

债市评论

2018年5月07日

国外重要新闻

智库下调英国今年经济增长预测: 智库英国经济社会研究所 (NIESR) 表示, 今年英国经济增长将低于先前预期, 因首季经济意外疲弱。NIESR 将今年经济增长预期从 2 月预估的 1.8%, 下调至 1.4%。经济学家 Amit Kara 表示, 现阶段还不清楚这是否只是低潮, 抑或是长期疲软的开端, 而核心预测认为经济增长会恢复。

美国上月非农新增职位及平均每小时工资环比增长逊预期: 美国劳工部公布, 美国 4 月非农业新增职位 16.4 万个, 低于市场预期增加 19.2 万个; 失业率为 3.9%, 为 2000 年底以来新低, 预期为 4%。另外, 美国 4 月私人部门职位增加 16.8 万个, 亦低于预期的 19.4 万个; 制造业职位增加 2.4 万个, 预期为增加 2 万个; 政府部门职位减少 4000 个。4 月平均每小时工资环比增长 0.1%, 同比增长 2.6%, 均比预期增速低 0.1 个百分点。

阿根廷再加息 675 个基点: 阿根廷央行将关键的 7 天回购利率提高至 40.00%, 为一周内第三次上调基准利率, 以进一步抗击货币贬值。阿根廷比索周五兑美元小幅上涨, 阿根廷股指收跌超过 2%。

国内及香港重要新闻

RQDII 不得将人民币资金汇出境外购汇: 人民银行办公厅发出通知, 进一步明确人民币合格境内机构投资者 (RQDII) 境外证券投资管理有关事项, 要求 RQDII 开展境外投资的, 不得将人民币资金汇出境外购汇。通知称, 人行将根据跨境资金流动形势, 离岸人民币市场流动性, 及人民币产品发展情况等因素, 对人民币合格境内机构投资者的境外投资实施宏观审慎管理。RQDII 开展境外投资的, 应当按照规定向人行上海总部报送人民币合格投资者基本情况, 托管银行, 资金来源及规模, 投资计划, 资金汇出入, 境外持仓情况等讯息。

港元 3 个月拆息再创 2008 年底以来高: 据财资市场公会资料显示, 与供楼按息相关的 1 个月香港银行同业拆息 (HIBOR) 降至 1.1977 厘, 四连跌; 3 个月息则升至 1.7422 厘, 连升 16 个交易日, 再创 2008 年底以来新高。隔夜息回升至 0.4586 厘; 1 星期及两星期拆息则分别报 0.6521 厘及 0.8121 厘。长息方面, 半年期报 1.8864 厘; 1 年期报 2.2879 厘。

债券通首 4 月成交 2247 亿人民币: 港交所 (00388) 及中国外汇交易中心公布的数据显示, 今年首 4 个月「债券通」累计成交 2247.2 亿元 (人民币·下同), 日均成交 28.1 亿元。单计 4 月, 「债券通」成交达 621.4 亿元, 日均成交 31.1 亿元。

债券违约再现: “深圳商报”引述统计显示, 截至今日, 今年已有 15 只债券出现违约, 涉及公司包括四川煤炭, 大连机床, 富贵鸟及春和集团等 8 家公司, 涉及金额合计高达 128.64 亿元。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
07-05-2018	中国 4 月外汇储备(亿美元)	31428.2	31310.0
07-05-2018	德国 3 月季调后工厂订单环比	0.3%	0.5%
08-05-2018	中国 4 月出口同比(按美元计)	-2.7%	8.0%
08-05-2018	中国 4 月进口同比(按美元计)	14.4%	16.0%
09-05-2018	法国 3 月工业产出环比	1.2%	0.4%
09-05-2018	美国 4 月 PPI 环比	0.3%	0.2%
09-05-2018	美国 5 月 4 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	621.9	--
10-05-2018	中国 4 月 M2 货币供应同比	8.2%	8.5%
10-05-2018	中国 4 月新增人民币贷款(亿人民币)	11200	11000
10-05-2018	新西兰 5 月 10 日当周官方现金利率	1.75%	1.75%
10-05-2018	日本 3 月末季调经常帐(亿日元)	20760	28990
10-05-2018	中国 4 月 PPI 同比	3.1%	3.4%
10-05-2018	中国 4 月 CPI 同比	2.1%	1.9%
10-05-2018	美国 4 月 CPI 环比	-0.1%	0.3%
10-05-2018	美国 5 月 5 日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.1	21.8
11-05-2018	美国 5 月密歇根大学消费者信心指数初值	98.8	98.3

新发行的美元债 (30-04-2018 至 04-05-2018)

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	
正荣地产	3/5/2018	USD	160MM	10/5/2019	8.500	-	-	-	-	
禹洲地产	3/5/2018	USD	200MM	11/5/2021	7.900	7.900	-	-	BB-	
中国奥园	2/5/2018	USD	200MM	10/5/2021	7.500	7.500	B2	-	BB-e	
渣打银行(香港)有限公司	2/5/2018	USD	2MM	18/5/2020	2.750	-	-	-	-	
国泰君安国际	30/4/2018	USD	30MM	7/5/2019	2.500	-	-	-	-	

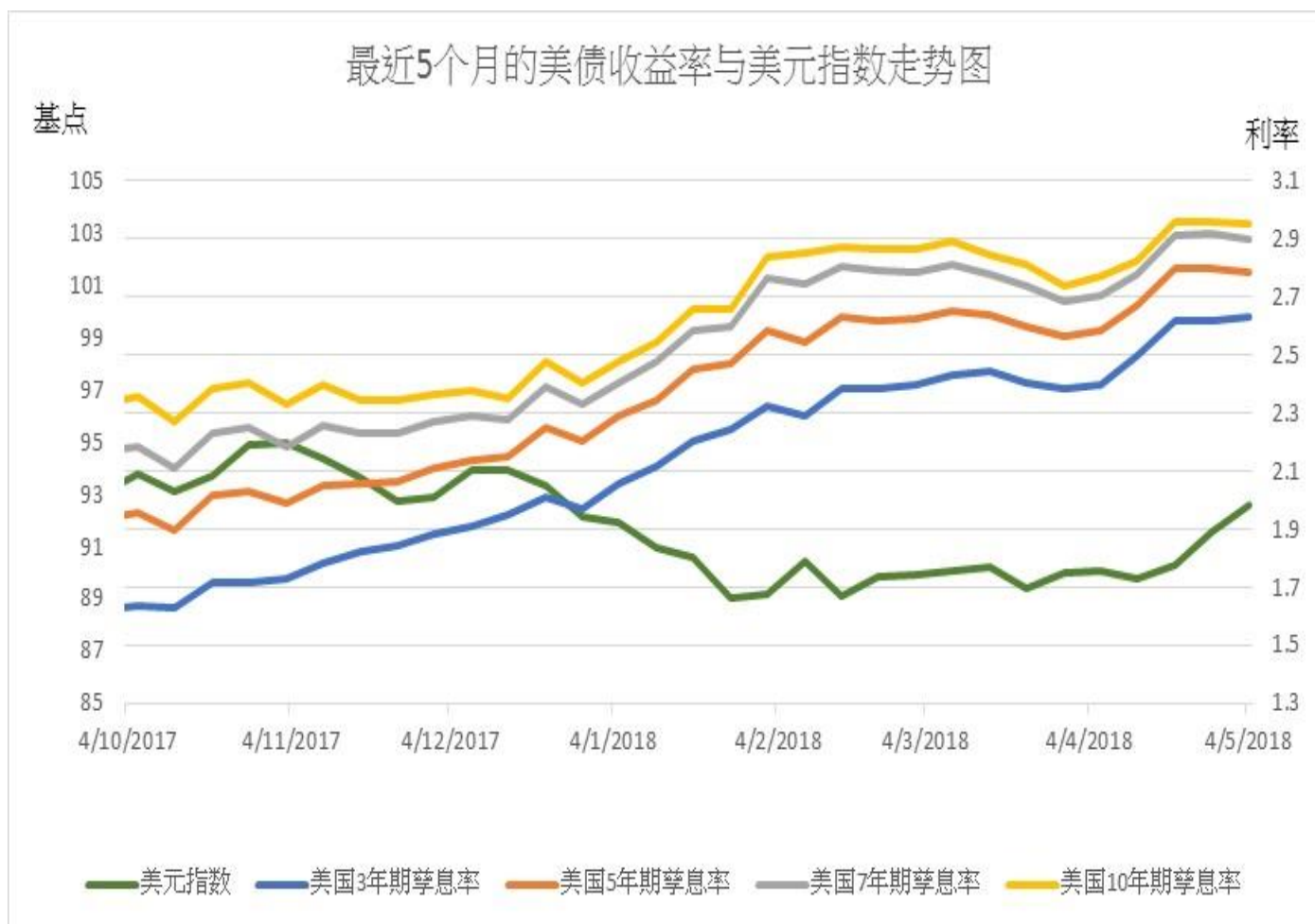
部分中资美元债券买价收益率 (04/05/2018)

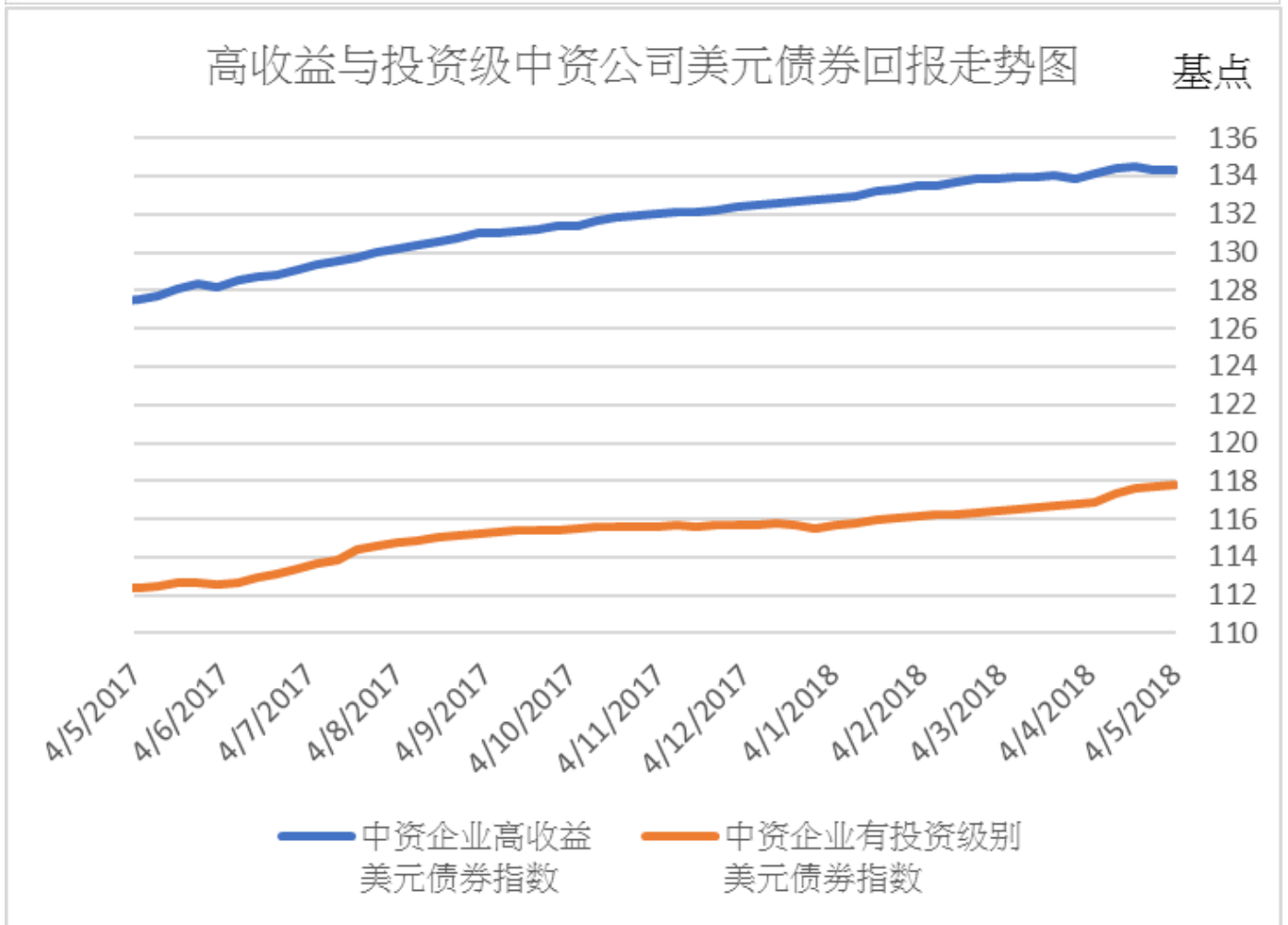
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率	当周收益率变动	二周收益率变动
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)	(%)	(bp)	(bp)
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.8	3	7.124	55	64
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	1.2	4.5	5.154	5	23
POLHON 5.2 04/10/21	保利置業集團	NR/NR	2.9	3.5	5.292	9	13
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.8	8	3.434	1	4
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	1.1	4	3.726	-1	2
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.6	2	4.861	4	38
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.5	5	7.107	35	62
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	8.3	2	5.161	-2	-1
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.6	1.2	5.596	-2	-3
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	1.1	3	3.857	11	9
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.5	5	4.395	3	2
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	3.0	5	3.832	2	2
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	2.0	6.7	3.953	0	2
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.6	5	3.927	1	2
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.5	5	4.014	1	6
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	1.0	5	3.508	-2	0
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	5.982	1	4
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	5.284	1	5
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	3.0	5	3.971	1	3
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.8	11	3.134	-1	2
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.9	5	5.093	3	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.6	0.3	9.644	11	48
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.9	3	9.586	58	76

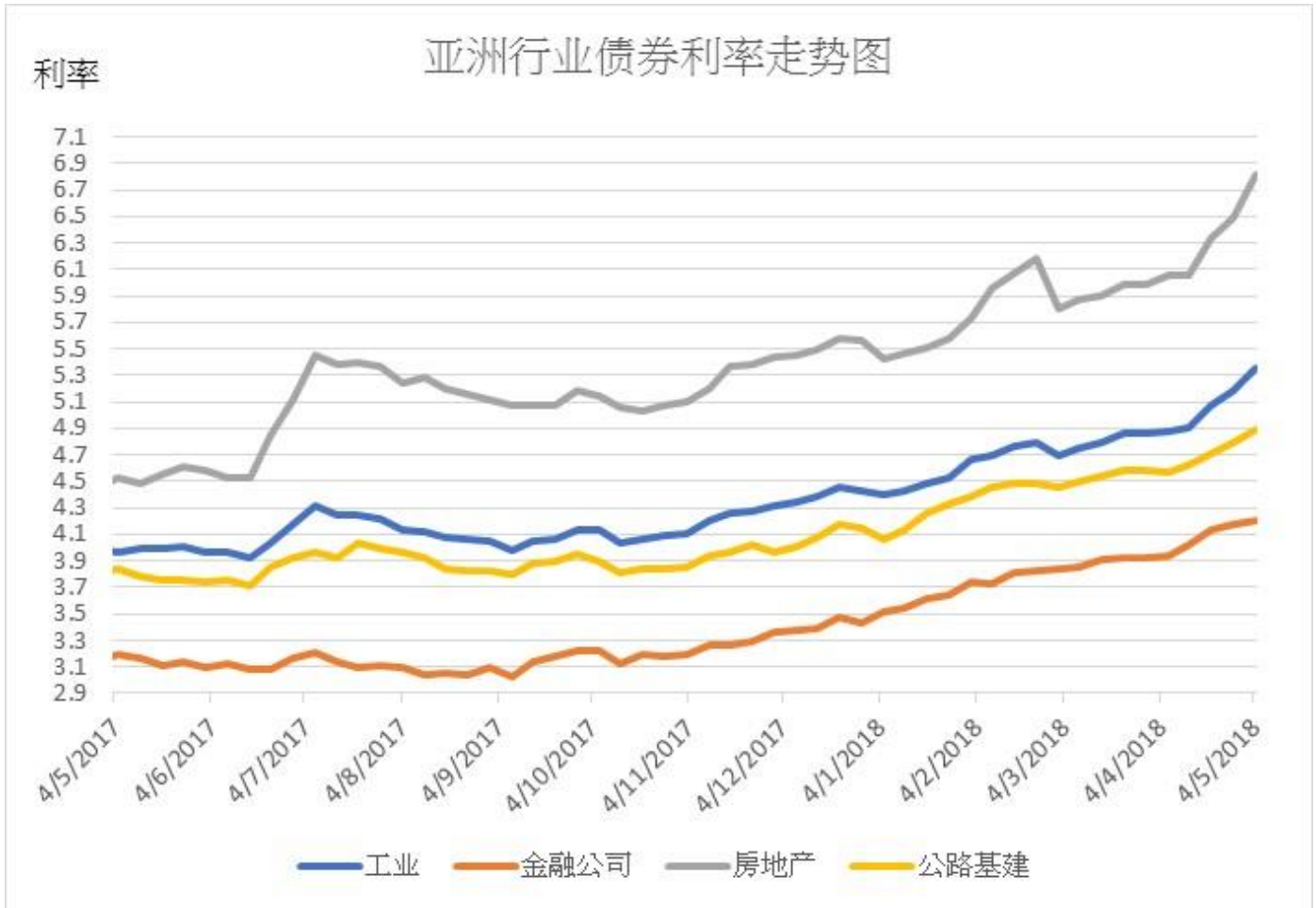
主要债券市场回报列表

	4/5/2018	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	2.633	0.017	2 bps	21 bps	31 bps	90 bps	66 bps
美国 5 年期孳息率	2.784	-0.016	-2 bps	16 bps	20 bps	79 bps	58 bps
美国 7 年期孳息率	2.900	-0.013	-1 bps	16 bps	14 bps	72 bps	57 bps
美国 10 年期孳息率	2.950	-0.011	-1 bps	15 bps	11 bps	62 bps	54 bps
美元指数	92.566	2.250	2.49%	2.69%	3.78%	-2.50%	0.48%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	116.559	-0.406	-0.35%	-0.82%	-1.28%	-2.45%	-2.39%
中国美元债券回报指数	117.283	-0.083	-0.07%	-0.56%	-0.81%	-2.14%	-1.92%
美元 10 年期孳息率	2.950	-0.011	-1 bps	15 bps	11 bps	62 bps	54 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	134.276	-0.232	-0.17%	0.30%	0.61%	1.73%	1.16%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	117.831	0.225	0.19%	0.82%	1.45%	1.95%	1.98%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	5.360	0.290	46 bps	46 bps	69 bps	126 bps	93 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	4.200	0.060	6 bps	23 bps	46 bps	101 bps	77 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.810	0.470	47 bps	76 bps	108 bps	171 bps	125 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	4.890	0.180	18 bps	30 bps	51 bps	103 bps	74 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。