

主要券种利率走势周报

(2018.10.8~2018.10.12)



主要券种利率走势周报

(2018.10.8~2018.10.12)

本周，270 天期基准利率¹、1 年期基准利率、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。本周各级别主体所发 270 天期超短期融资券、AAA 级主体所发 1 年期短期融资券和 AA+ 级 3 年期公司债券的平均发行利率均较上周有所下降，各级别 7 年期企业债和 AAA 级 3 年期公司债的平均发行利率均较上周有所上升。其中，270 天期超短期融资券“18 富兴 CP001”（发行人为 AA+ 级民营企业湖南富兴集团有限公司）的票面利率（8.00%）、AAA 级 3 年期公司债券“18 康美 04”（发行人为 AAA 级民营企业康美药业股份有限公司）的票面利率（6.81%）分别在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，可能是受民营企业违约多发影响，融资成本有所上升；AAA 级 7 年期企业债券“18 黄岗山债 01”（发行人为 AA- 级建筑与工程行业企业江西黄岗山投资股份有限公司）的票面利率偏高，为 7.90%，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	3.88	4.27
		AA+	5.18	5.32
		AA	6.30	6.43
短期融资券	1	AAA	3.92	4.74
		AA+	6.35	-
公司债券	3	AAA	5.54	4.36
		AA+	6.00	6.98
中期票据	5	AAA	5.10	-
企业债券	7	AAA	7.90	7.50
		AA+	7.82	6.94

- 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。

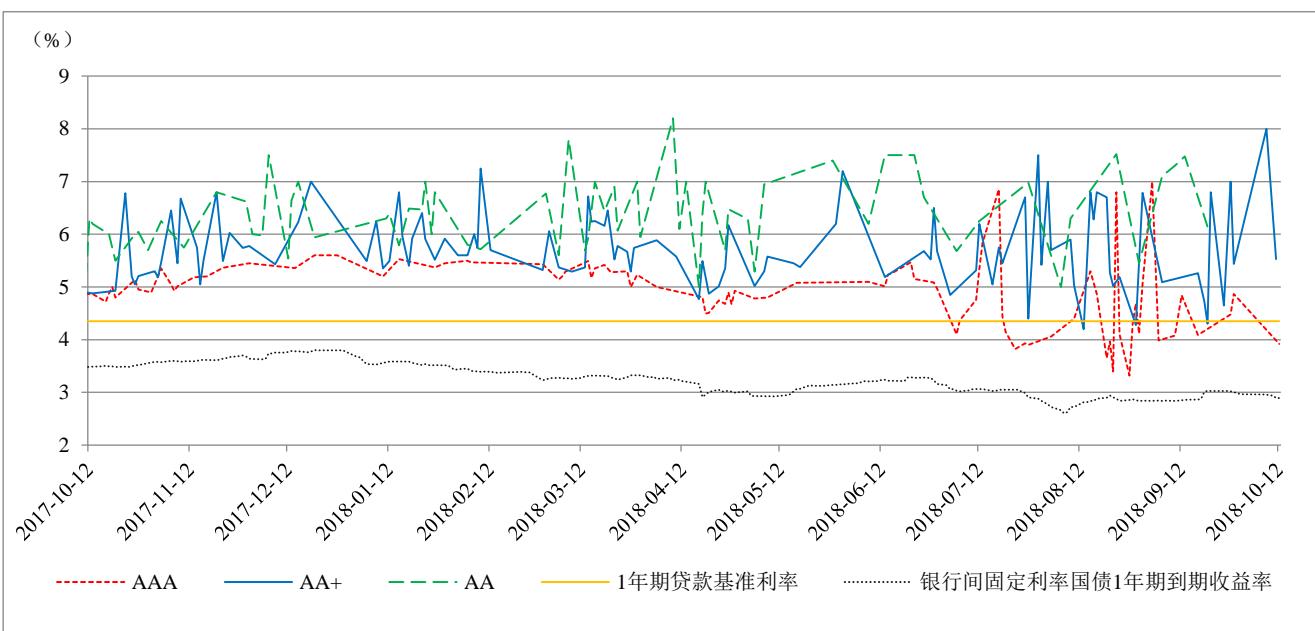


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

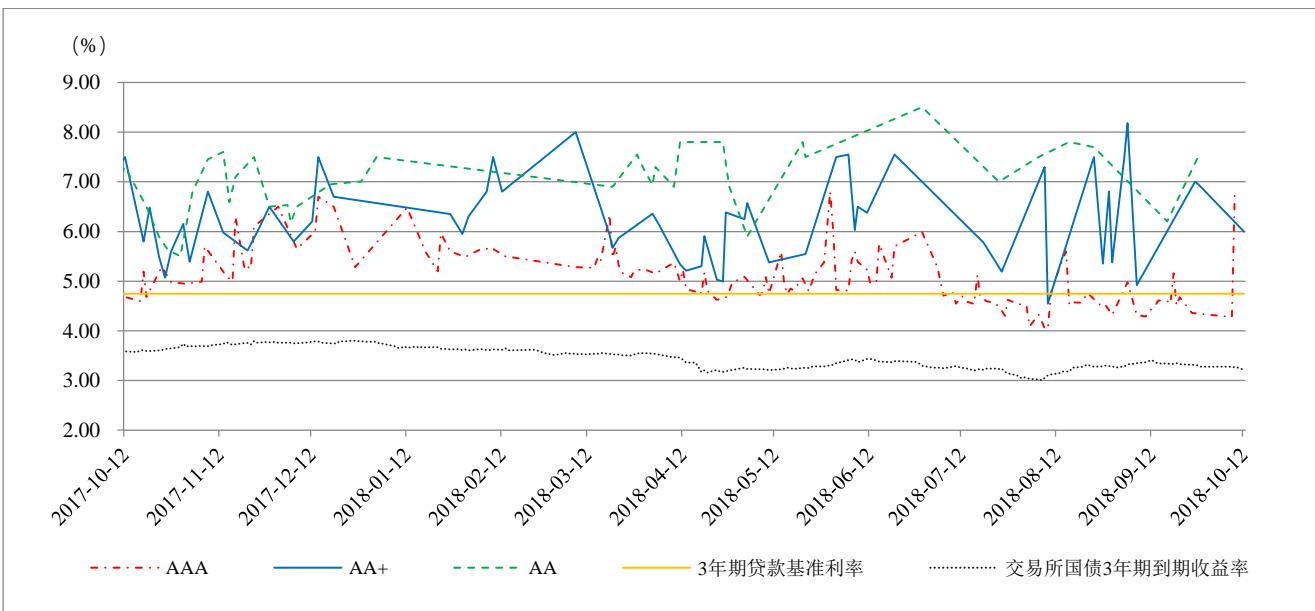


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

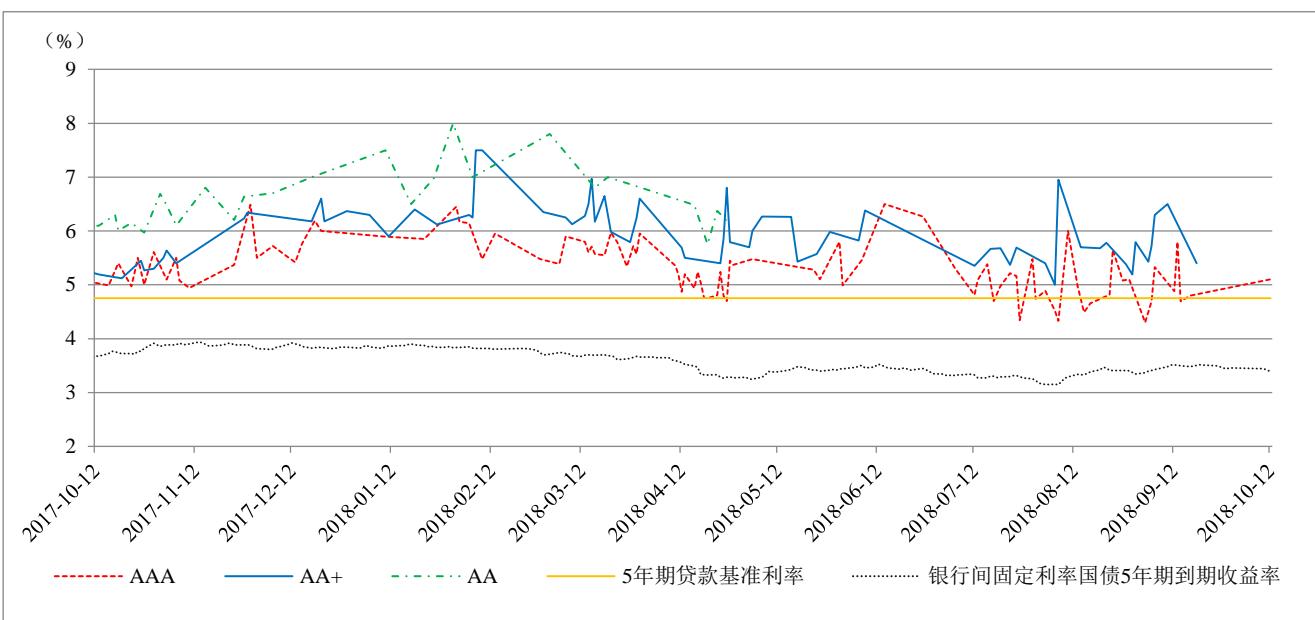


图3 5年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

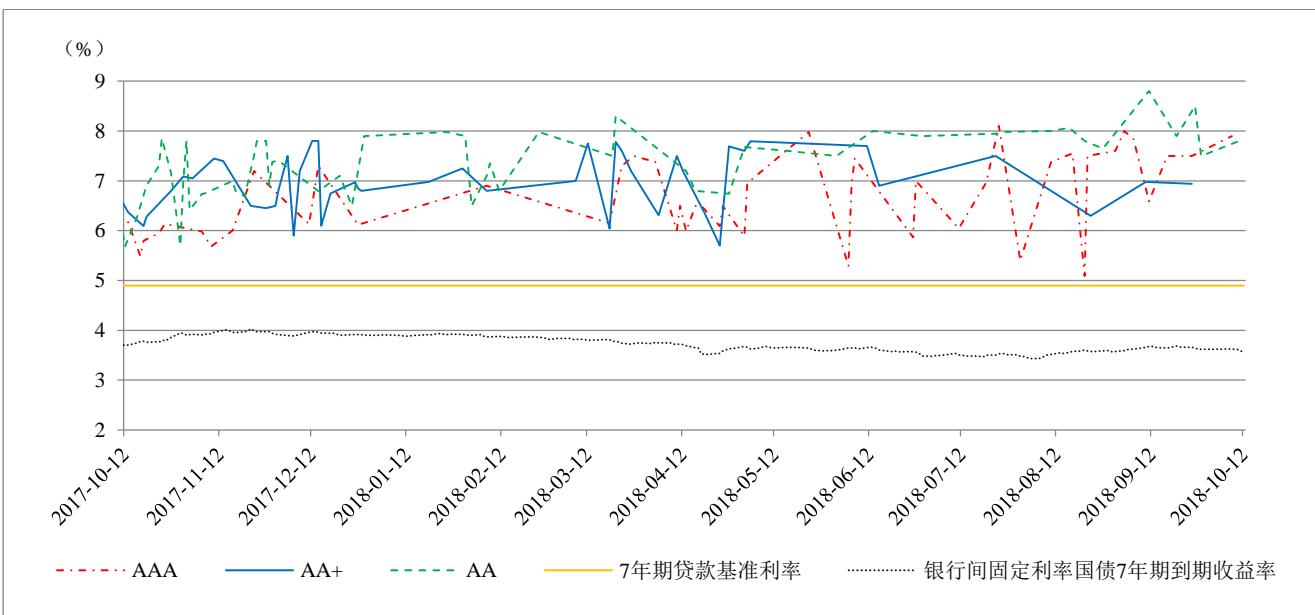


图4 7年期不同信用等级企业债券发行利率走势图