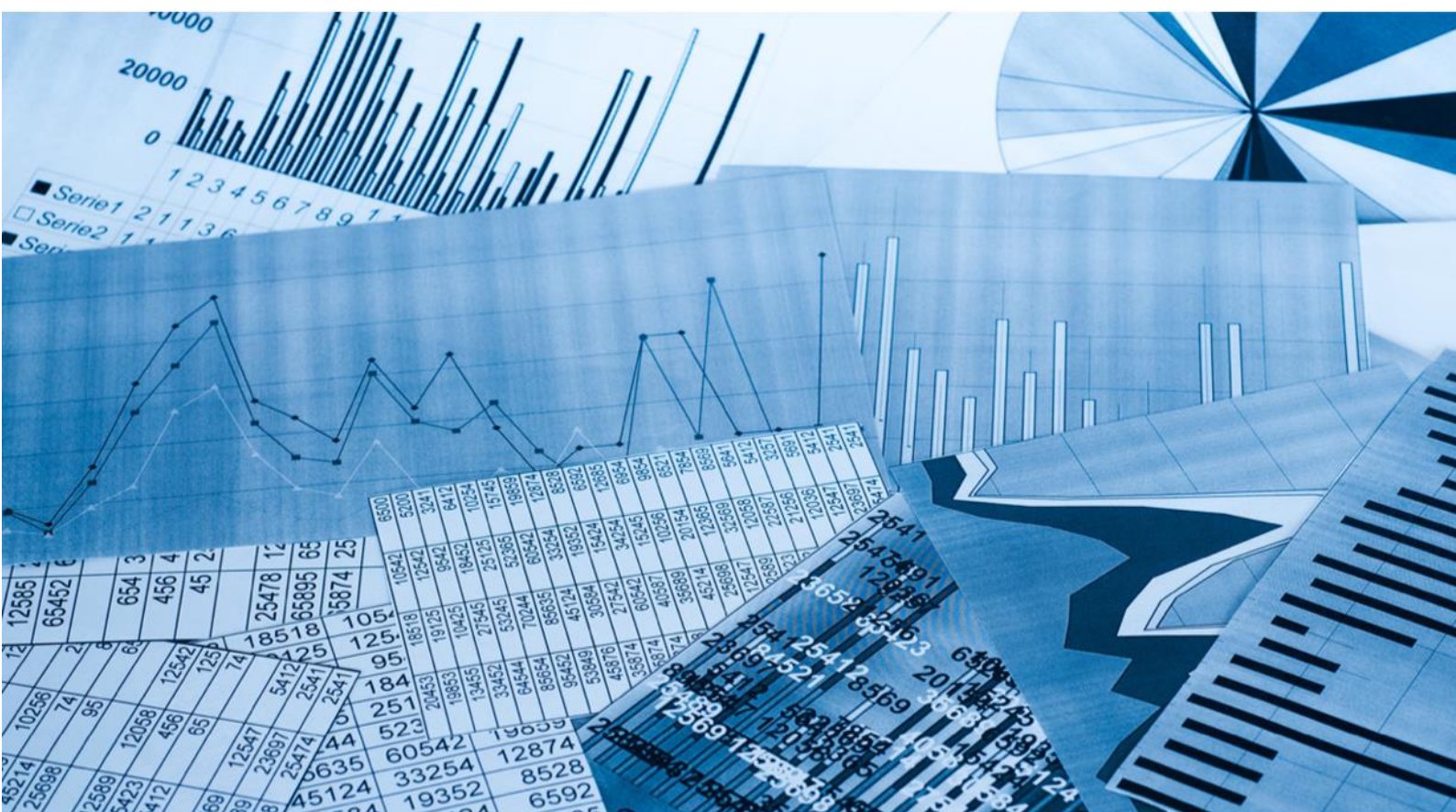


债市发行和利率走势周报

(2021/10/11-2021/10/15)



债市发行和利率走势周报

(2021/10/11-2021/10/15)

本周央行开展 500 亿元逆回购，同时有 5100 亿元逆回购到期，另有 5000 亿元 MLF 投放与 5000 亿元 MLF 回笼。本周央行实现资金净回笼 4600 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¹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	106	1013.12	89	799.10	3642	36698.21	3461	35764.85
短融	15	303.50	18	181.00	438	3915.60	424	3821.00
中期票据	33	359.30	60	522.70	1921	18708.95	1719	17931.27
定向工具	12	61.60	32	173.60	1025	6471.79	812	5744.52
一般公司债	10	84.70	32	332.30	1094	12727.54	908	11367.52
私募公司债	24	191.70	61	355.50	1782	12520.95	1673	13273.68
企业债	2	5.00	12	111.80	380	3545.10	266	2950.89
非政策性金融债	17	383.00	20	895.00	791	26609.85	701	30189.71
国际机构债	1	30.00	0	0.00	7	155.00	4	110.00
政府支持机构债	2	200.00	2	200.00	17	1590.00	27	2980.00
项目收益类债券	2	12.00	3	10.90	161	927.95	157	1059.98
资产支持证券	14	321.52	39	593.11	1625	22523.89	1431	17337.44
总计	238	2965.44	368	4175.01	12883	146394.83	11583	142530.86

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较上周有所下降，规模较上周有所上升。

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	2	5.00	2	7.00	159	1204.30	100	617.25
短融	0	0.00	2	9.50	32	210.20	12	65.90
中期票据	10	65.10	11	72.00	246	1704.89	265	1855.45
定向工具	0	0.00	0	0.00	1	3.00	2	10.00
一般公司债	2	40.00	0	0.00	31	294.16	41	480.00
私募公司债	2	14.70	2	21.40	71	469.74	87	830.00
企业债	0	0.00	1	5.00	18	113.10	25	207.70
非政策性金融债	0	0.00	0	0.00	1	2.00	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	17	108.20
资产支持证券	0	0.00	0	0.00	2	9.63	5	82.92
总计	16	124.80	18	114.90	567	4067.31	559	4411.92

资料来源：Wind，联合资信整理

¹ 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。

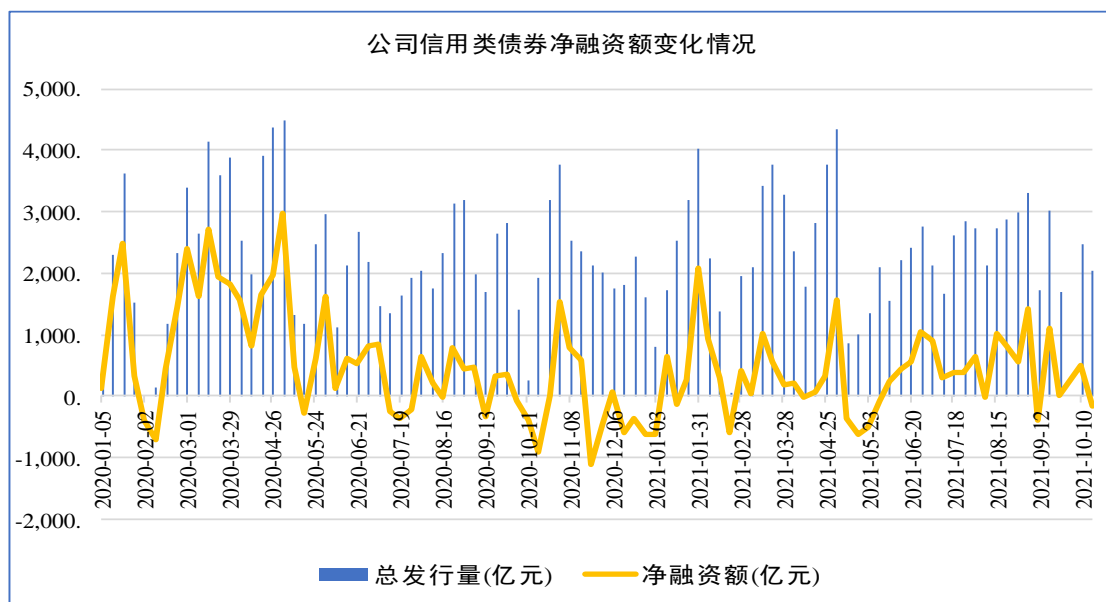
本周 AAA 级主体所发超短融、AA 级主体所发短融以及 AAA 级、AA+ 级主体所发 3 年期公司债的发行成本较上周有所上升，其他各券种、各期限、各级别债券样本的发行成本较上周基本均有所下降。

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	16	2.43~5.00	3.10	82.14	10	2.59~4.28	3.09	78.11
		AA+	14	2.69~5.50	3.40	112.39	9	2.99~6.50	4.25	193.59
		AA	5	3.18~4.60	3.73	144.71	6	3.89~6.50	5.27	296.61
短融	1Y	AAA	3	2.47~3.30	2.84	50.71	2	2.95~3.06	3.01	63.32
		AA+	6	2.85~7.00	3.81	147.11	7	2.90~6.42	4.12	175.95
		AA	1	5.40~5.40	5.40	306.39	7	3.45~6.40	4.94	258.54
中票	3Y	AAA	9	3.32~3.97	3.59	96.52	4	4.40~6.50	5.35	281.81
		AA+	3	3.48~3.72	3.63	99.33	4	3.90~6.90	5.18	264.04
		AA	0	NA	NA	NA	2	6.50~7.25	6.88	435.65
	5Y	AAA	1	3.45~3.45	3.45	64.95	1	4.27~4.27	4.27	156.29
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	1	7.00~7.00	7.00	429.29
公司债	3Y	AAA	6	3.25~6.10	4.23	160.62	7	3.29~6.00	3.86	132.46
		AA+	1	4.40~4.40	4.40	175.41	4	3.34~6.50	4.19	165.08
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	5Y	AAA	0	NA	NA	NA	5	3.28~3.88	3.56	83.41
		AA+	1	3.99~3.99	3.99	119.06	1	4.18~4.18	4.18	145.32
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
企业债	5Y	AAA	0	NA	NA	NA	3	3.60~4.09	3.81	110.15
		AA+	0	NA	NA	NA	1	3.90~3.90	3.90	117.87
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	7Y	AAA	0	NA	NA	NA	5	4.30~6.50	4.98	213.03
		AA+	0	NA	NA	NA	1	6.27~6.27	6.27	340.93
		AA	1	7.00~7.00	7.00	405.88	0	NA	NA	NA

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有所下降。



附件：主要债券发行利率走势图

