



利率简报

京能集团财务有限公司
2017年第14期 总第43期

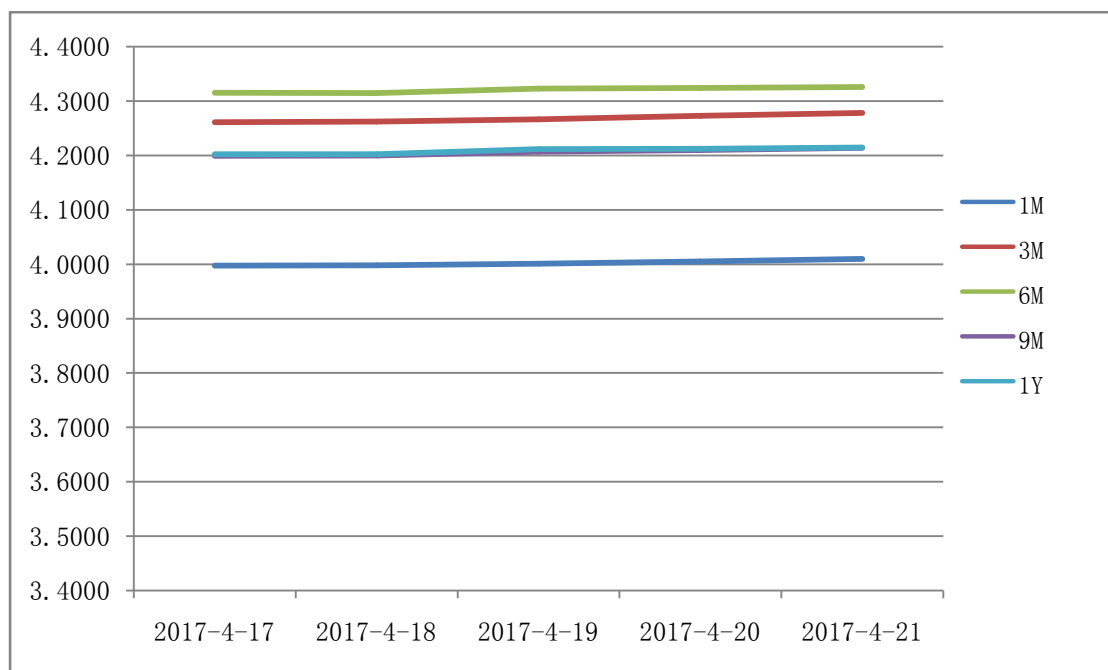
【目录】

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.....	2
(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

近期货币利率保持稳定。截止4月21日，Shibor1M 利率收至 4.0095%；3M 利率收于4.2781%；6M 利率收于4.3254%；9M 利率收于 4.2139%；1Y 利率收于4.2145%，以上数据与周初相比均上升1BP, 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：过去几日上午偏紧，短期资金供给有限，午后逐步缓和。截至日前，本周利率债已公告发行总计**1811.9**亿元，其中一般利率债**1250**亿，地方债**561.9**亿。总计到期**540**亿元：记账式国债**80**亿、国开债**200**亿、口行债**260**亿。二级方面，债市收益率下

行明显。中央政治局会议指出要加强监管协调，助推了机构的做多热情。同时经过前期的调整，目前收益率对配置型机构已经具备较强的吸引力，不过金融防风险、去杠杆仍是市场的主题。

信用债方面：供给大幅上升，收益率整体上行。一级市场净供给904.78亿元，较前一周大幅上升。二级市场交投持平，收益率整体上行，本周主要信用债品种（企业债，公司债，中票，短融）的总成交额为4100.57亿元，较上周4030.77亿元的成交量，本周成交量基本持平。

（二）下周建议关注点

第一，关注信用风险。担保风险主要集中于中小民企，风险有可能是企业自身经营原因导致的资金链断裂；去杠杆下货币环境难有改观，维稳难度较大；银行可能进一步降低风险偏好，不利于中小企业；加上强调分类处置，未来有潜力的企业更有可能获得支持；互保、连保等业务开展难度增加，长期来看将更不利于民企融资。

第二，委外赎回导致信用债大跌，信用债调整压力仍大。银监会强力监管下银行风险偏好大幅回落，为应对自查和以后的监管检查，部分银行开始赎回委外产品，较强的抛压令信用债大幅调整，信用利差创年内新高。随着债市的下跌，为避免浮亏进一步加大银行还可能加大赎回力度。利率债因流动性更好而首当其冲，但随着去杠杆延续，信用债调整压力或将加剧，前期调整不到位的中长久期、低等级品种压力更大。

第三，信用债仍以防风险为主。金融去杠杆意味着信用创造的下

降，信用融资趋紧，与此同时过去两年发行的巨量信用债将面临到期压力，其中国企可以向银行贷款来还债，但是对于民营企业而言还债压力将与日俱增，因而对于信用债尤其民企债的风险要高度警惕。

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 35 只，其中 AAA 级 20 只，票面利率最高为 5.5%（17 中融新大 SCP003），最低为 3.70%（17 中化股 SCP003），平均 4.377%；AA+级 15 只，票面利率最高为 6.2%（17 淮北矿集 SCP001），最低为 3.8%（17 豫投资 SCP002），平均 4.778%。

（二）短期融资债券

上周市场共发行短期融资债券 21 只，其中 AAA 级 11 只，票面利率最高为 5.10%（17 潞安 CP001），最低为 4.25%（17 沪城建 CP001），平均 4.689%；AA+级 10 只，票面利率最高为 5.99%（17 渤海金控 CP001），最低为 4.61%（17 武国资 CP001），平均 5.24%。

（三）公司债和企业债

上周市场共发行公司债 11 只，均为 AAA 级，票面利率最高为 5.43%（17 招金 Y1），最低为 4.45%（17 兵装 01），平均 4.80%。

上周市场共发行企业债 2 只，其中 AAA 级 1 只，票面利率为 4.2%（17 京投债 01）；AA+级 1 只，票面利率为 5.4%（17 襄投债）。

(四) 中期票据

上周市场共发行中期票据 18 只，其中 AAA 级 9 只，票面利率最高为 6.28%（17 晋能 MTN001），最低为 4.7%（17 中建 MTN001），平均 5.16%；AA+级 9 只，票面利率最高为 7.35%（17 红狮 MTN001），最低为 4.9%（17 大横琴 MTN001），平均 5.66%。

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 17 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 华电 SCP003	超短期融资券	2017-04-24	2017-08-22	35	0.3288	120	AAA	3.85
2	17 淮南矿 SCP002	超短期融资券	2017-04-24	2017-10-21	15	0.4932	180	AAA	4.98
3	17 澜沧江 SCP002	超短期融资券	2017-04-24	2017-10-21	10	0.4932	180	AAA	4.29
4	17 中化股 SCP003	超短期融资券	2017-04-21	2017-05-11	20	0.0548	20	AAA	3.7
5	17 三峡 SCP001	超短期融资券	2017-04-21	2017-10-18	20	0.4932	180	AAA	4
6	17 澜沧江 CP001	一般短期融资券	2017-04-24	2018-04-24	10	1	365	AAA	4.45
7	17 中电投 SCP008	超短期融资券	2017-04-20	2017-09-07	40	0.3836	140	AAA	3.85
8	17 天富能源 SCP002	超短期融资券	2017-04-21	2017-10-18	4	0.4932	180	AA	4.98
9	17 苏国信 SCP006	超短期融资券	2017-04-19	2017-10-16	10	0.4932	180	AAA	4.42
10	17 鲁能源 SCP001	超短期融资券	2017-04-20	2018-01-15	20	0.7397	270	AAA	4.95
11	17 首创 SCP001	超短期融资券	2017-04-19	2017-07-18	10	0.2466	90	AA+	4.1



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(%)
12	17 潞安 CP001	一般短期融资券	2017-04-19	2018-04-19	20	1	365	AAA	5.1
13	17 晋能 MTN001	中期票据	2017-04-18	2020-04-18	20	3	1,096	AAA	6.28
14	17 淮北矿集 SCP001	超短期融资券	2017-04-19	2018-01-14	10	0.7397	270	AA+	6.2
15	17 宝城投债	普通企业债	2017-04-18	2024-04-18	8	7	2,557	AA	5.05
16	17 宝城投	普通企业债	2017-04-18	2024-04-18	8	7	2,557	AA	5.05
17	17 粤发电 MTN001	中期票据	2017-04-24	2022-04-24	15	5	1,826	AA+	5.13