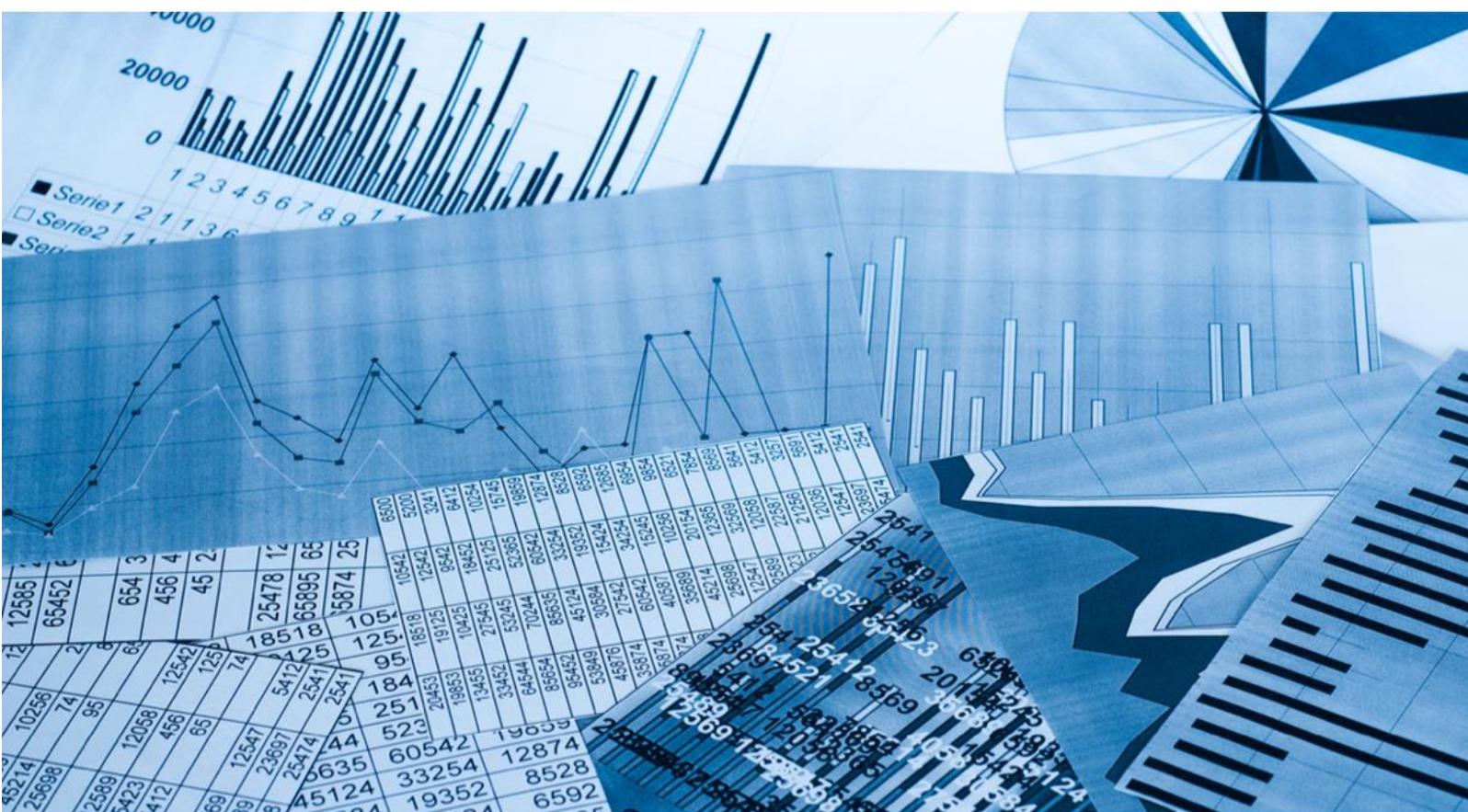


# 债市发行和利率走势周报

(2021/10/18-2021/10/22)



# 债市发行和利率走势周报

(2021/10/18-2021/10/22)

本周央行开展 3200 亿元逆回购，同时有 600 亿元逆回购到期，本周央行实现资金净投放 2600 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均有所增加；累计发行期数和发行规模同比均有所增加，公司信用类债券<sup>1</sup>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	117	1299.21	106	1013.12	3759	37997.42	3568	36955.45
短融	9	80.78	15	303.50	447	3996.38	432	3892.00
中期票据	52	461.70	33	359.30	1973	19170.65	1773	18489.97
定向工具	26	141.10	12	61.60	1051	6612.89	834	5882.52
一般公司债	37	351.30	10	84.70	1131	13078.84	949	11942.22
私募公司债	43	318.51	25	201.70	1826	12849.46	1712	13557.08
企业债	6	62.00	2	5.00	386	3607.10	271	3020.89
非政策性金融债	29	957.00	17	383.00	820	27566.85	724	30792.71
国际机构债	0	0.00	1	30.00	7	155.00	4	110.00
政府支持机构债	1	35.00	2	200.00	18	1625.00	27	2980.00
项目收益类债券	2	9.00	2	12.00	163	936.95	161	1089.98
资产支持证券	22	454.98	16	369.83	1665	23174.10	1494	18239.20
总计	344	4170.58	241	3023.75	13246	150770.64	11949	146952.03

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与上周相同，规模较上周有所下降。

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	1	10.00	2	5.00	160	1214.30	103	632.55
短融	0	0.00	0	0.00	32	210.20	12	65.90
中期票据	10	64.50	10	55.10	256	1773.39	267	1865.95
定向工具	0	0.00	0	0.00	1	3.00	2	10.00
一般公司债	1	10.00	2	40.00	32	304.16	44	500.00
私募公司债	4	24.10	2	14.70	75	493.84	90	885.00
企业债	0	0.00	0	0.00	18	113.10	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	18	117.00
资产支持证券	0	0.00	0	0.00	2	9.63	5	82.92
总计	16	108.60	16	114.80	583	4179.91	572	4523.02

资料来源：Wind，联合资信整理

<sup>1</sup> 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 级和 AA+级主体所发超短融、AAA 级主体所发短融以及 AAA 级主体所发 3 年期公司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。

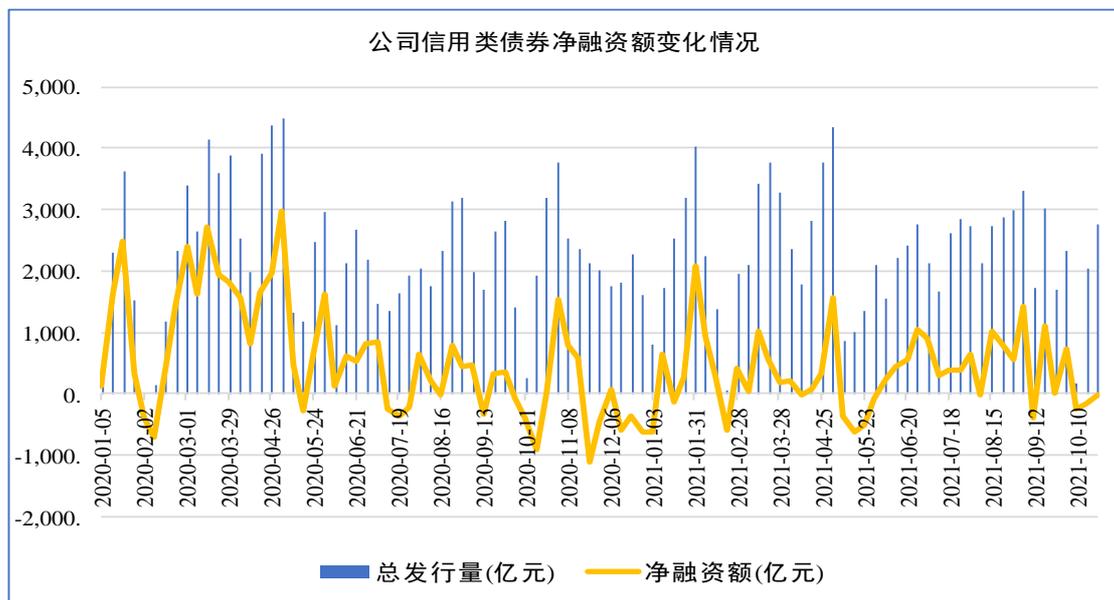
表3. 主要券种发行利率、发行利差统计

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	17	2.54~3.99	3.03	73.89	16	2.43~5.00	3.10	82.14
		AA+	12	2.69~5.10	3.37	108.43	14	2.69~5.50	3.40	112.39
		AA	3	3.67~4.50	3.98	169.49	5	3.18~4.60	3.73	144.71
短融	1Y	AAA	3	2.60~2.95	2.75	38.44	3	2.47~3.30	2.84	50.71
		AA+	4	4.10~6.35	4.94	256.63	6	2.85~7.00	3.81	147.11
		AA	2	4.20~6.77	5.49	312.27	1	5.40~5.40	5.40	306.39
中票	3Y	AAA	8	3.35~5.80	3.94	126.33	9	3.32~3.97	3.59	96.52
		AA+	4	3.90~6.70	4.82	215.49	3	3.48~3.72	3.63	99.33
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	5Y	AAA	2	3.60~4.01	3.81	93.48	1	3.45~3.45	3.45	64.95
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
公司债	3Y	AAA	19	3.37~4.60	3.55	86.33	6	3.25~6.10	4.23	160.62
		AA+	2	4.20~4.85	4.53	180.19	1	4.40~4.40	4.40	175.41
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	5Y	AAA	3	3.73~4.11	3.90	103.11	0	NA	NA	NA
		AA+	1	4.19~4.19	4.19	129.92	1	3.99~3.99	3.99	119.06
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
企业债	5Y	AAA	3	3.84~4.76	4.28	141.23	0	NA	NA	NA
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	7Y	AAA	1	5.70~5.70	5.70	265.00	0	NA	NA	NA
		AA+	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	1	7.00~7.00	7.00	405.88

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上升。



附件：主要债券发行利率走势图

