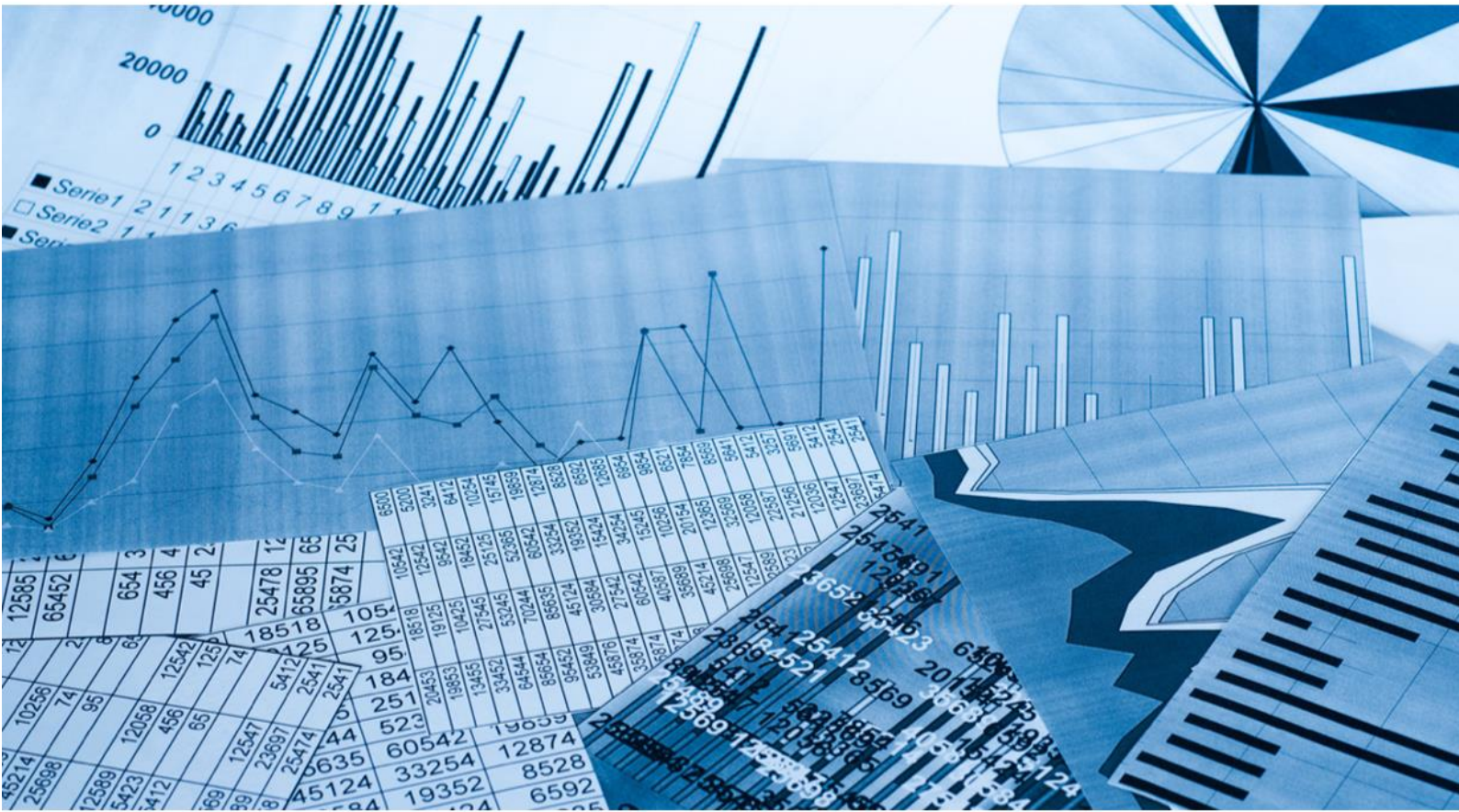


债市发行和利率走势周报

(2021/8/23-2021/8/27)



债市发行和利率走势周报

(2021/8/23-2021/8/27)

本周央行开展 1700 亿元逆回购，同时有 500 亿元逆回购到期，本周央行实现资金净投放 1200 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¹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	112	822.90	108	989.10	3117	31824.47	2994	31090.55
短融	26	168.50	9	72.30	352	2855.10	363	3404.50
中期票据	95	907.90	71	751.50	1607	15621.05	1509	16034.37
定向工具	40	213.25	29	152.20	854	5458.19	703	5032.22
一般公司债	36	406.40	43	443.80	937	11093.12	758	9172.22
私募公司债	47	338.40	47	359.65	1507	10606.50	1378	11050.36
企业债	13	120.40	8	90.50	311	2915.26	201	2324.79
非政策性金融债	32	1396.00	27	963.00	666	23574.65	577	23840.36
国际机构债	0	0.00	0	0.00	4	95.00	3	100.00
政府支持机构债	0	0.00	0	0.00	12	990.00	20	2250.00
项目收益类债券	3	10.88	3	9.00	150	871.81	122	862.17
资产支持证券	34	430.36	25	312.13	1361	18402.34	1128	13230.53
总计	438	4814.99	370	4143.18	10878	#####	9756	#####

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和规模均较上周有所增加。

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	8	107.60	3	11.50	141	1142.80	85	558.25
短融	2	9.70	0	0.00	29	194.20	9	43.90
中期票据	13	69.50	7	54.00	205	1417.34	225	1587.80
定向工具	0	0.00	0	0.00	1	3.00	2	10.00
一般公司债	0	0.00	2	7.00	22	174.54	29	345.00
私募公司债	1	4.00	0	0.00	63	377.83	74	721.20
企业债	1	3.00	0	0.00	14	89.10	14	122.80
非政策性金融债	0	0.00	0	0.00	0	0.00	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	12	67.70
资产支持证券	0	0.00	0	0.00	2	9.63	4	40.68
总计	25	193.80	12	72.50	483	3464.73	459	3651.83

资料来源：Wind，联合资信整理

¹ 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。

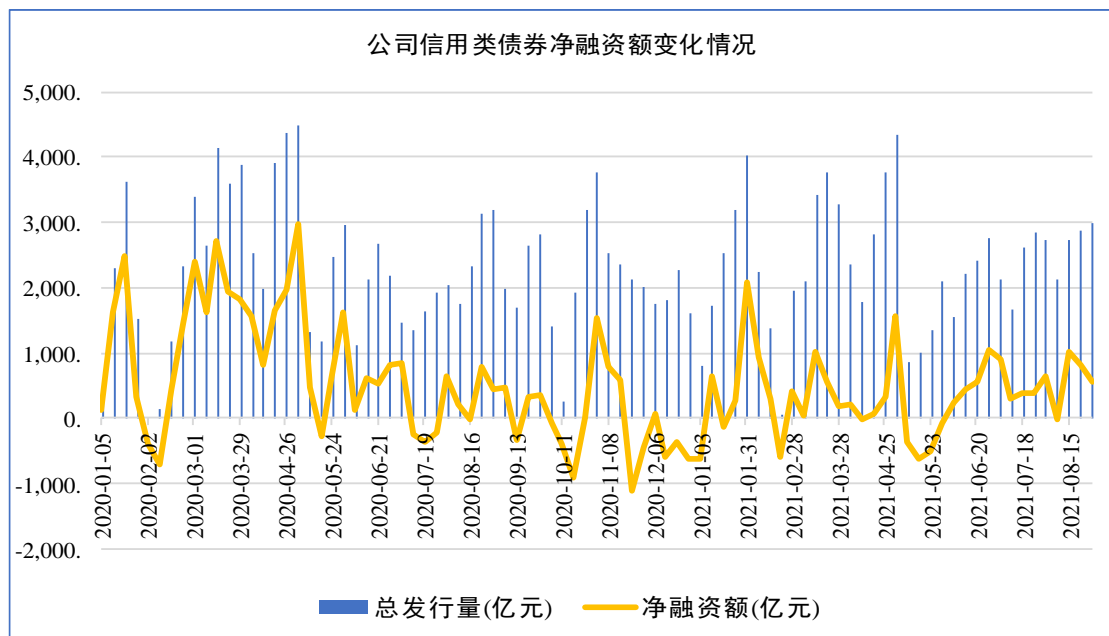
本周超短期融资券、中期票据和 5 年期企业债券的发行成本整体较上周有所上升，短期融资券和 5 年期公司债的发行成本整体较上周有所下降。

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	2.43~5.30	3.05	98.94	21	2.32~4.87	2.86	89.68
		AA+	15	2.67~6.50	3.37	130.26	18	2.60~6.99	3.75	179.76
		AA	9	3.00~6.20	4.46	241.62	6	2.95~6.00	4.01	204.65
短融	1Y	AAA	8	2.70~4.80	3.49	117.42	1	2.55~2.55	2.55	31.20
		AA+	14	2.73~4.85	3.44	112.05	3	2.80~7.00	4.37	214.50
		AA	4	2.99~5.50	4.47	215.41	3	3.30~7.30	4.75	249.68
中票	3Y	AAA	16	2.95~5.70	3.47	90.64	20	2.99~6.50	3.61	103.33
		AA+	13	3.40~5.40	4.22	165.07	7	3.35~5.50	4.03	145.69
		AA	4	3.65~5.80	5.03	245.31	4	3.44~6.70	4.51	193.40
	5Y	AAA	5	3.45~4.40	3.83	112.05	3	3.18~3.53	3.37	66.71
		AA+	2	3.83~3.95	3.89	118.01	2	3.80~3.90	3.85	113.12
		AA	1	7.50~7.50	7.50	478.68	0	NA	NA	NA
公司债	3Y	AAA	12	3.06~4.30	3.50	93.26	11	3.02~4.47	3.43	86.20
		AA+	5	3.32~5.10	3.87	130.37	6	3.48~7.30	5.12	254.74
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	5Y	AAA	2	3.33~3.75	3.54	81.69	7	3.37~3.75	3.56	83.61
		AA+	0	NA	NA	NA	4	3.84~4.00	3.91	118.09
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
企业债	5Y	AAA	0	NA	NA	NA	1	3.36~3.36	3.36	65.34
		AA+	5	4.00~5.10	4.58	186.57	3	4.30~4.80	4.49	178.63
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA
	7Y	AAA	0	NA	NA	NA	2	3.62~5.00	4.31	143.52
		AA+	1	4.54~4.54	4.54	165.02	0	NA	NA	NA
		AA	0	NA	NA	NA	0	NA	NA	NA

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下降。



附件：主要债券发行利率走势图

