

主要券种利率走势周报

(2018.9.25~2018.9.30)



主要券种利率走势周报

(2018.9.25~2018.9.30)

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 AAA 级和 AA 级主体所发 270 天期超短期融资券、AAA 级主体所发 1 年期短期融资券、AA 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，AA+级主体所发 270 天期超短期融资券、AA 级主体所发 1 年期短期融资券和 3 年期 AAA 级公司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 亚厦 SCP003”（发行人为 AA 级民营企业亚厦控股有限公司）和“18 阳谷祥光 SCP001”（发行人为 AA 级民营企业阳谷祥光铜业有限公司）的票面利率在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，分别为 7.20%和 7.00%，可能是受民营企业违约多发影响，融资成本有所上升；1 年期短期融资券“18 天安煤业 CP001”（发行人为 AAA 级煤炭与消费用燃料行业企业平顶山天安煤业股份有限公司）的票面利率在同期限、同级别、同券种的债券中偏高，为 5.78%，可能是投资者对中小煤炭行业企业的风险溢价要求较高；AAA 级 7 年期企业债券“18 华兴专项债”（发行人为 AA-级建筑与工程行业企业秀山华兴实业有限公司）的票面利率较高（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	4.27	3.97
		AA+	5.32	5.79
		AA	6.43	5.97
短期融资券	1	AAA	4.74	4.09
		AA+	-	5.27
		AA	5.63	6.14
公司债券	3	AAA	4.36	4.75
		AA+	6.98	-
		AA	7.50	6.20
中期票据	5	AAA	-	4.80
		AA+	-	5.40
企业债券	7	AAA	7.50	7.50
		AA+	6.94	-
		AA	8.00	7.90

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。

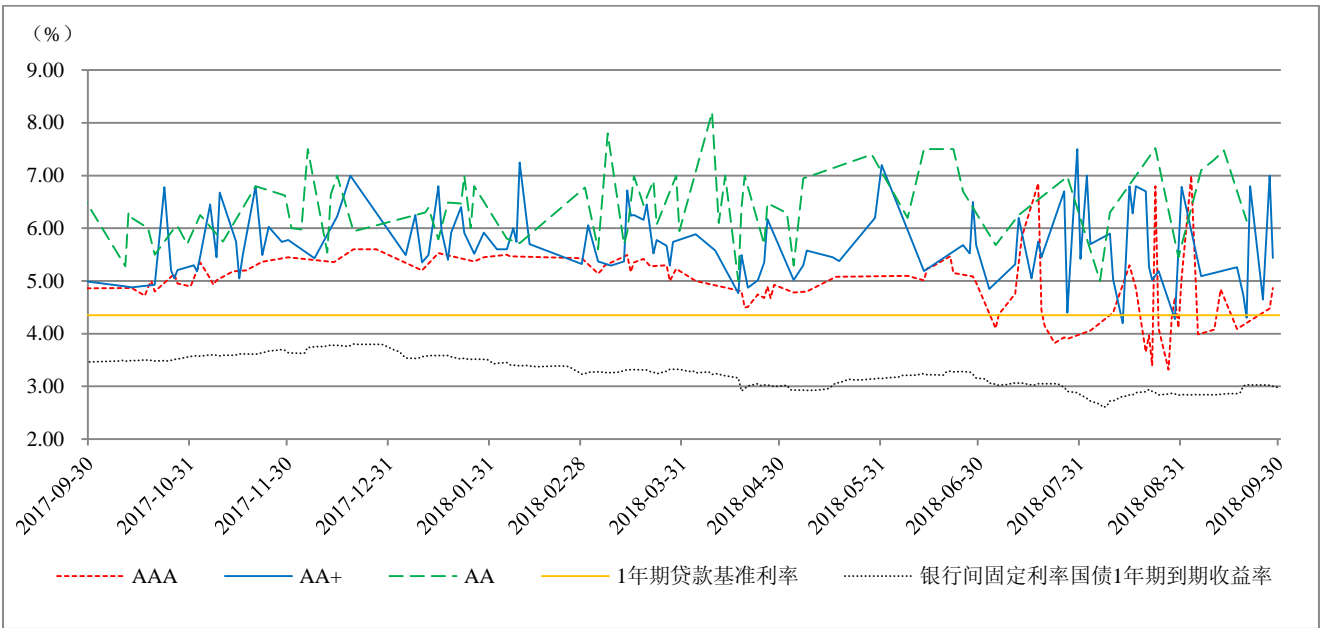


图 1 1 年期不同信用等级主体所发短期融资券发行利率走势图

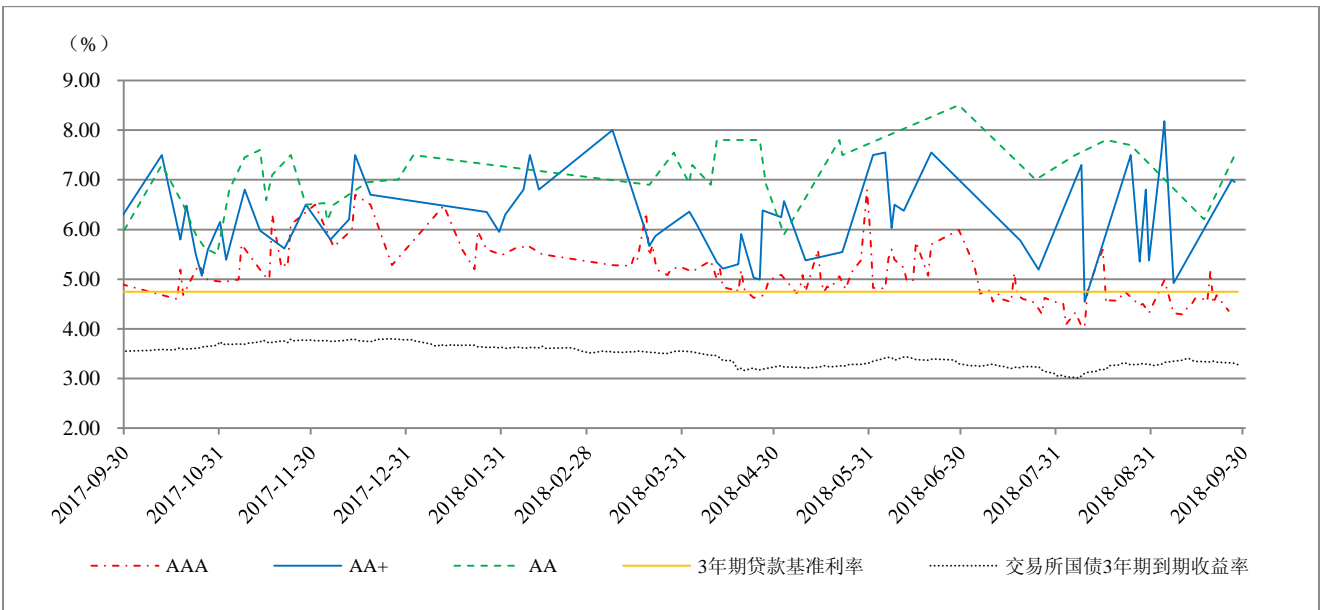


图 2 3 年期不同信用等级公司债券发行利率走势图

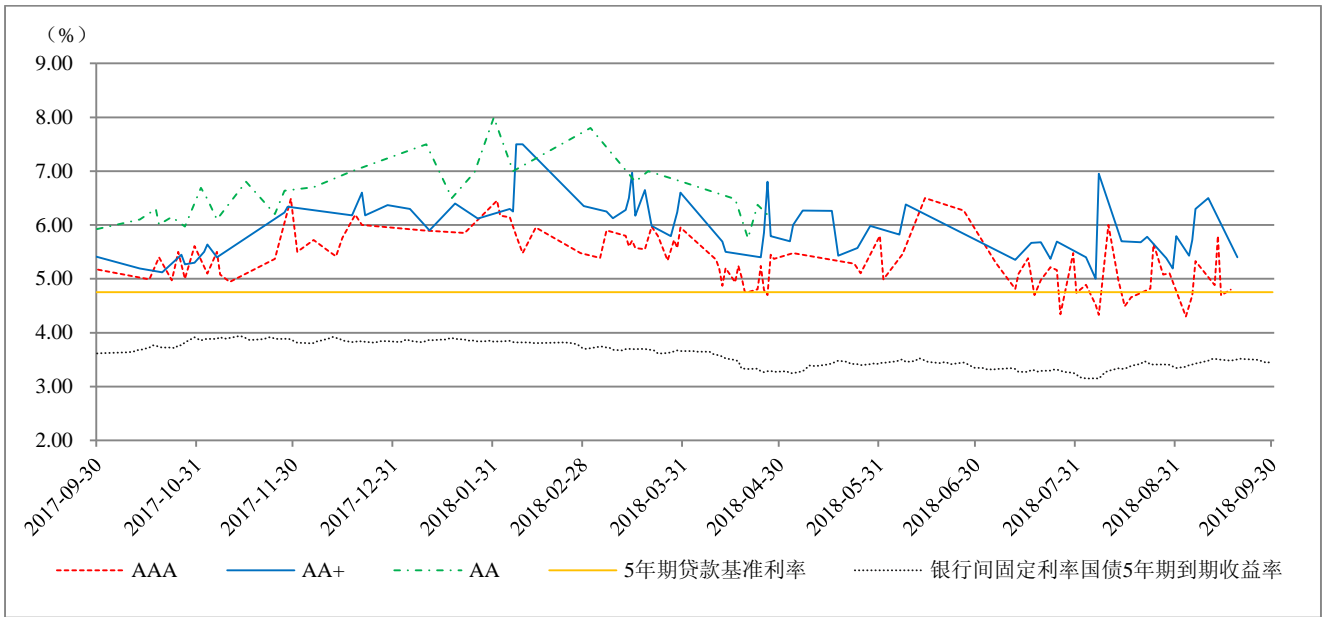


图 3 5 年期不同信用等级中期票据发行利率走势图

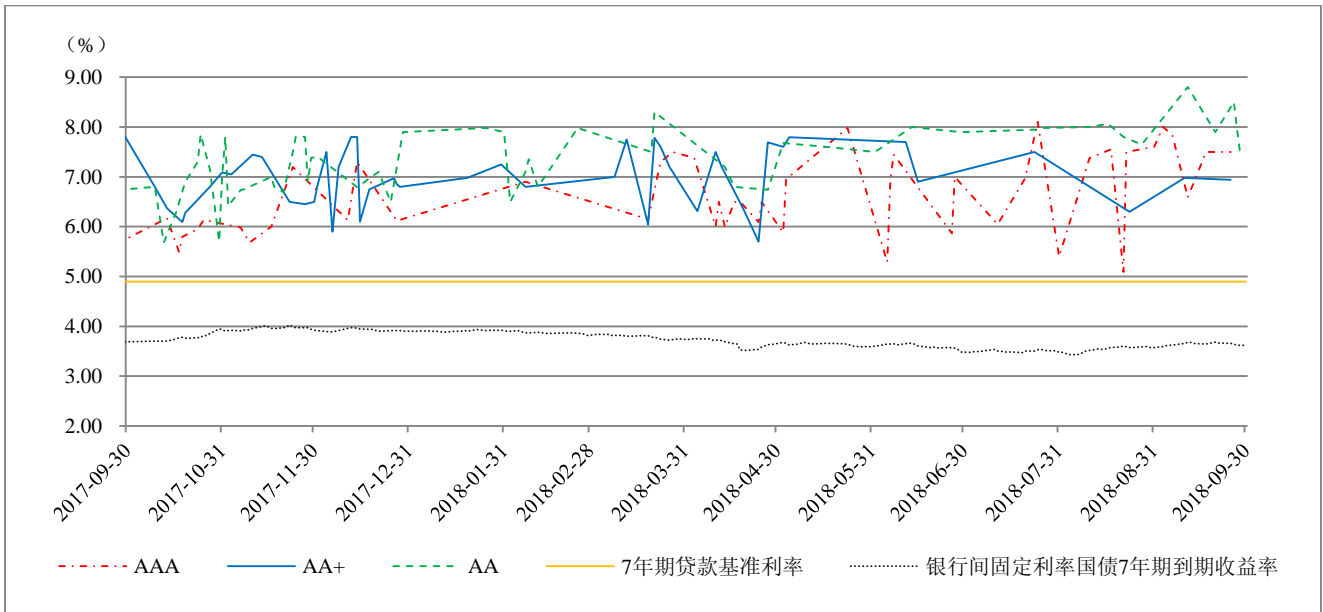


图 4 7 年期不同信用等级企业债券发行利率走势图