

主要券种利率走势周报

(2018.9.17~2018.9.21)



主要券种利率走势周报

(2018.9.17~2018.9.21)

本周，270 天期基准利率¹和 1 年期基准利率较上周有所上升，3 年期基准利率、5 年期基准利率和 7 年期基准利率均较上周有所下降。本周 AA+ 主体所发 270 天期超短期融资券、AAA 级 3 年期公司债券和 7 年期企业债券的平均发行利率均较上周有所上升，AAA 级和 AA 级主体所发的 270 天期超短期融资券和 1 年期短期融资券、各等级 5 年期中期票据和 AA 级 7 年期企业债券的平均发行利率均较上周有所下降。其中，270 天期超短期融资券“18 瀚瑞投资 SCP010”（发行人为 AA+ 级多领域控股行业企业江苏瀚瑞投资控股有限公司）和“18 津海泰 SCP002”（发行人为 AA+ 级综合类行业企业天津海泰控股集团有限公司）的票面利率在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，分别为 7.50% 和 7.00%。AAA 级 7 年期企业债券“18 尧都债”（发行人为 AA- 级建筑与工程行业企业临汾市尧都区投资建设开发有限公司）和“18 天易融通 01”（发行人为 AA 级建筑与工程行业企业湖南天易融通创业投资有限公司）的票面利率较高，分别为 7.50% 和 7.50%，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	3.97	3.98
		AA+	5.79	4.47
		AA	5.97	6.29
短期融资券	1	AAA	4.09	4.58
		AA+	5.27	-
		AA	6.14	7.39
公司债券	3	AAA	4.75	4.50
		AA	6.20	-
中期票据	5	AAA	4.80	5.12
		AA+	5.40	6.50
企业债券	7	AAA	7.50	6.59
		AA+	-	6.98
		AA	7.90	8.80

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。

¹ 基准利率为相同期限国债到期收益率。

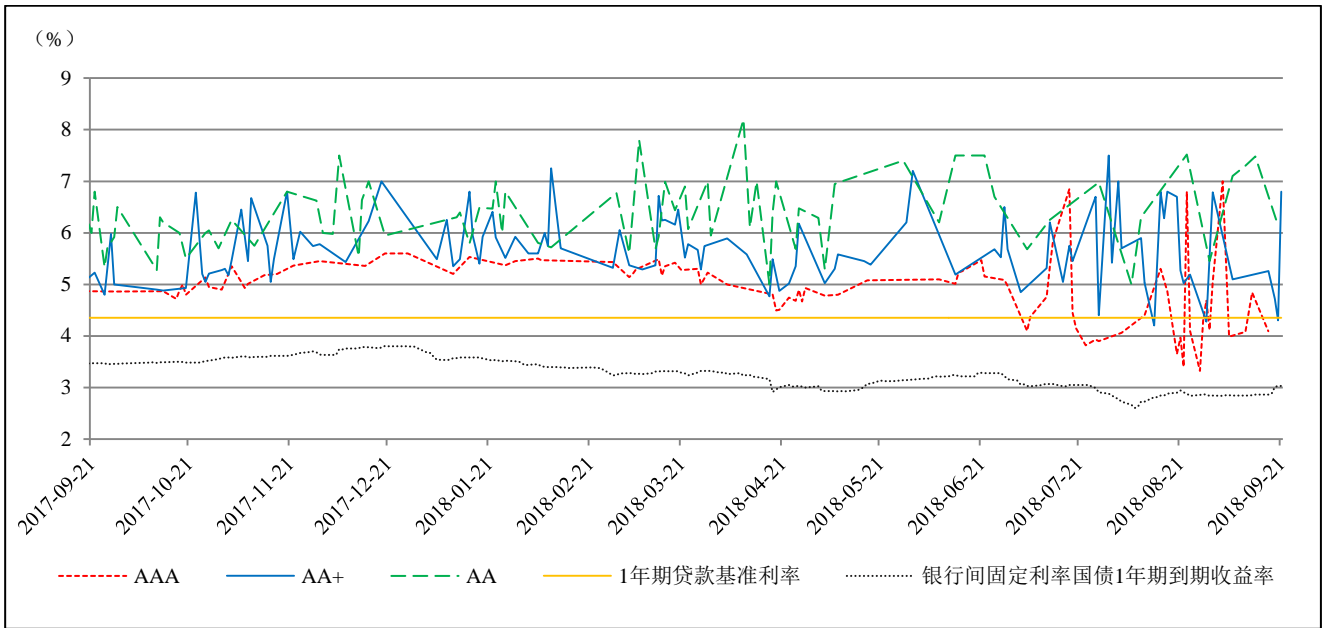


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

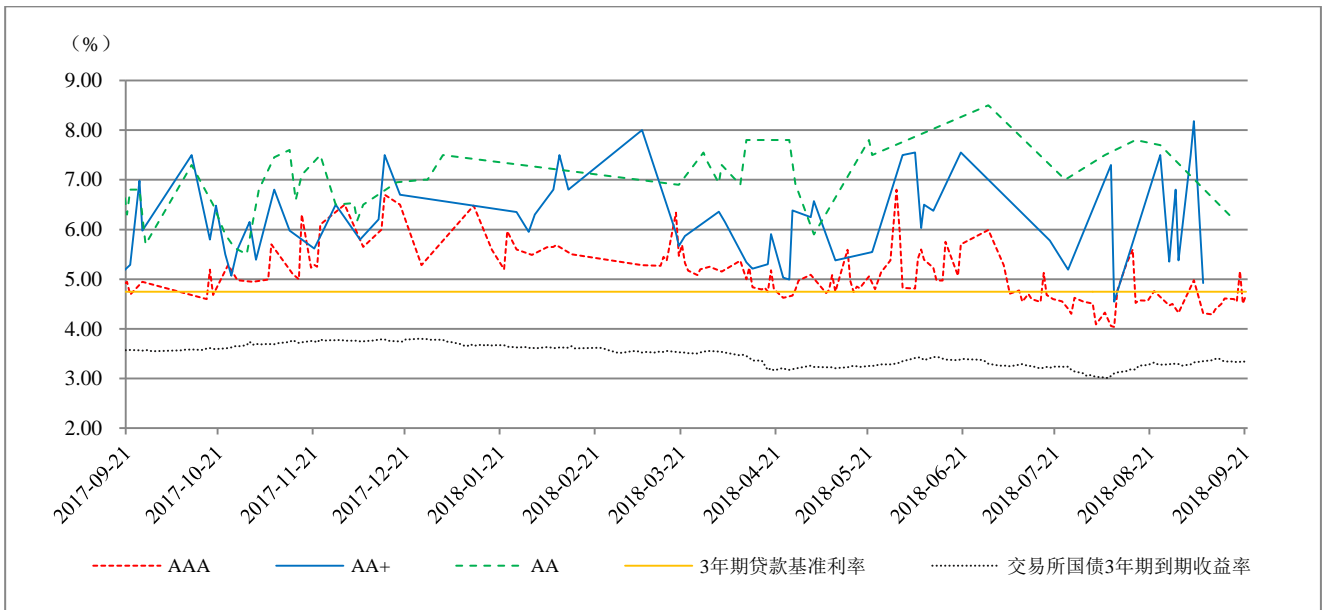


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

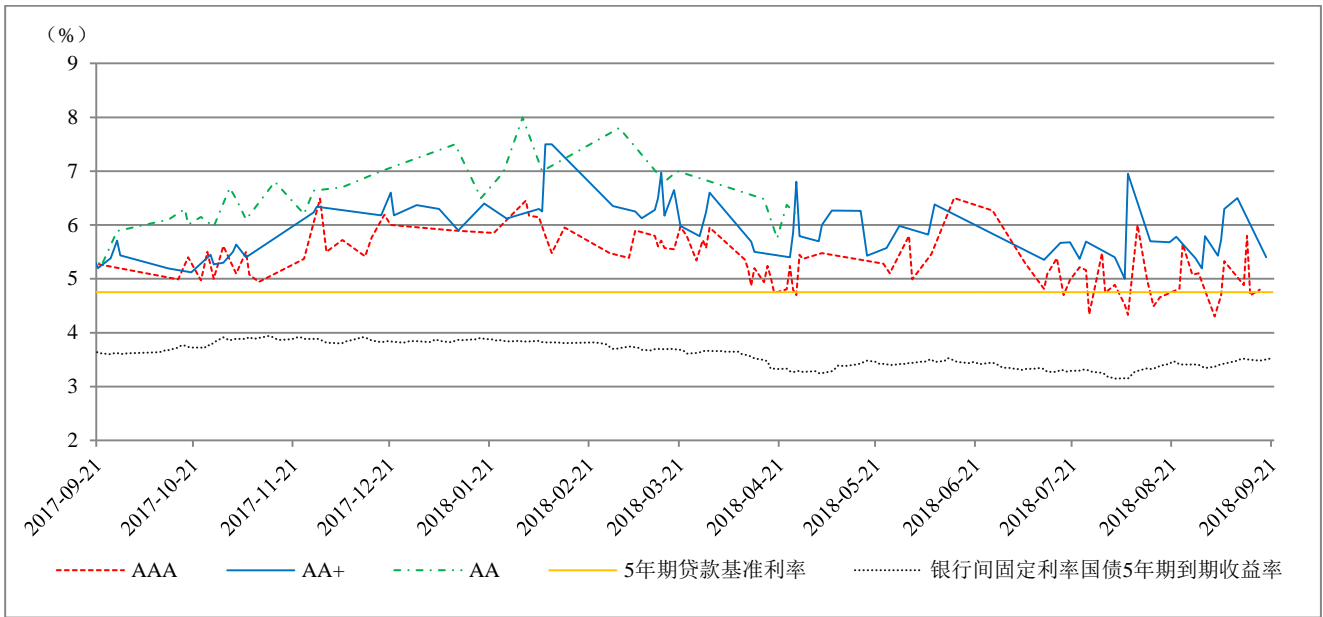


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

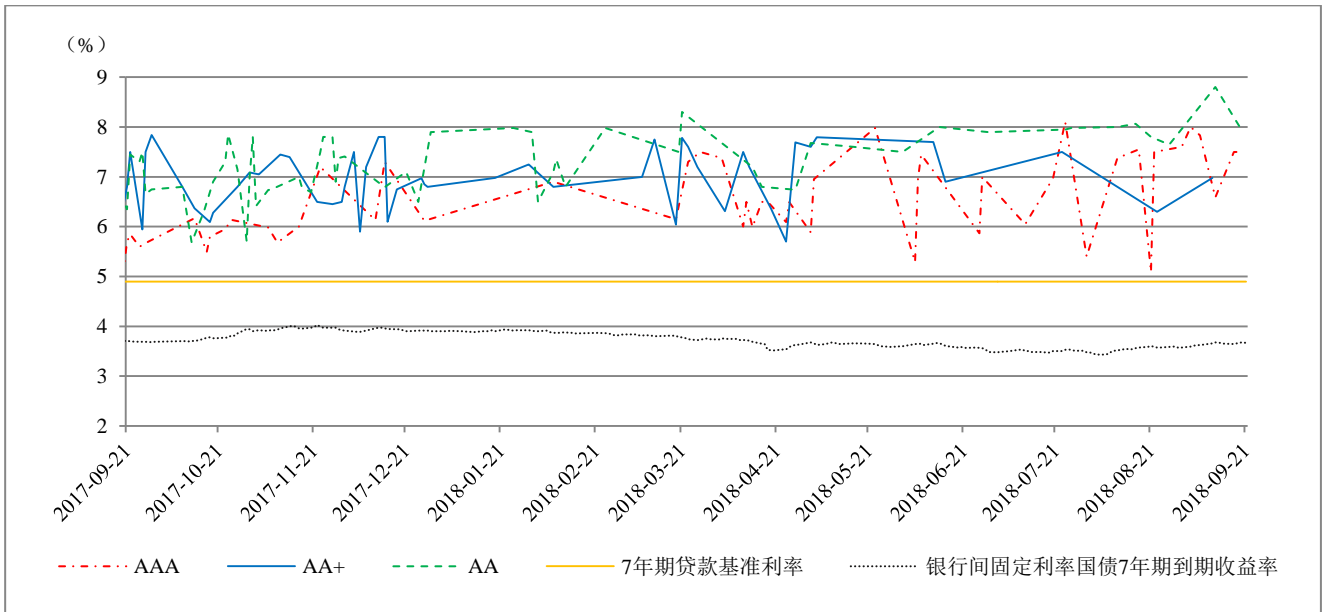


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图