

债市发行和利率走势周报

(2021/8/16-2021/8/20)

本周，央行开展 500 亿元逆回购和 6000 亿元 MLF 操作，同时有 500 亿元逆回购和 7000 亿元 MLF 到期，本周央行实现资金净回笼 1000 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，超短期融资券仍为非金融企业的主要融资工具。

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	108	989.10	108	950.00	3003	30987.57	2880	29720.85
短融	9	72.30	18	167.20	326	2686.60	345	3258.50
中期票据	71	751.50	64	708.30	1513	14723.15	1442	15313.57
定向工具	29	152.20	26	172.07	817	5261.94	676	4869.92
公司债	43	443.80	38	430.10	901	10686.72	723	8720.76
私募债	50	368.65	35	259.02	1598	11074.93	1443	11470.41
企业债	8	90.50	8	46.10	298	2801.10	200	2305.30
非政策性金融债	27	963.00	30	1592.50	634	22178.65	560	23150.36
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	10	920.00	20	2250.00
资产支持证券	14	239.20	33	507.56	1174	16565.60	1073	12237.04
总计	359	4070.25	360	4832.85	10278	117981.26	9365	113396.72

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，口径为起息日期；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，以下同

资料来源：Wind，联合资信整理

推迟或取消发行债券期数和规模均较上周有所增加。

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	3	11.50	1	5.00	130	1022.80	80	525.25
短融	0	0.00	1	1.00	24	148.00	9	43.90
中期票据	5	46.50	2	20.65	179	1251.19	203	1420.20
定向工具	0	0.00	0	0.00	1	3.00	2	10.00
公司债	2	7.00	1	6.00	22	174.54	27	320.00
私募债	0	0.00	3	12.00	62	403.62	77	714.90
企业债	0	0.00	1	1.00	13	86.10	11	96.10
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
资产支持证券	0	0.00	0	0.00	1	2.68	2	26.50
总计	10	65.00	9	45.65	432	3091.93	416	3311.35

资料来源：Wind，联合资信整理

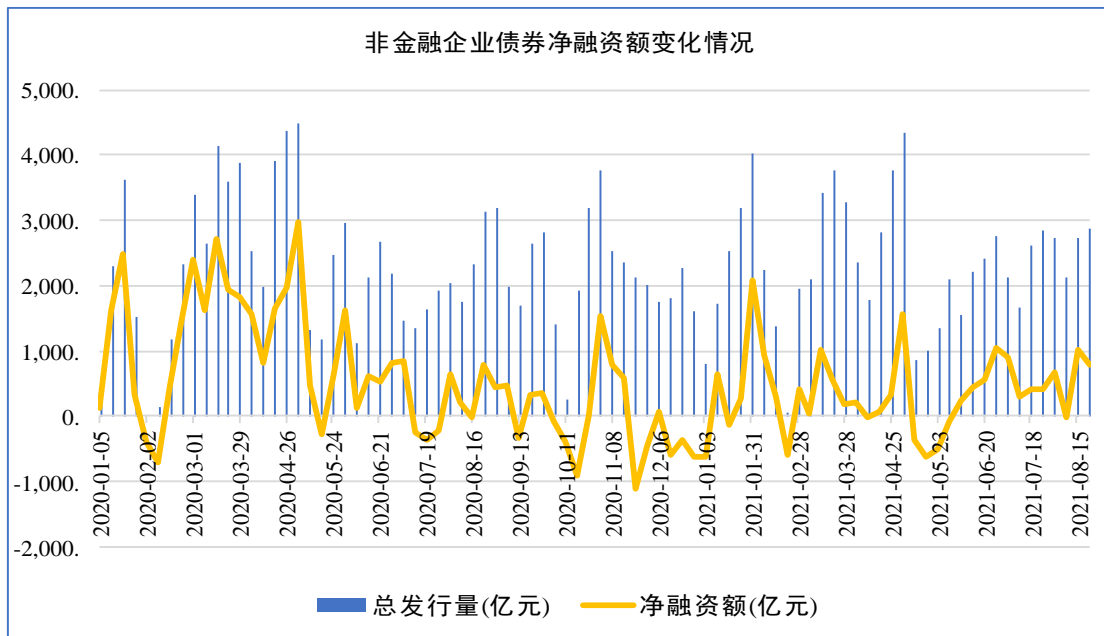
本周短期融资券、3 年期中票和公司债的发行成本整体较上周有所上升，5 年期中票和企业债的发行成本整体较上周有所下降。

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	20	2.32~4.87	2.86	89.84	17	2.40~5.30	3.05	104.42
		AA+	19	2.60~6.99	3.71	176.39	15	2.60~2.93	2.81	79.49
		AA	6	2.95~6.00	4.01	205.43	0	NA	NA	NA
短融	1Y	AAA	1	2.55~2.55	2.55	31.20	6	2.50~5.14	3.57	135.70
		AA+	3	2.80~7.00	4.37	214.50	7	2.78~6.20	4.13	191.99
		AA	3	3.30~7.30	4.75	249.68	4	3.00~4.80	3.62	142.14
中票	3Y	AAA	20	2.99~6.50	3.61	103.33	10	3.09~4.54	3.56	97.22
		AA+	7	3.35~5.50	4.03	145.69	12	3.49~6.20	4.39	179.65
		AA	4	3.44~6.70	4.51	193.40	1	3.85~3.85	3.85	125.92
	5Y	AAA	3	3.18~3.53	3.37	66.71	5	3.65~4.80	3.97	125.06
		AA+	2	3.80~3.90	3.85	113.12	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
公司债	3Y	AAA	11	3.02~4.47	3.43	86.20	16	3.05~4.30	3.41	81.64
		AA+	6	3.48~7.30	5.12	254.74	3	3.68~5.40	4.31	172.66
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	5Y	AAA	7	3.37~3.75	3.56	83.61	7	3.25~3.70	3.50	78.70
		AA+	4	3.84~4.00	3.91	118.09	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
企业债	5Y	AAA	1	3.36~3.36	3.36	65.34	1	6.50~6.50	6.50	376.18
		AA+	3	4.30~4.80	4.49	178.63	3	3.95~5.70	4.61	189.46
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	7Y	AAA	2	3.62~5.00	4.31	143.52	3	4.95~6.50	5.92	304.93
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	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

本周非金融企业债券的净融资额较上周有所下降。



注：非金融企业债券包括短期融资券、中期票据、定向工具、企业债和公司债

附件：主要债券发行利率走势图

