

# 主要券种利率走势周报

( 2019.10.8—2019.10.12 )



# 主要券种利率走势周报

(2019.10.8—2019.10.12)

本周 270 天期基准利率<sup>1</sup>均值较上周有所下降，1 年期、3 年期、5 年期和 7 年期基准利率均值较上周均有所上升。本周 AA 级主体所发 270 天期超短期融资券、AAA 级和 AA 级主体所发 1 年期短期融资券、AAA 级和 AA<sup>+</sup>级 5 年期中期票据的平均发行利率较上周均有所上升；AAA 级和 AA<sup>+</sup>级主体所发 270 天期超短期融资券以及 AA<sup>+</sup>级主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率较上周均有所下降。

其中，270 天期超短期融资券“19 富邦 SCP002”（发行人为 AA 级多元金融服务行业民营企业宁波富邦控股集团有限公司）和“19 花园 SCP003”（发行人为 AA<sup>+</sup>级综合类行业民营企业花园集团有限公司）的票面利率分别为 6.38% 和 6.50%，在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，可能是由于投资者对部分民营企业的风险溢价要求较高。1 年期短期融资券“19 江苏新投 CP001”（发行人为 AA 级综合类行业地方国有企业江苏世纪新城投资控股集团有限公司）的票面利率为 7.00%，在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，可能是由于投资者对部分城投公司的风险溢价要求较高。

表 1 本周主要券种发行利率统计表

债券类型	发行期限（年）	级别	本周平均发行利率（%）	上周平均发行利率（%）
超短期融资券	270 天	AAA	3.05	3.22
		AA <sup>+</sup>	3.93	4.01
		AA	4.83	4.50
短期融资券	1	AAA	3.74	3.70
		AA <sup>+</sup>	3.39	4.33
		AA	5.69	4.09
公司债券	3	AAA	-	3.62
		AA <sup>+</sup>	-	4.74
		AA	-	5.55
中期票据	5	AAA	4.25	3.94
		AA <sup>+</sup>	4.77	4.50
		AA	-	4.02
企业债券	7	AAA	-	6.80
		AA <sup>+</sup>	-	6.37
		AA	-	7.75

注：1. 本表中，超短期融资券和短期融资券的级别为发行人主体级别，其他均为债项级别；2. 所有样本中均剔除发行利率为浮动利率的债券，短融和超短融样本中均剔除有担保的债券；3. 对于双评级或多评级的发行人主体或债券，以较低的信用等级作为其主体或债项级别；4. 对含有选择权的债券的期限进行调整，按选择权之前的期限进行统计，例如债券的原始期限设计为“5+2”，则期限为 5 年。其中，样本中剔除可续期债券

资料来源：联合资信 COS 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind

<sup>1</sup>基准利率为相同期限国债到期收益率。

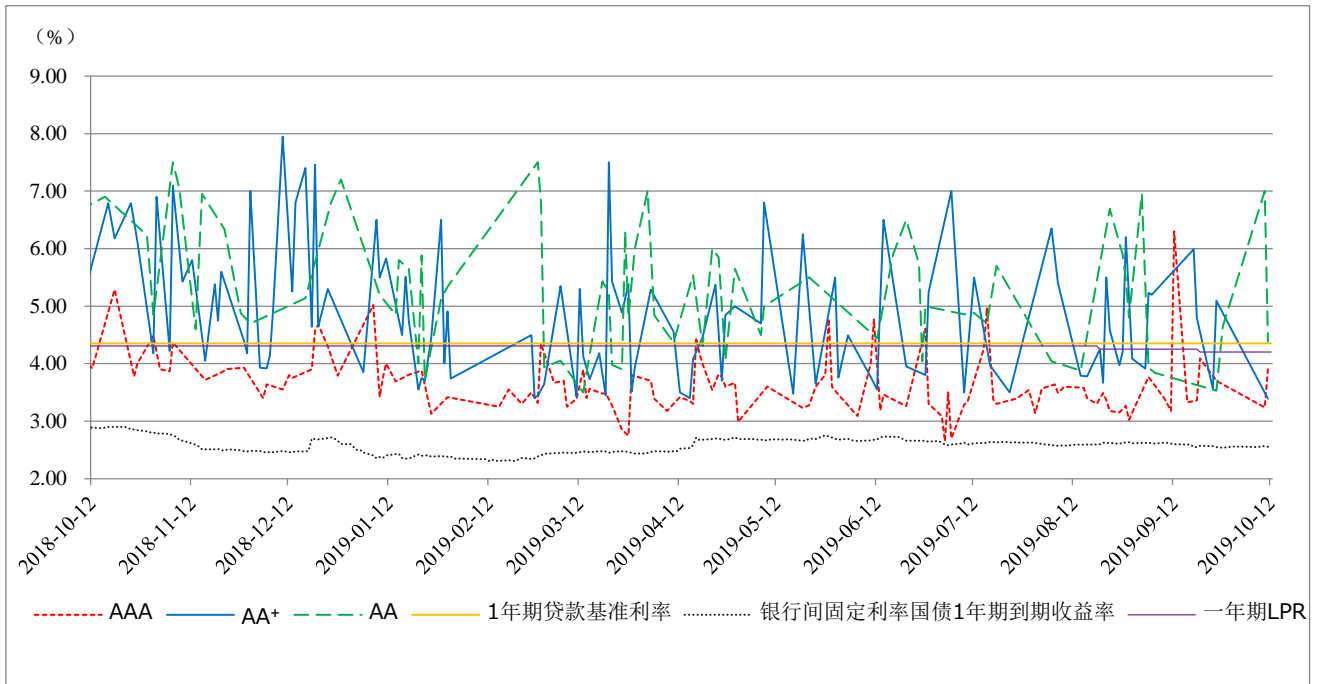


图 1 1年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

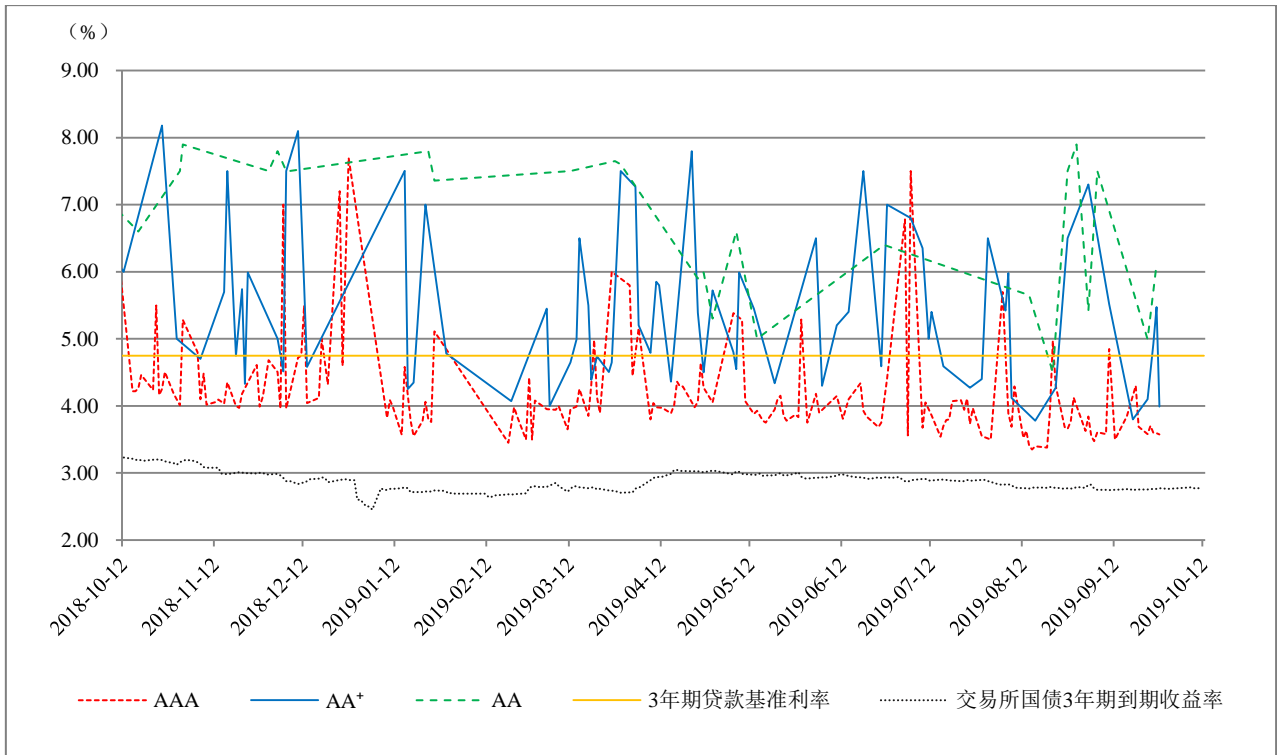


图 2 3年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

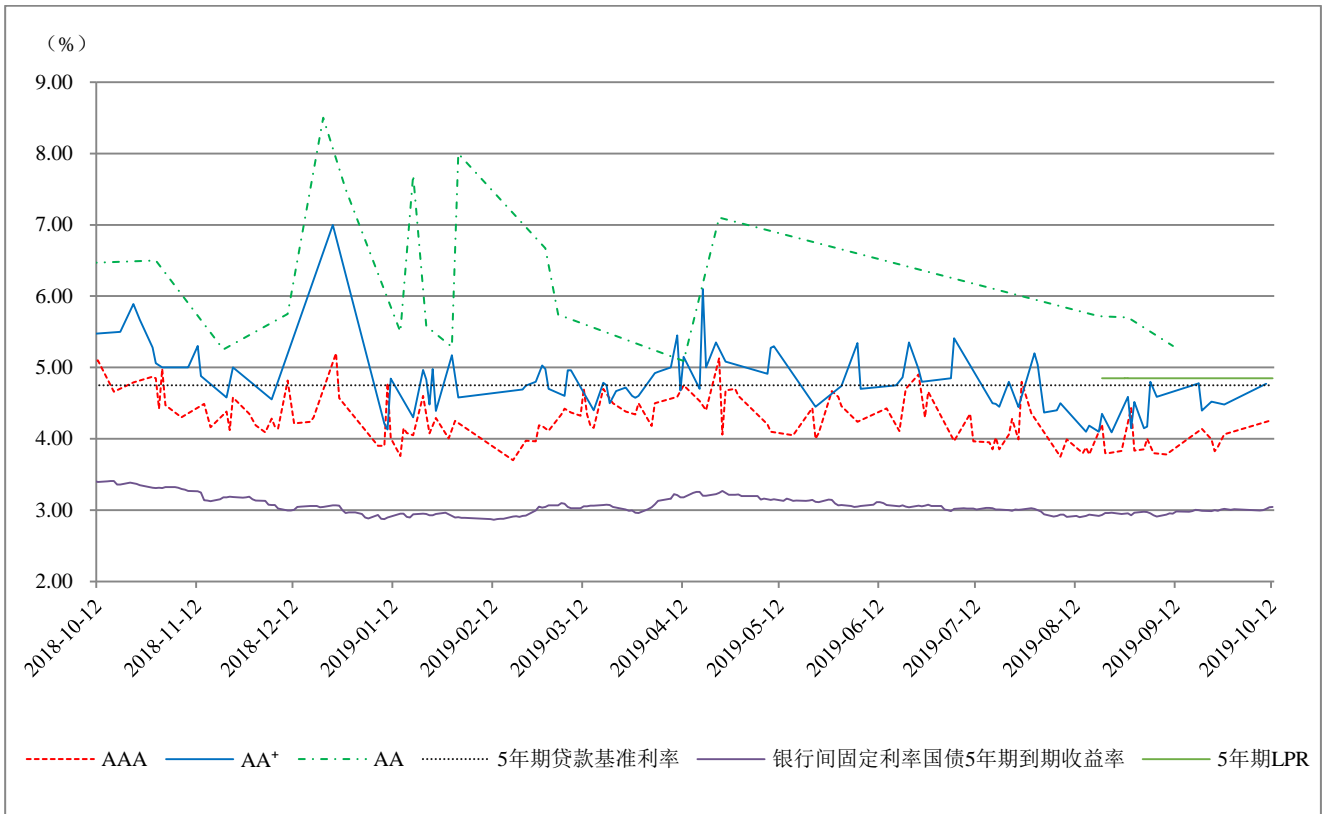


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

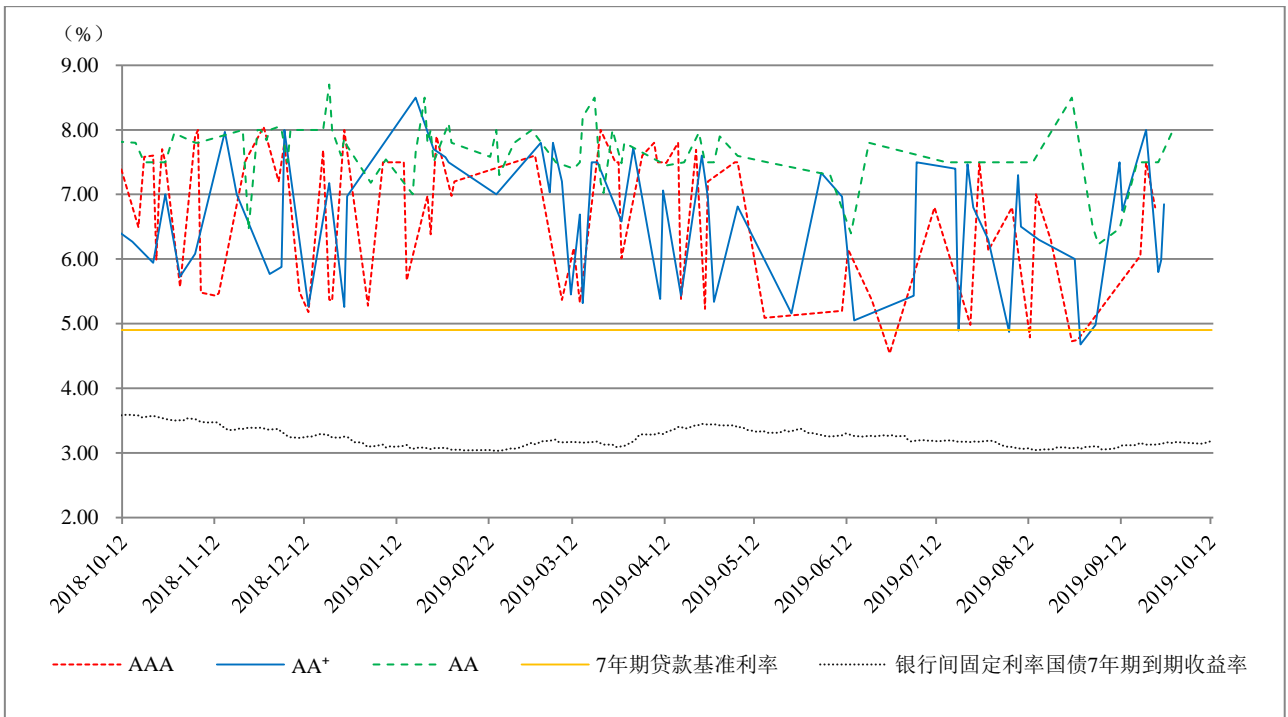


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图