

工行金融市场：人民币信用债市场上周概览

(2013年6月10日-6月14日)

◆ 人民币信用债市场上周概览——一级市场（2013年6月10日-6月14日）

- 上周因工作日仅有两天且市场资金面紧张，债券发行数量较少，共发行短期融资券4支，规模共计15亿元；中期票据1支，规模共计8亿元。交易商协会收益率估值中枢短长端均出现大幅上扬，其中短端上升幅度更大，1年期各评级收益率均上涨25-31BP，3年期升幅在8-10BP，5年期升幅在3-6BP。受银行体系准备金存款补缴、外汇占款增势收窄等因素的共同作用，6月份以来，银行间市场资金面显著偏紧。上周央行未按惯例在公开市场发行央票，也未开展正回购操作，公开市场净投放920亿元。尽管如此，仍难以缓解资金面的紧张形势，资金利率继续攀升。一级市场认购资金不足，投资人认购积极性明显下降，发行利率处于较高水平。

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。

表 1：一级市场信用债发行情况

短期融资券	发行利率	发行期限	发行规模	主体评级	债项评级
13 申华 CP001	5.18	1.00	3.00	AA-	A-1
13 赤湾 CP001	4.60	1.00	5.00	AA+	A-1
13 云工投 CP001	6.50	1.00	4.00	A+	A-1
13 中航三鑫 CP001	5.60	1.00	3.00	AA-	A-1
中期票据					
13 南山集 MTN1	5.28	3.00	8.00	AA	AA

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（2013 年 6 月 10 日-6 月 14 日）**

- 短融方面，买盘在最后一个交易日午后略有松动，收益率整体依旧上行。AAA 短融中，1 个月品种收益率约为 6.00%，较前周上行 100BP；6 个月品种收益率约为 4.60%，较前周上行 18BP；1 年品种收益率约为 4.50%，较前周上行 16BP。
- 中票方面，依旧受到短端资金面影响，交投清淡，收益率攀升。AAA 中票中，3 年期品种收益率约为 4.50%，较前周上行 14BP；5 年期品种收益率约为 4.75%，较前周上行 13BP。
- 企业债方面交投略微活跃。AAA 企业债中，3 年期品种收益率约为 4.49%，较前周上行 12BP；5 年期品种收益率约为 4.65%，较前周上行 9BP；10 年期品种收益率约为 5.09%，较前周上行 3BP。