

主要券种利率走势周报

(2019.10.21—2019.10.25)



主要券种利率走势周报

(2019.10.21—2019.10.25)

本周 270 天期、1 年期、3 年期、5 年期和 7 年期基准利率¹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 3 年期公司债券、AAA 级和 AA+ 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+ 级主体所发 270 天期超短期融资券、AA 级 5 年期中期票据、AAA 级和 AA+ 级 7 年期企业债券的平均发行利率较上周均有所下降。

其中，1 年期短期融资券“19 恒逸 CP003”（发行人为 AA+ 级化工行业民营企业浙江恒逸集团有限公司）和 270 天期超短期融资券“19 六建 SCP006”（发行人为 AA 级建筑与工程行业民营企业福建六建集团有限公司）的票面利率分别为 6.80% 和 7.50%，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。

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 | 3.16 | 3.31 |
| | | AA+ | 3.66 | 4.05 |
| | | AA | 5.98 | 4.63 |
| 短期融资券 | 1 | AAA | 3.80 | 3.72 |
| | | AA+ | 4.57 | 4.04 |
| | | AA | 4.99 | - |
| 公司债券 | 3 | AAA | 3.97 | 3.61 |
| | | AA+ | - | 7.50 |
| 中期票据 | 5 | AAA | 4.13 | 3.91 |
| | | AA+ | 4.77 | 4.42 |
| | | AA | 5.14 | 5.90 |
| 企业债券 | 7 | AAA | 5.95 | 5.99 |
| | | AA+ | 5.54 | 8.00 |
| | | AA | 7.00 | - |

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，样本中剔除永续期债券

资料来源：联合资信 COS 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind

¹基准利率为相同期限国债到期收益率。

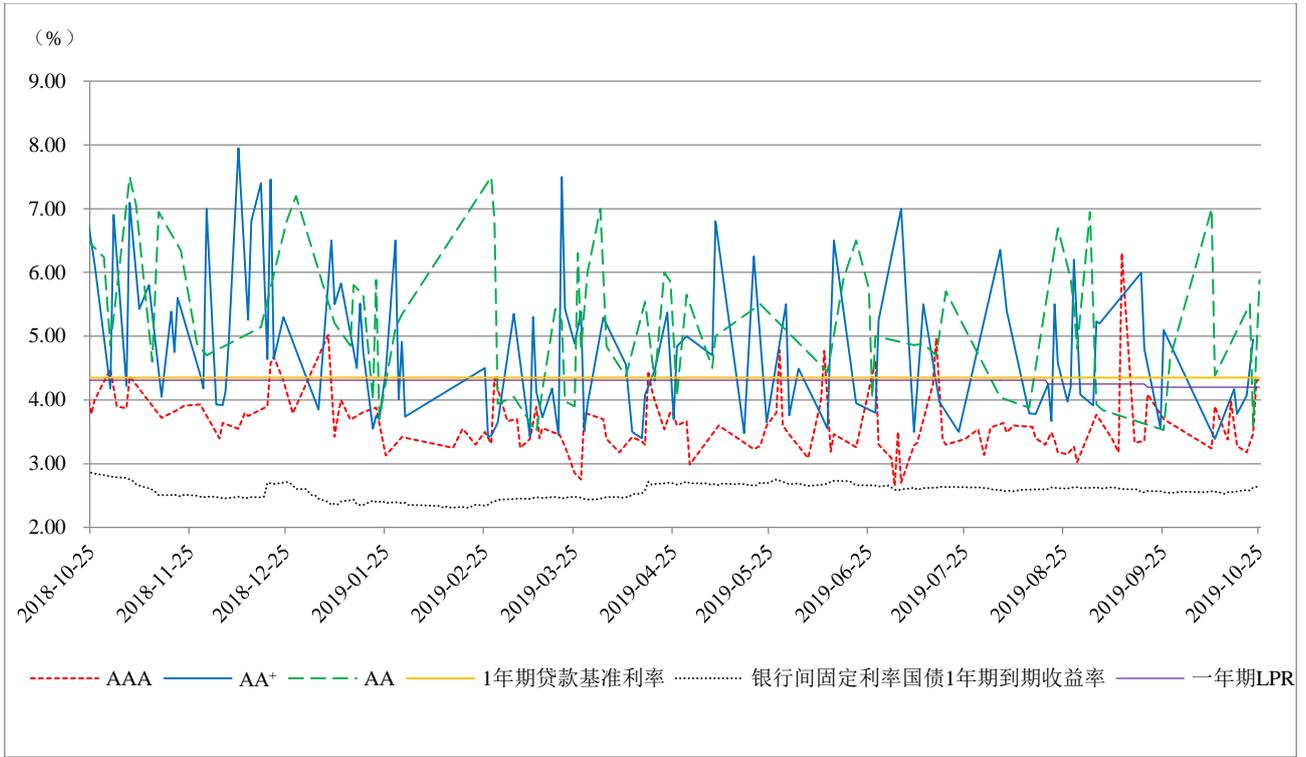


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

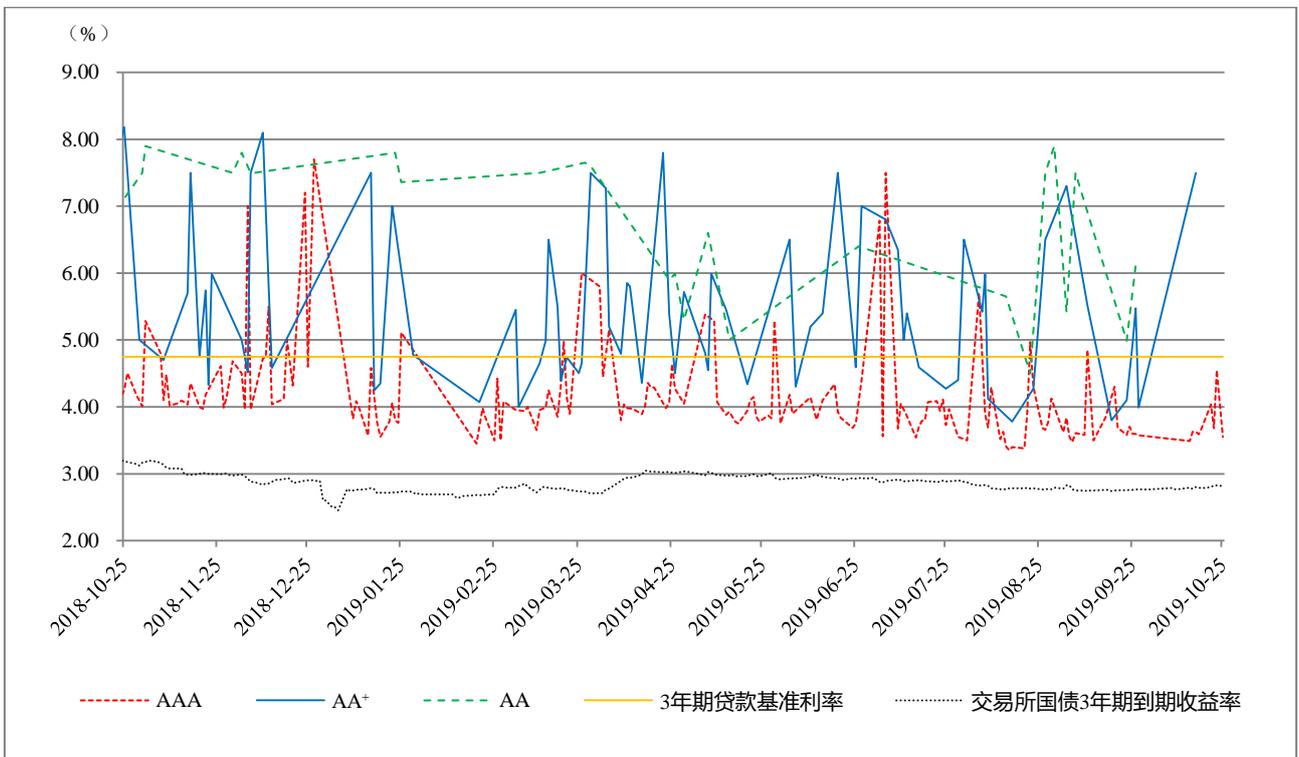


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

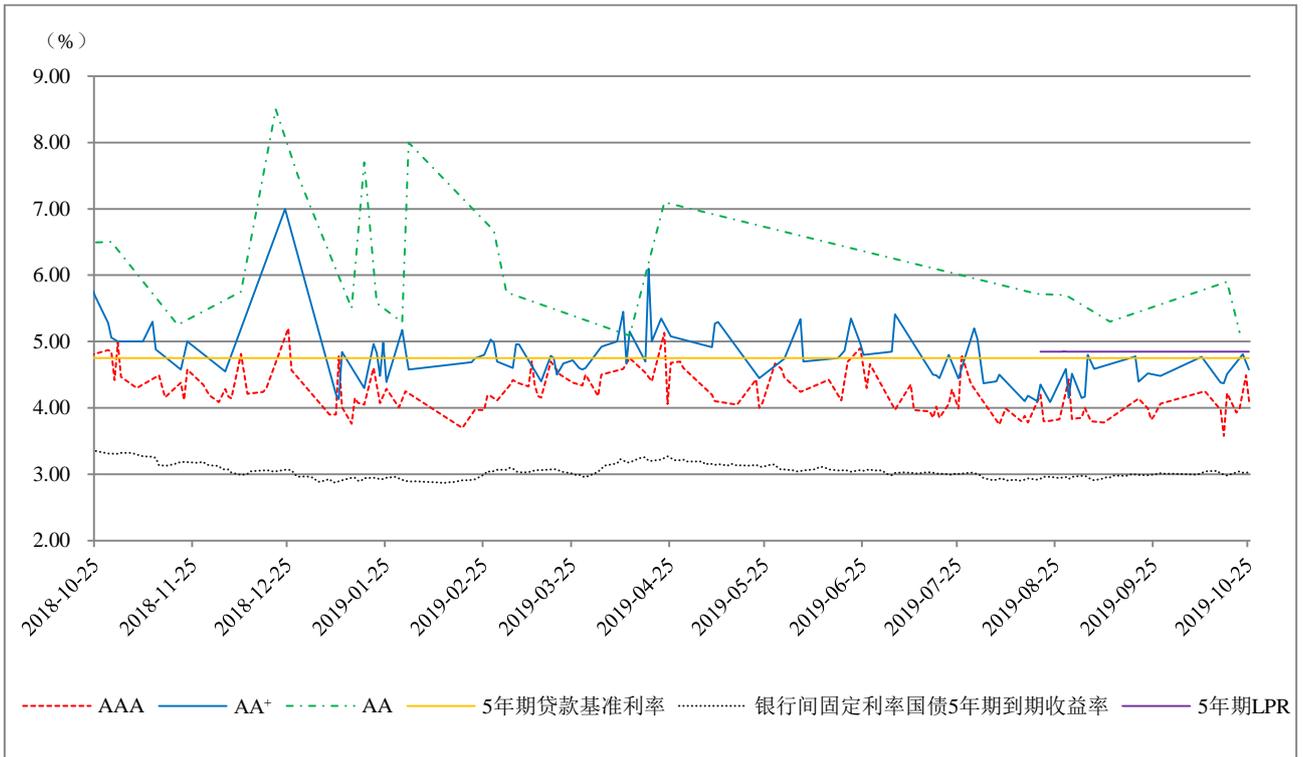


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

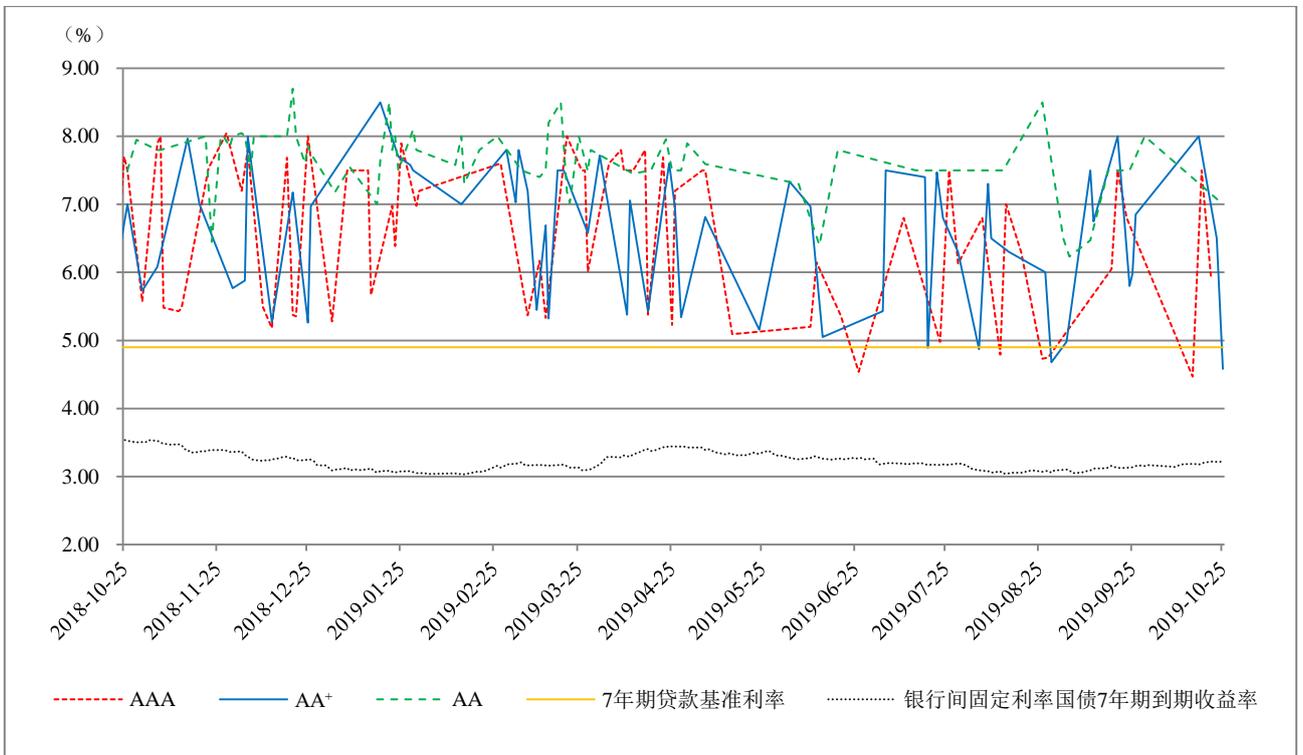


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图