

CFETS-SHCH-GTJA高等级CDS指数月度报告

2020年5-6月

中国外汇交易中心、上海清算所、国泰君安证券

CFETS-SHCH-GTJA高等级CDS指数由中国外汇交易中心、银行间市场清算所股份有限公司和国泰君安证券股份有限公司共同担任指数管理人，于2019年12月26日联合发布并试运行。这也是全球首个立足于中国市场的CDS指数和中国市场首个CDS指数。该指数参考国际市场惯例和CDS指数产品特点，按照一定规则筛选出40个具有高信用等级、较好流动性的CDS参考实体集合，每个参考实体权重为2.5%，并设置每年3月20日和9月20日为滚动日，基于特定规则进行指数更新和发布。

一、市场情况

(一) 高等级CDS指数走势

如图1所示，高等级CDS指数各期限报价趋势上有所下行。5月初报价有较大下行，5月末亦有小幅度下行。6月，除3M、6M外报价均在小幅上行后有所回落，月底有反弹趋势。5-6月，3M、6M、1Y、2Y、3Y、4Y、5Y的均值分别为29.21bps、32.22bps、37.29bps、41.38bps、45.79bps、50.28bps、55.09bps。如图2所示，5-6月高等级CDS指数利差每日变动幅度在-3.18bps到2.28bps间，中长期高等级CDS指数利差的波动程度相对更大。

图1：5-6月CDS指数报价走势（单位：bps）

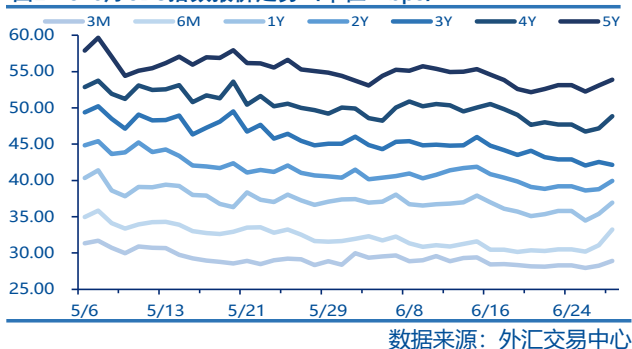
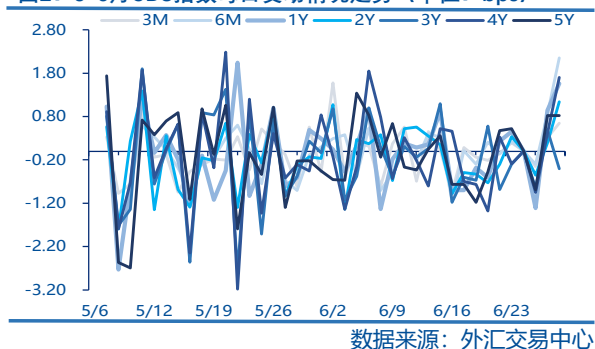


图2：5-6月CDS指数每日变动情况走势（单位：bps）



如图3所示，1Y*3Y Spread 5-6月呈现震荡趋势。1Y*5Y Spread和1Y*3Y Spread走势基本保持一致，5月初收窄后保持趋势同步。5-6月，1Y*3Y、1Y*5Y、3Y*5Y的均值分别为8.49bps、17.80bps、9.30bps。如图4所示，以1Y*5Y Spread为例来看期限利差，利差在16-22bps范围内波动，在5月11日达到最小值16.01bps，在5月20日达到最大值21.61bps。

图3：5-6月1Y*3Y、1Y*5Y、3Y*5Y Spread走势（单位：bps）

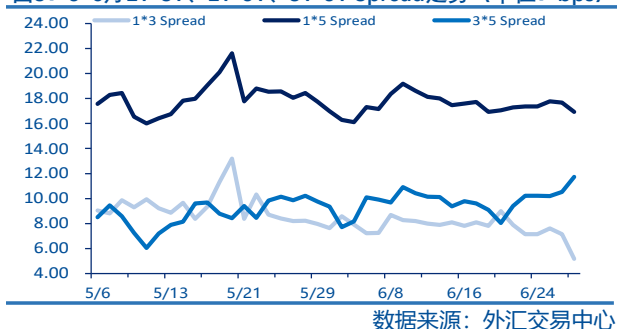


图4：5-6月1Y*5Y Spread走势（单位：bps）

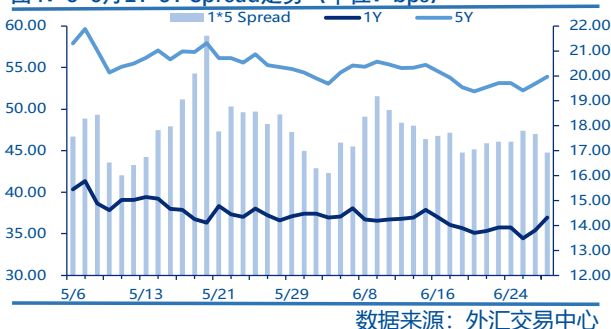


表1：5-6月高等级CDS指数报价数据统计（单位：bps）

高等级CDS指数期限	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
期初值	31.36	34.98	40.33	44.84	49.38	52.82	57.90
期末值	28.91	33.22	36.96	39.95	42.15	48.85	53.89
期末较期初变化值	-2.45	-1.76	-3.37	-4.89	-7.23	-3.97	-4.01
均值	29.21	32.22	37.29	41.38	45.79	50.28	55.09
中位数	28.97	32.10	37.06	41.05	45.36	50.20	55.10
极差	3.74	5.69	6.90	6.79	8.13	6.99	7.50
标准差	0.93	1.47	1.42	1.78	2.16	1.80	1.68
相较前日变动均值	-0.06	-0.05	-0.09	-0.13	-0.19	-0.10	-0.10
相较前日变动标准差	0.56	0.68	0.93	0.76	1.06	1.15	1.00

表2：5-6月高等级CDS指数报价利差数据统计（单位：bps）

高等级CDS指数期限	1Y*3Y Spread	1Y*5Y Spread	3Y*5Y Spread
期初值	9.05	17.57	8.52
期末值	5.19	16.93	11.74
期末较期初变化值	-3.86	-0.64	3.22
均值	8.49	17.80	9.30
中位数	8.26	17.73	9.62
极差	8.00	5.60	5.68
标准差	1.30	1.07	1.13
相较前日变动均值	-0.10	-0.02	0.08
相较前日变动标准差	1.20	0.95	0.87

表3：5-6月中债企业债收益率曲线（AAA）报价数据统计（单位：bps）

AAA信用债期限	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
期初值	157.46	160.87	177.61	207.65	236.30	272.91	292.01
期末值	236.87	248.49	273.15	299.20	320.25	342.36	369.12
期末较期初变化值	79.41	87.62	95.54	91.55	83.95	69.45	77.11
均值	195.72	204.35	222.80	255.98	283.98	313.58	336.83
中位数	177.05	183.96	207.28	249.67	284.14	307.67	332.77
极差	85.81	91.77	95.54	92.21	83.95	73.23	78.37
标准差	35.26	35.20	35.88	34.10	27.72	23.02	24.07
相较前日变动均值	2.04	2.25	2.45	2.35	2.15	1.78	1.98
相较前日变动标准差	4.96	5.37	4.63	4.33	3.96	4.03	3.73

如图5、图6所示，选取中债高等级信用债到期收益率与高等级CDS指数利差走势分长短期进行对比。总体来看，两者走势之间的相关性较弱。其中，CDS指数利差在5-6月较为稳定，波动不大；而中债高等级信用债到期收益率呈现较为明显的上升趋势。

图5：短期高等级CDS指数与高等级信用债走势（单位：bps）

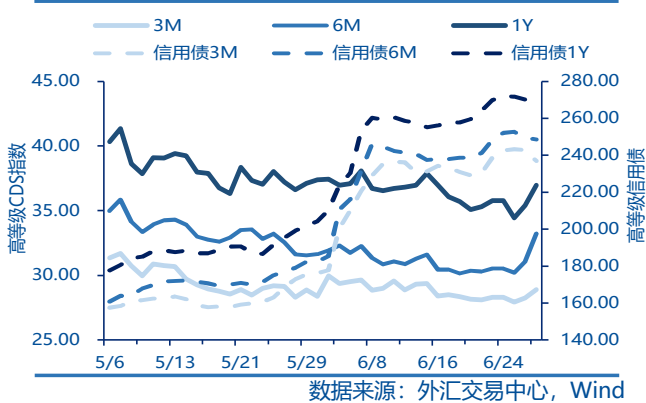


图6：长期高等级CDS指数与高等级信用债走势（单位：bps）

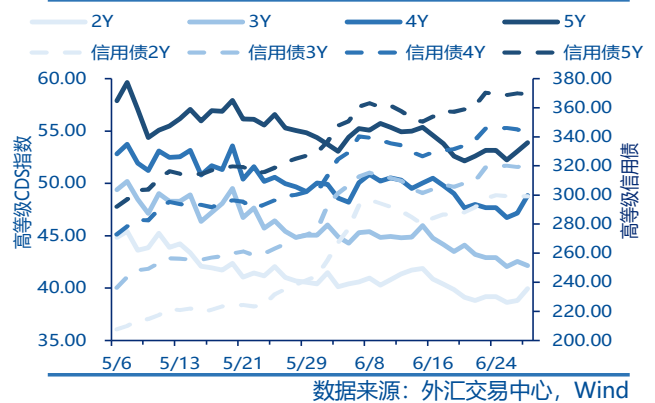
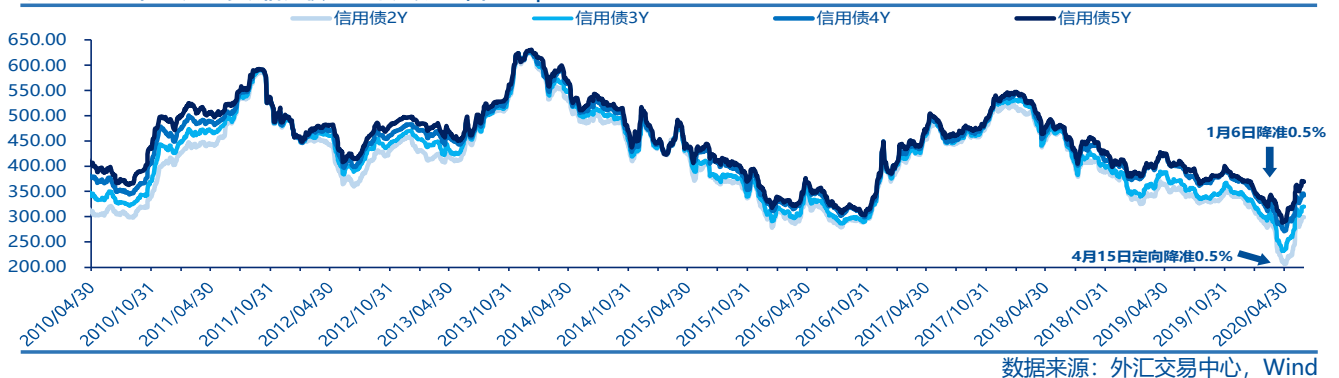


图7：2010年至今高等级信用债收益率走势（单位：bps）



(二) 5-6月信用市场概览

1. 5-6月债券违约情况:

违约债券名称	违约债券发行人	债券余额 (亿元)	逾期利息 (万元)	逾期本金 (亿元)
18中信国安MTN001	中信国安集团有限公司	12.00	8400.00	12.00
16青海盐湖MTN001	青海盐湖工业股份有限公司	15.00	7950.00	0.00
17康01EB	康美实业投资控股有限公司	20.00	6868.80	10.80
17沪华信MTN001	上海华信国际集团有限公司	25.00	19700.00	25.00
19如意科技MTN001	山东如意科技集团有限公司	10.00	7500.00	0.00
15盐湖MTN001	青海盐湖工业股份有限公司	20.00	9980.00	0.00
16隆地02	重庆爱普地产(集团)有限公司	8.00	5000.00	0.00
20桑德工程EN001	北京桑德环境工程有限公司	4.00	0.00	0.20
15信威通信PPN003	北京信威通信技术股份有限公司	2.40	6240.33	2.40
15信威通信PPN001	北京信威通信技术股份有限公司	6.50	17851.32	6.50
15信威通信PPN002	北京信威通信技术股份有限公司	2.90	7764.21	2.90
15东旭债	东旭光电科技股份有限公司	9.56	6501.09	9.56
17宜华企业MTN001	宜华企业(集团)有限公司	10.00	6500.00	0.00
19凤凰机场SCP001	三亚凤凰国际机场有限责任公司	5.00	0.00	5.00
19新华联控SCP003	新华联控股份有限公司	3.50	2323.77	3.50

2020年5月18日, 长春市中级人民法院依法裁定受理债权人对中国吉林森林工业集团有限责任公司进行重整的申请。根据《中华人民共和国企业破产法》的有关规定, 15森工集MTN001于2020年5月18日视作到期并停止计息。

2020年6月19日, 西宁市中级人民法院依法裁定受理债权人对青海省投资集团有限公司破产重整的申请。根据《中华人民共和国企业破产法》的有关规定, 12青投资、12青投债及17青投债于2020年6月19日视作到期并停止计息。

2. 外汇交易中心: 5月境外机构投资者共达成现券交易8869亿元, 环比增加13%, 占同期现券市场总成交量的2%。

3. 央行对中小银行的定向降准于5月15日第二次实施调整, 此次下调0.5个百分点, 共释放长期资金约2000亿元。

4. 5/6月LPR报价出炉: 1年期品种报3.85%, 5年期以上品种报4.65%。两期LPR报价均与4月LPR报价持平。

5. 央行5月15日开展1000亿元MLF一年期操作, 中标利率为2.95%; 6月15日开展2000亿元MLF一年期操作, 中标利率同为2.95%。

6. 央行于5月26日重启7天逆回购操作; 6月18日, 为维护半年末流动性平稳, 央行启动14天逆回购操作。央行主要采取“量增价稳、小步快走”的方式, 通过多频次的逆回购方式向市场净投放流动性, 但每次净投放规模较小, 且保持利率稳定。

7. 6月各类信用债发行利率均处于上行态势; 由于货币政策出现边际收紧的态势, 二级市场持续大幅下跌, 触发投资者一致看空预期。6月信用债取消发行的只数达82只, 规模为636.90亿, 创年内新高。

8. 6月18日, 财政部发行2020年抗疫特别国债, 一期为五年期, 总面值500亿元, 中标利率2.41%; 二期为七年期, 总面值500亿元, 中标利率2.71%; 三期为十年期, 总面值700亿元, 中标利率2.77%。财政部目前已完成第一次续发行2020年抗疫特别国债(一至三期)、第二次续发抗疫特别国债(三期), 总共续发2400亿。

二、CFETS-SHCH-GTJA高等级CDS指数参考实体分析

(一) 参考实体舆情统计

序号	参考实体	新闻概述
1	华润股份有限公司	1、华润股份公布其2019年度第三期中期票据（品种一）发行情况，总额为30亿元，利率3.58%，期限5年，主承销商为中国农业银行。 2、华润股份公布其2019年度第三期中期票据（品种二）发行情况，总额为30亿元，利率3.98%，期限5年，主承销商为中国农业银行。
2	北京国有资本经营管理中心	1、北京国管中心2020年6月15日发行了2020年度第五期超短期融资券，期限180天，发行总额15亿元，发行利率2.20%，主承销商为平安银行。 2、北汽新能源5月汽车销量环比翻倍，拟公开发行公司债，总额不超30亿元，期限不超5年，用于补充营运资金和偿还有息负债。 3、北京国管中心向国际二战博物馆协会捐款100万元，用以推进该协会各项事业发展。 4、北京国管中心拟将所持中信建投26.84亿股A股股份无偿划转至北京金融控股集团有限公司。
3	陕西延长石油(集团)有限责任公司	1、陕西延长石油天然气向港交所递交招股书，拟于香港上市募资，中信证券为独家保荐人。 2、延长石油延安能化公司生产的300吨二丙基庚醇产品成功通过海运销往台湾高雄，这是该公司产品首次进入大陆以外市场。 3、陕西省生态环境厅通报2020年陕西省排污许可专项执法检查活动情况，陕西延长石油延安炼油厂存在超标超总量排污现象。 4、陕西省纪委监委6月23日通报了党员领导干部违规收受礼金礼品典型问题，其中涉及陕西延长石油原党委书记、董事长沈浩。 5、6月19日，延长石油集团公司在西安组织召开了延长石油集团海南丙烷脱氢项目可行性研究报告论证会。
4	中国核工业集团有限公司	1、中核集团下属单位实施的中国铀矿3000米科学深钻工程钻进深度突破2000米。该深度是国内150毫米大口径绳索取心的最大钻深记录，达到国际先进水平。 2、中核(南京)同意收购苏州协鑫直接全资附属阜阳衡铭太阳能电力有限公司全部股权。 3、以中核集团中国核动力研究设计院自主研发的数字化控制系统发运现场，意味着我国核电站“神经中枢”具备完全国产化能力。 4、中国核工业集团二〇八大队原大队长刘正林犯贪污罪、受贿罪、挪用公款罪、私分国有资产罪，数罪并罚，对其判处有期徒刑。
5	江苏省国信集团有限公司	1、江苏国信股东江苏省国信集团有限公司在深圳证券交易所通过竞价交易方式增持1495.57万股，股份增加0.4%，权益变动后持股比例为71.12%。 2、江苏国信集团与中能(集团)有限公司、浙江省能源集团有限公司和安徽省能源集团有限公司共同达成战略合作，拟建立长三角能源企业合作机制。 3、由江苏省国信液化天然气有限公司承建的江苏省液化天然气储运调峰工程项目审议通过。 4、国信集团增持华泰证券2.31亿元，增持后占华泰证券总股本14.86%。
6	中国中信有限公司	1、中信证券拟以134.6亿元收购广州证券100%股权。 2、中信集团空降三位高管已经到位，分别为来自央行的董事长朱鹤新、来自一汽集团的党委书记奚国华和来自政策性银行的监事长任生俊。 3、51岁中信信托董事长陈一松因个人原因辞职。 4、中信保诚增持中集集团股份5.19%，且表示不排除未来12个月内继续增持公司股票的可能。
7	深圳市投资控股有限公司	1、6月22日，深投控发行了2020年度第二期超短期融资券，期限为270日，发行额为10亿元，发行利率为2.20%，主承销商为中国邮储银行，联席主承销商为中信银行。 2、招商蛇口拟通过发行股份、可转换公司债及支付现金的方式，向深圳市投资控股有限公司购买其持有的深圳市南油(集团)有限公司24%股权。
8	广东恒健投资控股有限公司	1、广州市将与省属国企恒健控股签订框架协议，探索推出村级工业园专项基金，有效解决市场的融资需求。 2、2020年6月16日，广东恒健完成5亿5年期S条例境外高级固息美元债券的发行。最终定价T+160 (1.875%)，预期发行评级A(标普)/A+ (惠誉)，后续将在香港交易所上市。 3、标普公告，确认政府关联实体广东恒健长期主体信用评级“A”，同时授予广东恒健担保的拟发行优先无抵押美元债券长期债项评级“A”。
9	广州越秀集团有限公司	1、越秀集团发行2020年度第四期超短期融资券，总额为10亿元，期限90天，票面利率为1.15%，由中国光大银行承销。 2、越秀集团发行2020年度第五期超短期融资券，总额为10亿元，期限180天，票面利率为1.25%，由中国农业银行承销。 3、越秀地产和旭辉集团广桂区域事业部签署战略合作协议。 4、越秀地产凭粤港澳大湾区房地产市场的表现荣获“2019粤港澳大湾区房地产10强企业”。 5、广州越秀集团、长沙轨道交通集团、广州地铁集团在长沙正式签署三方战略合作框架协议。
10	中国中化股份有限公司	1、中化国际2019年年度权益分派实施公告称，拟每股派发现金红利0.16元，共计派发现金红利441,785,035.52元。 2、中国中化2020年度第十二期、第十三期超短期融资券顺利兑付。

11	北京控股集团有限公司	1、京津物流园项目开工建设。该项目是北京控股集团有限公司与天津港（集团）有限公司合作的京津两地口岸业务联动重大标志性工程。 2、北控集团成功发行2020年度第二期超短期融资券，发行面额为10亿元，利率为1.20%，期限为180天，主承销商为中国光大银行。
12	北京首都旅游集团有限责任公司	1、6月9日收盘后，王府井首度公告获免税品经营资质。王府井为首旅集团控股公司。 2、北京首都旅游集团有限责任公司2020年度第二十二期超短期融资券发行完成，实际发行总额为10亿元，发行利率2.43%，期限为89日，主承销商为北京银行。 3、北京首都旅游集团有限责任公司2020年度第二十一期超短期融资券发行完成，实际发行总额10亿元，利率2.30%，期限为30日，主承销商为民生银行。 4、郴州铁通与广东中通服、北京首旅集团京伦酒店签订了2020-2023年战略合作协议。三方将本着资源共享，合作共赢的原则，发挥各自优势和资源，合力拓展信息服务市场。 5、王府井回复上交所监管工作函称，2019年4月，公司及控股股东首旅集团开始申报免税品经营资质业务。申请始终处于论证研究阶段，不存在应披露未披露的信息。
13	江苏交通控股有限公司	1、江苏交通控股有限公司成功发行2020年度第十五期、第十六期超短期融资券，发行累计总额为30亿元，利率分别为1.20%及1.3%，期限分别为90天及120天。 2、江苏交通控股有限公司成功发行2020年度第四期中期票据，发行总额为15亿元，利率为2.99%，期限为3年，主承销商为中国工商银行。 3、江苏交通控股有限公司分别与南京银行、中国烟草江苏省公司签订全面战略合作协议。 4、如皋市与江苏交通控股有限公司签订战略合作框架协议，双方将在张皋过江通道建设、码头开发等方面进一步深化合作。
14	招商局集团有限公司	1、招商局实际控制公司大连港、营口港同时发布筹划重大资产重组事项公告，由大连港向营口港股东发行股份方式换股吸收合并营口港，同时募集配套资金。 2、广电运通28日晚披露定增预案，定增对象为中国国有企业结构调整基金股份有限公司，招商局集团为发起人之一。 3、招商局集团有限公司旗下两家房产公司苏州市招融致新房地产有限公司与青岛招商耀华置业有限公司的增资项目在北交所挂牌。 4、招商港口发布公告称，5月份，集装箱吞吐量1018.5万TEU，同比增长5.6%，环比增长2.56%；散杂货吞吐量3764万吨，同比下降4.4%，环比增长10.52%。
15	江西省高速公路投资集团有限责任公司	1、江西省高速公路投资集团成功发行2020年度第十二期超短期融资券，发行总额为15亿元，利率为1.55%，期限为150日，主承销商为中国建设银行，联席承销商为渤海银行。 2、江西省高速公路投资集团成功发行2020年度第十三期超短期融资券，发行总额为15亿元，利率为1.60%，期限为230日，主承销商为中国工商银行。
16	中国华能集团有限公司	1、华能集团认购思摩尔国际股份，并且持股设六个月禁售期。 2、原华能集团党建工作部（党组宣传部）副主任李二中担任榆林市委常委、副市长。 3、由华能集团基层电厂杨柳青热电厂牵头制定的国际标准《金属与合金的腐蚀 消毒剂腐蚀试验方法 全浸法》在ISO/TC156 Corrosion of metals and alloys成功立项。 4、海南省最大的电力工程投资项目——华能海南昌江核电二期项目已进入核准流程。 5、中国华能临河热电厂单日发电量达1389.3万千瓦时，破历史纪录。
17	广州地铁集团有限公司	1、据广州地铁通报，端午节3天假期（6月25日至6月27日），线网日均客运量为594.4万人次，总客运量达1783.2万人次。 2、广东税务部门共为地铁、城轨等轨道项目退还留抵税额11.48亿元，其中单笔高达6.77亿元留抵税额退税为广州地铁持续拓展地铁线网提供了资金支持和信心保障。 3、广州地铁车站采样检测核酸结果全是阴性。 4、6月13日，广州越秀集团、广州地铁集团、长沙轨道交通集团在湖南长沙签署三方战略合作框架协议。三方将致力于在轨道交通建设及运营、TOD物业开发、物业管理业务、产融结合发展等多个领域开展合作。
18	中国南方航空股份有限公司	1、中国南方航空非公开发行A股2,453,434,457股，发行对象为中国南方航空集团有限公司，发行价格为5.21元/股。 2、中国南方航空股份有限公司成功发行2020年度第二十六期超短期融资券，发行总额为10亿元，利率为1.15%，期限为30天，主承销商为浦发银行。 3、中国南方航空股份有限公司成功发行2020年度第二十五期超短期融资券，发行总额为30亿元，利率为1.25%，期限为177天，主承销商为中国农业银行。 4、南航国际融资租赁有限公司在南沙自贸区设立的SPV公司顺利交付广东自贸区及中国南方航空股份有限公司首架国产ARJ-中国第一款自主研制的喷气式支线客机。 5、南方航空一季度营收为211.4亿元，同比下降43.82%，净利润为-52.6亿元，同比下降298.64%。 6、广东中行作为广东省首家试点银行，率先为中国南方航空股份有限公司等粤港澳大湾区企业办理首批服务贸易外汇收支便利化试点业务。

19	山东高速集团有限公司	1、山东高速集团有限公司成功发行2020年度第二期中期票据，发行总额为15亿元，利率为2.42%。主承销商为中国银行，联席承销商为交通银行。 2、由山东高速集团投资建设的济青中线潍坊至青岛段高速公路工程组织施工动员，标志着该项目提前半年拉开建设序幕。 3、6月23日，山东高速集团与中国移动山东公司签署5G新基建战略合作协议。 4、山东高速集团承建的塞尔维亚瓦列沃至拉伊科瓦茨快速路项目举行开工仪式。该项目是在塞中标的第二个大型交通基础设施项目，也是鲁企在塞实施的第二个公路项目。 5、由山东高速集团负责承建的红河综合交通枢纽项目的各个组成部分建设正高效稳步有序推进。
20	中国邮政集团公司	1、中国邮政集团有限公司宁波市分公司积极组织开展无障碍特色网点打造，目前宁波中心城区90%以上的邮政营业厅已设置无障碍设施。 2、深圳市消委会依据2019年6月16日至2020年6月15日期间统计的消费评价指数，录得中国邮政速递物流股份有限公司深圳市分公司为第一名。 3、中国邮政深入落实交通运输部相关工作部署，积极推动北斗卫星导航系统在邮政领域的深入应用，将北斗系统应用与邮政服务转型升级相结合，自主建设了车管云平台。
21	安徽省交通控股集团有限公司	1、安徽省境内部分地区持续强降雨，为切实保障道路安全畅通，省交控集团所辖的各营运路段管理单位根据雨情、水情变化，迅速启动应急响应预案，积极应对强降雨天气。 2、安徽省交通控股集团有限公司拟与设计总院、安徽省高速公路建设有限公司三方共同出资成立“安徽交控资源投资开发有限公司”。 3、安徽省交通控股集团六安西高速公路管理中心被授予第十二届安徽省文明单位。
22	中国中铁股份有限公司	1、中国中铁成功发行2020年度第三期可续期公司债券，发行金额为10亿元，利率为3.60%，主承销商为招商证券，联席承销商为天风证券。 2、中国中铁控股公司华刚矿业总铜产量突破80000吨大关，创造了自2015年10月投产56个月以来迄今为止最高的总铜产量历史记录。 3、6月28日，中国首套时速600公里高速磁浮专用牵引变压器在中国中铁电气化局保定轨道交通产业园下线。标志着中国高速磁浮牵引供电设备研制取得突破性进展。 4、中国中铁“电商助农”项目启动仪式在京举行，标志着由中铁惠园APP和中铁物贸鲁班公司联合开发的网上商城助农专区正式上线。
23	上海国际港务(集团)股份有限公司	1、上港集团与THE联盟四家成员单位(阳明海运、赫伯罗特、ONE及现代商船)在上海签约，计划于7月1日开启“上港临港场站集并试点项目”。 2、上海国际港务集团分别与山东省港口集团、浙江海港集团签署战略合作协议。 3、由上海市交通委员会、江苏省交通运输厅、上海国际港务(集团)股份有限公司、江苏省港口集团有限公司、江苏省南通市人民政府共同签约通州湾新出海口开发建设战略合作框架协议。
24	中国建筑股份有限公司	1、中国建筑股份有限公司2019年年度权益分派实施公告称，公司每股派发现金红利0.185元。 2、6月19日晚，央企中国建筑股份有限公司发布简式权益变动报告书，2020年6月19日，中国人寿保险股份有限公司通过大宗交易方式转让中国建筑A股普通股5.05亿股。 3、6月23日，中国建筑集团有限公司发布领导调整信息。单广袖任中国建筑集团有限公司党组成员、副总经理。 4、合肥城乡建设局同时给予施工单位指出，中国建筑第八工程局有限公司及项目经理王炳民记录严重不良行为记录一次并扣企业信用分。保留期限2个月，不良行为记录期间，不得在合肥市承接新的工程。 5、6月22日，中国建筑收到孟加拉国地方政府工程局签发的TEESTA桥梁工程中标通知书。
25	中国南方电网有限责任公司	1、中国南方电网有限责任公司成功发行2020年度第九期超短期融资券，发行金额为40亿元，利率为2.11%，期限为270日，主承销商为中国农业银行和中国银行。 2、中国南方电网有限责任公司成功发行2020年度第八期超短期融资券，发行金额为40亿元，利率为2.15%，期限为150日，主承销商为中国工商银行，联席承销为华夏银行。 3、中国南方电网发布公告称，委任毕亚雄为中国南方电网有限责任公司董事、党组副书记。 4、南方电网公司贵州六盘水明湖220千伏变电站新建工程获中国电力优质工程奖。 5、6月24日，由南方电网公司投资建设的海南省首座大型天然气调峰电厂海南文昌燃气电厂全面投产发电。
26	国家电力投资集团有限公司	1、国家电力投资集团有限公司5-6月成功发行四期超短期融资券，发行累计总额为83亿元，利率为1.2%至1.3%，期限最多为155日，最低为128日。 2、国家电投与中国人寿在京签署战略合作伙伴协议暨清洁能源基金组建协议。 3、6月29日，国家电投于中天宏信签订协议就新能源发电及储能等达成合作。双方将在包括但不限于风电储能等新能源项目的投资、开发、建设及运营开展合作。 4、6月29日，鄂尔多斯市东胜区人民政府与国家电投集团内蒙古能源有限公司投资项目合作签约仪式举行。加快推动新能源发电、煤电一体化、储能、氢能及智慧能源项目在东胜区落地建设。

27	国家电网有限公司	1、国网重庆市电力公司九盘至万县电网加强500千伏线路工程正式投运。 2、国家电网有限公司张北可再生能源柔性直流电网试验示范工程竣工投产大会在京召开。 3、中国国家电网有限公司全资收购智利切昆塔集团公司24日成功交割。这一项目是国家电网公司在西班牙语国家的首次成功投资。 4、国家电网公司及其所属17家省电力公司分别与华为、阿里、腾讯、百度、陕鼓、浪潮等41家合作伙伴签署战略合作协议。
28	中国长江三峡集团有限公司	1、世界第七、中国第四大水电站乌东德水电站首批机组29日投产发电，总装机容量1020万千瓦，所有机组将于2021年7月前建成投产。 2、6月3日，三峡集团云南分公司筹备组分别与中国能源建设集团云南省电力设计院有限公司、中国电建集团昆明勘测设计研究院有限公司进行座谈，并签署战略合作框架协议。 3、万源市同中国长江三峡集团有限公司等10家企业就10个项目进行集中签约。 4、三峡集团将与五峰县合作长江大保护项目，助力五峰经济社会健康发展。 5、中国三峡集团控股上市公司长江电力准备发行GDR，拟在英国上市。
29	中国华电集团有限公司	1、6月15日，中国华电成功发行5亿美元高级永续5年内不可赎回境外债券，票面利率3.375%，最终认购倍数超过5.8倍。 2、华电集团与天津联通签署新基建合作意向书，充分利用能源资源，打开新基建合作新局面。 3、6月9日，中国华电集团有限公司召开党组会议，委任王绪祥为中国华电集团有限公司副总经理、党组成员。
30	华能国际电力股份有限公司	1、华能国际电力股份有限公司公告称，董事发生变动。 2、华能国际2019年利润分配方案通过，每股派发现金红利0.135元人民币（含税），共计派发现金红利2,119,242,603.47元人民币（含税）。 3、华能国际电力股份公布，选举李树青为公司第十届监事会主席；选举穆烜为公司第十届监事会副主席。 4、6月4日，中国华能集团有限公司旗下华能国际电力开发公司与上海电气集团旗下公司签署协议，共同设立总规模约为40亿元的股权投资基金华能上电新能源建设基金（华景上电一号、二号）。
31	湖北省交通投资集团有限公司	1、湖北省交投集团与宝钢股份洽谈合作事宜，双方就钢材采供、智慧物流等方面合作事宜进行交流，并就建立战略合作关系达成一致意见。 2、湖北省交投集团与九州通医药集团洽谈合作事宜，双方就加强在医疗健康、电商物流、产业金融等方面的合作进行探讨交流。 3、6月11日，湖北交投集团与鄂州市政府签订全面深化合作协议，双方将以此次深化合作协议为新起点，加快鄂东立体交通一体化建设，推动构建中部大通道枢纽。
32	中国大唐集团有限公司	1、6月22日，由上海电气与中国大唐合资组建的中国大唐集团燃气轮机技术服务有限公司在广州市召开创立大会暨第一次股东会议。 2、中国大唐集团有限公司定点帮扶板兰村42个项目和大化县5个扶贫项目实现竣工收尾。 3、6月18日，黑河市与大唐黑龙江发电有限公司签约座谈会在我市举行，双方签订战略合作框架协议。 4、中国银行东营分行为大唐东营核定11亿元授信额度，并获省行批复，现已实现投放4.82亿元。 5、6月10日，湘潭市政府与大唐华银电力股份有限公司签订能源开发战略合作框架协议，双方将携手在新能源开发领域开展深度合作。
33	国电电力发展股份有限公司	1、国电电力发展股份有限公司成功发行2020年度第一期短期融资券，发行额为25亿元，利率为1.6%，期限为365日，主承销商为北京银行。 2、6月13日，国内首个火电物联发电5G宏基站在国家能源集团国电东胜热电正式接入核心网，标志着国家能源集团国电电力进入5G+智慧企业建设新时代。 3、国电通过2019年年度权益分派方案，拟每股派发现金红利0.05元。 4、国电电力与大连长兴岛经济区管委会签订合作框架协议，共同打造大连西中岛石化产业园区国家级智慧型综合能源基地。 5、国电电力宁夏英力特热电获宁夏石嘴山市生态环境局“环境规范化治理”专项奖励30万元。
34	浙江省能源集团有限公司	1、浙能绍兴滨海热电公司2号机组获得300MW级亚临界供热湿冷机组5A级称号。 2、浙江省能源集团长兴发电有限公司中水深度回用系统建成投运（中水即再生水），基本实现生产全过程“地表水零取用”，成为全国首家“双零”燃煤电厂。
35	龙源电力集团股份有限公司	1、龙源电力集团股份有限公司成功发行2020年度第六期超短期融资券，发行总额为10亿元，利率为1.35%，期限为61日，主承销商为中国光大银行。 2、龙源电力太阳能公司与北京有孚云计算科技有限公司成功签署首个综合能源项目开发协议。 3、国家能源集团龙源电力中能公司自主研发的风电生产项目全过程管控系统正式上线运行。 4、6月6日，龙源电力宁夏公司单日发电量达1307.7万千瓦时，创历史新高。 5、6月7日，龙源电力发布公告，截至2020年5月30日，集团2020年累计完成发电量2292.8906万千瓦时，较2019年同比增加0.28%。

36	北京市基础设施投资有限公司	1、6月10日，京投发展向清华附中教育基金会捐赠签约仪式在位于潭柘寺区域的京投发展·檀香府举行。本次捐赠资金，将用于清华大学附属中学教育教学设施设备的建设。 2、6月8日，京投发展股份有限公司发布重大事项继续停牌公告。就在7天前即6月1日，京投发展发布停牌公告，该公司透露正在筹划重大事项，该事项可能构成重大资产重组。
37	中国铁建股份有限公司	1、子公司中国铁建重工集团股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请获上海证券交易所受理。 2、公司下属中铁十九局集团有限公司等组成联合体，中标穗莞深城际轨道交通深圳机场至前海段工程 I 标施工总承包，中标价约35.16亿元。 3、由中铁第一勘察设计院承担全线的咨询监理的斯里兰卡南部高速公路延长线23日全线通车。 4、6月19日，由中国铁建所属中铁十八局集团参建的国内最长钢板与混凝土组合梁桥全长12.04公里的泾洋河特大桥顺利合龙。 5、公司下属中铁二十局集团有限公司作为联合体牵头人与中国市政工程华北设计研究总院有限公司共同中标临沂西城方城片区基础设施建设项目（EPC），项目总投资约123亿元。 6、中国铁建研制的“昆仑号”运架一体机在新建福厦铁路完成最后的重载试验。
38	国家开发投资集团有限公司	1、国家开发投资公司，即亚普汽车部件股份有限公司的控股方，宣布其已收购了ABC Group Fuel Systems Inc. 公司及其美国田纳西州Gallatin工厂的所有股份。 2、渤海银行的上市申请已通过港交所聆讯，国投集团为其第四大股东。 3、国投集团发布报告称，2019年，国投清洁能源装机比重占总装机容量的62%，节能减排投入资金8.49亿元，二氧化硫排放量同比下降10%。 4、国投集团发布报告称，2019年实现经营收入1556亿元，同比增长16%；实现利润总额201亿元，创历史新高。
39	中国石油天然气集团有限公司	1、截至6月24日，长庆安塞油田今年已有22口“体力不支”的老井，通过“开窗侧钻”治理措施，重新走上稳产增效的大舞台。 2、中国石油天然气集团公司青海油田分公司称，世界海拔最高液化天然气西藏拉萨液化天然气站扩能改造工程目前已正式启动。 3、6月15日上午，中石油集团工程技术研究院信息中心正式挂牌成立，加快工程技术业务数字化智能化转型。 4、中石油集团全资子公司CNPC Global Capital Limited发行三笔美元债券，合计募资20亿美元。惠誉此前授予中石油集团拟发行高级无抵押美元票据“A+”评级。 5、长庆油田石油勘探连续9年新增探明储量超3亿吨，累计探明石油储量55.83亿吨，发现了储量10亿吨级的庆城大油田，引领了中国非常规油气勘探开发。
40	中国中煤能源股份有限公司	1、中煤能源发布公告，该公司拟派2019年度A股股息，每股现金红利人民币0.127元，共计派发现金红利人民币16.88亿元。 2、中煤能源公告称，2020年5月份，集团商品煤产量为928万吨，同比增长3.8%；2020年累计商品煤产量4392万吨，同比增长5.2%。 3、中煤能源称，5月生产聚烯烃13万吨，销售13.1万吨。

（二）参考实体债务统计

序号	参考实体	存量债务余额（亿）	下月到期债务余额（亿）	年内到期债务余额（亿）	5-6月新发债及票面利率	换手率
1	华润股份有限公司	555.00	0.00	0.00	无	0.21
2	北京国有资本经营管理中心	656.40	0.00	70.00	20京国资SCP004, 15亿, 0.40Y, 1.6% 20京国资SCP005, 15亿, 0.47Y, 2.2%	0.28
3	陕西延长石油(集团)有限责任公司	935.00	50.00	265.00	20陕延油SCP007, 20亿, 0.40Y, 1.25% 20陕延油SCP008, 20亿, 0.49Y, 1.50%	0.26

4	中国核工业集团有限公司	528.00	0.00	20.00	无	0.04
5	江苏省国信集团有限公司	440.50	40.00	193.00	20苏信02, 20亿, 4.94Y, 3.49% 20苏国信MTN007, 10亿, 4.92Y, 2.89% 20苏国信SCP015, 10亿, 0.17Y, 1.79% 20苏国信SCP013, 5亿, 0.36Y, 1.65% 20苏国信SCP014, 10亿, 0.21Y, 1.70% 20苏国信SCP016, 10亿, 0.08Y, 1.60% 20苏国信SCP017, 10亿, 0.08Y, 发行中	0.37
6	中国中信有限公司	530.00	40.00	70.00	20中信08, 19亿, 19.87Y, 4.20%	0.06
7	深圳市投资控股有限公司	273.00	0.00	50.00	20深投02, 10亿, 2.86Y, 2.29% 20深投控SCP002, 10亿, 0.72Y, 2.20% 20深投控SCP001, 10亿, 0.39Y, 1.45% 20深投03, 10亿, 4.89Y, 3.09%	0.06
8	广东恒健投资控股有限公司	334.00	20.00	20.00	无	0.05
9	广州越秀集团股份有限公司	351.97	0.00	60.00	20越秀集团MTN003, 10亿, 4.92Y, 2.95% 20越秀集团SCP005, 10亿, 0.45Y, 1.25% 20越秀集团SCP004, 10亿, 0.20Y, 1.15%	0.22
10	山东高速集团有限公司	885.30	0.00	195.00	20鲁高速SCP002, 20亿, 0.47Y, 1.62% 20鲁高速MTN002, 15亿, 2.99Y, 3.77% 20鲁高速SCP001, 20亿, 0.4Y, 1.65%	0.16
11	中国中化股份有限公司	500.00	80.00	193.00	20中化Y1, 20亿, 1.91Y, 2.75% 20中化股SCP011, 40亿, 0.10Y, 1.3% 20中化股SCP013, 30亿, 0.09Y, 1.25% 20中化股SCP012, 50亿, 0.10Y, 1.2%	0.31
12	北京控股集团有限公司	246.00	21.00	66.00	20北控02, 10亿, 2.87Y, 2.39% 20北控集SCP002, 10亿, 0.44Y, 1.20%	0.25
13	北京首都旅游集团有限责任公司	714.00	335.50	375.50	20首旅SCP022, 10亿, 0.21Y, 2.43% 20首旅SCP019, 30亿, 0.15Y, 1.93% 20首旅SCP023, 20亿, 0.13Y, 2.45% 20首旅SCP020, 15亿, 0.06Y, 2.50% 20首旅SCP021, 10亿, 0.04Y, 2.30% 20首旅SCP024, 30亿, 0.078Y, 2.45% 20首旅SCP025, 30亿, 0.25Y, 发行中 20首旅SCP018, 10亿, 0.08Y, 1.50%	0.31

14	江苏交通控股有限公司	826.50	65.00	321.50	20苏交通MTN003, 20亿, 4.9Y, 2.97% 20苏交通MTN004, 15亿, 2.99Y, 2.99% 20苏交通SCP016, 15亿, 0.31Y, 1.30% 20苏交通SCP015, 15亿, 0.20Y, 1.20% 20苏交通SCP014, 15亿, 0.15Y, 1.20% 20苏交通SCP013, 15亿, 0.15Y, 1.20% 20苏交通SCP011, 15亿, 0.11Y, 1.20%	0.38
15	招商局集团有限公司	640.00	0.00	20.00	20招商局MTN002, 15亿, 2.87Y, 3.00%	0.12
16	江西省高速公路投资集团有限责任公司	826.50	80.00	265.00	20赣高速SCP013, 15亿, 0.62Y, 1.6% 20赣高速SCP012, 15亿, 0.38Y, 1.55% 20赣高速SCP011, 20亿, 0.15Y, 1.23% 20赣高速SCP010, 15亿, 0.48Y, 1.36%	0.22
17	中国华能集团有限公司	1013.20	60.00	130.20	20CHNG6Y, 10亿, 9.99Y, 4.40% 20CHNG5Y, 10亿, 4.99Y, 3.83% 20华能集MTN001, 20亿, 2.96Y, 3.4% 20华能集SCP006, 20亿, 0.16Y, 1.2% 20华能集SCP005, 20亿, 0.11Y, 1.2%	0.15
18	广州地铁集团有限公司	1064.86	36.30	66.30	G20广铁3, 15亿, 2.91Y, 2.50% 20广铁绿色债03, 15亿, 2.91Y, 2.50%	0.19
19	中国南方航空股份有限公司	600.00	150.00	280.00	20南航股SCP025, 30亿, 0.44Y, 1.25% 20南航股SCP026, 10亿, 0.03Y, 1.15% 20南航股SCP023, 20亿, 0.66Y, 1.48% 20南航股SCP024, 20亿, 0.15Y, 1.31% 20南航股SCP022, 20亿, 0.64Y, 1.45% 20南航股SCP020, 20亿, 0.62Y, 1.44% 20南航股SCP021, 15亿, 0.62Y, 1.44%	0.70
20	中国邮政集团有限公司	422.00	60.00	140.00	20邮政SCP003, 20亿, 0.35Y, 1.55% 20邮政SCP004, 30亿, 0.02Y, 1.20%	0.27
21	安徽省交通控股集团有限公司	205.00	0.00	25.00	无	0.29
22	上海国际港务(集团)股份有限公司	330.00	40.00	140.00	20沪港务MTN002, 20亿, 4.91Y, 2.93% 20沪港务MTN001, 30亿, 4.91Y, 2.37%	0.31

23	中国中铁股份有限公司	931.68	0.00	64.41	20铁工Y5, 10亿, 2.98Y, 3.60% 20铁工Y4, 15亿, 4.96Y, 3.99% 20铁工Y3, 20亿, 3.96Y, 3.50% 20中铁股MTN004, 30亿, 2.93Y, 2.85% 20铁工Y1, 26亿, 2.9Y, 3.11% 20中铁股MTN003, 30亿, 2.87Y, 2.14%	0.07
24	中国建筑股份有限公司	350.00	0.00	120.00	无	0.19
25	中国南方电网有限责任公司	1910.00	140.00	330.00	20南电SCP009, 40亿, 0.72Y, 2.11% 20南电SCP008, 40亿, 0.38Y, 2.15% 20南电MTN008, 40亿, 4.91Y, 2.70% 20南电SCP007, 30亿, 0.15Y, 1.78%	0.35
26	国家电力投资集团有限公司	2355.68	206.49	466.25	20中电投SCP015, 16亿, 0.3Y, 1.20% 国电投01, 20亿, 2.97Y, 3.10% 20中电投SCP014, 23亿, 0.39Y, 1.30% 20中电投SCP013, 20亿, 0.32Y, 1.22% 20中电投SCP012, 24亿, 0.32Y, 1.20% 20电投Y2, 20亿, 2.95Y, 3.57% 20电投Y1, 20亿, 2.91Y, 3.10% 20中电投MTN009B, 5亿, 4.87Y, 3.57% 20中电投MTN009A, 15亿, 2.86Y, 3.08%	0.20
27	中国长江三峡集团有限公司	1380.00	80.00	130.00	20三峡MTN004, 15亿, 5Y, 3.98% 20三峡MTN003, 35亿, 3Y, 3.58% 20三峡MTN002, 25亿, 4.91Y, 3.55% 20三峡MTN001, 25亿, 2.91Y, 3.08%	0.11
28	中国华电集团有限公司	811.00	94.00	171.00	20华电SCP017, 8亿, 0.23Y, 1.65% 20华电SCP016, 20亿, 0.13Y, 1.65% 20华电SCP015, 20亿, 0.67Y, 1.49% 20华电SCP014, 16亿, 0.17Y, 1.2% 20华电SCP013, 12亿, 0.42Y, 1.2% 20华电SCP012, 13亿, 0.14Y, 1.35% 20华电MTN004B, 5亿, 4.89Y, 3.68% 20华电MTN004A, 25亿, 2.89Y, 3.19% 20华电SCP011, 30亿, 0.67Y, 1.65% 20华电SCP010, 30亿, 0.6Y, 1.65% 20华电SCP009, 15亿, 0.12Y, 1.43%	0.53
29	华能国际电力股份有限公司	688.00	25.00	73.00	20华能MTN002, 35亿, 2.97Y, 3.60% 20华能SCP004, 20亿, 0.12Y, 1.20%	0.19
30	湖北省交通投资集团有限公司	793.00	10.00	60.00	20鄂交投SCP008, 20亿, 0.59Y, 1.13%	0.15
31	国电电力发展股份有限公司	409.00	0.00	98.00	20国电CP001, 25亿, 0.96Y, 1.60% 20国电02, 15亿, 2.9Y, 2.56% 20国电MTN001, 15亿, 2.89Y, 2.53%	0.16
32	中国大唐集团有限公司	1008.00	50.00	215.00	20大唐集MTN001, 34亿, 2.89Y, 3.20%	0.11

33	龙源电力集团股份有限公司	504.23	50.00	185.00	20龙源电力SCP006, 10亿, 0.15Y, 1.35% 20龙源电力SCP005, 10亿, 0.65Y, 1.6% 20龙源电力SCP004, 10亿, 0.08Y, 1.28%	0.27
34	国家电网有限公司	4280.00	690.00	1720.00	20电网SCP028, 30亿, 0.72Y, 1.60% 20电网SCP029, 60亿, 0.50Y, 1.55% 20电网SCP027, 600亿, 0.14Y, 1.50% 20电网SCP026, 30亿, 0.30Y, 1.50% 20电网CP006, 45亿, 0.97Y, 1.57% 20电网SCP024, 30亿, 0.69Y, 1.41% 20电网SCP025, 30亿, 0.28Y, 1.20% 20电网SCP023, 30亿, 0.19Y, 1.25% 20电网SCP022, 70亿, 0.11Y, 1.25% 20电网CP004, 70亿, 0.91Y, 1.5% 20电网CP005, 100亿, 0.91Y, 1.5% 20电网SCP020, 50亿, 0.23Y, 1.18% 20电网SCP021, 80亿, 0.15Y, 1.18% 20电网SCP019, 70亿, 0.31Y, 1.18%	0.41
35	北京市基础设施投资有限公司	896.00	110.00	140.00	无	0.08
36	中国铁建股份有限公司	289.50	0.00	0.00	无	0.00
37	浙江省能源集团有限公司	319.00	30.00	90.00	无	0.18
38	国家开发投资集团有限公司	605.00	0.00	5.00	20国开投SCP001, 5亿, 0.38Y, 1.35%	0.08
39	中国石油天然气集团有限公司	2950.00	200.00	200.00	无	0.48
40	中国中煤能源股份有限公司	380.00	50.00	100.00	无	0.11

备注：换手率=计算区间交易券面总额/(计算区间期初余额/2+计算区间期末余额/2)

免责声明

本材料由“CFETS-SHCH-GTJA高等级CDS指数”的指数管理人——中国外汇交易中心（暨全国银行间同业拆借中心,简称“交易中心”）、银行间市场清算所股份有限公司（简称“上海清算所”）和国泰君安证券股份有限公司（简称“国泰君安证券”）联合发布（前述三家机构统称“指数管理人”）。本材料仅为向市场参与者提供参考信息而对外发布，并不构成任何广告、推荐或承诺。

指数管理人对本材料所涉的相关信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本材料所载的资料、信息等仅反映指数管理人于发布本材料当日的判断，本材料所涉及的指数及指数交易相关的走势、价格水平可升可跌，过往表现不应作为日后表现的依据。在不同时期，指数管理人可发出与本材料所载资料、信息等不一致的材料。指数管理人也不保证本材料所含信息的更新保持在最新状态；同时，指数管理人对本材料所含信息可在不对外发出通知的情形下予以修改。市场参与者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。市场参与者不应将本材料为作出其相关投资决策的唯一的参考依据，亦不应将本材料的观点取代自己的独立判断。市场参与者依据本材料所载信息做出的任何投资决策与指数管理人无关。在任何情况下，指数管理人承诺开展本材料相关交易投资的盈亏，也不对任何机构和个人因使用本材料中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。市场参与者在决定进行相关投资前如有需要，请自行向专业人士或机构进行咨询并谨慎决策。

指数管理人可能通过信息隔离墙控制其内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，市场参与者应注意，在法律许可的情况下，指数管理人及其关联机构可能会持有材料中提到的相关公司/企业所发行的证券、金融工具、投资标的或开展相关的交易，也可能为相关证券、金融工具、投资标的的发行机构等提供或者争取提供投资银行业务、财务顾问业务、避险业务或者其他金融产品等相关服务。

市场参与者及其相关方应当遵守廉洁从业规范，在开展交易业务及相关活动中，严格遵守法律法规，以及人民银行、银保监会、证监会等相关监管机构的规定和行业自律规则，遵守社会公德、商业道德、职业道德和行为规范，公平竞争，合规经营，不直接或者间接向他人输送不正当利益或者谋取不正当利益。

本材料版权仅为指数管理人所有，未经全部指数管理人的书面授权，任何机构和个人不得对本材料内的全部信息或部分信息以任何形式进行翻版、复制、发表、引用、将本材料所载的任何信息泄露给任何第三方，或者以任何侵犯指数管理人权益的其他方式进行使用。征得指数管理人共同同意可使用本材料的，请市场参与者在指数管理人允许的范围内合理使用且不得对本材料进行任何有悖原意的引用、删节和修改，并请注明来源。否则，指数管理人将保留追究其法律责任的权利。

指数管理人以外的其他机构（简称“该机构”）发送本材料的，由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本材料的收件人，应对本材料进行保密处理并及时通知全部指数管理人。

中国外汇交易中心 市场二部

戴凯扬

021-38585370

daikaiyang@chinamoney.com.cn

陆夏冰

021-38585321

luxiabing@chinamoney.com.cn

上海清算所 产品开发部

蔡悦

021-23198587

caiyue@shclearing.com

杜一

021-23198597

duyi@shclearing.com

戴珺

021-23194847

daijun@shclearing.com

国泰君安证券 固定收益外汇商品部

王焕舟

董事总经理

结构金融业务主管

021-38676584

wanghuanzhou@gtjas.com

张洁

021-38677711

zhangjie@gtjas.com

颜欢

021-38032486

yanhuan019043@gtjas.com

洪望

021-38677875

hongyun@gtjas.com

董悠盈

021-38032037

dongyouying@gtjas.com

高龚翔

021-38032485

gaogongxiang@gtjas.com