

# 主要券种利率走势周报

( 2018.10.15~2018.10.19 )



# 主要券种利率走势周报

(2018.10.15~2018.10.19)

本周，270 天期基准利率<sup>1</sup>、1 年期基准利率、3 年期基准利率、5 年期基准利率和 7 年期基准利率均较上周有所下降。本周各主体所发 270 天期超短期融资券和 AAA 级主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率均较上周有所上升，AA+级主体所发 1 年期短期融资券以及各主体所发 3 年期公司债券、5 年期中期票据和 7 年期企业债券的平均发行利率基本均较上周有所下降。其中，1 年期短期融资券“18 永煤 CP005”（发行人为 AAA 级煤炭与消费用燃料行业企业永城煤电控股集团有限公司）票面利率（5.29%）在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，可能由于投资者对煤炭与消费用燃料行业中部分企业的风险溢价较高；1 年期短期融资券“18 津海泰 CP001”（发行人为 AA+级城投企业天津海泰控股集团有限公司）和“18 银滩投资 CP001”（发行人为 AA 级城投企业北海银滩开发投资股份有限公司）的票面利率分别为 7.30% 和 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企业的风险溢价要求较高；AAA 级 7 年期企业债券“18 常鼎新城债 01”（发行人为 AA 级建筑与工程行业企业常德市鼎城江南新城建设投资开发有限公司）的票面利率（7.58%）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其保证担保的认可度较低。

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	4.02	3.88
		AA+	5.63	5.18
		AA	6.54	6.30
短期融资券	1	AAA	5.29	3.92
		AA+	6.33	6.35
		AA	6.90	-
公司债券	3	AAA	4.31	5.54
		AA	6.60	-
中期票据	5	AAA	4.66	5.10
		AA+	5.50	-
企业债券	7	AAA	7.04	7.90
		AA+	6.27	7.82
		AA	7.65	-

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。

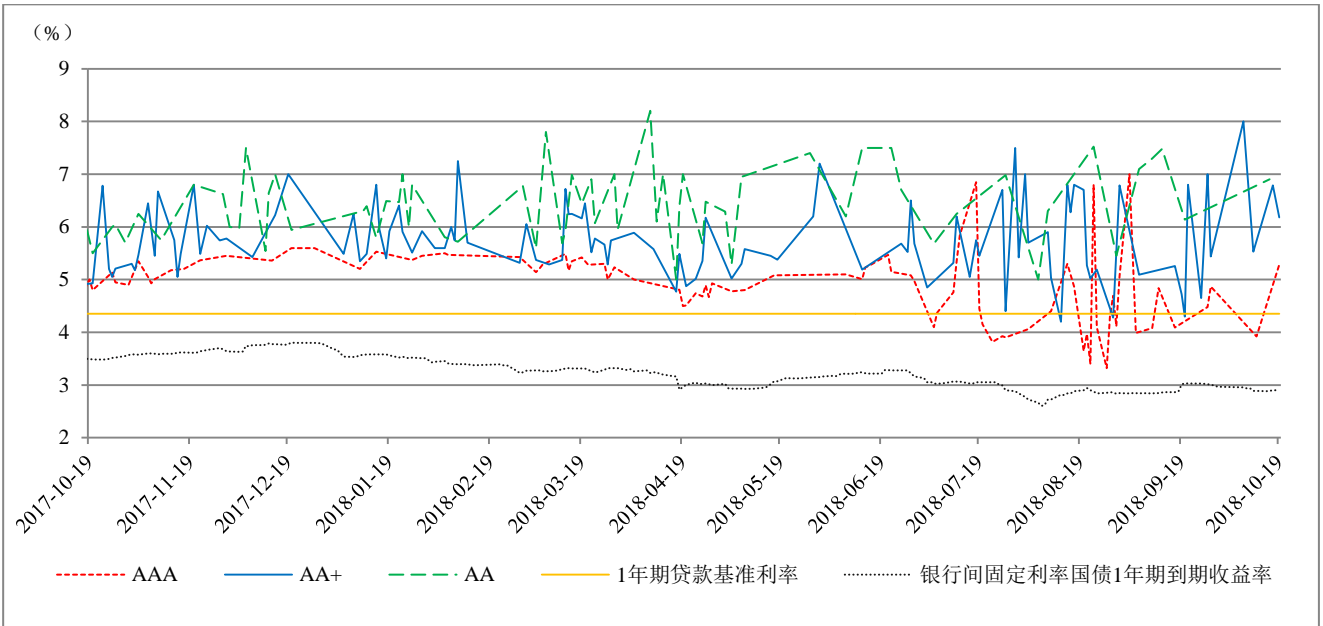


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

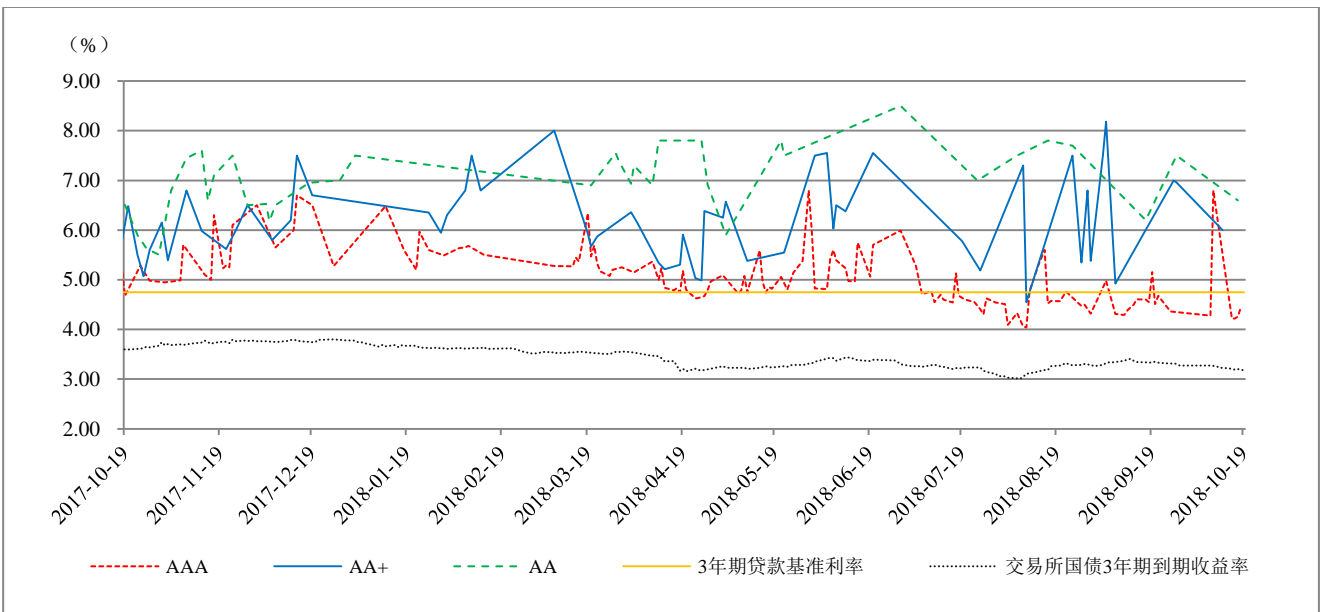


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

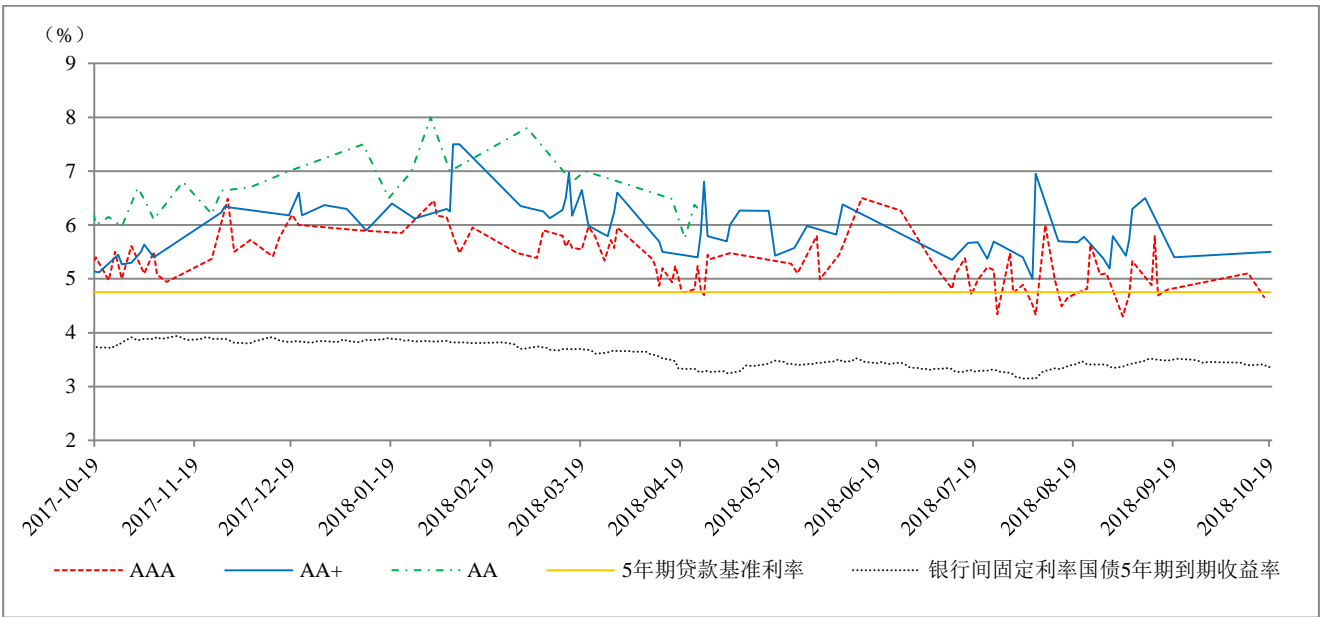


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

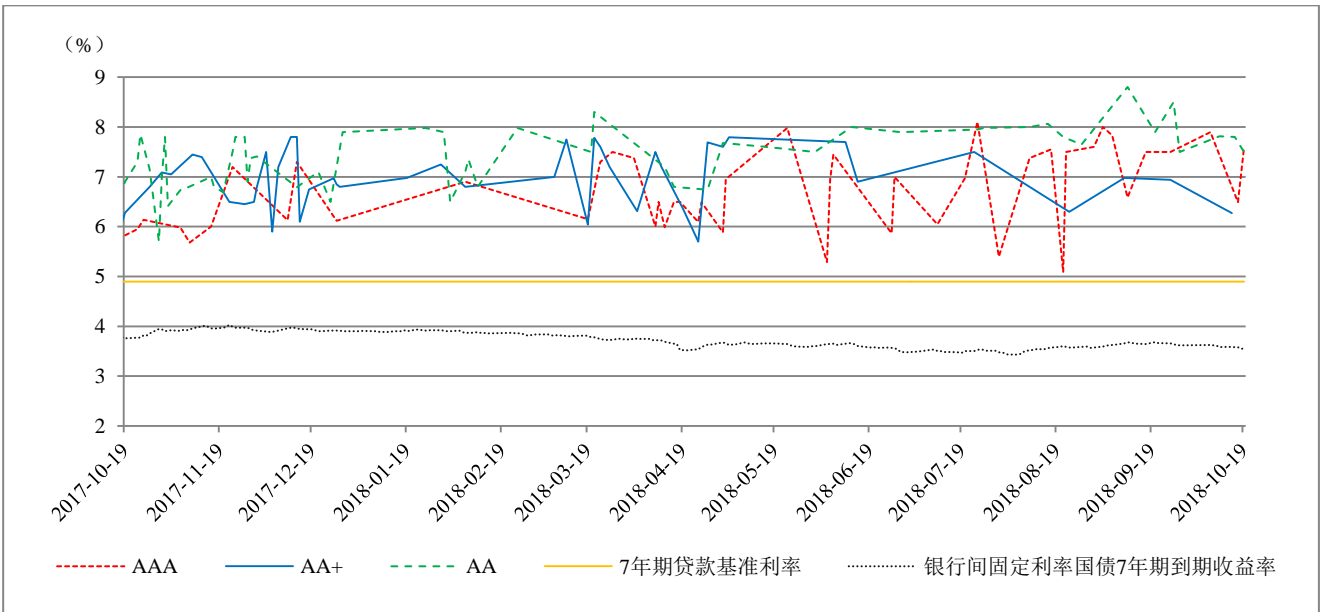


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图