

国外重要新闻

全球央行美元储备比重降至4年新低: 国际货币基金组织(IMF)公布,全球央行在去年第四季末持有的美元资产摊占总储备额的比重,跌至62.7%,是2013年末季以来最低。2016年末,有关比重为65.3%。IMF数据又显示,央行持有的欧元资产在上季增至2.018万亿美元,前一年度末为1.611万亿美元,升幅为16%。而全球央行持有的人民币资产显着增加,由908亿美元增至1230亿美元,但摊占比重依然很低,只有6.7%。

日本企业信心两年来首现恶化: 日本央行公布的短观调查报告显示,3月日本企业信心两年来首次出现恶化,表明日本经济虽然稳步复苏,但日圆走强打击企业信心。短观调查报告显示,3月大型制造业景气判断指数,下降2点至正24,低于市场预期的正25。大型非制造业景气判断指数下降2点至正23,为六个季度以来首次恶化,低于预期的正24。调查又显示,大型制造业和非制造业,均预测未来3个月的景气状况变差。日本决策者担心,强势日圆和贸易摩擦,或对依赖出口的日本经济构成严重冲击。日本经济之前因全球需求稳健而受惠。

欧央行管委:今夏前宜决定结束购债计划: 欧洲央行管理委员会成员及身兼奥地利央行行长的诺沃提尼(Ewald Nowotny)在周二表示,如果一切按照预期进度发展,欧央行可能须在今年夏天决定结束购债计划,以免决定得太迟。欧央行本月议息时决定,如果有需要,将延长2.55万亿欧元的购债计划至9月以后。不过,欧央行当时没有扩大购债规模,令到市场揣测该行可能会在2018年底之前,结束购债计划。

国内重要新闻

中国落实对美128项商品征关税: 中国财政部4月2日凌晨公布及实施对原产于美国的7类128项进口货品中止关税减让义务,在现行适用关税税率基础上,对猪肉及铝废料等8项进口商品,加征关税25%;对葡萄酒、水果、干果及钢管等120项商品,加征收15%关税。新措施是报复美国向钢铝材分别征收25%及10%进口关税。

财新PMI录51四个月低: 财新中国制造业采购经理指数(PMI)在3月份录得51,按月跌0.6个百分点,降至4个月低,逊预期的51.7,数据显示,企业生产经营活动继续轻微改善,但改善幅度是去年12月以来最低。受访厂商指出,海外需求疲软,新增出口业务增速下滑至10个月来最低,影响了出口销售的表现。预计3月中国经济有一定程度的走弱,但幅度较为温和。

内地规范地方PPP项目资本金审查: 中国财政部发布关于规范金融企业对地方政府和国有企业投融资行为有关问题的通知,要求不得提供债务性资金作为地方建设项目、政府投资基金或政府和社会资本合作(PPP)项目资本金;同时,明确国有金融企业应加强「穿透式」资本金审查,并审慎评估融资主体还款能力,确保自有经营性现金流覆盖应还债务本息。财政部网站引述通知称,国有金融企业除购买地方政府债券外,不得直接或通过地方国有企事业单位等间接渠道,为地方政府及其部门提供任何形式的融资,不得违规新增地方政府融资平台公司贷款,不得要求地方政府违法违规提供担保或承担偿债责任。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
03/04/2018	欧元区 3 月 Markit 制造业采购经理人指数终值	56.6	56.6
04/04/2018	澳大利亚 2 月季调后零售销售(月率)	0.1%	0.1%
04/04/2018	欧元区 3 月消费者物价指数初值(年率)	1.2%	
04/04/2018	欧元区 2 月失业率	8.6%	
04/04/2018	美国 2 月耐用品订单终(月率)	3.1%	
05/04/2018	欧元区 2 月生产者物价指数(年率)	1.5%	1.5%
05/04/2018	欧元区 2 月零售销售月率	-0.1%	0.6%
05/04/2018	加拿大 2 月贸易帐(十亿加元)	-1.91%	-2.1%
05/04/2018	美国 2 月贸易帐(十亿美元)	-56.6	-56.5
06/04/2018	美国 3 月季调后非农就业人口变动(千人)	313	189
06/04/2018	美国 3 月失业率	4.1%	4.0%

新发行的美元债 (26-03-2018 至 30-03-2018)

发行人名称	定价日	货币	发行量	到期日	票息(%)	发行收益率	国际债券评级			超额
							穆迪	标普	惠誉	
海通国际	29/3/2018	USD	30MM	10/4/2019	3.500	-	-	-	-	
响水县灌江控股集团有限公司	29/3/2018	USD	30MM	27/3/2019	6.000	-	-	-	-	
首钢集团有限公司	28/3/2018	USD	500MM	4/4/2019	3.950	3.950	-	-	-	2.8x
大丰港	29/3/2018	USD	50MM	29/3/2021	7.500	-	-	-	-	
友邦保险	27/3/2018	USD	500MM	6/4/2028	3.900	-	A2	A	-	
友邦保险	27/3/2018	USD	500MM	6/4/2028	3.900	-	A2	A	-	
中毅(香港)控股有限公司	27/3/2018	USD	150MM	29/3/2021	10.000	-	B3e	-	-	
保利置业集团	27/3/2018	USD	350MM	10/4/2021	5.200	5.200	-	-	-	
宝信汽车金融 I 有限公司	27/3/2018	USD	300MM	2/4/2019	6.625	6.250	-	-	-	
中瑞实业集团有限公司	26/3/2018	USD	85MM	29/3/2020	9.500	9.500	B3e	-	-	
紫光芯盛有限公司	26/3/2018	USD	150MM	31/1/2021	4.750	5.125	-	-	-	
泰州华信药业投资有限公司	26/3/2018	USD	56MM	15/3/2021	6.800	6.800	-	-	BB+e	
雅居乐集团	26/3/2018	USD	100MM	永续	6.875	-	-	-	-	

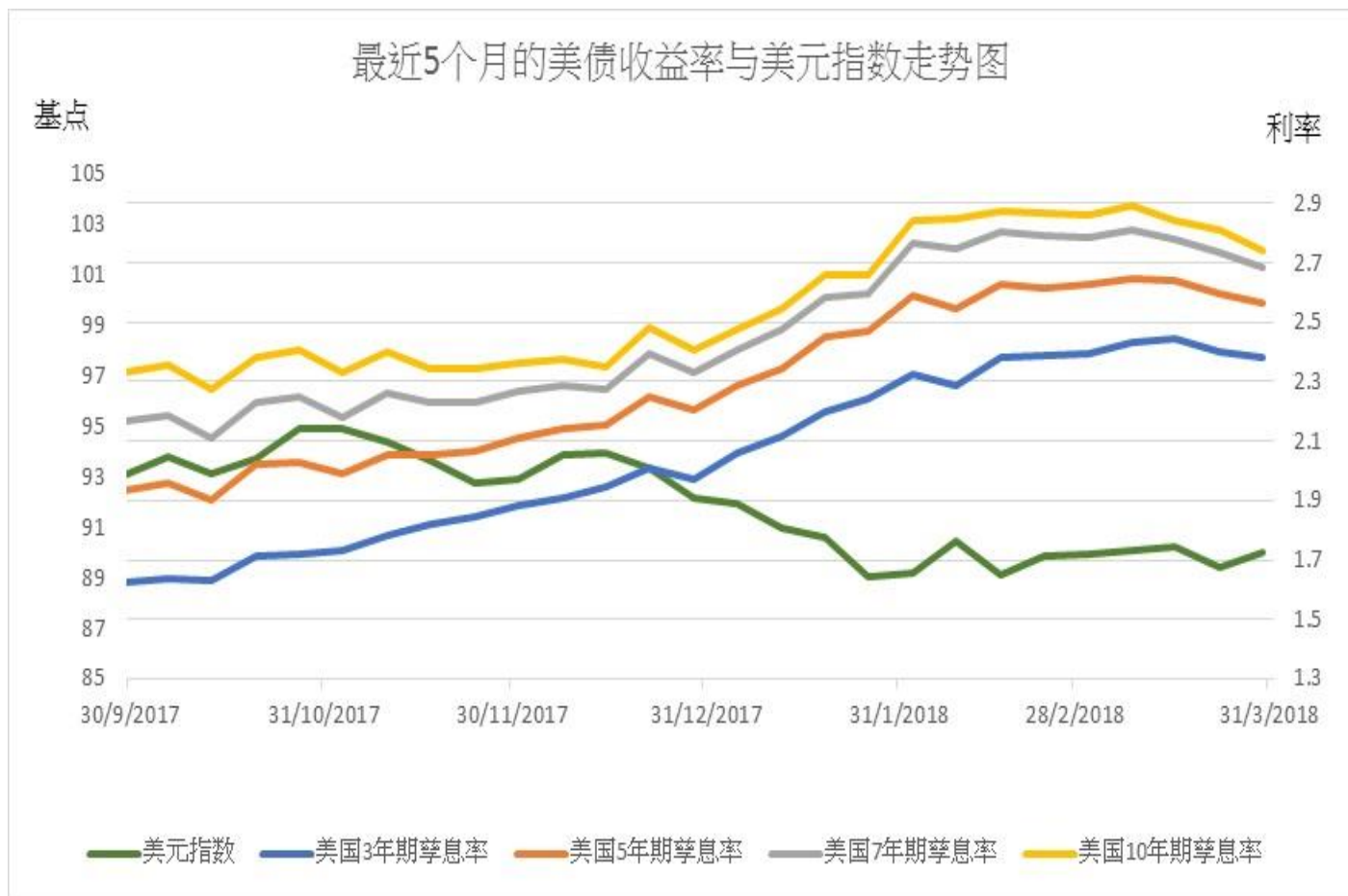
部分中资美元债券买价收益率（30/03/2018）

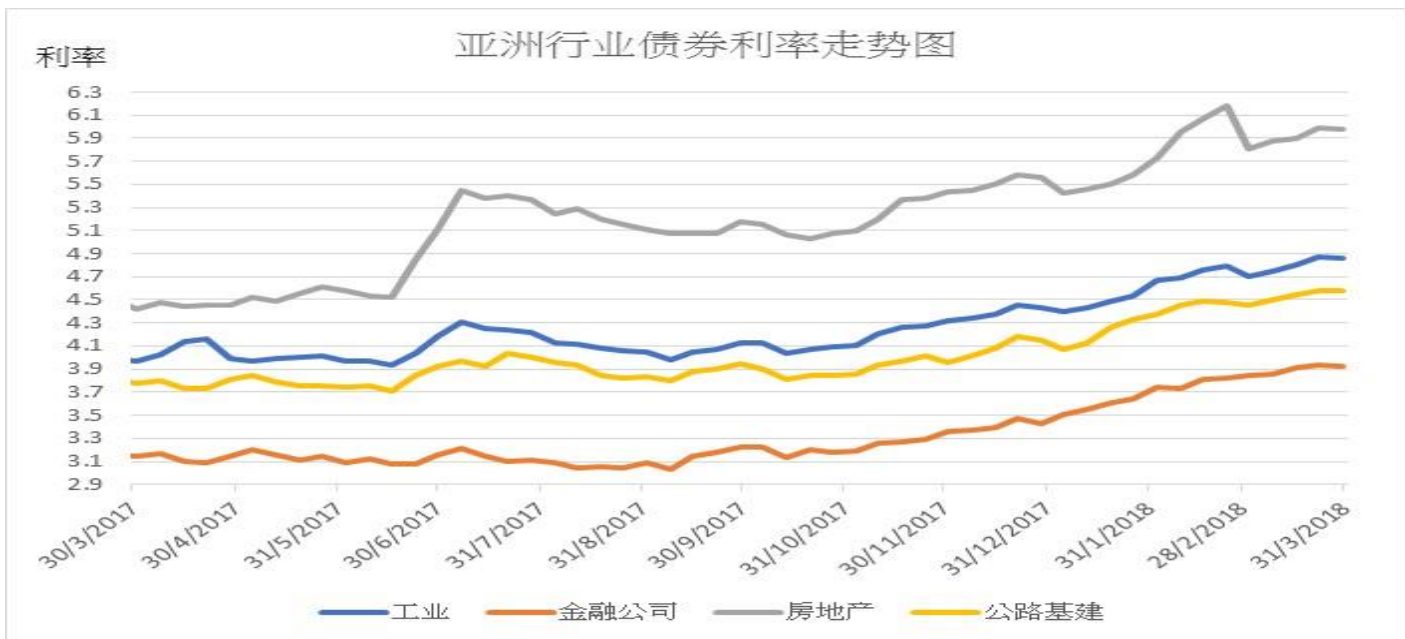
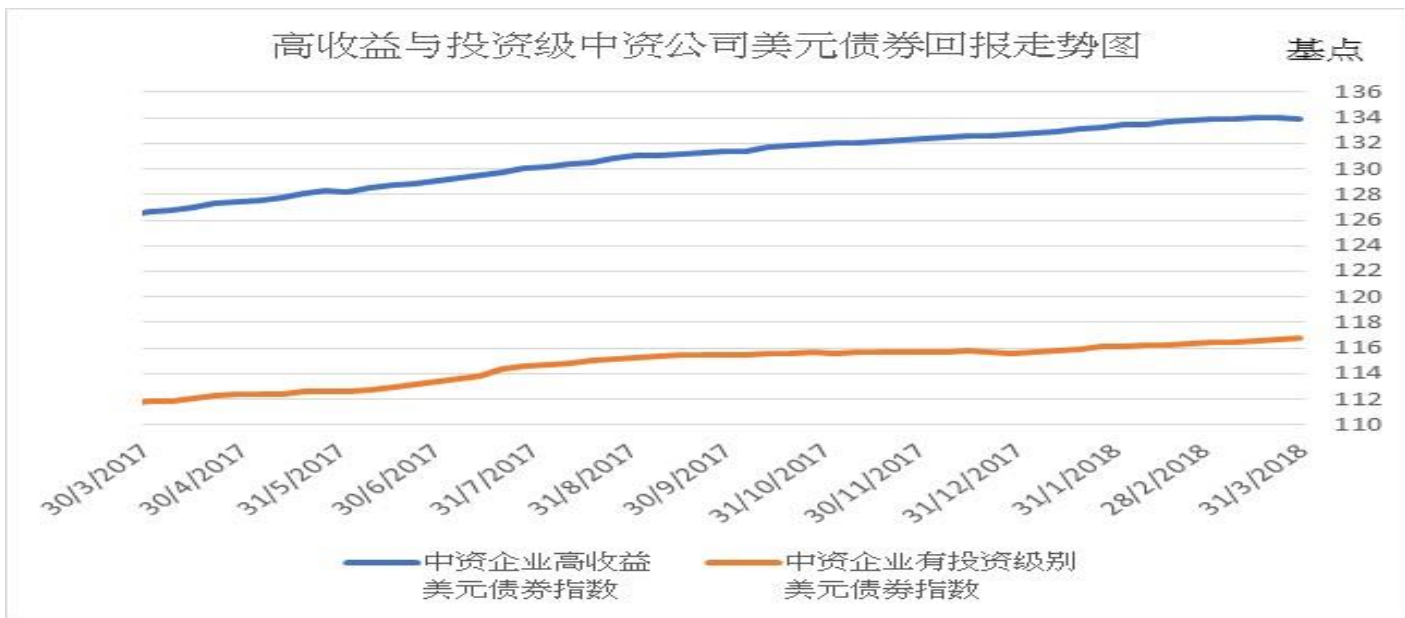
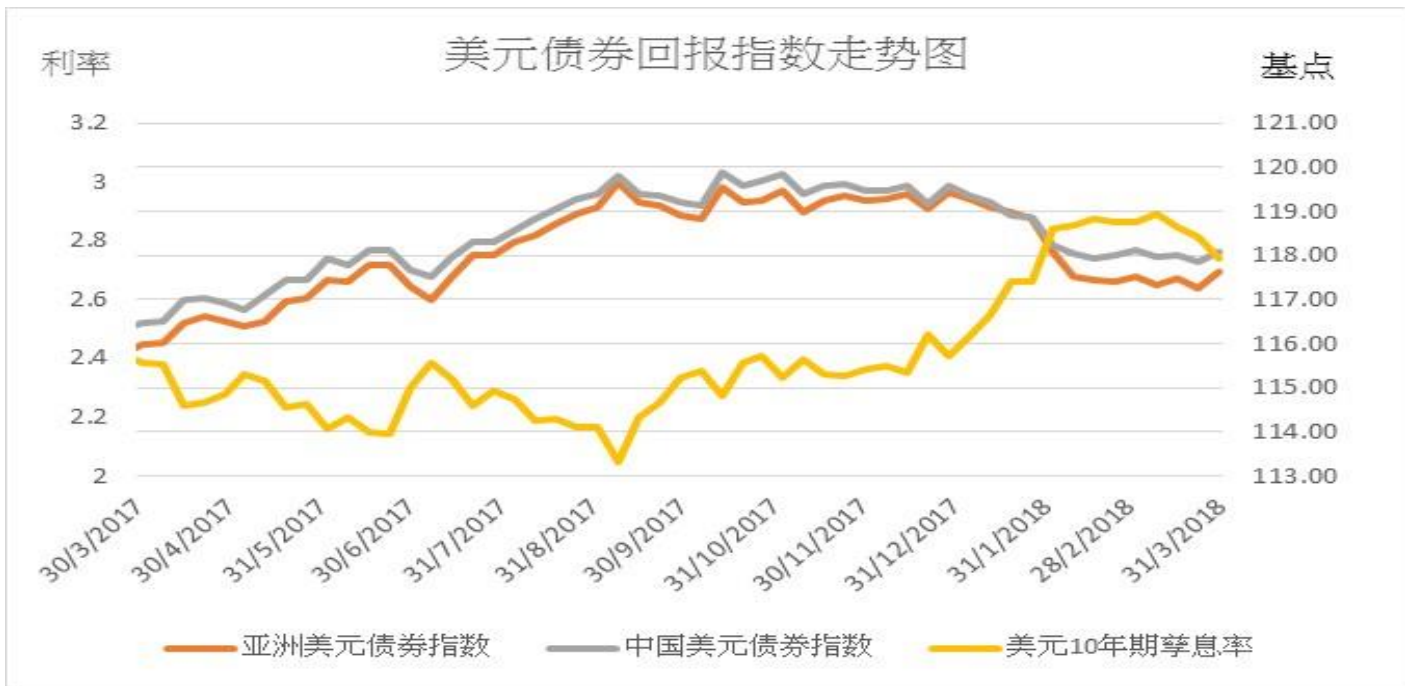
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	5	3	6.426	11	17
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	1.5	4.5	4.971	2	1
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	1.1	8	3.225	2	-1
VNKRL 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	1.4	4	3.506	-3	-4
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.8	2	4.477	2	19
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.7	5	6.624	7	10
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	8.6	2	4.976	0	-2
SXXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.9	1.2	5.574	-1	-5
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	1.4	3	3.629	9	3
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.8	5	4.172	1	-4
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	3.3	5	3.574	2	0
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	2.2	6.7	3.728	2	0
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.4	5	3.700	3	1
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.8	5	3.735	5	2
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	1.3	5	3.323	1	-1
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	5.735	-1	3
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	4.989	-2	5
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	3.3	5	3.755	6	10
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	2.1	11	2.945	1	1
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	4.1	5	4.715	15	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.6	0.3	9.828	-15	-24
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	2.2	3	8.744	23	63

主要债券市场回报列表

	30/3/2018	涨跌	一周变动	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今
美国政府债券回报							
美国 3 年期孳息率	2.383	-0.019	-2 bps	-2 bps	41 bps	76 bps	41 bps
美国 5 年期孳息率	2.562	-0.037	-4 bps	-8 bps	36 bps	63 bps	36 bps
美国 7 年期孳息率	2.684	-0.053	-5 bps	-11 bps	35 bps	52 bps	35 bps
美国 10 年期孳息率	2.739	-0.075	-7 bps	-12 bps	33 bps	41 bps	33 bps
美元指数	89.974	0.538	0.60%	-0.71%	-2.33%	-3.33%	-2.33%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	117.621	0.354	0.30%	0.11%	-1.50%	-1.08%	-1.50%
中国美元债券回报指数	118.079	0.207	0.18%	0.01%	-1.25%	-0.94%	-1.25%
美元 10 年期孳息率	2.739	-0.075	-7 bps	-12 bps	33 bps	41 bps	33 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	133.866	-0.143	-0.11%	-0.01%	0.85%	1.90%	0.85%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	116.749	0.076	0.06%	0.30%	1.05%	1.15%	1.05%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.860	-0.010	-1 bps	16 bps	43 bps	73 bps	43 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.920	-0.010	-1 bps	9 bps	49 bps	70 bps	49 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	5.980	-0.010	-1 bps	16 bps	42 bps	80 bps	42 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	4.580	0.000	0 bps	10 bps	43 bps	63 bps	43 bps

主要债券市场回报历史走势图





免责声明

上述资料均由中国诚通（香港）资产管理有限公司提供作参考，此报告并不存有招揽任何投资业务的企图。资料所包含的意见、预测及其它均为从相信为准确的来源搜集，中国诚通（香港）资产管理有限公司对任何因信赖或参考有关内容所导致的损失，概不负责。中国诚通（香港）资产管理有限公司随时可能替报告内容所述及的公司提供投资、顾问、融资或其他服务，或买卖（不论是否以委托人身份），及拥有报告中所述及公司的证券；而中国诚通（香港）资产管理有限公司的员工、分析员或董事亦可能为报告内容所述及的公司董事。客户不得以任何方式将任何此述资料分发予他人。