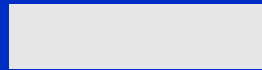
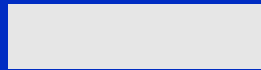


资产支持证券市场月报

2019年11月 第11期

ABS

CMBS





1

1 ABS

2019 4 19

ABS

1

PPP

2

3

5

PPP

4

1žĚú 8½À †qÜÖ...óâSÕI# ĀĀĀ

1

2



3

4

2

4 1

- -

3.2%~4.4%

10

9

90%

AAA_{sf}

1

10%

2019

ABS

3

CMBS

4 25

CMBS

-

33

CMBS

CMBS

CMBS

CMBS

2019 4

2

2019 4

108 335

12 54

52 157

1960.42

72.05

31.74



	105.79	11	27.87	5	77.93	6
	92.89	8	21.42	2	71.47	6
	89.99	4	22.30	1	67.69	3
	89.71	8	84.80	7	4.91	1
	85.70	9	51.10	5	34.60	4
	84.05	11	10.42	1	73.63	10
	52.12	3	52.12	3	0.00	0

数据来源：Wind，联合资信、联合评级整理

	2019	4
5	379.06	
4	263.67	
	29	19
3	2019	4

RMBS	5	19	379.06
	4	13	263.67
	19	61	238.56
	29	71	194.37
CLO	2	6	144.25
	7	21	139.60
	2	7	123.93
	4	11	95.00
	2	4	70.00
CMBS	4	11	68.03
	6	23	66.70
	7	28	65.37
	9	13	39.73
	5	39	39.35
REITs	1	4	21.00
	1	2	8.00
	1	2	3.80
	108	335	1960.42

注：基础资产为其他债权的 ABS 项目包括基础资产为委托贷款（3 单）和企业债权（4 单）的 ABS 项目

数据来源：Wind，联合资信、联合评级整理

2019 4 335 222 BBB⁺_{sf}
 AAA_{sf} 51.64%
 79.72%

4 2019 4

		%		%
AAA _{sf}	173	51.64%	1562.83	79.72%
AA ⁺ _{sf}	41	12.24%	119.64	6.10%
AA _{sf}	6	1.79%	7.08	0.36%
A ⁺ _{sf}	1	0.30%	3.20	0.16%
BBB ⁺ _{sf}	1	0.30%	0.90	0.05%
	113	33.73%	266.77	13.61%
	335	100.00%	1960.42	100.00%

数据来源: Wind, 联合资信、联合评级整理

	20	375.10	1.34
	14	361.69	1.29
	49	146.91	0.52
PPP	13	106.87	0.38
	14	106.15	0.38
	1919	27992.62	100.00

数据来源：Wind，联合资信、联合评级整理

2019 4 1 1 6
6 2019 4

16	B			BB _{sf}	2019/4/15	A _{sf}	2018/10/16

数据来源：Wind，联合资信、联合评级整理

2019 4 AAA_{sf} AA⁺_{sf} AA_{sf} 170BP 238BP
336BP 38BP 96BP 40BP 80BP 93BP 48BP
4
AAA_{sf} AA⁺_{sf} 68BP 58BP 12BP AA⁺_{sf}
AA_{sf} 98BP 56BP 45BP AA_{sf}
AAA_{sf}
AAA_{sf}

银行间市场发行的资产支持证券发行利差为资产支持证券票面利率减去与其起息日相同的同期限中债国债到期收益率，交易所市场发行的资产支持证券发行利差为资产支持证券票面利率减去与其起息日相同的同期限中证国债到期收益率



7 2019 4

		%	BP	BP
--	--	---	----	----