

国外重要新闻

特朗普指责加息妨碍经济复苏：特朗普在电视访问中表示，他对联储局的加息行动并不感到鼓舞，因为每当经济一好转，联储局就将利率调升，他对此感到不高兴，认为局方的做法，将导致白宫所做的改善经济的努力失效。不过，特朗普表示，仍会由联储局自行作出局方认为最好的决策，又称他在联储局委任了一个非常不错的主席鲍威尔。联储局今年以来已先后两次调高联邦基金指标利率，市场普遍预期下半年仍会再加息两次

美国年度预算赤字料突破万亿美元：美国白宫预算办公室估计，在今年10月开始的财政年度，财政赤字将增至接近1.1万亿美元，占国内生产总值(GDP)比例5.1%。2月预算案预测的财政赤字9840亿美元。截至2017年9月30日的财政年度，美国财政赤字6660亿美元，占GDP比例3.4%。

欧元区6月通胀升2%：欧盟统计局公布，欧元区6月消费物价调和指数终值按年上升2%，符合市场预期。按月计，6月消费物价调和指数终值则升0.1%，亦符预期。

日本6月核心CPI按年升0.8%：日本政府公布，6月份全国核心消费物价指数按年上升0.8%，符合预期。政府官员表示，6月核心CPI上升，主要是由于能源价格上涨，仍认为消费物价在温和上涨。期内，全国整体CPI按年上升0.7%。6月份，扣除生鲜食品和能源价格的CPI按年上升0.2

国内及香港重要新闻

中国上半年地方政府发债1.4万亿人民币：中财政部公布，今年首6个月，全国发行地方政府债券1.41万亿元。其中，一般债券1.04万亿元，专项债券3673亿元。单计6月份，全国发行地方政府债券5343亿元。其中，一般债券4434亿元，专项债券909亿元。截至6月底，全国地方政府债务余额16.8万亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

中国外汇占款上升：人民银行公布数据显示，6月末人行口径外汇占款余额21.52万亿元人民币，据此计算，当月外汇占款增加76.08亿元人民币。

中国银保监会就《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》公开征求意见：《办法》与资管新规保持一致，主要对商业银行理财业务提出了10项监管要求，包括将单只公募理财产品的销售起点，由目前的5万元人民币降至1万元。规范产品运作，实行净值化管理，并要求理财产品投资非标准化债权类资产需要期限匹配。此外，要求理财产品所投资的资管产品不得再「嵌套投资」其他资管产品。设定限额，控制集中度风险；控制杠杆，有效管控风险；加强流动性风险管控；加强理财投资合作机构管理。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
23-07-2018	美国 6 月成屋销售总数年化(万户)	543	548
24-07-2018	日本 7 月制造业 PMI 初值	53	-
24-07-2018	法国 7 月制造业 PMI 初值	55.9	55.7
24-07-2018	欧元区 7 月制造业 PMI 初值	54.9	54.7
24-07-2018	美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值	55.4	55.3
25-07-2018	新西兰 6 月贸易帐(亿纽元)	2.94	2
25-07-2018	澳大利亚二季度 CPI 同比	1.9%	2.2%
25-07-2018	德国 7 月 IFO 商业景气指数	101.8	101.6
25-07-2018	美国 7 月 20 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比	-2.5%	-
25-07-2018	美国 7 月 20 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	583.6	-
26-07-2018	韩国二季度 GDP 环比初值	1%	0.7%
26-07-2018	欧元区欧洲央行存款便利利率	-0.4%	-0.4%
26-07-2018	美国 7 月 21 日当周首次申请失业救济人数(万人)	20.7	-
27-07-2018	日本 7 月东京 CPI(除生鲜食品)同比	0.7%	0.7%
27-07-2018	法国二季度 GDP 季环比初值	0.2%	0.4%
27-07-2018	美国二季度实际 GDP 年化季环比初值	2%	4%
27-07-2018	美国 7 月密歇根大学消费者信心指数终值	97.1	97.2

新发行的美元债 (16-07-2018 至 20-07-2018)

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	20/7/2018	USD	100MM	2/5/2019	3.500	-	-	-	-	-
雅居乐集团	19/7/2018	USD	400MM	18/7/2021	8.500	8.498	Ba3e	-	-	2.5X
顺丰控股	19/7/2018	USD	500MM	26/7/2023	4.125	4.713	A3	-	A-e	-
友邦保险	19/7/2018	USD	87MM	24/7/2028	3.997	3.470	-	-	-	-
中国工商银行/香港	18/7/2018	USD	150MM	24/7/2020	3.042	-	-	-	-	-
中国工商银行/香港	18/7/2018	USD	50MM	24/7/2020	3.042	-	-	-	-	-
中国工商银行/香港	16/7/2018	USD	50MM	23/7/2021	3.097	-	-	-	-	-
中国工商银行/香港	16/7/2018	USD	100MM	23/7/2020	3.047	-	-	-	-	-

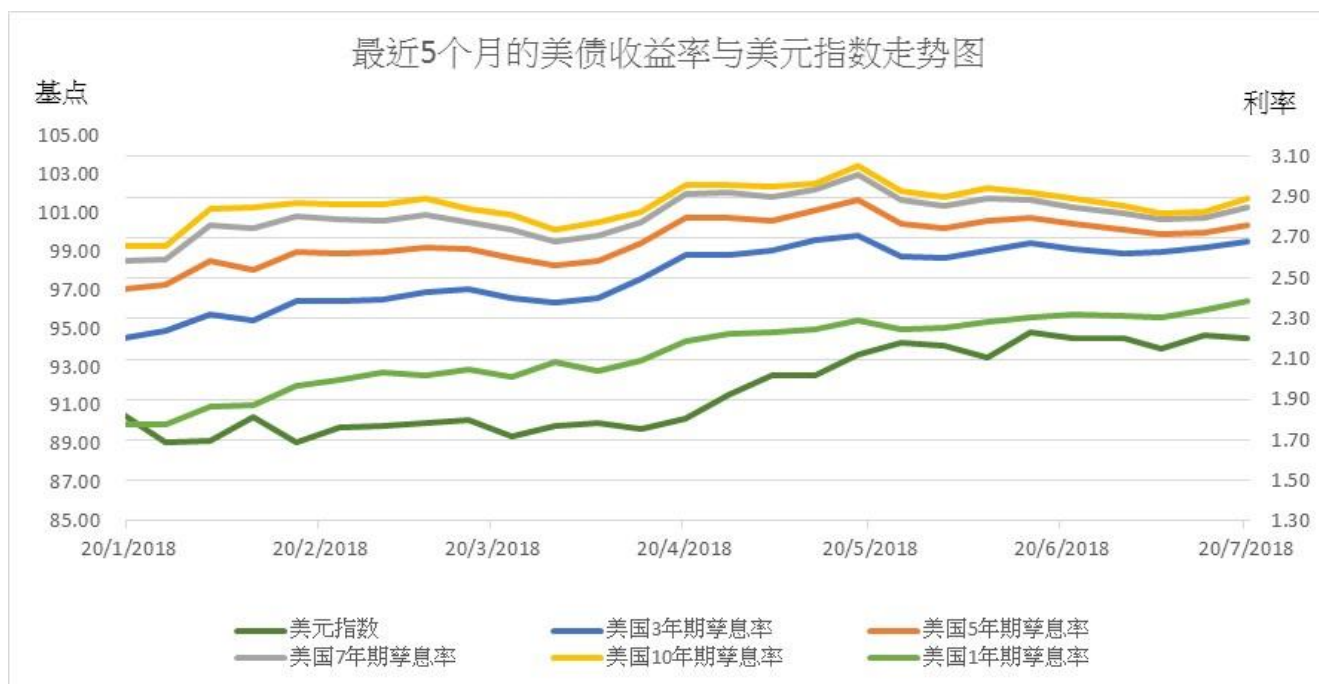
部分中资美元债券买价收益率（20/07/2018）

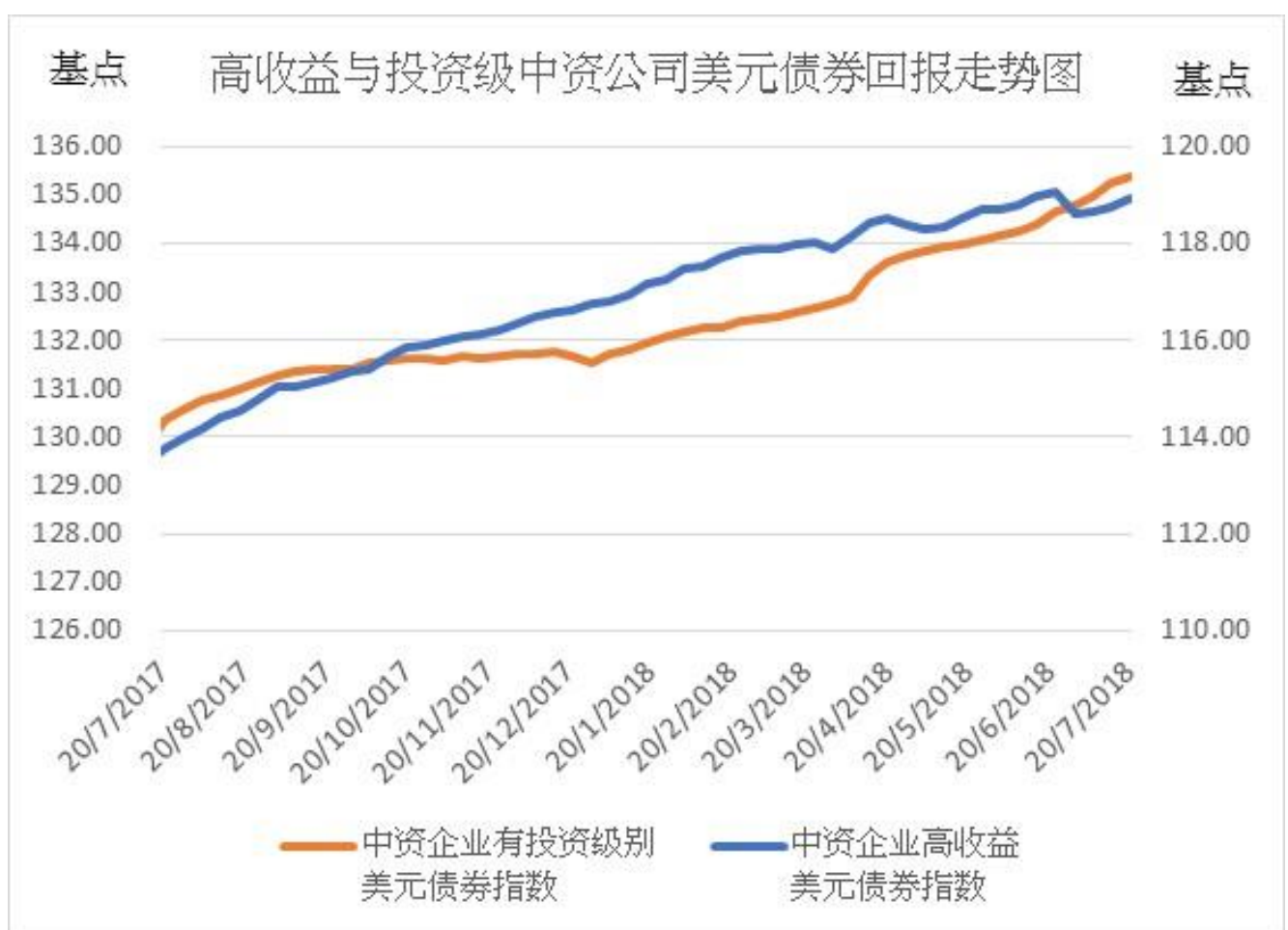
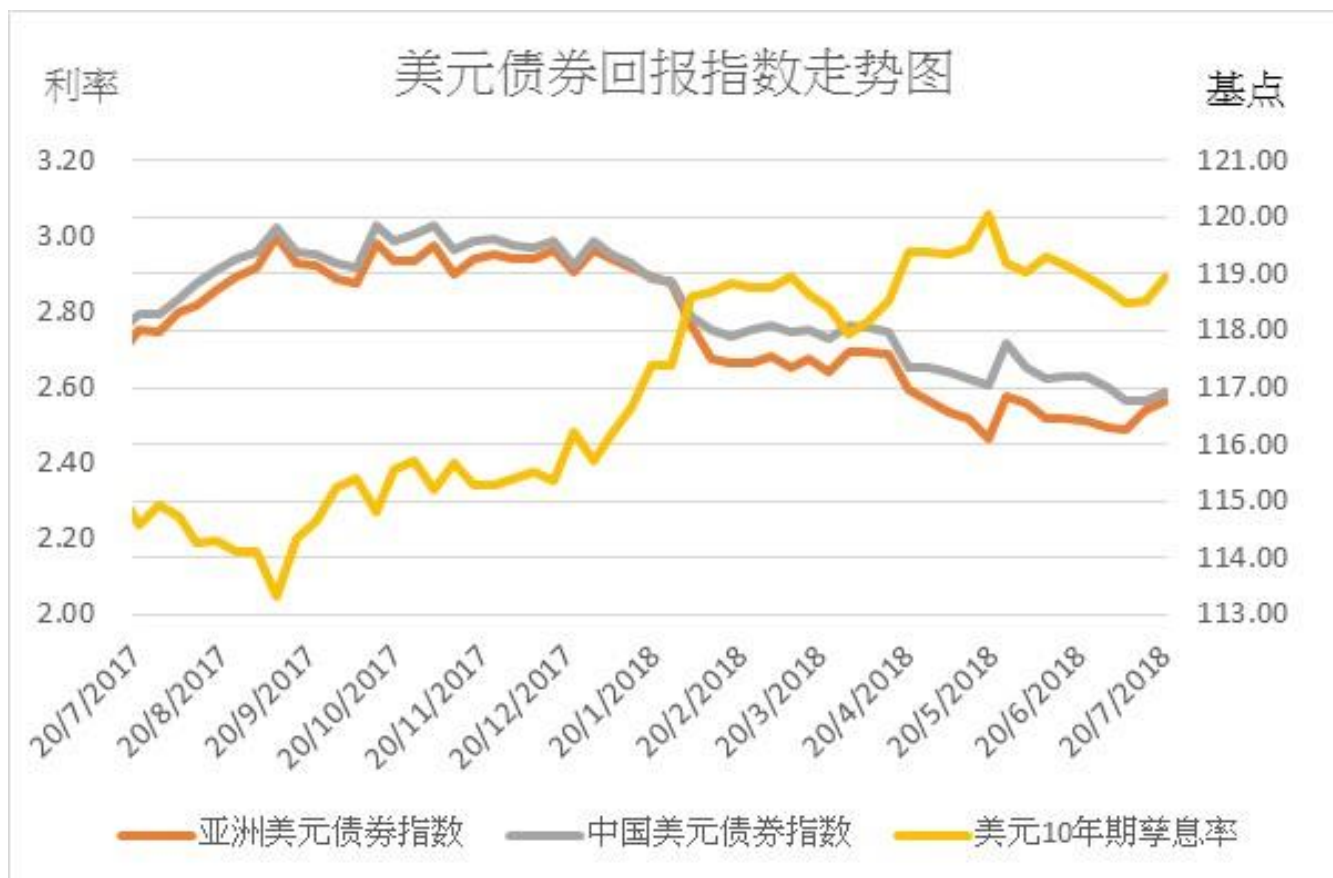
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.6	3	8.288	-22	-25
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	1.0	4.5	8.179	15	17
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	7.301	-13	22
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.7	3.5	5.782	-16	-12
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.6	8	3.391	-2	1
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.9	4	3.849	4	8
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.3	2	6.465	-38	17
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.2	5	11.586	51	72
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	8.1	2	6.427	15	14
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.4	1.2	5.638	-3	9
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.9	3	4.908	23	-11
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.3	5	5.903	-15	25
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.8	5	3.970	3	6
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.7	6.7	4.023	2	5
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.4	5	3.980	-2	2
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.3	5	4.085	2	3
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.8	5	3.444	0	5
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	7.828	11	12
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	6.454	6	18
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.8	5	4.019	0	2
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.6	11	3.192	-2	0
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.6	5	5.929	3	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.4	0.3	11.354	-49	-78
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.7	3	40.269	1182	2179

主要债券市场回报列表

	20/7/2018	升降	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 1 年期孳息率	2.389	0.044	4 bps	4 bps	20 bps	62 bps	66 bps
美国 3 年期孳息率	2.677	0.025	2 bps	0 bps	6 bps	48 bps	71 bps
美国 5 年期孳息率	2.765	0.040	4 bps	-4 bps	-4 bps	32 bps	56 bps
美国 7 年期孳息率	2.847	0.053	5 bps	-5 bps	-7 bps	26 bps	51 bps
美国 10 年期孳息率	2.893	0.066	7 bps	-5 bps	-7 bps	23 bps	49 bps
美元指数	94.476	-0.201	-0.21%	-0.68%	4.61%	4.31%	2.55%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	116.773	0.164	0.14%	0.35%	-0.16%	-1.73%	-2.22%
中国美元债券回报指数	116.940	0.163	0.14%	-0.17%	-0.36%	-1.66%	-2.20%
美元 10 年期孳息率	2.893	0.066	7 bps	-5 bps	-7 bps	23 bps	49 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	134.917	0.173	0.13%	-0.07%	0.30%	1.31%	1.64%
中资企业有投资级 美元债券回报指数	119.389	0.141	0.12%	0.72%	1.52%	2.97%	3.33%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	6.000	-0.120	32 bps	32 bps	93 bps	151 bps	157 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	4.370	0.030	3 bps	7 bps	23 bps	76 bps	94 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	7.930	-0.300	-30 bps	56 bps	159 bps	242 bps	237 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	5.490	-0.050	-5 bps	25 bps	78 bps	123 bps	134 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。