

债市发行和利率走势周报

(2020.12.28—2020.12.31)



债市发行和利率走势周报

(2020.12.28—2020.12.31)

一、本周央行继续开展逆回购操作，流动性保持合理充裕

本周，央行开展 1700 亿元逆回购操作，同时有 400 亿元逆回购到期，本周央行总计实现资金净投放 1300 亿元。整体来看，银行体系流动性总量处于合理充裕水平。

二、债券市场发行情况

(一) 本周债券市场发行期数和发行规模均有所下降

表 1 本周新发债券情况统计表

债券类型	本周发行情况		上周发行情况	
	期数 (期)	规模 (亿元)	期数 (期)	规模 (亿元)
超短期融资券	30	297.80	59	732.00
短期融资券	--	--	7	43.00
公司债券	11	139.06	19	198.00
中期票据	15	126.00	16	167.80
企业债券	11	51.90	10	68.80
金融债券	15	206.00	15	204.60
资产支持证券	6	68.14	16	214.93
总计	88	888.90	142	1629.13

注：中期票据不包含集合票据，企业债券不包含集合企业债券，金融债券不包含政策银行债和证券公司债；资产支持证券包括银行间债券市场和交易所债券市场发行的资产支持证券（ABS）以及银行间债券市场发行的资产支持票据（ABN），其发行期数按发行单数统计，其余券种按发行期数统计；资产支持证券统计期以债券的发行日为准，其他券种以债券的起息日为准，各券种均不含私募债券及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

(二) 债券市场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 2 新发债券累计发行情况统计表

债券类型	2020年1月1日—2020年12月31日						2019年1月1日—2019年12月31日			
	发行期数			发行规模			发行期数		发行规模	
	期数 (期)	同比 增幅 (%)	占比 (%)	规模 (亿元)	同比 增幅 (%)	占比 (%)	期数 (期)	占比 (%)	规模 (亿元)	占比 (%)
超短期融资券	4335	42.55	45.90	45130.65	43.87	34.68	3041	42.51	31368.99	30.48
短期融资券	510	10.39	5.40	4524.78	2.00	3.48	462	6.46	4436.20	4.31
公司债券	1213	36.14	12.84	15248.07	39.42	11.72	891	12.45	10937.11	10.63
中期票据	2104	27.13	22.28	22109.92	18.62	16.99	1655	23.13	18638.60	18.11
企业债券	374	1.63	3.96	3822.79	13.15	2.94	368	5.14	3378.49	3.28
金融债券	584	33.94	6.18	29923.70	28.84	23.00	436	6.09	23226.00	22.57
资产支持证券	320	9.59	3.39	9255.69	-14.33	7.11	292	4.09	10803.87	10.50
国际机构债	4	-55.56	0.04	110.00	-18.52	0.08	9	0.13	135.00	0.13
总计	9444	32.01	100.00	130125.60	26.43	100.00	7154	100.00	102924.26	100.00

资料来源：Wind，联合资信整理

(三) 本周推迟或取消发行债券期数和规模较上周有所减少

表 3 推迟或取消发行债券情况统计表

债券类型	本周情况		上周情况		本年情况		上年情况	
	期数 (期)	规模 (亿元)	期数 (期)	规模 (亿元)	期数 (期)	规模 (亿元)	期数 (期)	规模 (亿元)
超短期融资券	1	10.00	3	11.50	151	966.25	96	517.70
短期融资券	1	5.00	2	9.00	25	128.50	22	98.50
公司债券	--	--	1	7.00	73	813.00	27	279.84
中期票据	1	10.00	5	30.00	329	2329.25	181	1294.60
企业债券	1	5.00	2	6.50	41	296.40	18	138.00
金融债券	--	--	--	--	6	152.00	--	--
资产支持证券	--	--	--	--	4	103.74	3	119.73
总计	4	30.00	13	64.00	629	4789.14	347	2448.37

资料来源：Wind，联合资信整理

三、主要券种利率走势¹

(一) 本周超短期融资券和企业债券的发行成本整体较上周有所上升

表 4 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			上周		
			样本数量(期)	平均发行利率(%)	基准利率(%)	样本数量(期)	平均发行利率(%)	基准利率(%)
超短期融资券	270天	AAA	1	3.72	2.51	3	2.58	2.64
		AA+	4	5.16		5	4.46	
		AA	--	--		2	4.93	
短期融资券	1	AAA	--	--	2.52	2	5.00	2.66
		AA+	--	--		3	4.35	
		AA	--	--		1	5.00	
公司债券	3	AAA	1	3.85	2.84	4	5.03	2.90
		AA+	1	5.20		3	5.18	
中期票据	5	AAA	--	--	2.97	1	4.05	3.04
企业债券	7	AAA	2	6.24	3.17	3	5.89	3.23
		AA+	2	5.88		--	--	
		AA	1	8.50		3	7.37	

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；5. 基准利率为相同期限国债到期收益率

资料来源：Wind，联合资信整理

¹主要券种利率走势分析选取发行数量较多的270天期超短期融资券、1年期短期融资券、3年期公司债券、5年期中期票据和7年期企业债券作为样本。

(二) 本周各级别中票面利率较高债券为民营企业和城投企业发行

表 5 本周主要券种关键期限票面利率在各级别中相对较高的债券统计表

债券类型	债券简称	起息日	规模(亿元)	期限(年)	票面利率(%)	发行人	主体级别	债项级别	担保情况	企业性质	行业
超短期融资券	20 福建阳光 SCP003	2020/12/23	6.5	270 天	6.50	福建阳光集团有限公司	AA+	--	无	民营企业	房地产开发
企业债券	20 通瑞债 01	2020/12/28	5	7	7.00	重庆市通瑞农业发展有限公司	AA	AAA	保证担保	地方国有企业	建筑与工程
	20 双鸭山债 01	2020/12/28	4.1	7	8.50	双鸭山市大地城市建设开发投资有限公司	AA	AA	无	地方国有企业	建筑与工程

注：行业分类采用 Wind 三级行业分类标准

资料来源：Wind，联合资信整理

附录 1：本周新发债券信息

附表 1 本周新发债券（不含资产支持证券）信息

债券类型	债券简称	起息日	规模 (亿元)	期限 (年)	票面 利率 (%)	发行人	主体 级别	债项 级别	担保 情况	评级机构
超短期融资债券	20 海尔金控 SCP004	2020/12/31	8	34 天	2.51	海尔集团（青岛）金融控股有限公司	AAA	--	无	联合资信
	20 苏州交投 SCP001	2020/12/31	2	90 天	2.30	苏州交通投资有限责任公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 邮政 SCP010	2020/12/30	30	15 天	1.70	中国邮政集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 苏国信 SCP033	2020/12/28	10	90 天	2.25	江苏省国信集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 苏国信 SCP034	2020/12/30	10	60 天	2.50		AAA	--	无	中诚信国际
	20 华鲁控股 SCP003	2020/12/30	5	90 天	2.30	华鲁控股集团集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 河北高速 SCP005	2020/12/30	5	90 天	2.50	河北高速公路集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 河北高速 SCP006	2020/12/30	35	120 天	2.50		AAA	--	无	中诚信国际
	20 陕延油 SCP017	2020/12/30	20	180 天	2.43	陕西延长石油（集团）有限责任公司	AAA	--	无	联合资信
	20 华电江苏 SCP023	2020/12/30	5	268 天	2.50	华电江苏能源有限公司	AAA	--	无	大公国际
	20 知识城 SCP001	2020/12/31	10	120 天	3.50	知识城（广州）投资集团有限公司	AAA	--	无	中证鹏元
	20 南通城建 SCP006	2020/12/29	10	17 天	2.20	南通城市建设集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 万华化学 SCP009	2020/12/29	20	30 天	1.69	万华化学集团股份有限公司	AAA	--	无	联合资信
	20 穗自来水 SCP002	2020/12/29	2	90 天	2.90	广州市自来水有限公司	AAA	--	无	联合资信
	20 中电信 SCP019	2020/12/28	20	28 天	1.60	中国电信股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 三一 SCP014	2020/12/28	10	30 天	2.40	三一集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 龙源电力 SCP018	2020/12/28	20	30 天	1.70	龙源电力集团股份有限公司	AAA	--	无	联合资信
	20 中化工 SCP013	2020/12/28	20	40 天	2.30	中国化工集团有限公司	AAA	--	无	联合资信
	20 川投能源 SCP003	2020/12/28	5	60 天	2.50	四川川投能源股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 云投 SCP025	2020/12/28	5	90 天	3.90	云南省投资控股集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	20 象屿 SCP024	2020/12/28	10	43 天	3.47	厦门象屿集团有限公司	AAA	--	无	联合资信
	20 淮南矿 SCP008	2020/12/28	10	270 天	3.72	淮南矿业（集团）有限责任公司	AAA	--	无	联合资信
	20 杭州湾新 SCP005	2020/12/30	2	60 天	2.60	宁波杭州湾新区开发建设有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	20 舟山交投 SCP001	2020/12/29	0.8	178 天	2.80	舟山交通投资集团有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	20 华强 SCP002	2020/12/29	5	268 天	5.20	深圳华强集团有限公司	AA+	--	无	联合资信
	20 福建阳光 SCP003	2020/12/28	6.5	270 天	6.50	福建阳光集团有限公司	AA+	--	无	东方金诚

债市发行和利率走势周报

	20 溧水经开 SCP003	2020/12/28	1	270 天	4.28	南京溧水经济技术开发区集团有限公司	AA+	--	无	东方金诚
	20 乐山国资 SCP004	2020/12/28	5	270 天	3.89	乐山国有资产投资运营(集团)有限公司	AA+	--	无	大公国际
	20 金东纸业 SCP002	2020/12/28	3	270 天	5.96	金东纸业(江苏)股份有限公司	AA+	--	无	大公国际
	20 如皋沿江 SCP002	2020/12/29	2.5	100 天	5.30	如皋沿江开发投资有限公司	AA	--	无	中诚信国际
中期票据	20 中铁股 MTN006	2020/12/31	25	2+N	3.94	中国中铁股份有限公司	AAA	AAA	无	联合资信
	20 江北新区 MTN005	2020/12/29	6	2+N	5.00	南京江北新区产业投资集团有限公司	AAA	AAA	无	上海新世纪
	20 中交建 MTN003	2020/12/29	20	2+N	3.85	中国交通建设股份有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	20 中交三航 MTN001	2020/12/28	15	2+N	5.00	中交第三航务工程局有限公司	AAA	AAA	无	上海新世纪
	20 振华 MTN002	2020/12/28	5	2+N	5.10	上海振华重工(集团)股份有限公司	AAA	AAA	无	东方金诚
	20 扬州绿产 MTN002	2020/12/29	5	3+2	4.50	扬州绿色产业投资发展控股(集团)有限公司	AAA	AAA	保证担保	联合资信
	20 富通 MTN001	2020/12/30	2	3	5.40	富通集团有限公司	AA+	AAA	保证担保	东方金诚
	20 红豆 MTN005	2020/12/28	5	2	5.20	红豆集团有限公司	AA	AAA	保证担保	联合资信
	20 武清国资 MTN003	2020/12/30	5	3	6.30	天津市武清区国有资产经营投资公司	AA+	AA+	无	上海新世纪
	20 达州投资 MTN002	2020/12/29	7	3+2	5.98	达州市投资有限公司	AA+	AA+	无	中证鹏元
	20 建邺高科 MTN002	2020/12/29	10	2+N	5.50	南京市建邺区高新科技投资集团有限公司	AA+	AA+	无	联合资信
	20 广州高新 MTN005	2020/12/28	10	2+N	5.50	广州高新区投资集团有限公司	AA+	AA+	无	中证鹏元
	20 望城经开 MTN003	2020/12/28	5	3+2	4.89	望城经开区投资建设集团有限公司	AA+	AA+	无	联合资信
	20 长寿经开 MTN001	2020/12/29	1	3	6.90	重庆长寿经济技术开发区开发投资集团有限公司	AA	AA	无	东方金诚
	20 十堰国投 MTN002	2020/12/29	5	3+2	4.87	十堰国有资本投资运营集团有限公司	AA	AA	无	中诚信国际
	企业债	20 通瑞债 01	2020/12/28	5	7	7.00	重庆市通瑞农业发展有限公司	AA	AAA	保证担保
20 泗阳佳鼎债		2020/12/28	6	7	5.48	泗阳县佳鼎实业有限公司	AA	AAA	保证担保	东方金诚
20 淮北小微债 01		2020/12/30	5	3+1	5.50	淮北市建投控股集团有限公司	AA+	AA+	无	大公国际
20 威海债 01		2020/12/29	2	7	4.86	威海城市投资集团有限公司	AA+	AA+	无	中诚信国际
20 柳州东城债 01		2020/12/28	6	3+2	7.20	广西柳州市东城投资开发集团有限公司	AA+	AA+	无	联合资信
20 柳房债		2020/12/31	10	7	6.90	柳州市房地产开发有限责任公司	AA	AA+	保证担保	中诚信国际
20 夷陵经发债		2020/12/31	1.6	5+5	5.60	湖北夷陵经济发展集团有限公司	AA	AA+	保证担保	中证鹏元
20 绍兴柯岩专项债 01	2020/12/28	6	5+2	5.75	绍兴柯岩建设投资有限公司	AA	AA+	保证担保	中诚信国际	

债市发行和利率走势周报

	20 环天小微债 01	2020/12/29	4	3+1	6.50	四川仁寿视高天府投资有限公司	AA	AA	保证担保	中诚信国际
	20 曲经开建投债	2020/12/29	2.2	3+2	7.30	曲靖经济技术开发区建设投资集团有限公司	AA	AA	无	东方金诚
	20 双鸭山债 01	2020/12/28	4.1	7	8.50	双鸭山市大地城市建设开发投资有限公司	AA	AA	无	东方金诚
公司债	20 广开 Y6	2020/12/31	10	1+N	4.28	广州开发区金融控股集团有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	20 一航 Y2	2020/12/29	10	3+N	4.58	中交第一航务工程局有限公司	AAA	AAA	无	东方金诚
	20 兴城 Y5	2020/12/30	15	3+N	4.74	成都兴城投资集团有限公司	AAA	AAA	无	联合资信
	20 青控 Y1	2020/12/30	5	2+N	5.68	青岛城投金融控股集团有限公司	AAA	AAA	保证担保	中诚信国际
	20 鲁能 02	2020/12/29	8.16	3+2	3.85	鲁能集团有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	20 济轨 Y2	2020/12/28	5	1+N	3.79	济南轨道交通集团有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	20 疏浚 Y1	2020/12/28	30	2+N	4.14	中交疏浚(集团)股份有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	20 海能 01	2020/12/29	1.4	2+1	6.50	海能达通信股份有限公司	AA	AAA	保证担保	中诚信国际
	20 伟驰 02	2020/12/31	3.5	3+2	5.20	伟驰控股集团有限公司	AA+	AA+	无	中诚信国际
	20 科城 Y1	2020/12/29	46	1+N	5.50	科学城(广州)投资集团有限公司	AA+	AA+	无	中证鹏元
	20 河投 S2	2020/12/30	5	360 天	3.44	河南投资集团有限公司	AAA	--	无	联合资信
	商业银行其他一级资本工具	20 河北银行永续债	2020/12/29	30	5+N	4.80	河北银行股份有限公司	AAA	AA+	无
20 赣州银行永续债 01		2020/12/29	20	5+N	4.80	赣州银行股份有限公司	AA+	AA	无	东方金诚
20 汉口银行永续债 01		2020/12/29	20	5+N	4.80	汉口银行股份有限公司	AA+	AA	无	联合资信
20 济宁银行永续债		2020/12/28	20	5+N	4.80	济宁银行股份有限公司	AA+	AA	无	大公国际
20 烟台银行永续债		2020/12/28	15	5+N	4.80	烟台银行股份有限公司	AA	AA-	无	中诚信国际
商业银行二级资本工具	20 萧山农商二级 01	2020/12/29	8	5+5	4.85	浙江萧山农村商业银行股份有限公司	AA+	AA	无	联合资信
	20 海峡银行二级 02	2020/12/29	5	5+5	4.70	福建海峡银行股份有限公司	AA+	AA	无	上海新世纪
	20 绍兴银行二级 03	2020/12/29	10	5+5	4.80	绍兴银行股份有限公司	AA+	AA	无	东方金诚
	20 嘉善农商二级	2020/12/29	5.5	5+5	5.20	浙江嘉善农村商业银行股份有限公司	AA	AA-	无	中诚信国际
	20 恒信农商二级 01	2020/12/30	2	5+5	5.50	浙江绍兴恒信农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无	联合资信
	20 宁乡农商二级	2020/12/30	5	5+5	5.00	湖南宁乡农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无	中诚信国际
	20 建德农商二级	2020/12/29	2	5+5	5.35	浙江建德农村商业银行股份有限公司	AA-	A+	无	中诚信国际
	20 湘阴农商二级	2020/12/29	1	5+5	5.20	湖南湘阴农村商业银行股份有限公司	A+	A	无	联合资信
保险公司债	20 中邮人寿 02	2020/12/29	60	5+5	4.38	中邮人寿保险股份有限公司	AAA/ AAA*	AAA/ AAA*	无	联合资信/ 中诚信国际
	20 北部湾保险 01	2020/12/31	2.5	5+5	5.50	北部湾财产保险股份有限公司	AA/ AA*	AAA/ AAA*	保证担保	联合资信/ 中证鹏元

注：统计期以债券起息日为准；*表示多家机构评级，以下同。

资料来源：Wind，联合资信整理

附表 2 本周新发资产支持证券信息

债券类型	证券简称	发起机构/贷款服务机构	受托机构/发行人	规模(亿元)	利率(%)	评级结果	发行日期	法定到期日	评级机构
资产支持证券	20 连泰 1A	大连银行股份有限公司	华润深国投信托有限公司	8.00	3.68	AAA _{sf} /AAA _{sf} *	2020/12/31	2023/4/26	中诚信国际/中债资信
	20 连泰 1B			0.60	4.00	AA ⁺ _{sf} /AA ⁺ _{sf} *			
	20 连泰 1C			2.85	无票面利率	未予评级			
	20 中交一航 ABN001 优先	中交第一航务工程局有限公司	中铁信托有限责任公司	5.00	4.00	AAA _{sf}	2020/12/29	2026/6/15	中诚信国际
	20 中交一航 ABN001 次			0.40	无票面利率	未予评级			
	20 农盈利信 5 优先	中国农业银行股份有限公司	上海国际信托有限公司	0.90	3.80	AAA _{sf} /AAA _{sf} *	2020/12/29	2023/7/26	中诚信国际/中债资信
	20 农盈利信 5C			0.30	无票面利率	未予评级			
	20 工元至诚 8 优先	中国工商银行股份有限公司	华润深国投信托有限公司	1.70	4.75	AAA _{sf} /AAA _{sf} *	2020/12/28	2027/3/26	东方金诚/中债资信
	20 工元至诚 8C			0.55	无票面利率	未予评级			
	20 海盈 1A_bc	青岛银行股份有限公司	陆家嘴国际信托有限公司	29.50	3.77	AAA _{sf} /AAA _{sf} *	2020/12/28	2025/1/26	上海新世纪/中债资信
	20 海盈 1B_bc			3.85	3.80	AAA _{sf} /AA ⁺ _{sf} *			
	20 海盈 1C_bc			8.35	无票面利率	未予评级			
	20 中电投 ABN001	国家电力投资集团有限公司	百瑞信托有限责任公司	5.94	4.25	AAA _{sf}	2020/12/28	2025/12/30	中诚信国际

注：统计期以债券发行日为准

资料来源：Wind，联合资信整理

附录 2：推迟或取消发行债券明细

债券类型	债券简称	发生日期	规模 (亿元)	期限 (年)	发行人	主体 级别	债项级别	担保 情况	评级机构	事件
短期融资券	20 高淳建设 CP003	2020/12/28	5	1	南京市高淳区建设发展集团有限公司	AA	A-1	无	中诚信国际	取消发行
超短期融资 债券	20 大唐集 SCP003	2020/12/30	10	30 天	中国大唐集团有限公司	AAA	--	无	东方金诚	取消发行
中期票据	20 德山建设 MTN001	2020/12/29	10	3	湖南德山建设投资股份有限公司	AA	AA+	保证 担保	中诚信国际	取消发行
企业债券	20 江油创元债	2020/12/29	5	7	江油市创元开发建设投资公司	AA	AAA	保证 担保	联合资信	取消发行

资料来源：Wind，联合资信整理

附录 3：主要债券发行利率走势图

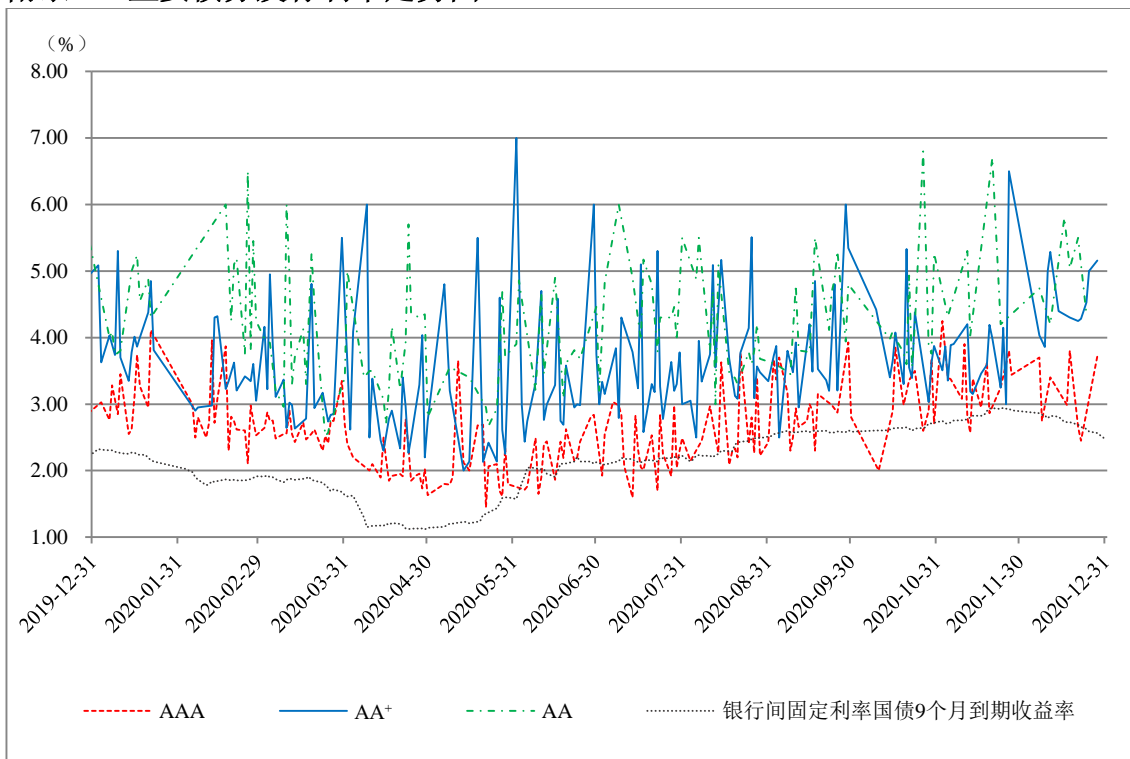


图 1 270 天期不同信用等级主体所发超短期融资券发行利率走势

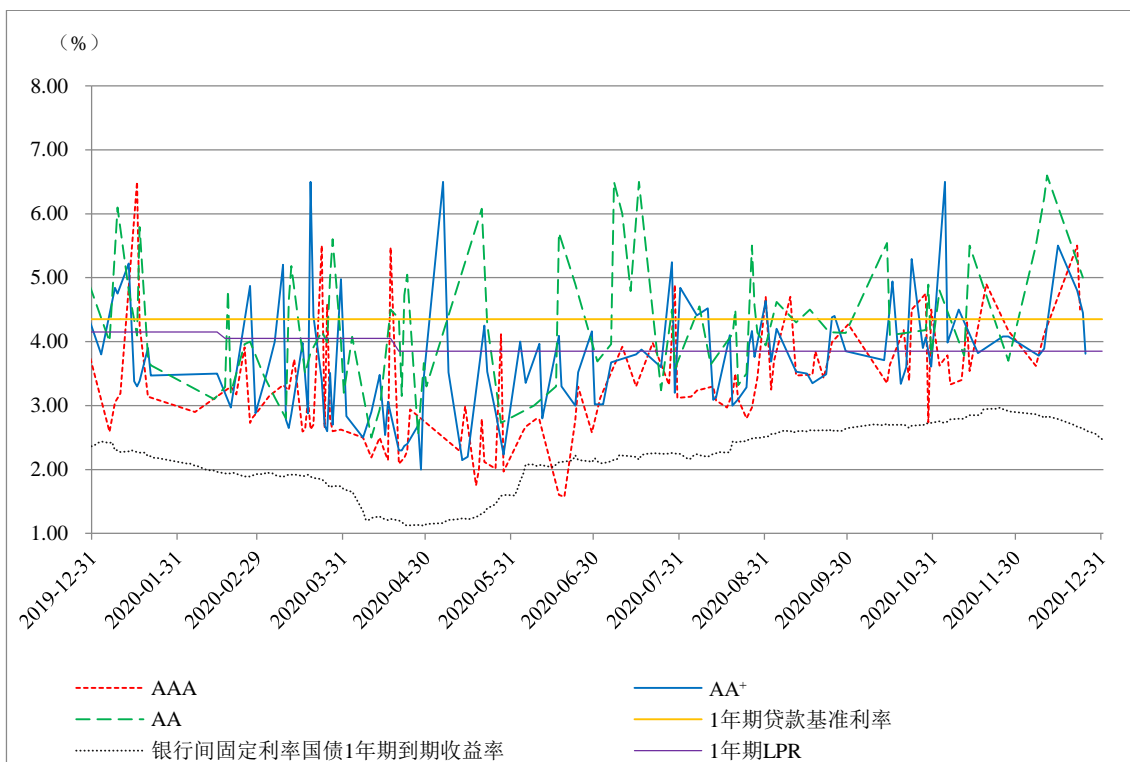


图 2 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

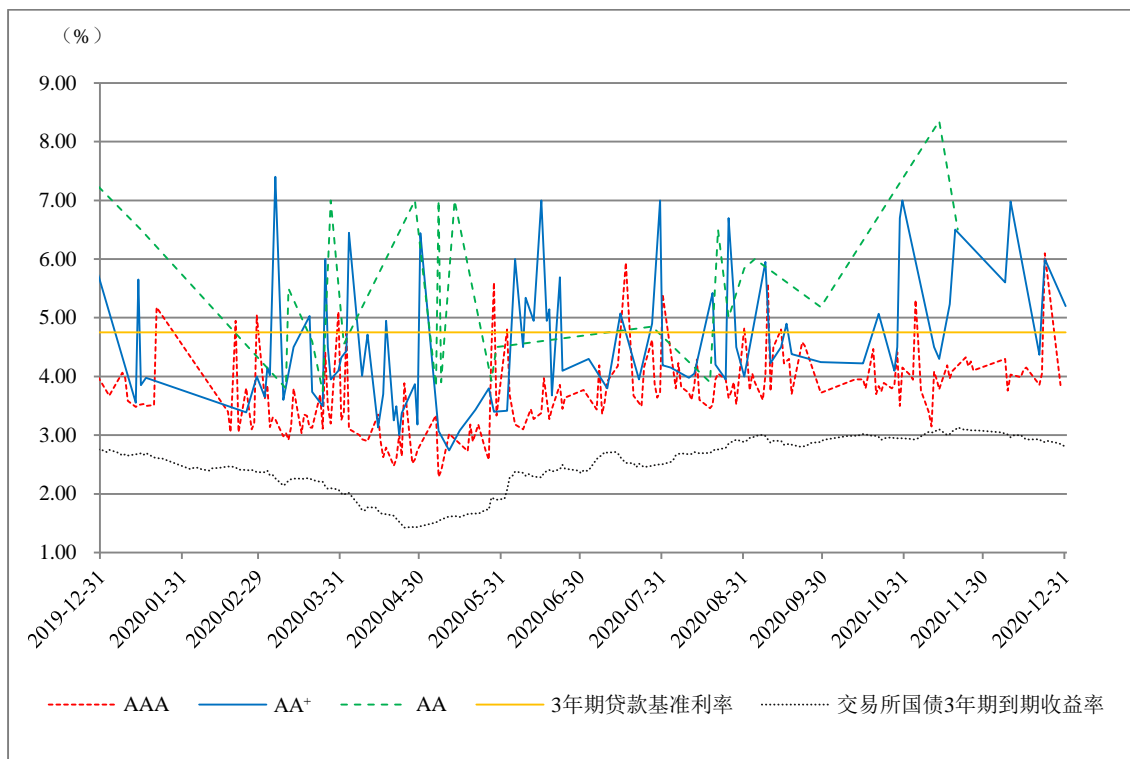


图 3 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

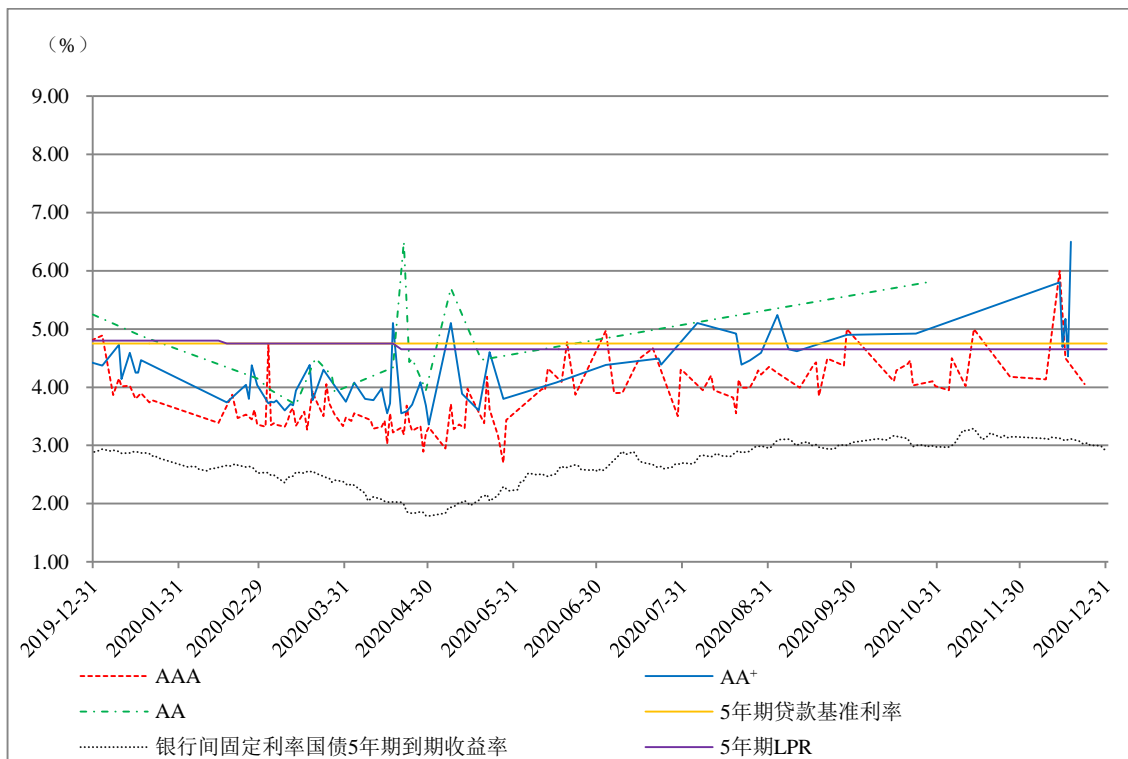


图 4 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

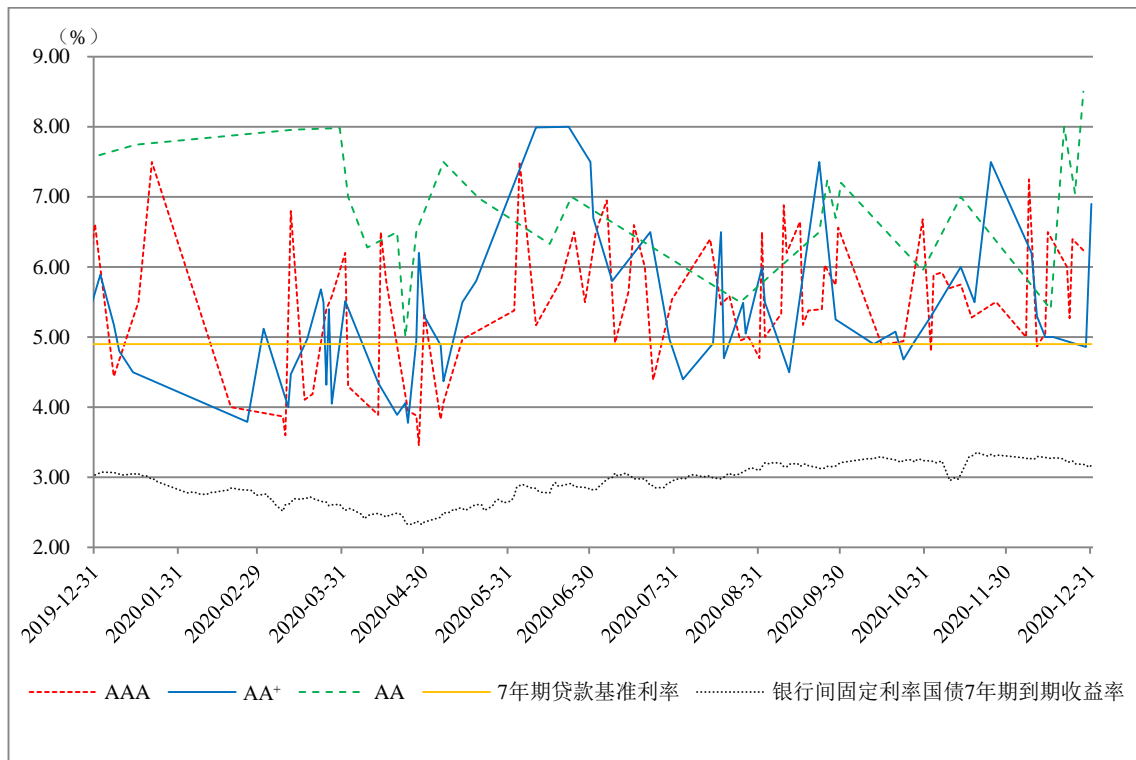


图 5 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图