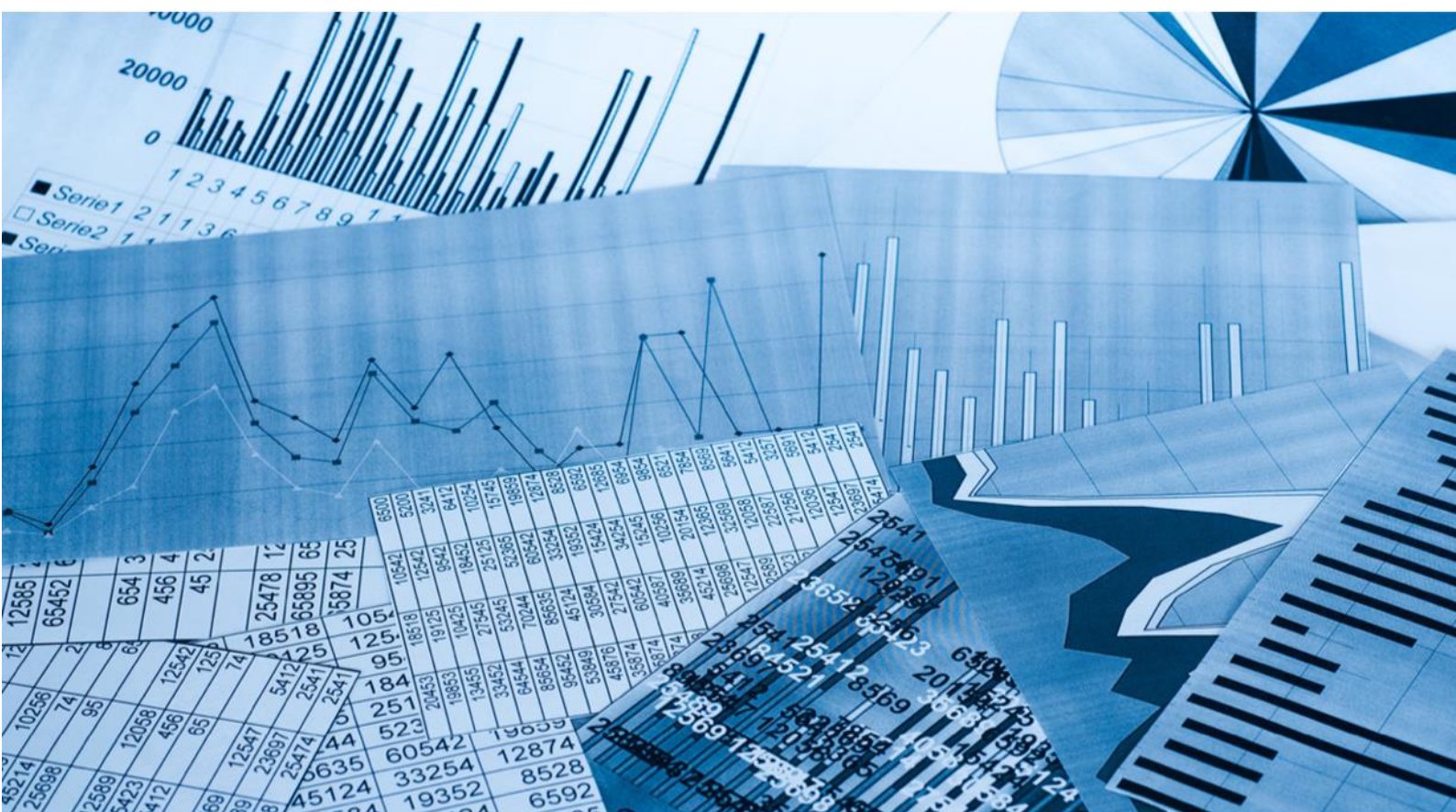


债市发行和利率走势周报

(2021/11/1-2021/11/5)



债市发行和利率走势周报

(2021/11/1-2021/11/5)

本周央行开展 2200 亿元逆回购，同时有 10000 亿元逆回购到期，央行通过公开市场实现资金净回笼 7800 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有所减少；累计发行期数和发行规模同比有所增加，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	81	832.90	115	1212.68	3955	40043.00	3787	39003.95
短融	11	78.50	15	361.90	473	4436.78	466	4200.68
中期票据	66	657.10	77	797.90	2116	20625.65	1904	19822.37
定向工具	20	89.80	36	194.00	1107	6896.69	894	6341.70
一般公司债	29	298.00	33	396.50	1191	13753.34	1027	12904.50
私募公司债	55	399.93	61	347.99	1942	13597.38	1843	14635.94
企业债	7	40.30	9	70.50	402	3717.90	293	3188.59
非政策性金融债	8	182.00	23	892.50	853	28661.35	769	32309.51
国际机构债	0	0.00	0	0.00	7	155.00	4	110.00
政府支持机构债	0	0.00	2	200.00	20	1825.00	31	3290.00
项目收益类债券	1	10.00	1	5.00	165	951.95	170	1166.48
资产支持证券	23	528.24	38	482.53	1758	24606.86	1619	20257.89
总计	301	3116.77	410	4961.50	13989	159270.91	12807	157231.61

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下降。

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	27.00	1	3.00	164	1243.30	114	689.55
短融	0	0.00	0	0.00	32	210.20	15	75.90
中期票据	2	7.50	3	26.80	261	1807.69	281	1973.45
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	10.00	33	314.16	44	500.00
私募公司债	0	0.00	2	17.50	77	511.34	94	917.90
企业债	0	0.00	1	2.00	19	115.10	26	209.20
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	20	141.00
资产支持证券	0	0.00	1	99.81	4	239.95	5	82.92
总计	5	34.50	9	159.11	598	4503.04	606	4754.42

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、AA+级和 AA 级主体所发 3 年期中票、AAA 级主体所发 5 年期中票、AA+级主体所发 3 年期公司债和 AAA 级主体所发 5 年期企业债的发行成本较上周有所下降，其他各券种、各期限、各级别有可比债券样本的发行成本较上周基本均有所上升。

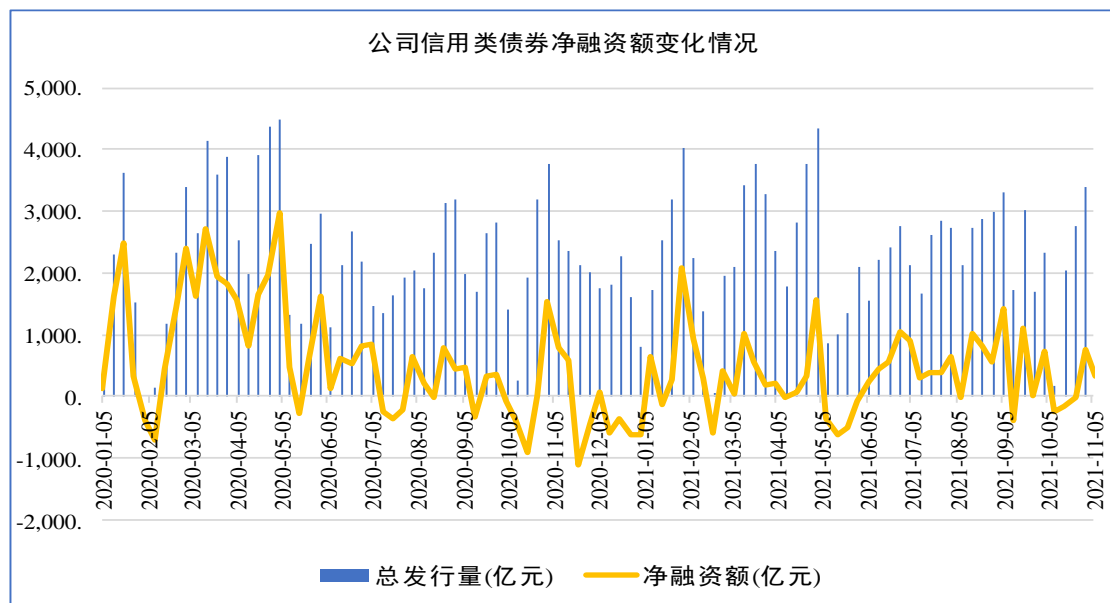
表3. 主要券种发行利率、发行利差统计

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	11	2.38~3.04	2.62	32.54	24	2.48~5.45	3.07	76.34
		AA+	8	2.58~5.40	3.51	121.18	25	2.89~5.10	3.39	109.24
		AA	5	4.80~6.20	5.68	337.99	3	3.27~5.60	4.24	194.05
短融	1Y	AAA	3	2.93~3.39	3.14	83.49	8	2.72~4.53	3.05	71.13
		AA+	6	2.90~4.90	3.88	157.74	3	3.69~6.40	5.11	279.67
		AA	2	6.50~7.00	6.75	444.24	3	3.49~5.00	4.06	173.29
中票	3Y	AAA	22	0.00~6.00	3.70	106.69	20	2.94~6.20	3.67	99.04
		AA+	11	0.00~5.10	3.99	135.06	18	3.54~5.80	4.22	154.91
		AA	5	0.00~6.90	5.04	239.78	7	3.95~7.50	5.77	309.63
	5Y	AAA	6	0.00~3.60	3.51	74.02	4	3.53~3.88	3.69	84.68
		AA+	0	NA	NA	NA	1	4.40~4.40	4.40	156.35
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
公司债	3Y	AAA	6	0.00~4.20	3.50	85.12	12	3.10~4.95	3.43	75.36
		AA+	8	0.00~4.65	3.80	115.20	5	3.79~5.18	4.44	176.60
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	5Y	AAA	5	0.00~3.91	3.61	83.81	2	3.57~3.64	3.61	75.89
		AA+	1	0.00~4.14	4.14	136.41	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	1	7.60~7.60	7.60	475.30
企业债	5Y	AAA	1	0.00~3.65	3.65	83.66	1	3.77~3.77	3.77	92.62
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	1	0.00~7.00	7.00	421.69	0	NA	NA	NA
	7Y	AAA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA+	1	0.00~6.80	6.80	385.00	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

