

国外重要新闻

中美贸易战再升温: 美国于4月4日宣布拟对总值500亿美元的中国商品课征25%惩罚性关税，北京随即祭出同等规模的反制措施之后，美国总统川普4月5日称中国采取不公平的报复举措，可能令美国农民和制造商受损，因此他指示美国贸易代表署研议，根据「301条款」再增1000亿美元关税是否合适。不过美国贸易代表莱特海泽发声明强调，这些关税措施不会立即生效。任何新增的课税都得经60天公众评论期。美国商务部表示，以今年首两个月计，中美贸易逆差达到650亿元，按年大升逾20%。

资金忧贸易战 撤出港美股: 由于中美贸易战，令市场对经济前景有所担忧，由ETF资金流向的角度看，美股ETF在过去一周都持续录得资金净流出，金额大约为100亿美元，创2016年3月初以来的最高水平，而港股ETF在过去一周1.3亿港元的资金净流出，终止此前连升4个星期的强势。反观，日本股票及环球债券ETF分别录得约120亿及30亿美元资金净流入。

国内及香港重要新闻

1年HIBOR连涨21天破2厘: 港元长息继续随美息上扬，1年期港元同业拆息(HIBOR)已连涨21日，创1992年以来最长连升纪录，上周以最高位2.01327厘报收，为2008年以来首次升穿2厘的水平。尽管与按揭相关的1个月拆息近日已略为回落，但仍较2月底时有15个基点的升幅，市场人士预期，碍于市场竞争激烈，目前进一步调高按揭息率的机会不大。另一方面，港汇于上周5最高达7.8495，相当贴近7.85水平的香港金融管理局的弱方对换保证，届时将会沽出美元购入港元以支持港汇。

各地银监局抽查巨企授信防金融风险: 为打击大型企业过度借贷、天价收购等问题，外电引述消息透露，内地多个地方的银监部门，正展开大客户授信的专项检查，希望及早发现风险，防患于未然。报道称，各地银监局会抽样选取一间企业，调查银行截至去年底向该企业的授信余额，以及去年新增的所有授信业务，以及授信机构数量与不良贷款余额等资料。报道又引述地方银监局人士表示，已经让银行上报数据，显示银行过度授信、风控形式审查替代实质审查等问题，仍然较为严重；监管部门须继续结构性去杠杆防风险，否则过度担保、盲目扩张、杠杆率高的企业，爆发危机的可能性只会愈来愈大；惟他强调，今次检查目的是认清风险、做好准备，提醒银行审慎经营，市场毋须过分解读。

中国外储回升: 中国外汇储备于2月份终止12个月涨势后，3月份止跌回升。人民银行公布，中国3月底外汇储备为3.143万亿美元，虽较预期的3.146万亿美元稍为少，但较2月底的3.1345万亿美元，回升约83亿美元(0.27%)。外汇管理局解释，期内由于非美元货币汇率相对美元升值，加上资产价格变动等多项因素，令外汇储备规模回升。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
10/04/2018	美国3月未季调生产者物价指数(年率)	2.8%	2.9%
11/04/2018	日本3月国内企业商品物价指数(年率)	2.5%	-
11/04/2018	中国3月居民消费品价格指数(年率)	2.9%	2.7%
11/04/2018	英国2月工业产出(年率)	1.6%	-
11/04/2018	英国2月商品贸易帐(百万英镑)	-12325	-
11/04/2018	美国3月未季调消费者物价指数(年率)	2.2%	2.3%
12/04/2018	法国3月消费者物价指数(月率)终值	1%	-
13/04/2018	中国3月贸易帐(十亿美元)	33.74	37.6
13/04/2018	欧元区2月季调后贸易帐	19.9	-
13/04/2018	美国4月密歇根大学消费者信心指数初值	101.4	101

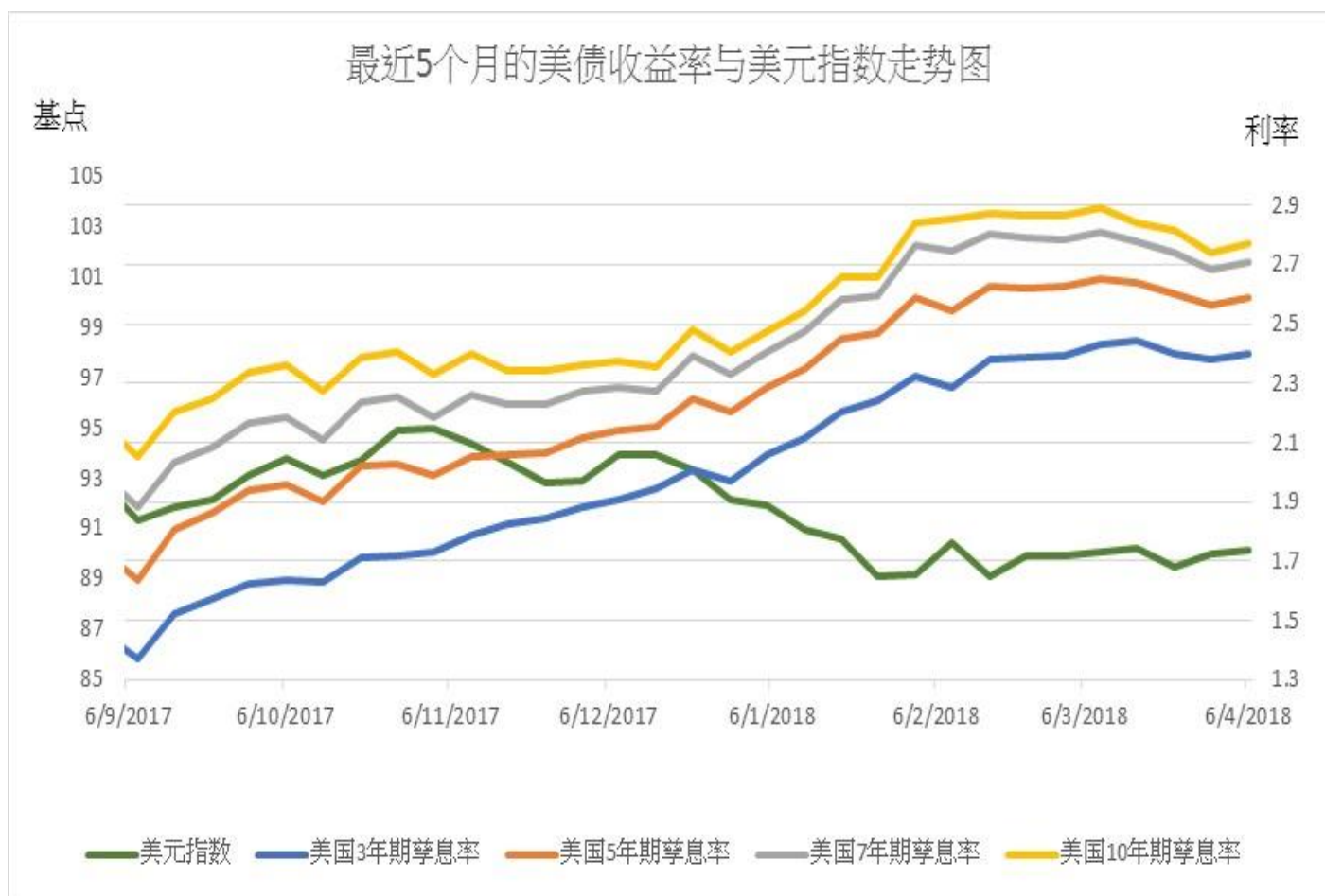
部分中资美元债券买价收益率（06/04/2018）

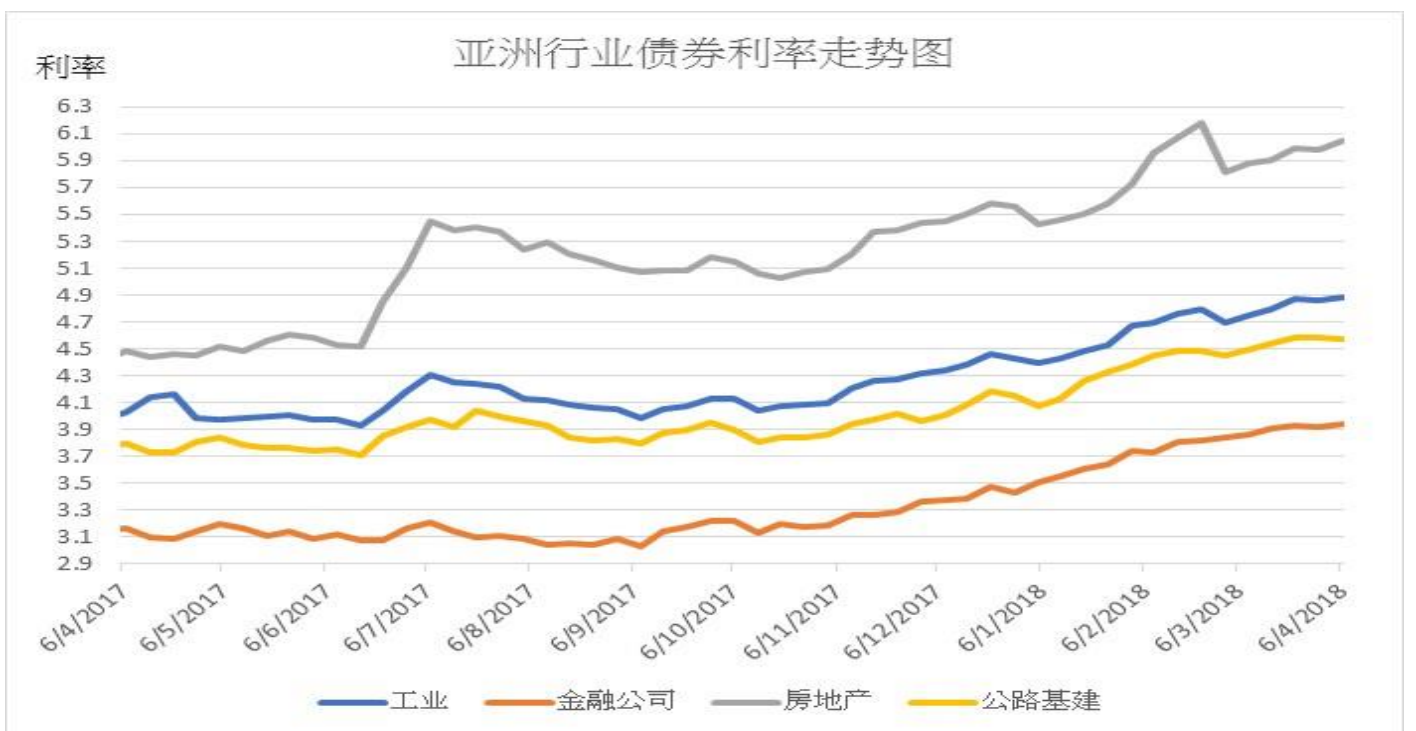
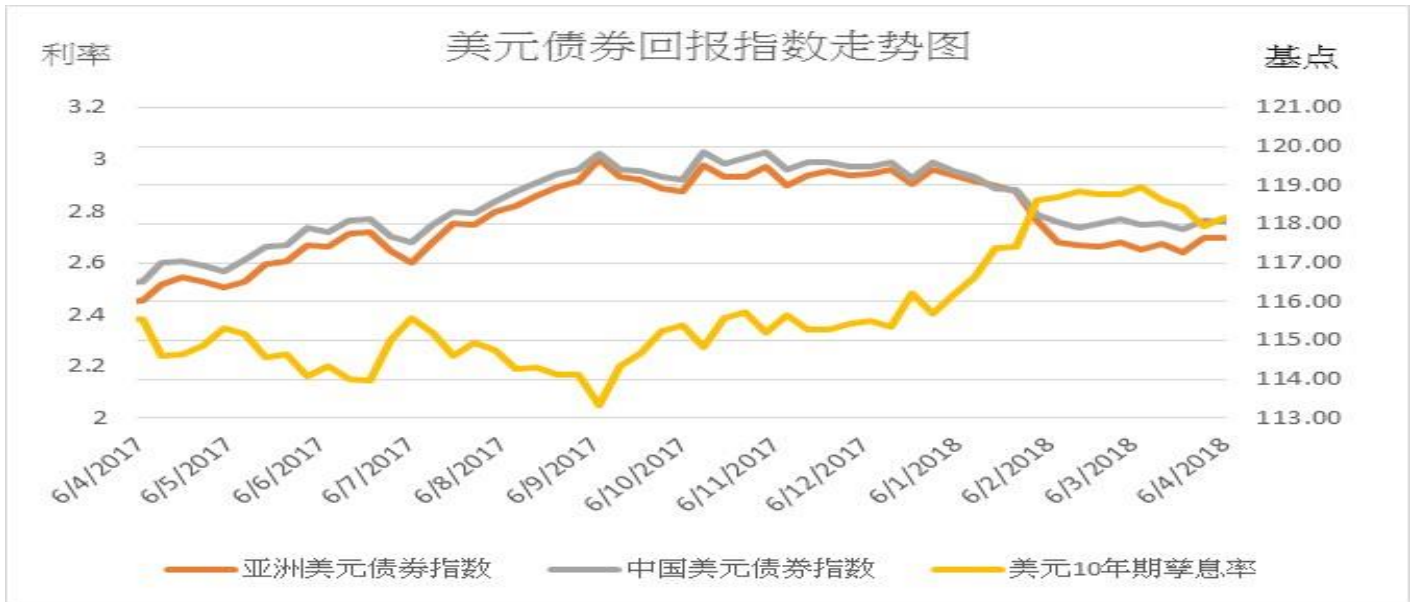
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.8	3	6.319	-11	0
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	1.3	4.5	4.829	-14	-12
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.9	8	3.229	0	2
VNKRL 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	1.2	4	3.496	-1	-4
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.6	2	4.404	-7	-5
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.5	5	6.564	-6	1
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	8.4	2	4.993	2	2
SXXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.7	1.2	5.533	-4	-5
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	1.2	3	3.629	0	9
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.6	5	4.166	-1	1
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	3.1	5	3.567	-1	1
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	2.0	6.7	3.720	-1	2
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.7	5	3.680	-2	1
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.6	5	3.730	0	4
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	1.1	5	3.344	2	3
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	5.766	1	0
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	5.048	4	2
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	3.1	5	3.738	-2	4
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.8	11	2.955	1	2
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.9	5	4.746	3	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.7	0.3	9.692	-14	-29
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	2.0	3	8.693	-5	17

主要债券市场回报列表

	6/4/2018	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	2.400	0.017	2 bps	-2 bps	34 bps	76 bps	43 bps
美国 5 年期孳息率	2.586	0.024	2 bps	-7 bps	30 bps	63 bps	38 bps
美国 7 年期孳息率	2.707	0.023	2 bps	-11 bps	30 bps	52 bps	37 bps
美国 10 年期孳息率	2.774	0.035	3 bps	-11 bps	30 bps	41 bps	37 bps
美元指数	90.108	0.134	0.15%	0.55%	-2.00%	-3.94%	-2.19%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	117.643	0.021	0.02%	0.11%	-1.36%	-1.01%	-1.49%
中国美元债券回报指数	118.049	-0.030	-0.03%	-0.03%	-1.09%	-0.90%	-1.28%
美元 10 年期孳息率	2.774	0.035	3 bps	-11 bps	30 bps	41 bps	37 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益美元债券回报指数	134.164	0.297	0.22%	0.23%	1.02%	2.10%	1.08%
中资企业有投资级别美元债券回报指数	116.893	0.144	0.12%	0.33%	1.03%	1.20%	1.17%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元债券收益率	4.880	0.020	2 bps	16 bps	48 bps	75 bps	45 bps
亚洲金融公司美元债券收益率	3.940	0.020	2 bps	8 bps	43 bps	72 bps	51 bps
亚洲房地产公司美元债券收益率	6.050	0.070	7 bps	22 bps	62 bps	90 bps	49 bps
亚洲公路基建公司美元债券收益率	4.570	-0.010	-1 bps	11 bps	50 bps	67 bps	42 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。