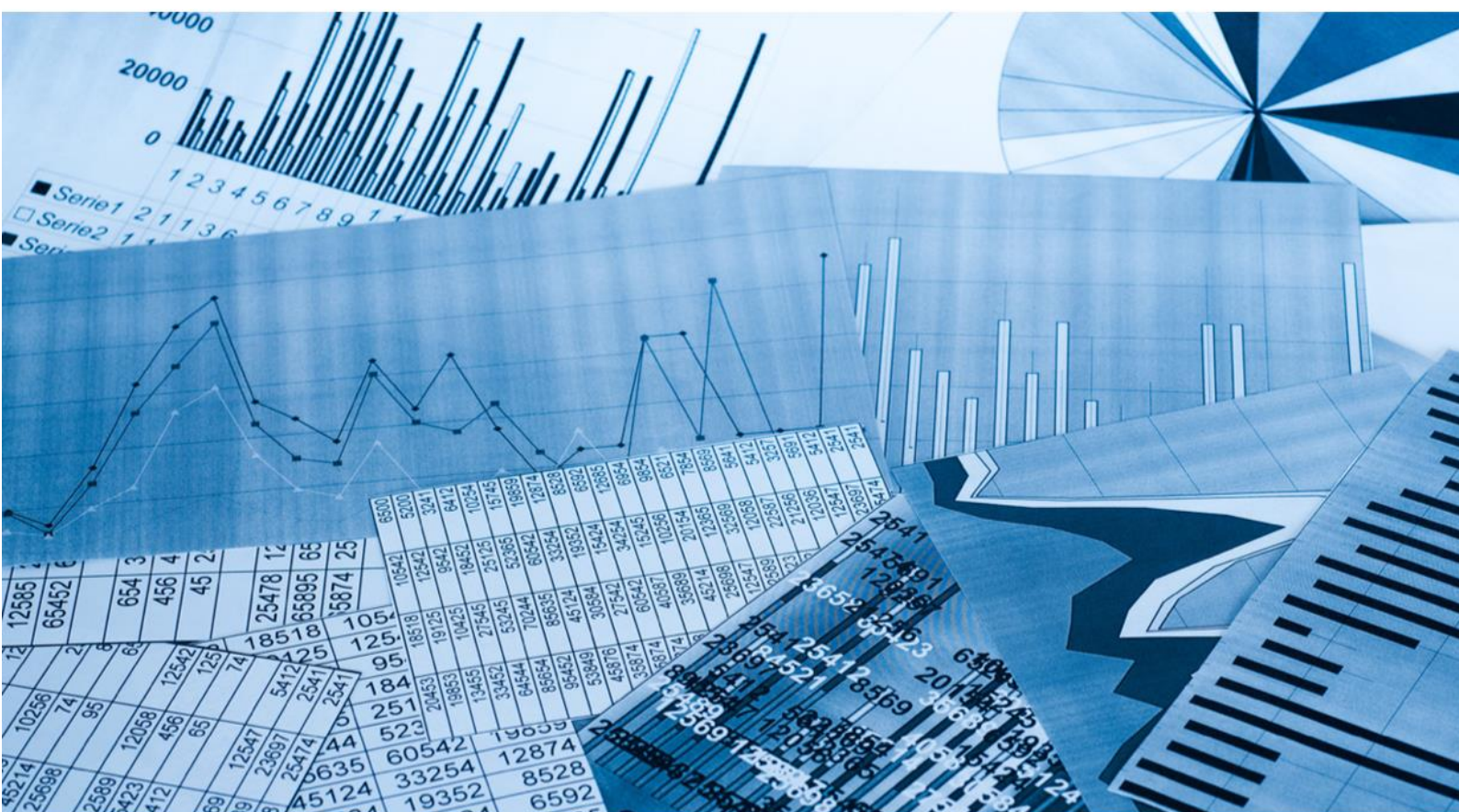


# 债市发行和利率走势周报

(2021/9/6-2021/9/10)



# 债市发行和利率走势周报

(2021/9/6-2021/9/10)

本周央行开展 500 亿元逆回购，同时有 1300 亿元逆回购到期，本周央行实现资金净回笼 800 亿元。整体来看，银行体系流动性总体保持合理充裕。

本周债券市场发行期数和发行规模均有所减少；累计发行期数和发行规模同比均有所增加，公司信用类债券<sup>1</sup>中超短融的发行规模最大。

表1. 新发债券情况统计表（期/单、亿元）

债券类型	本周		上周		本年累计		上年累计	
	期数	规模	期数	规模	期数	规模	期数	规模
超短融	48	498.40	108	1020.60	3273	33343.47	3146	32591.85
短融	10	62.00	26	368.50	388	3285.60	384	3542.50
中期票据	47	479.40	66	681.10	1720	16781.55	1591	16707.57
定向工具	20	129.20	59	368.00	933	5955.39	740	5291.32
一般公司债	27	263.36	29	305.60	993	11662.08	811	9838.72
私募公司债	37	233.17	52	356.63	1596	11196.30	1466	11713.93
企业债	8	65.50	17	186.90	336	3167.66	219	2486.49
非政策性金融债	17	344.00	14	248.00	697	24166.65	609	24717.38
国际机构债	0	0.00	0	0.00	4	95.00	3	100.00
政府支持机构债	0	0.00	0	0.00	12	990.00	22	2450.00
项目收益类债券	2	6.74	1	8.50	153	887.05	133	926.87
资产支持证券	19	274.10	33	612.02	1443	19668.32	1204	14307.17
总计	235	2355.87	405	4155.85	11548	131199.07	10328	124673.80

注：资产支持证券统计项目单数，口径为发行起始日，其他券种统计债券期数，口径为起息日；政府支持机构债是指中国国家铁路集团有限公司、中央汇金投资有限责任公司发行的债券；项目收益类债券包括项目收益债、项目收益票据、项目收益专项公司债券，以下同

资料来源：Wind，联合资信整理

本周推迟或取消发行债券期数和规模均较上周有所减少。

表2. 债券取消或推迟发行情况统计表（期、亿元）

债券类型	本周		上周		本年累计		上年累计	
	期数	规模	期数	规模	期数	规模	期数	规模
超短融	1	10.00	4	14.00	146	1162.80	89	582.25
短融	0	0.00	0	0.00	29	195.20	10	48.90
中期票据	1	5.00	9	54.90	215	1484.79	246	1737.60
定向工具	0	0.00	0	0.00	1	3.00	2	10.00
一般公司债	0	0.00	1	2.00	23	176.54	30	355.00
私募公司债	3	18.81	1	5.00	67	406.64	76	736.20
企业债	0	0.00	0	0.00	14	89.10	19	168.20
非政策性金融债	0	0.00	0	0.00	0	0.00	5	154.50
国际机构债	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
政府支持机构债	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00
项目收益类债券	0	0.00	0	0.00	6	56.29	13	82.20
资产支持证券	0	0.00	0	0.00	2	9.63	4	40.68
总计	5	33.81	15	75.90	503	3583.99	494	3915.53

资料来源：Wind，联合资信整理

<sup>1</sup> 公司信用类债券包括企业债券、非金融企业债务融资工具（短融、超短融、中期票据、定向工具）、公司债券等。

本周，AA+级主体所发超短融、AA级主体所发短融、AAA级主体所发3年期公司债、5年期中票，AA+级主体和AA级主体所发3年期中票以及AA级主体所发企业债等债券样本的发行成本较上周有所上升，其他各券种、各期限、各等级别债券样本的发行成本较上周基本均有所下降。

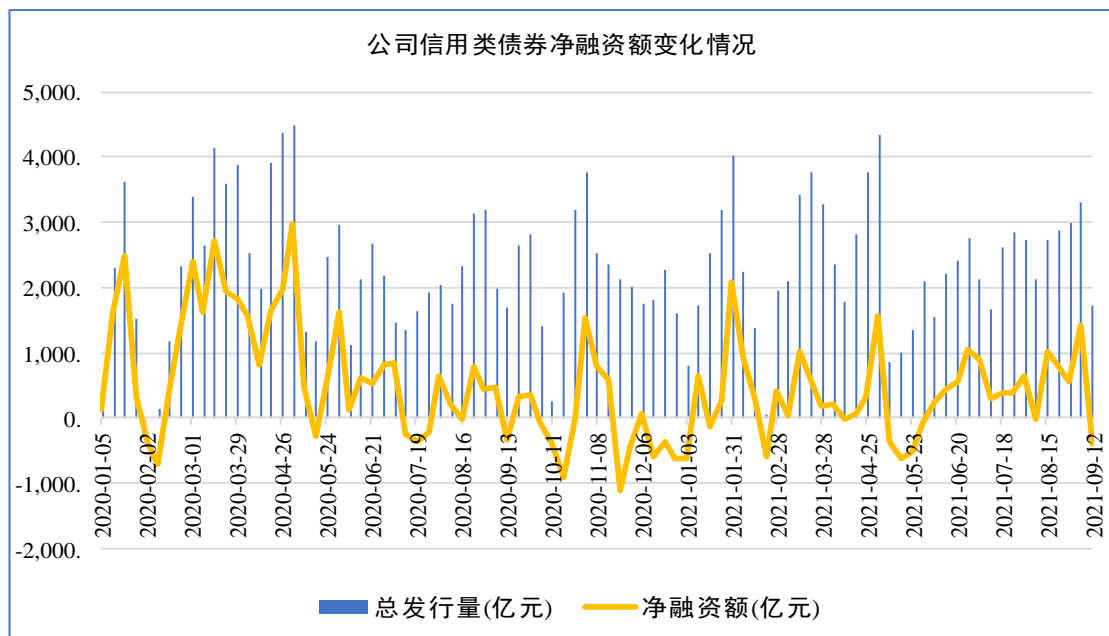
表3. 主要券种发行利率、发行利差统计

债券类型	期限	主体级别	本周				上周			
			样本数量	利率区间	利率均值	利差均值	样本数量	利率区间	利率均值	利差均值
超短融	270D	AAA	7	2.40~3.69	2.76	53.97	18	2.40~5.70	2.93	83.89
		AA+	1	4.07~4.07	4.07	182.64	15	2.33~6.50	3.84	174.22
		AA	2	2.99~4.75	3.87	163.76	8	3.18~5.50	4.01	191.98
短融	1Y	AAA	4	3.03~3.40	3.25	89.23	9	2.60~5.80	3.27	97.05
		AA+	1	2.93~2.93	2.93	56.34	8	2.87~6.49	4.31	199.89
		AA	1	5.99~5.99	5.99	362.34	6	3.04~4.50	3.87	155.83
中票	3Y	AAA	11	2.99~6.50	3.76	120.91	10	3.20~7.00	4.22	170.10
		AA+	2	4.00~5.50	4.75	218.39	5	3.42~4.23	3.73	118.91
		AA	4	3.75~7.50	5.34	276.89	2	3.97~5.10	4.54	202.99
	5Y	AAA	4	3.55~3.82	3.68	100.68	4	3.30~3.73	3.48	80.97
		AA+	0	NA	NA	NA	1	3.98~3.98	3.98	131.75
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
公司债	3Y	AAA	9	3.07~5.00	3.64	107.65	7	3.09~4.77	3.36	82.49
		AA+	5	3.75~6.50	4.79	222.18	3	3.50~6.50	4.93	240.29
		AA	0	NA	NA	NA	1	3.60~3.60	3.60	104.49
	5Y	AAA	3	3.35~3.54	3.46	78.84	7	3.44~3.70	3.55	87.87
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
企业债	5Y	AAA	1	3.64~3.64	3.64	97.26	2	3.62~4.43	4.03	134.99
		AA+	1	4.43~4.43	4.43	176.26	1	4.90~4.90	4.90	223.75
	7Y	AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AAA	3	3.68~3.98	3.81	95.35	3	4.20~4.40	4.28	144.43
		AA+	1	4.00~4.00	4.00	113.77	2	4.41~4.93	4.67	184.27
AA	1	7.60~7.60	7.60	473.27	1	6.90~6.90	6.90	404.78		

注：利率指发行利率（%）、利差指发行利差（BP）；发行利差为债券发行利率与起息日期当天同期限国债收益率的差值；发行利率、发行利差统计、发行利率走势样本均为公募债券且剔除含担保债券、利率类型为浮动利率的债券、可续期债券以及政府支持机构债券，级别均指主体级别；含权债期限为行权期限

资料来源：Wind，联合资信整理

本周公司信用类债券的净融资额较上周明显下降。



附件：主要债券发行利率走势图

