12	2020-04-13	20	3	1,096	AAA	6.09
9	17 中电投 SCP007	超短期融 资券	2017-04-11	2018-01-07	34	0.7397	270	AAA	4.02
10	17 苏国信 SCP005	超短期融 资券	2017-04-12	2017-07-12	15	0.2466	90	AAA	4