

# 主要券种利率走势周报

( 2018.12.24~2018.12.29 )



# 主要券种利率走势周报

(2018.12.24~2018.12.29)

本周，270 天期和 1 年期基准利率<sup>1</sup>均较上周有所上升；3 年期、5 年期和 7 年期基准利率均较上周略有下降。本周各级别主体所发 270 天期超短期融资券、AA 级主体所发 1 年期短期融资券、AAA 级 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均有所上升；AAA 和 AA+ 级主体所发 1 年期短期融资券、AA 级 5 年期中期票据、AA+ 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，270 天期超短期融资券“18 华晨 SCP004”（发行人为 AAA 级汽车制造行业地方国有企业华晨汽车集团控股有限公司）和 AA+ 级 5 年期中期票据“18 德泰 MTN001”（发行人为 AA+ 级建筑与工程行业地方国有企业大连德泰控股有限公司）分别为 4.95% 和 7.00%，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建筑工程行业、汽车制造行业企业的风险溢价要求较高；AAA 级 3 年期公司债券“18 新大 04”（发行人为 AAA 级贸易与工业品经销商行业民营企业中融新大集团有限公司）的票面利率（7.70%）在同期限、同级别、同券种的债券中偏高；AAA 级 7 年期企业债券“18 大荔债”（发行人为 AA- 级建筑与工程行业地方国有企业大荔县城镇开发投资有限责任公司）的票面利率（8.00%）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其保证担保的认可度较低。

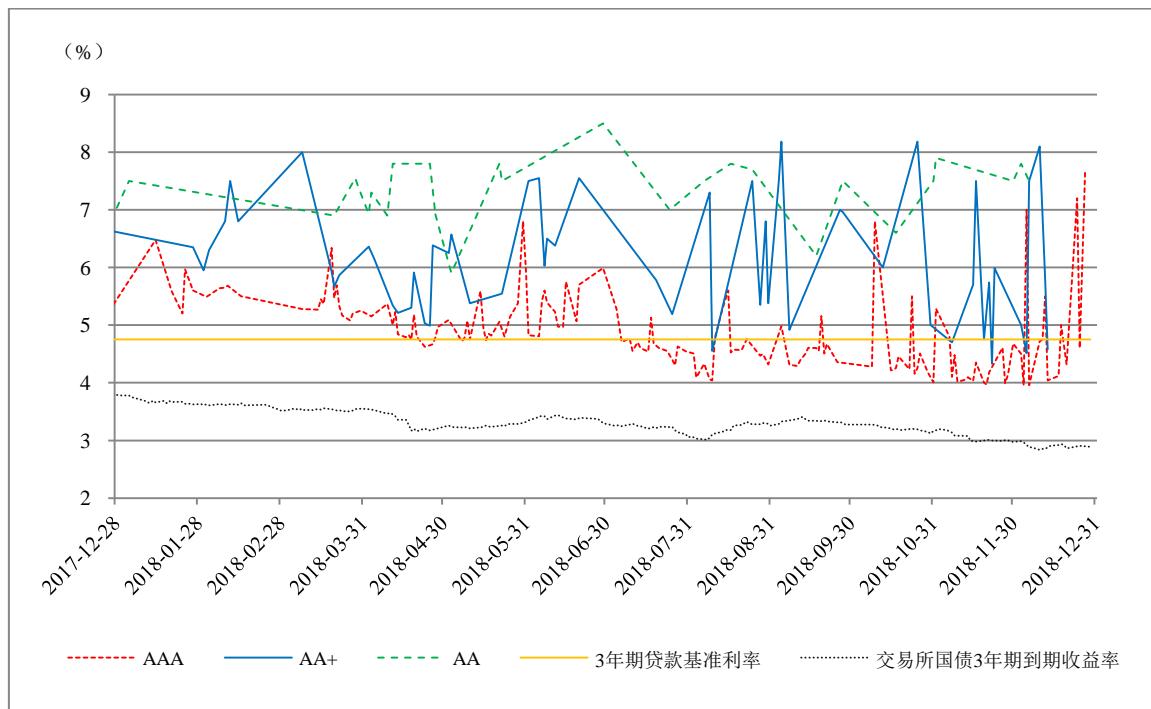
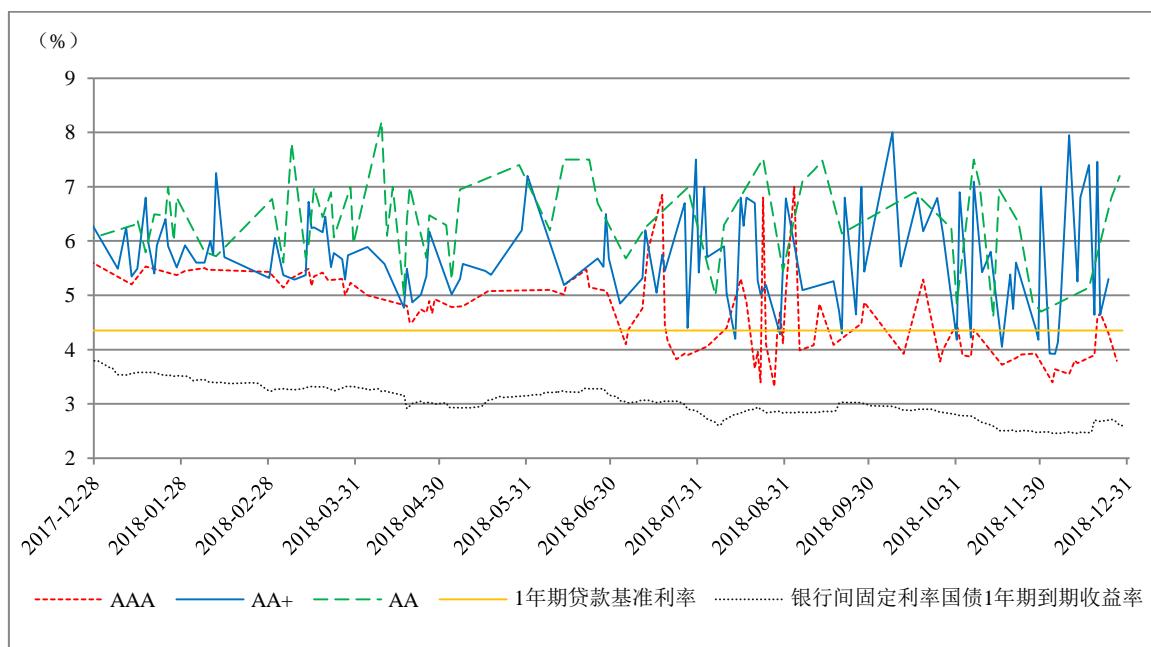
表 1 本周主要券种发行利率统计表

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	4.18	4.12
		AA+	5.08	4.99
		AA	6.08	5.76
短期融资券	1	AAA	4.05	4.38
		AA+	5.30	6.03
		AA	7.00	5.14
公司债券	3	AAA	6.50	4.37
中期票据	5	AAA	4.89	4.26
		AA+	7.00	-
		AA	7.50	8.50
企业债券	7	AAA	8.00	6.14
		AA+	6.40	7.18
		AA	7.77	8.18

- 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，样本中剔除可续期债券。

资料来源：联合资信 COS 系统，超短期融资券主体级别来自 Wind。

<sup>1</sup> 基准利率为相同期限国债到期收益率。



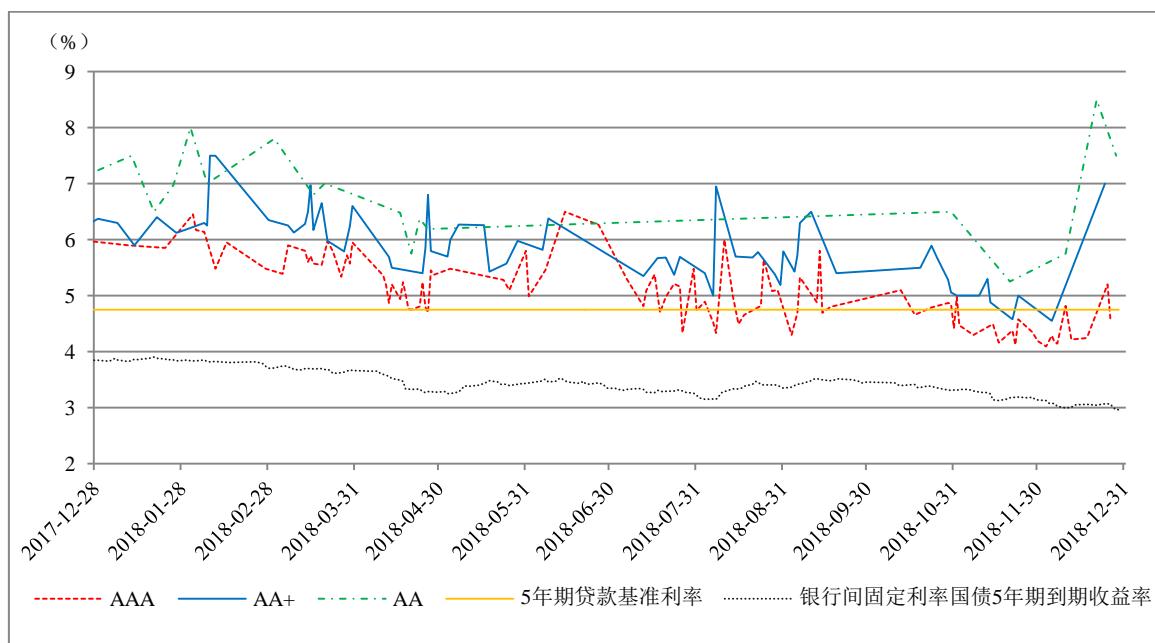


图3 5年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

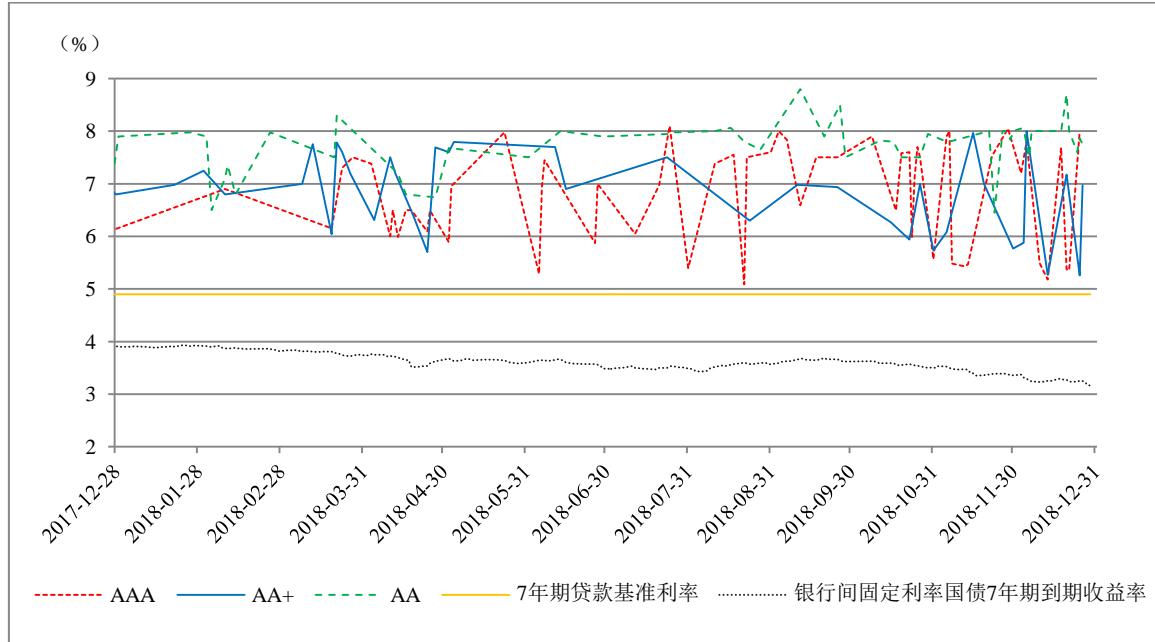


图4 7年期不同信用等级企业债券发行利率走势图