

主要券种利率走势周报

(2017.9.18~2017.9.22)



主要券种利率走势周报

(2017.9.18~2017.9.22)

本周，3 年期基准利率¹、5 年期基准利率和 7 年期基准利率较上周均有所上升，270 天期基准利率和 1 年期基准利率较上周均有所下降。本周各级别主体所发 270 天期超短期融资券、各级别 3 年期公司债券、5 年期中期票据和 7 年期企业债券的平均发行利率较上周大部分均有所下降，其中，衡阳县城市和农村建设投资有限公司（AA-级）所发 AA+级企业债“17 蒸城投债 01”的票面利率（7.50%）偏高，主要原因是投资者对其保证担保的认可度不高；各级别主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率较上周大部分有所上升，其中，AA 级主体所发 1 年期短期融资券的平均发行利率涨幅较大，一方面是由于上周数值较低，另一方面民营企业新光控股集团有限公司和山东如意科技集团有限公司所发“17 新光控股 CP001”（6.60%）和“17 如意科技 CP001”（6.80%）的票面利率偏高。

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	4.87	4.73
		AA+	4.85	5.33
		AA	5.76	-
短期融资券	1	AAA	4.87	4.94
		AA+	5.19	5.14
		AA	6.30	5.03
公司债券	3	AAA	4.83	5.02
		AA+	5.18	5.88
		AA	6.93	7.00
中期票据	5	AAA	5.28	5.27
		AA+	5.23	5.65
企业债券	7	AAA	5.62	6.00
		AA+	6.69	6.09

¹ 基准利率为相同期限国债到期收益率。

AA	6.65	6.69
----	------	------

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 资讯。

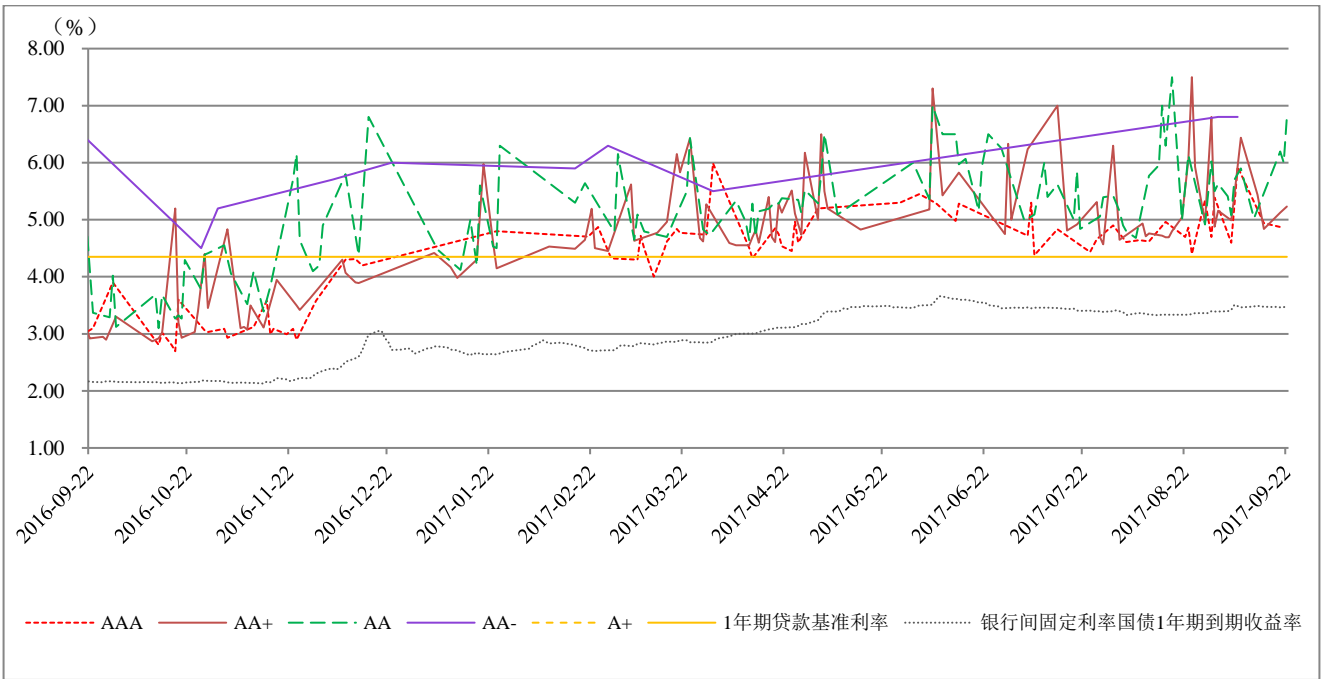


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

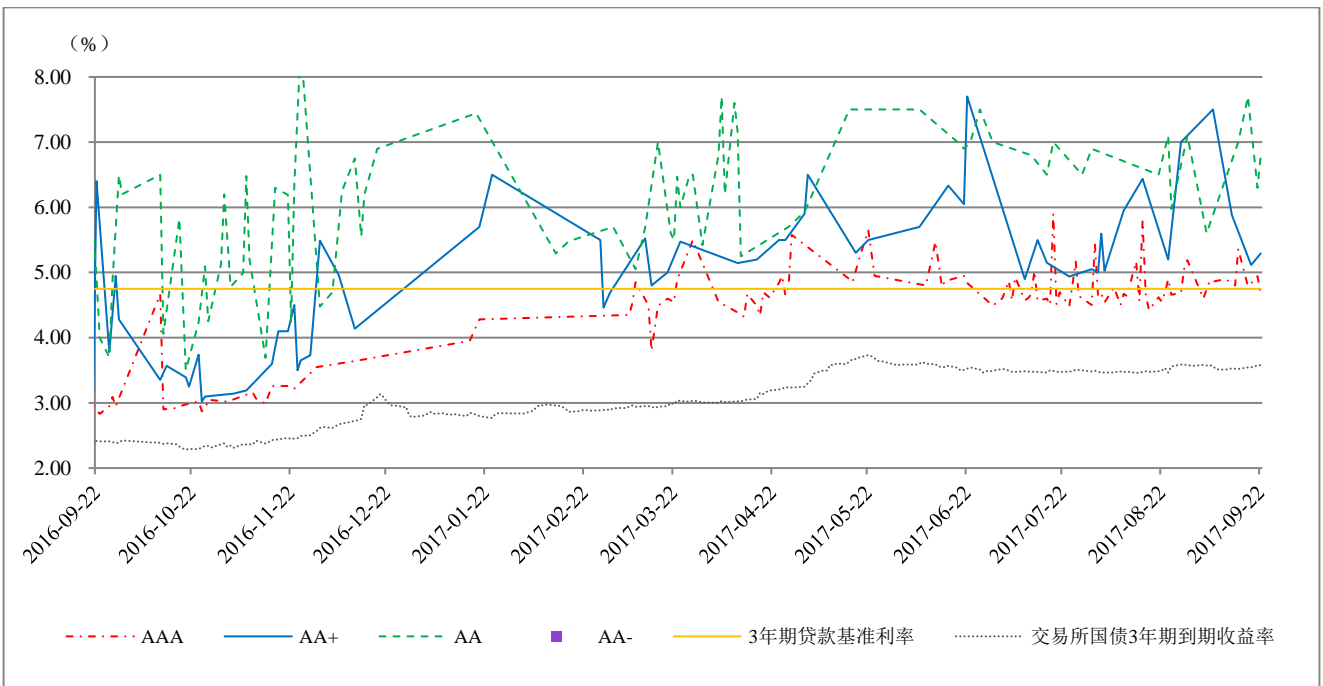


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

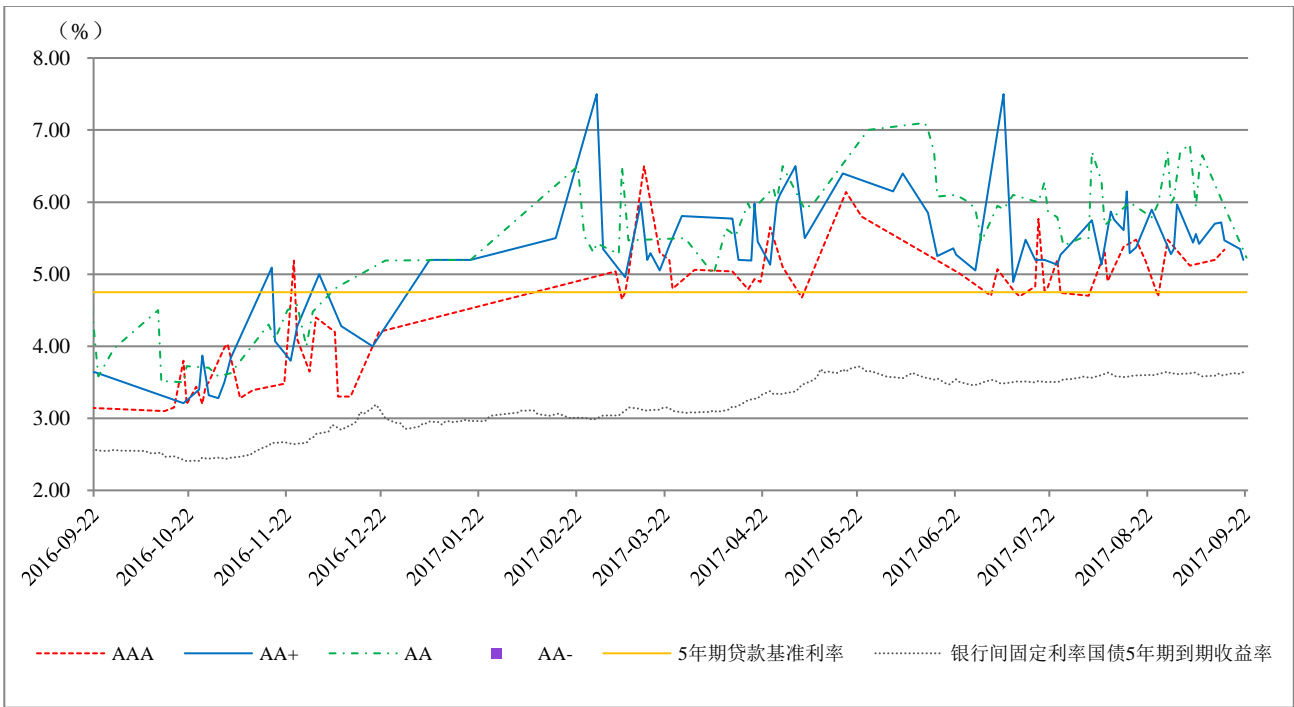


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

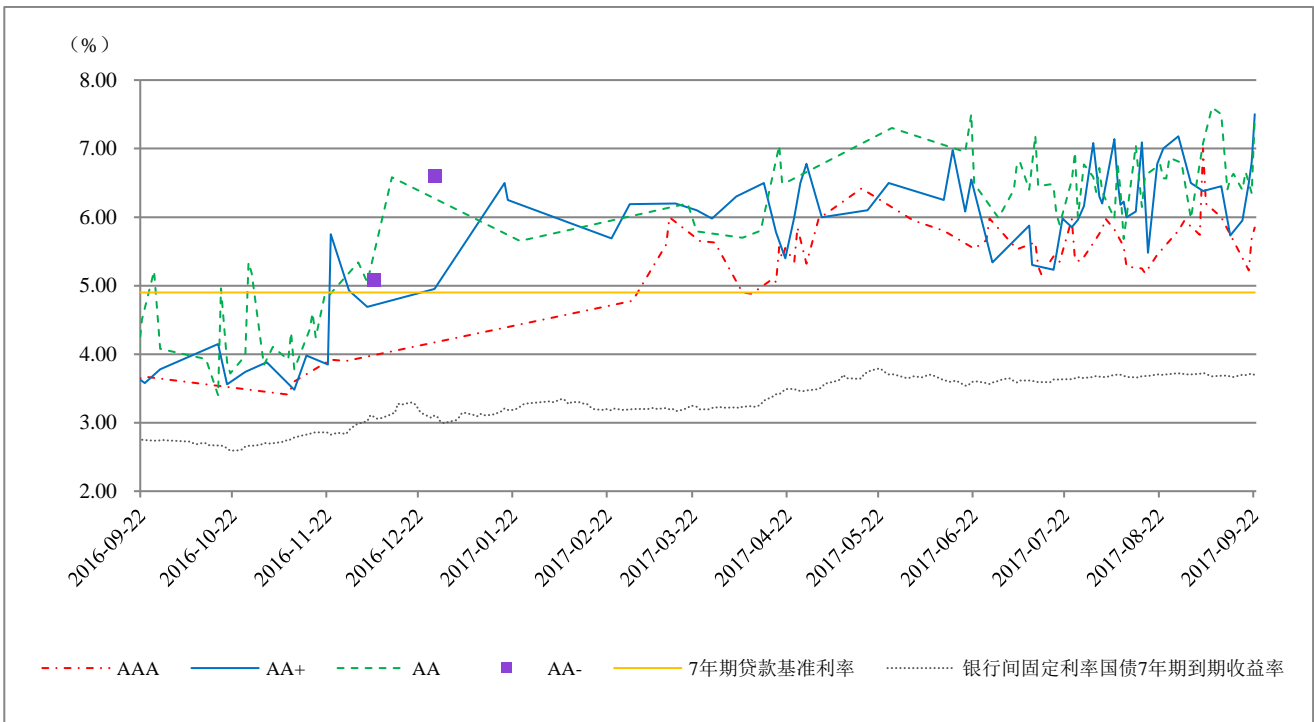


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图