

# 主要券种利率走势周报

( 2019.6.24—2019.6.28 )



# 主要券种利率走势周报

(2019.6.24—2019.6.28)

本周 270 天期和 1 年期基准利率较上周略有下降，3 年期、5 年期和 7 年期基准利率<sup>1</sup>较上周均略有上升。本周 AAA 级和 AA 级主体所发 270 天期超短期融资券、AAA 级和 AA<sup>+</sup>主体所发 1 年期短期融资券、AAA 级 3 年期公司债券和 5 年期中期票据的平均发行利率较上周均有所上升；AA<sup>+</sup>级主体所发 270 天期超短期融资券、AA 级主体所发 1 年期短期融资券、AA<sup>+</sup>级 3 年期公司债券和 5 年期中期票据、AAA 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“19 南山集 SCP004”（发行人为 AAA 级金属、非金属与采矿业集体企业南山集团有限公司）和“19 恒逸 SCP004”（发行人为 AA<sup>+</sup>级化工行业民营企业浙江恒逸集团有限公司）的票面利率分别为 4.87% 和 6.50%，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有色金属和化工行业企业的风险溢价要求较高。1 年期短期融资券“19 人福 CP002”（发行人为 AA<sup>+</sup>级制药行业民营企业人福医药集团股份有限公司）票面利率 6.50%，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民营企业的风险溢价要求较高。

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             | 3.50        | 3.25        |
|        |         | AA <sup>+</sup> | 4.45        | 4.52        |
|        |         | AA              | 5.86        | 5.80        |
| 短期融资券  | 1       | AAA             | 3.96        | 3.26        |
|        |         | AA <sup>+</sup> | 4.77        | 3.95        |
|        |         | AA              | 5.13        | 6.20        |
| 公司债券   | 3       | AAA             | 4.40        | 3.93        |
|        |         | AA <sup>+</sup> | 5.80        | 7.50        |
|        |         | AA              | 6.40        | -           |
| 中期票据   | 5       | AAA             | 4.62        | 4.43        |
|        |         | AA <sup>+</sup> | 4.92        | 4.99        |
| 企业债券   | 7       | AAA             | 4.54        | 5.37        |
|        |         | AA              | -           | 7.80        |

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

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。

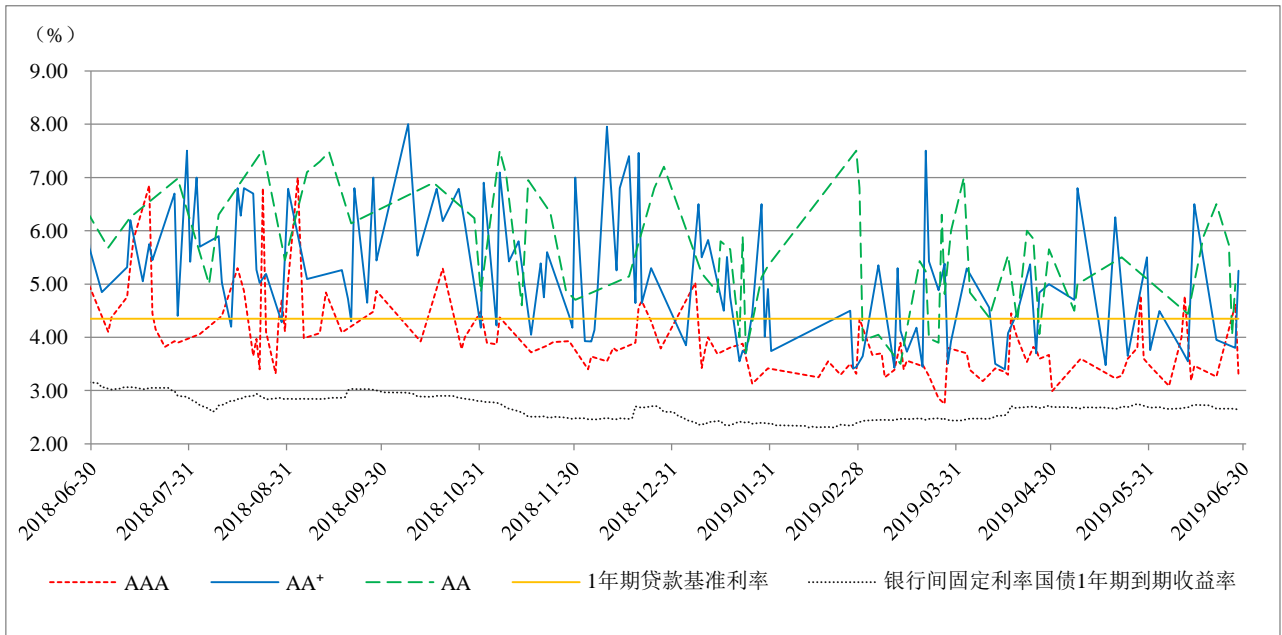


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

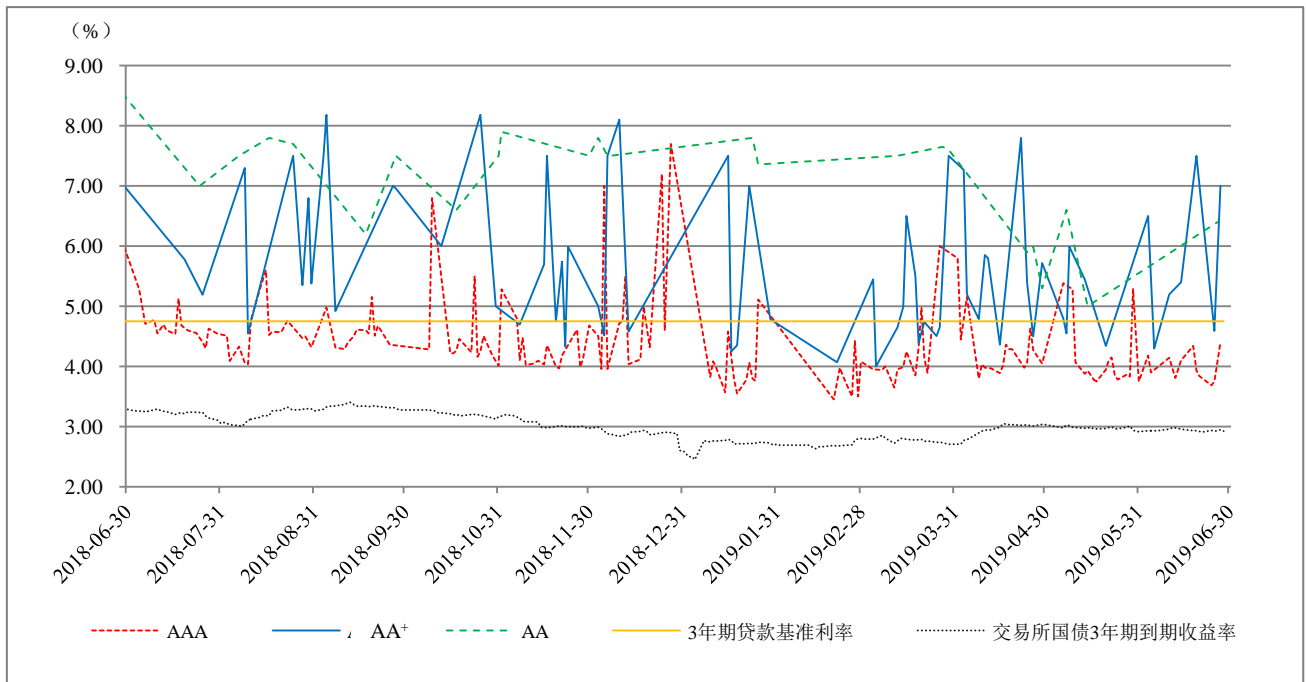


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

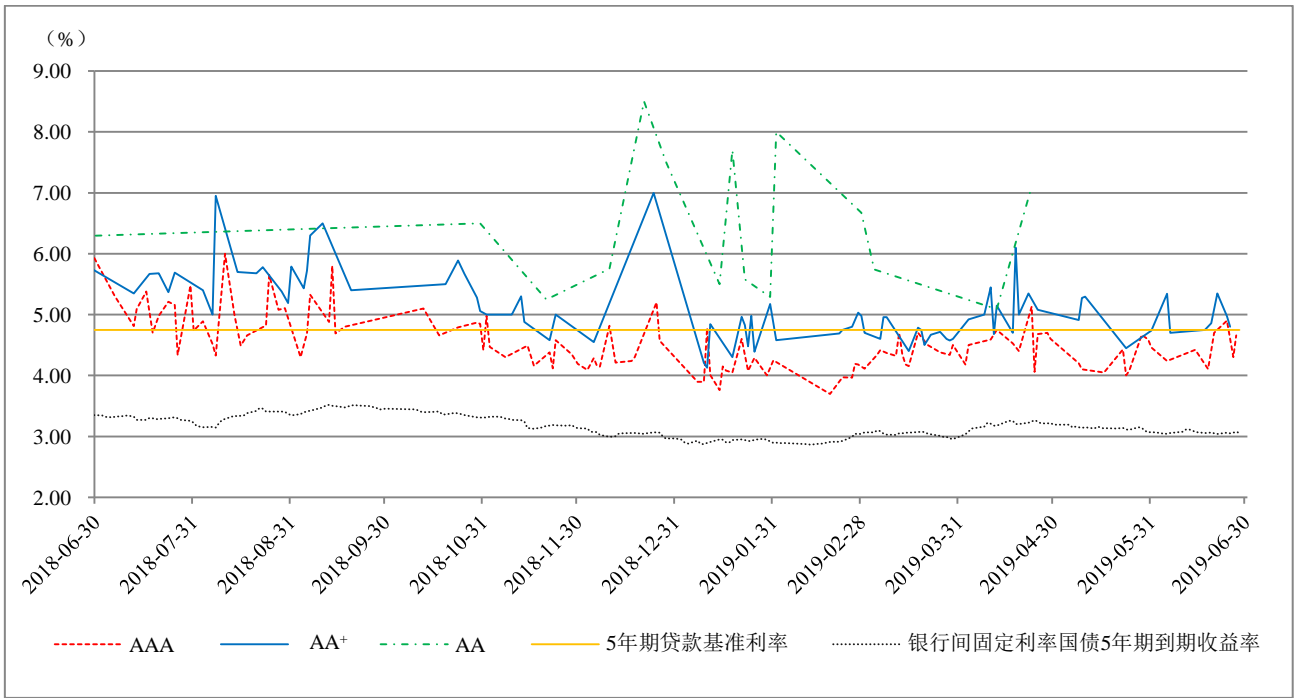


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

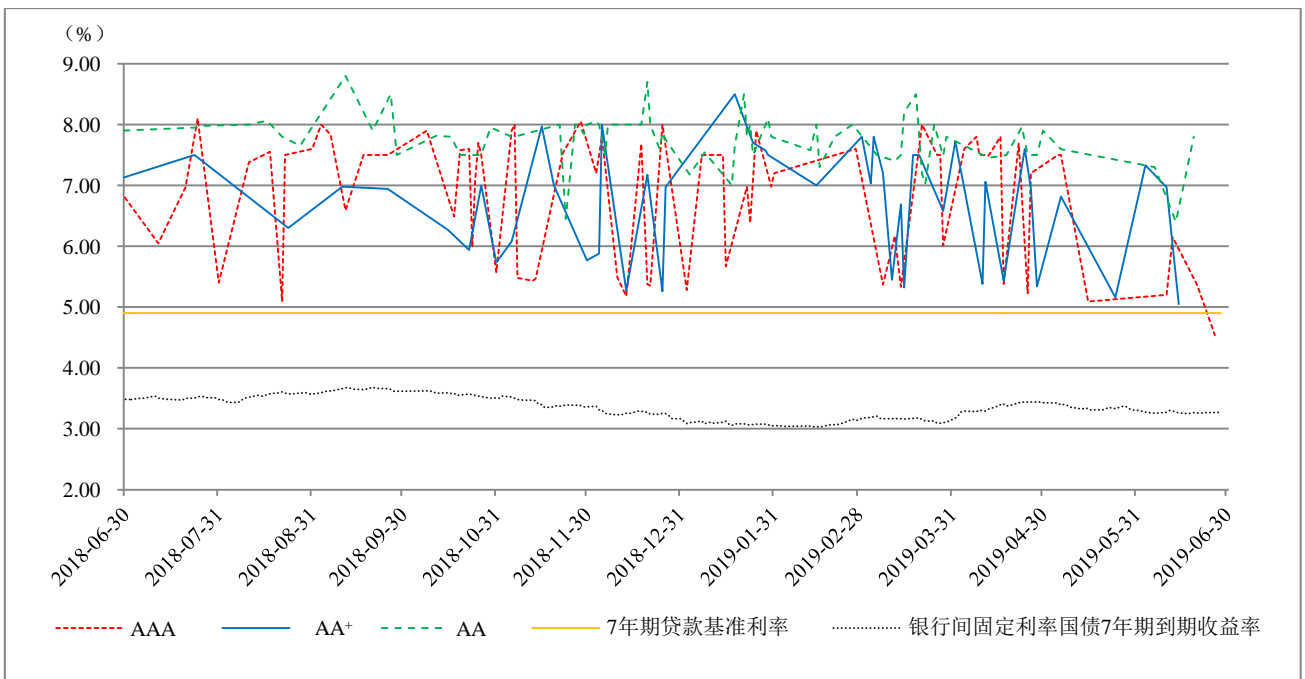


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图