



# 债市发行和利率走势周报

(2021.5.10—2021.5.14)

## 一、本周央行继续开展逆回购操作，流动性总体保持合理充裕

本周，央行开展 500 亿元逆回购操作，同时有 200 亿元逆回购和 700 亿国库定存到期，本周央行实现净回笼 400 亿元。整体来看，银行体系流动性保持合理充裕。

## 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较上周明显下降

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	34	306.80	162	1436.50
短期融资券	5	38.80	25	183.00
公司债券	12	148.58	52	678.80
中期票据	30	309.69	122	1165.50
企业债券	3	30.30	59	517.80
金融债券	5	112.00	18	751.00
资产支持证券	8	556.85	12	178.83
总计	97	1503.02	450	4911.43

注：1. 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；2. 受假期的影响，上周数据均根据 4 月 25 至 5 月 8 日的数据进行统计，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减少，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	2021年1月1日—2021年5月14日						2020年1月1日—2020年5月14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	1791	0.51	47.18	18835.40	1.11	39.17	1782	46.64	18629.20	36.65
短期融资券	205	-12.02	5.40	1528.20	-27.95	3.18	233	6.10	2121.10	4.17
公司债券	456	0.00	12.01	5548.40	2.24	11.54	456	11.93	5427.09	10.68
中期票据	871	-6.94	22.95	8193.64	-17.96	17.04	936	24.50	9987.37	19.65
企业债券	179	47.93	4.72	1740.30	15.78	3.62	121	3.17	1503.10	2.96
金融债券	184	-13.21	4.85	8126.20	-28.50	16.90	212	5.55	11364.60	22.36
资产支持证券	107	33.75	2.82	4031.78	130.13	8.38	80	2.09	1751.95	3.45
国际机构债	3	200.00	0.08	80.00	60.00	0.17	1	0.03	50.00	0.10
总计	3796	-0.65	100.00	48083.92	-5.41	100.00	3821	100.00	50834.41	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及规模均较上周有所下降

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	--	--	6	21.00	107	899.60	44	337.25
短期融资券	--	--	2	7.00	16	108.50	3	13.90
公司债券	--	--	1	4.00	10	89.00	6	72.00
中期票据	1	6.00	22	167.50	142	969.30	102	670.20
企业债券	--	--	2	12.00	8	59.99	11	96.10
金融债券	--	--	--	--	--	--	3	100.00
资产支持证券	--	--	--	--	1	2.68	1	14.23
总计	1	6.00	33	211.50	284	2128.98	170	1303.68

资料来源：Wind，联合资信整理

### 三、主要券种利率走势<sup>1</sup>

(一) 本周短期融资券的发行成本整体较上周有所增加，其他券种的发行成本整体较上周有所减少

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	2.90	2.19	16	2.97	2.29
		AA+	4	3.51		15	3.73	
		AA	1	4.10		11	4.99	
短期融资券	1	AAA	--	--	2.32	5	3.29	2.37
		AA+	4	4.32		12	4.20	
		AA	1	5.00		6	4.76	
公司债券	3	AAA	8	3.57	2.73	17	3.95	2.77
		AA+	--	--		7	4.84	
		AA	--	--		2	4.80	
中期票据	5	AAA	1	3.84	2.93	6	4.12	2.97
企业债券	7	AAA	--	--	3.11	14	5.50	3.14
		AA+	2	5.08		4	5.11	
		AA	--	--		3	6.92	

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，样本中剔除可续期债券；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

(二) 本周各级别中票面利率较高债券为民营企业发行

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
短期融资券	21广汇能源 CP001	2021/5/14	4	365天	7.00	广汇能源股份有限公司	AA+	--	无	民营企业	石油、天然气与供消费用燃料

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

<sup>1</sup>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。

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
超短期融资券	21 华能集 SCP005	2021/5/14	20	30 天	2.10	中国华能集团有限公司	AAA	--	无	联合资信
	21 江苏广电 SCP001	2021/5/14	5	90 天	2.65	江苏省广电有线信息网络股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 南通沿海 SCP001	2021/5/14	4	180 天	2.90	南通沿海开发集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 大唐发电 SCP003	2021/5/13	20	70 天	2.33	大唐国际发电股份有限公司	AAA	--	无	东方金诚
	21 苏交通 SCP011	2021/5/13	25	120 天	2.45	江苏交通控股有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 南京铁建 SCP001	2021/5/14	5	270 天	2.90	南京铁路建设投资有限责任公司	AAA	--	无	上海新世纪
	21 天马电子 SCP005	2021/5/13	5	90 天	2.75	天马微电子股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 中电投 SCP016	2021/5/12	16	128 天	2.30	国家电力投资集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 新天绿色 SCP001 (碳中和债)	2021/5/13	5	180 天	2.86	新天绿色能源股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 国药现代 SCP001	2021/5/13	6	30 天	2.40	上海现代制药股份有限公司	AAA	--	无	联合资信
	21 外高桥 SCP001	2021/5/12	10	260 天	2.87	上海外高桥集团股份有限公司	AAA	--	无	上海新世纪
	21 沪电力 SCP006	2021/5/12	14	156 天	2.69	上海电力股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 中化股 SCP017	2021/5/10	50	51 天	2.40	中国中化股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 苏州高新 SCP007	2021/5/10	3	88 天	2.70	苏州苏高新集团有限公司	AAA	--	无	上海新世纪
	21 宝钢 SCP008	2021/5/10	30	88 天	2.40	宝山钢铁股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 荣盛 SCP005	2021/5/10	10	261 天	3.65	浙江荣盛控股集团有限公司	AAA	--	无	上海新世纪
	21 东方国际 SCP001	2021/5/10	5	180 天	2.65	东方国际（集团）有限公司	AAA	--	无	上海新世纪
	21 五凌电力 SCP001	2021/5/10	10	260 天	3.00	五凌电力有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
	21 滁州城投 SCP001	2021/5/14	5	270 天	2.98	滁州市城市投资控股集团有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	21 洛阳城乡 SCP001	2021/5/14	4	270 天	3.54	洛阳城乡建设投资集团有限公司	AA+	--	无	中诚信国际
	21 西安投资 SCP002	2021/5/13	5	270 天	3.42	西安投资控股有限公司	AA+	--	无	联合资信
	21 新华报业 SCP005	2021/5/12	5	58 天	2.70	江苏新华报业传媒集团有限公司	AA+	--	无	中诚信国际
	21 楚天智能 SCP001	2021/5/10	3	90 天	2.90	湖北楚天智能交通股份有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	21 夏商 SCP005	2021/5/10	5	179 天	3.08	厦门夏商集团有限公司	AA+	--	无	中诚信国际
	21 娄城高新 SCP006	2021/5/10	2	260 天	3.13	太仓娄城高新集团有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	21 如皋经贸 SCP002	2021/5/10	5	270 天	4.10	如皋市经济贸易开发有限公司	AA+	--	无	联合资信

## 债市发行和利率走势周报

	21 吴中经发 SCP007	2021/5/10	3	260 天	3.02	江苏省吴中经济技术发展集团有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	21 桐昆 SCP001	2021/5/10	3	179 天	3.03	桐昆集团股份有限公司	AA+	--	无	上海新世纪
	21 高速地产 SCP007	2021/5/14	2.3	80 天	4.00	安徽省高速地产集团有限公司	AA	--	无	联合资信
	21 漯河城投 SCP001	2021/5/12	4	180 天	4.98	漯河市城市投资控股集团有限公司	AA	--	无	东方金诚
	21 雨花经开 SCP001	2021/5/12	3.5	260 天	3.90	长沙雨花经开开发建设有限公司	AA	--	无	上海新世纪
	21 太仓港 SCP007	2021/5/10	3	170 天	3.23	江苏省太仓港港口开发建设投资有限公司	AA	--	无	中诚信国际
	21 长兴经开 SCP001	2021/5/10	6	260 天	5.35	浙江长兴经开建设开发有限公司	AA	--	无	中证鹏元
	21 郫国投 SCP001	2021/5/10	5	270 天	4.10	成都市郫都区国有资产投资经营公司	AA	--	无	中诚信国际
短期融资券	21 天恒置业 CP002	2021/5/10	15	365 天	3.31	北京天恒置业集团有限公司	AA+	A-1	无	联合资信
	21 香城投资 CP002	2021/5/10	5	365 天	3.48	成都香城投资集团有限公司	AA+	A-1	无	联合资信
	21 邯郸城投 CP001	2021/5/10	4.8	365 天	3.48	邯郸城市发展投资集团有限公司	AA+	A-1	无	联合资信
	21 国宏投资 CP001	2021/5/11	10	365 天	5.00	洛阳国宏投资集团有限公司	AA	A-1	无	中诚信国际
	21 广汇能源 CP001	2021/5/14	4	365 天	7.00	广汇能源股份有限公司	AA+	--	无	中诚信国际
公司债券	21 越交 02	2021/5/13	10	3+2	3.48	越秀交通基建有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 越交 03	2021/5/13	5	5+2	3.84		AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 陆集 01	2021/5/13	20	3+2	3.43	上海陆家嘴(集团)有限公司	AAA	AAA	无	上海新世纪
	21 金街 02	2021/5/13	11.3	3+2	3.48	金融街控股股份有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 穗发 01	2021/5/13	15	3+2	3.43	广州发展集团股份有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 苏信 01	2021/5/12	10	3	3.40	江苏省国信集团有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 苏信 02	2021/5/12	5	5	3.74		AAA	AAA	无	中诚信国际
	GC 福电 01	2021/5/12	10	3	3.51	福建福清核电有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	国电投 04	2021/5/12	21	2	3.19	国家电力投资集团有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 远洋 01	2021/5/12	26	3+2	4.20	远洋控股集团(中国)有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 成高 01	2021/5/12	6	3+2	3.60	四川成南高速公路有限责任公司	AA	AAA	保证担保	中诚信国际
	21 深钜 03	2021/5/11	9.3	2+1+2	7.50	深圳市钜盛华股份有限公司	AA+	AA+	无	大公国际
	企业债券	21 金潼小微债	2021/5/10	3	3	7.00	重庆市金潼工业建设投资有限公司	AA	AAA	保证担保
21 宜昌城控债		2021/5/10	11.3	7	4.65	宜昌城市建设投资控股集团有限公司	AA+	AA+	无	东方金诚
21 虞新区债 01		2021/5/10	16	7	5.50	绍兴市上虞杭州湾新区城市建设投资发展有限公司	AA	AA+	保证担保	上海新世纪
中期票据	21TCL 集 MTN001 (高成长债)	2021/5/12	20	3	4.15	TCL 科技集团股份有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
	21 贵州高速 MTN002	2021/5/12	10	3	3.80	贵州高速公路集团有限公司	AAA	AAA	无	上海新世纪

## 债市发行和利率走势周报

21 川铁投 MTN005	2021/5/12	30	3+2	3.70	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
21 川铁投 MTN004	2021/5/10	25	3+N	4.19		AAA	AAA	无	中诚信国际
21 中交二航 MTN001	2021/5/12	10	3+N	4.10	中交第二航务工程局有限公司	AAA	AAA	保证担保	上海新世纪
21 东方国际 MTN001	2021/5/10	5	3	3.60	东方国际（集团）有限公司	AAA	AAA	无	上海新世纪
21 华润控股 MTN001A	2021/5/11	15	2	3.29	华润置地控股有限公司	AAA	AAA	无	联合资信
21 华润控股 MTN001B	2021/5/11	30	3	3.50		AAA	AAA	无	联合资信
21 华润控股 MTN001C	2021/5/11	15	5	3.84		AAA	AAA	无	联合资信
21 三峡新能 MTN002 (碳中和债)	2021/5/11	15	3	3.45	中国三峡新能源（集团）股份有限公司	AAA	AAA	无	联合资信
21 中建投租 MTN001	2021/5/11	6	3	4.24	中建投租赁股份有限公司	AAA	AAA	无	中诚信国际
21 国电 GN002 (可 持续挂钩)	2021/5/10	10	3	3.40	国电电力发展股份有限公司	AAA	AAA	无	东方金诚
21 力合科创 MTN001	2021/5/12	6	3+2	4.10	力合科创集团有限公司	AA+	AA+	无	中诚信国际
21 肇庆国联 MTN002	2021/5/12	10	3+2	3.86	肇庆市国联投资控股有限公司	AA+	AA+	无	大公国际
21 中广核租 GN001 (碳中和债)	2021/5/10	8	3	4.02	中广核国际融资租赁有限公司	AA+	AA+	无	大公国际
21 海恒投资 MTN002	2021/5/10	5	3+2	3.85	合肥海恒投资控股集团总公司	AA+	AA+	无	上海新世纪
21 环太湖 MTN002	2021/5/11	5	3+2	5.33	浙江湖州环太湖集团有限公司	AA	AA+	保证担保	联合资信
21 天易 MTN001	2021/5/12	13.3	3	6.50	湖南天易集团有限公司	AA	AA+	保证担保	中诚信国际
21 江油鸿飞 MTN001	2021/5/11	2	3	7.00	江油鸿飞投资（集团）有限公司	AA	AA	无	东方金诚
21 福新能源 GN002 (可持续挂钩)	2021/5/13	6	3	3.40	华电福新能源有限公司	AAA	--	无	东方金诚
21 重庆轨交 GN003 (碳中和债)	2021/5/11	6	5	3.89	重庆市轨道交通（集团）有限公司	AAA	--	无	上海新世纪
21 南昌城投 MTN003	2021/5/10	3	2+N	3.70	南昌城市建设投资发展有限公司	AAA	--	无	大公国际
21 红狮 MTN002 (可 持续挂钩)	2021/5/10	3	3	4.38	红狮控股集团有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
21 长电 MTN002 (可 持续挂钩)	2021/5/10	10	3	3.40	中国长江电力股份有限公司	AAA	--	无	中诚信国际
21 永钢 MTN001	2021/5/12	5	2	4.77	江苏永钢集团有限公司	AA+	--	信用 增进	上海新世纪
21 湘交水建 MTN001 (权益出资)	2021/5/11	10	3+2	4.20	湖南省交通水利建设集团有限公司	AA+	--	无	联合资信
21 吴中经发 MTN002	2021/5/10	7	3	3.72	江苏省吴中经济技术发展集团有限公司	AA+	--	无	大公国际

## 债市发行和利率走势周报

	21 桐庐国运 MTN002	2021/5/11	10	3+2	4.59	桐庐县国有资本投资运营控股集团有限公司	AA	--	无	上海新世纪
	21 连云交通 MTN001	2021/5/10	4.4	3	4.75	连云港市交通集团有限公司	AA	--	无	联合资信
	21 高淳经开 MTN002	2021/5/10	5	3	5.27	江苏高淳经济开发区开发集团有限公司	AA	--	无	中诚信国际
<b>商业银行其他一级资本工具</b>	21 江南农商永续债	2021/5/12	30	5+N	4.80	江苏江南农村商业银行股份有限公司	AAA	AA+	无	联合资信
<b>证券公司短期融资券</b>	21 浙商证券 CP004	2021/5/13	15	91 天	2.44	浙商证券股份有限公司	AAA	A-1	无	联合资信
	21 平安证券 CP006	2021/5/13	20	91 天	2.44	平安证券股份有限公司	AAA	A-1	无	联合资信
	21 招商证券 CP004BC	2021/5/12	40	90 天	2.42	招商证券股份有限公司	AAA	A-1	无	中诚信国际
	21 华鑫证券 CP003	2021/5/13	7	91 天	3.07	华鑫证券有限责任公司	AA+	A-1	无	上海新世纪

注：统计期以债券起息日为准

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	21 工元乐居 3A1	中国工商银行股份 有限公司	中海信托股份有 限公司	52.50	5 年期 LPR-1.57	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/14	2044/1/26	惠誉博华 /中债资信
	21 工元乐居 3A2			70.10	5 年期 LPR-0.85	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *			
	21 工元乐居 3C			14.33	无票面利率	未予评级			
	21 海元 1 优先	青岛银行股份有限 公司	华润深国投信托 有限公司	14.27	5 年期 LPR-0.90	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/10	2043/11/26	上海新世纪 /中债资信
	21 海元 1C			3.39	无票面利率	未予评级			
	21 杭盈 2A1	杭州银行股份有限 公司	华能贵诚信托有 限公司	3.08	5 年期 LPR-1.56	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/11	2051/1/26	联合资信 /中债资信
	21 杭盈 2A2			26.32	5 年期 LPR-0.75	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *			
	21 杭盈 2C			6.89	无票面利率	未予评级			
	21 华驭 12A	大众汽车金融（中 国）有限公司	中信信托有限责 任公司	53.26	3.20	AAA <sub>sf</sub> / AA <sup>+</sup> <sub>sf</sub>	2021/5/11	2028/6/26	联合资信 /中债资信
	21 华驭 12C			6.44	无票面利率	未予评级			
	21 融腾 3 优先_bc	上汽通用汽车金融 有限责任公司	中粮信托有限责 任公司	86.30	2.98	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/10	2027/6/26	联合资信 /中债资信
	21 融腾 3C_bc			13.70	无票面利率	未予评级			
	21 屹腾 1A_bc	一汽汽车金融有限 公司	建信信托有限责 任公司	27.00	3.04	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/13	2027/3/26	联合资信 /中债资信
	21 屹腾 1C_bc			3.00	无票面利率	未予评级			
	21 邮元家和 2 优先_bc	中国邮政储蓄银行 股份有限公司	交银国际信托有 限公司	47.55	5 年期 LPR-0.87	AAA <sub>sf</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/12	2051/1/26	中诚信国际 /中债资信
	21 邮元家和 2C_bc			7.68	无票面利率	未予评级			
	21 中盈万家 3A1_bc	中国银行股份有限 公司	建信信托有限责 任公司	20.00	5 年期 LPR-1.60	AAA <sub>spe (sf)</sub> / AAA <sub>sf</sub> *	2021/5/13	2044/10/26	标普资信 /中债资信
	21 中盈万家 3A2_bc			40.00	5 年期 LPR-1.05	AAA <sub>spe (sf)</sub> / AAA <sub>sf</sub> *			
	21 中盈万家 3A3_bc			46.75	5 年期 LPR-0.85	AAA <sub>spe (sf)</sub> / AAA <sub>sf</sub> *			
	21 中盈万家 3C_bc			14.28	无票面利率	未予评级			

注：统计期以债券发行日为准；\*表示多家机构评级

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
中期票据	21 福新能源 GN002 (可持续挂钩)	2021/5/10	6	3	华电福新能源有限公司	AAA	--	无	东方金诚	推迟发行

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

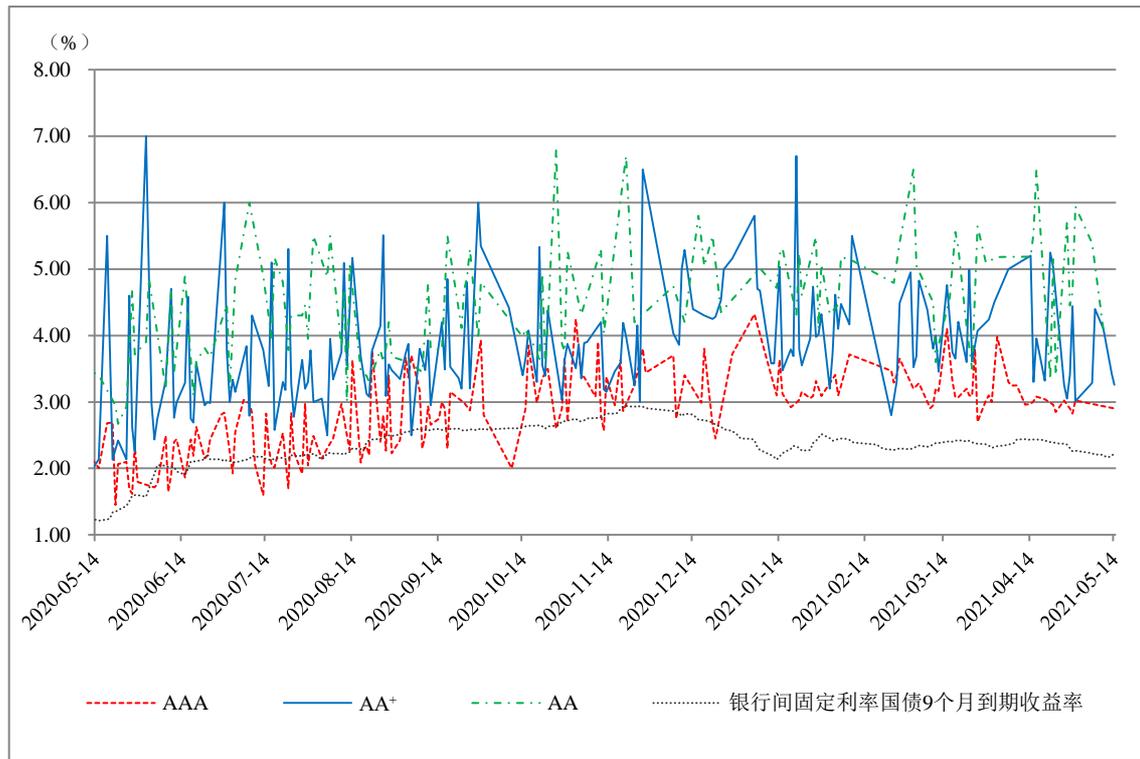


图 1 270 天期不同信用等级主体所发超短期融资券发行利率走势

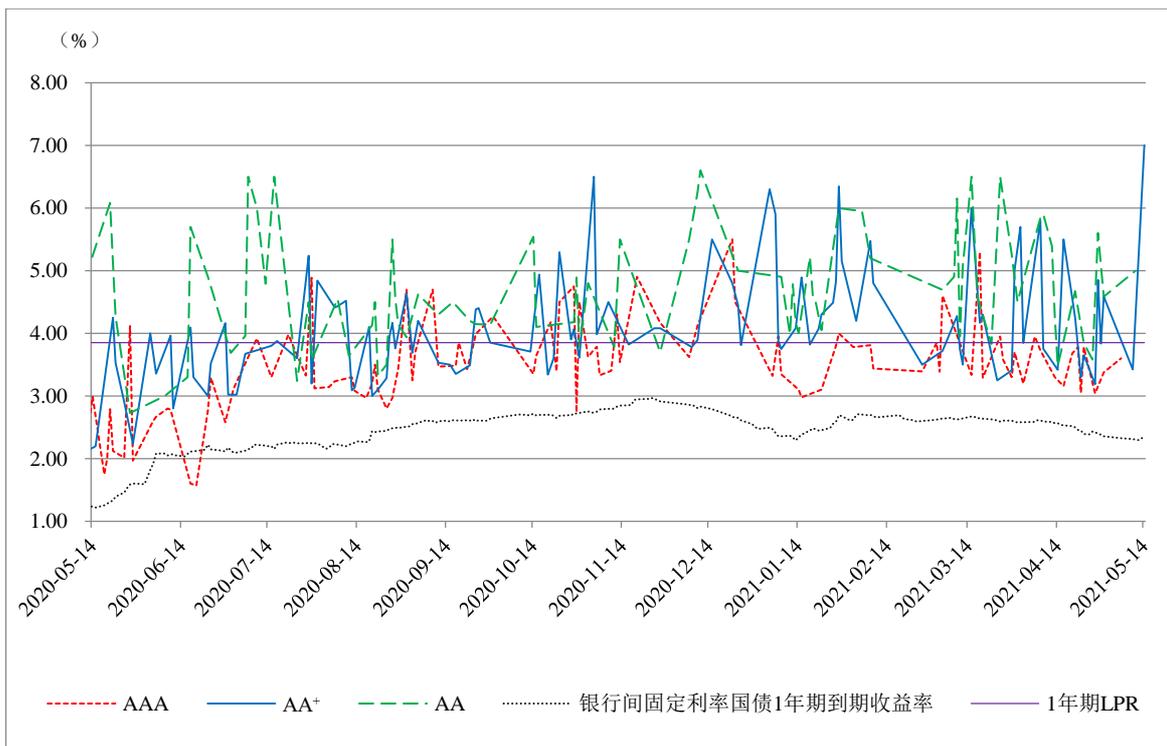


图 2 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

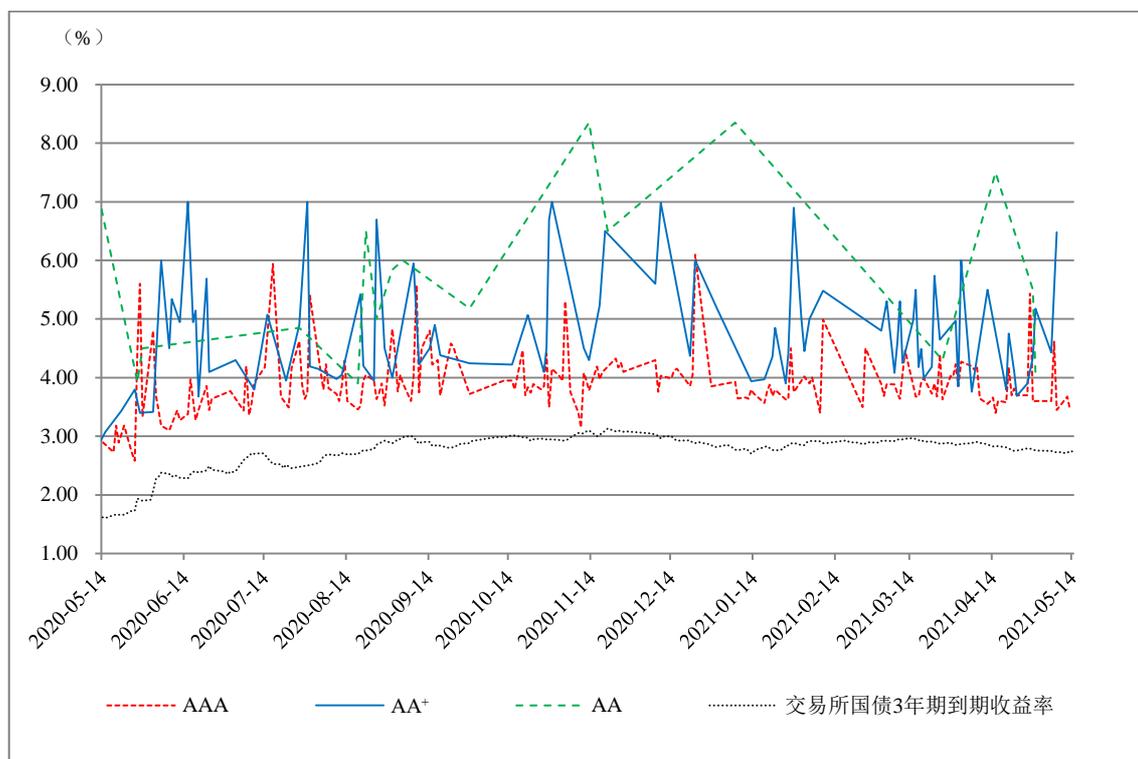


图 3 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

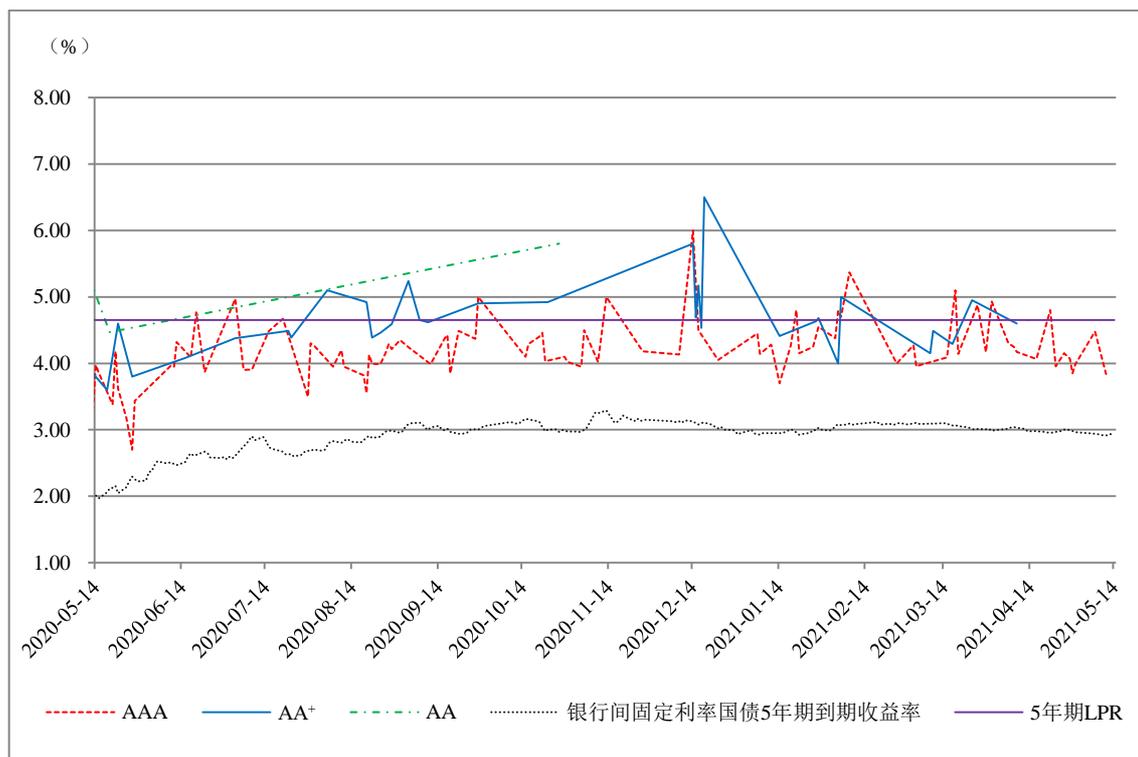


图 4 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

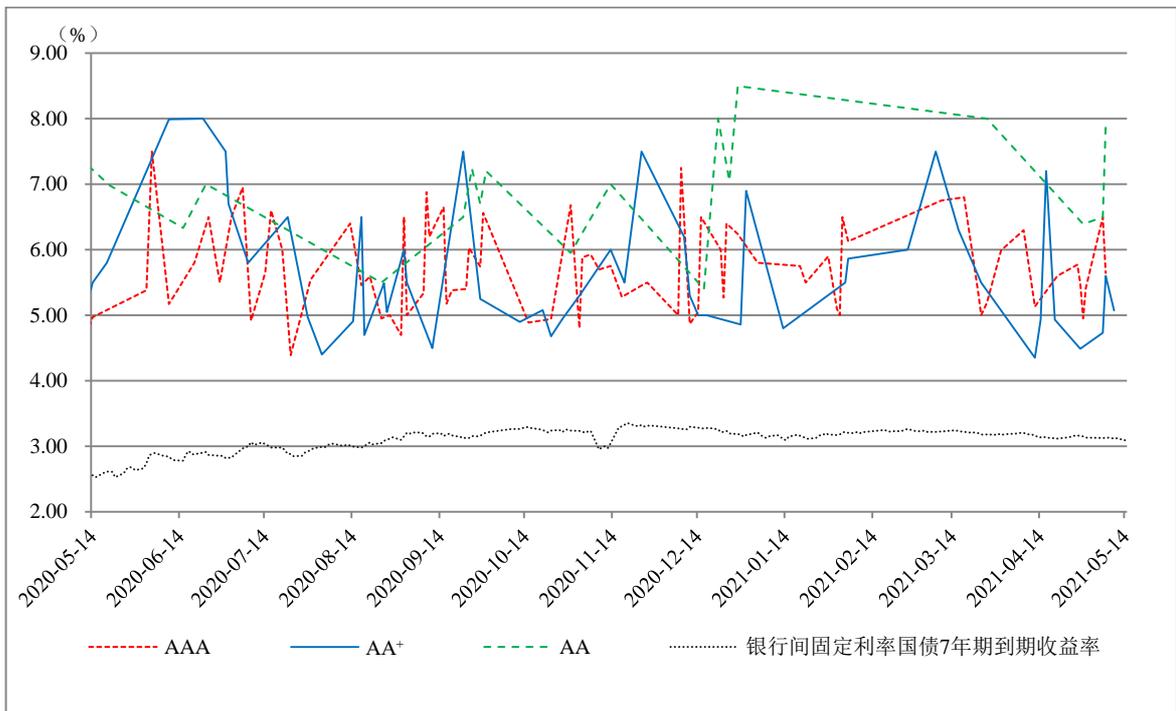


图 5 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图