

## 国外重要新闻

**特朗普研增中国货关税税率至 25%:** 美国贸易代表莱特海泽上周三发表声明, 确认总统特朗普计划对中国进口货物施加更高的关税税率。莱特海泽在声明中指出, 特朗普已指令贸易代表署, 研究将 2000 亿美元进口中国货品的关税税率, 由 10%调高至 25%。

**美国联储局维持美利率不变:** 美国联储局宣布利率不变, 联邦基金利率维持于 1.75 厘至 2 厘, 符合市场预期。利率期货显示, 下月会议加息机会达到 100%。会后声明重申渐进加息步伐, 指美国经济增长及劳动力市场持续强劲, 货币政策立场仍然宽松, 经济所面临的风险大致平衡。未来 12 个月整体通胀会接近 2 厘水平, 联储局进一步加息的预期, 将与经济持续扩张、就业市场强劲和通胀目标强劲保持一致。

**全球通胀升至 4 年高:** 受能源价格大涨的推动, 6 月份全球通胀水平升至 4 年来最高位。经济合作与发展组织公布数据指, 6 月份二十国集团(G20)消费者价格指数(CPI)按年升 3.1%, 较 5 月份的 2.9%有所加快, 创 2014 年 6 月以来最快升速。

**英国央行宣布加息 25 个基点:** 英国央行宣布加息 25 个基点, 提高政策利率至 0.75%, 预期为 0.75%, 前值为 0.5%。维持国债购买规模 4350 亿英镑不变, 符合预期。维持企业债购买规模 100 亿英镑不变, 符合预期。

## 国内及香港重要新闻

**中国公布 600 亿美元加征关税清单:** 国务院关税税则委员会发布, 关于对原产于美国的部分进口商品(第二批)加征关税的公告。国务院关税税则委员会决定, 对原产于美国的 5207 个税目进口商品加征 5%至 25%的关税, 涉及自美进口贸易额约 600 亿美元, 实施日期将另行公布。

**人行调升远期售汇准备金率至 20%:** 人民银行网站公布, 自 6 日起, 将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 调整为 20%, 以防范宏观金融风险, 促进金融机构稳健经营, 加强宏观审慎管理。人行表示, 以今年以来, 外汇市场运行总体平稳, 人民币汇率以市场供求为基础, 有贬有升, 弹性明显增强, 市场预期基本稳定, 跨境资本流动和外汇供求也大体平衡。近期受贸易摩擦和国际汇市变化等因素影响, 外汇市场出现一些顺周期波动的迹象。

**港 6 月外汇基金总资产增 454 亿:** 金管局公布, 截至 6 月底, 外汇基金总资产达 4.1 万亿元, 较 5 月底增加 454 亿元, 其中外币资产增加 625 亿元, 港元资产则减少 171 亿元。外币资产增加, 主要因为已购入但未结算的证券增加。港元资产减少, 主要因为香港股票市值下跌及财政储备提取存款。

**港府首三月赤字 244 亿:** 政府公布, 截至 6 月底止财政年度首 3 个月, 整体开支为 1282 亿元, 收入为 1038 亿元, 因此有 244 亿元的赤字。政府发言人表示, 赤字主要是由于薪俸税及利得税等主要收入, 均大多在财政年度的后期收取。

## 将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
07-08-2018	中国 7 月外汇储备(亿美元)	31121.3	-
07-08-2018	澳大利亚政策利率	1.5%	1.5%
07-08-2018	德国 6 月工业产出环比	2.6%	-
08-08-2018	中国 7 月出口同比(按美元计)	11.3%	-
08-08-2018	中国 7 月进口同比(按美元计)	14.1%	-
08-08-2018	日本 6 月末季调经常帐(亿日元)	19383	12064
08-08-2018	美国 8 月 3 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比	-2.6%	-
08-08-2018	美国 8 月 3 日当周 EIA 汽油库存变动(万桶)	-253.6	-
09-08-2018	新西兰官方现金利率	1.75%	1.75%
09-08-2018	日本 6 月核心机械订单环比	-3.7%	-0.8%
09-08-2018	中国 7 月 CPI 同比	1.9%	-
09-08-2018	中国 7 月 PPI 同比	4.7%	-
09-08-2018	美国 7 月 PPI 环比	0.3%	0.3%
09-08-2018	美国 8 月 4 日当周首次申请失业救济人数(万人)	-	-
10-08-2018	中国 7 月社会融资规模(亿人民币)	11800	-
10-08-2018	中国 7 月 M1 货币供应同比	6.6%	-
10-08-2018	中国 7 月 M2 货币供应同比	8%	-
10-08-2018	日本二季度实际 GDP 年化季环比初值	-0.6%	1.3%
10-08-2018	日本 7 月国内企业商品物价指数同比	2.8%	2.9%
10-08-2018	法国 6 月工业产出环比	-0.2%	-
10-08-2018	英国二季度 GDP 季环比初值	0.2%	0.4%
10-08-2018	英国 6 月制造业产出环比	0.4%	-
10-08-2018	英国 6 月工业产出环比	-0.4%	-
10-08-2018	加拿大 7 月就业人数变动(万人)	3.18	-
10-08-2018	美国 7 月 CPI 环比	0.1%	0.2%

## 新发行的美元债 (30-07-2018 至 03-08-2018)

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	
武汉地产开发投资集团有限公司	2/8/2018	USD	430MM	9/8/2021	5.700	5.700	Baa3	BBB-	-	-
中国银行/澳门	2/8/2018	USD	300MM	9/8/2021	3.093	-	A1	A	Ae	-
禹洲地产	1/8/2018	USD	40MM	6/8/2019	6.900	6.900	-	-	-	-
蒙牛乳业	31/7/2018	USD	500MM	7/8/2023	4.250	4.328	Baa1e	-	-	-
合景泰富	31/7/2018	USD	350MM	9/8/2021	7.875	7.875	-	-	BB-e	-
招商局港口	30/7/2018	USD	600MM	6/8/2028	5.000	5.125	Baa1	-	-	7.5X
招商局港口	30/7/2018	USD	900MM	6/8/2023	4.375	4.478	Baa1	-	-	3.9X

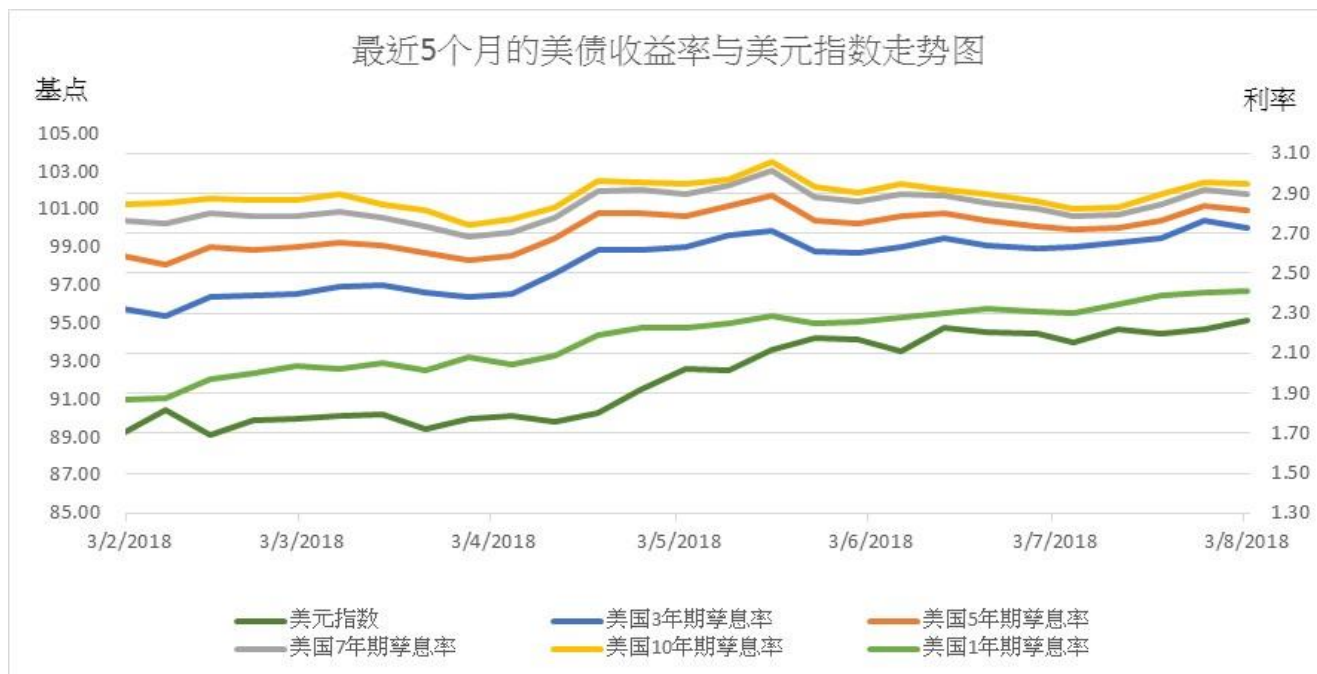
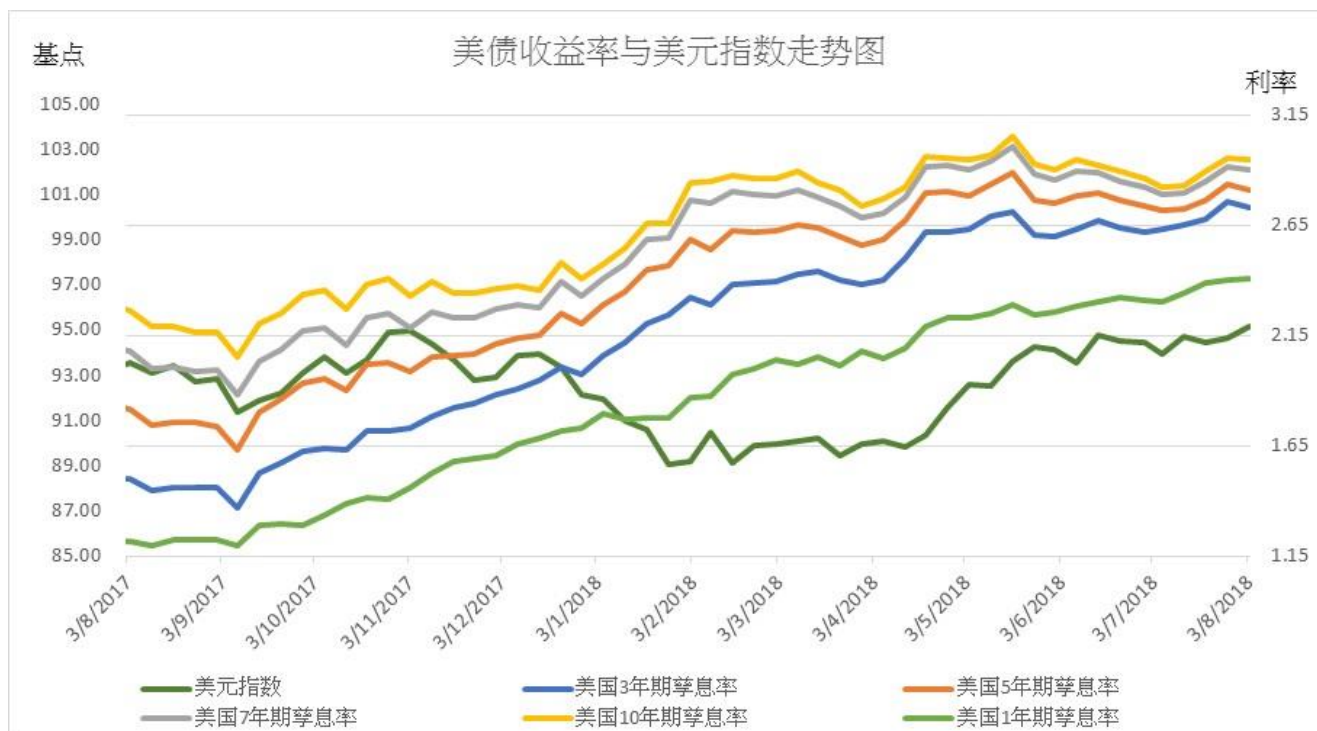
## 部分中资美元债券买价收益率（03/08/2018）

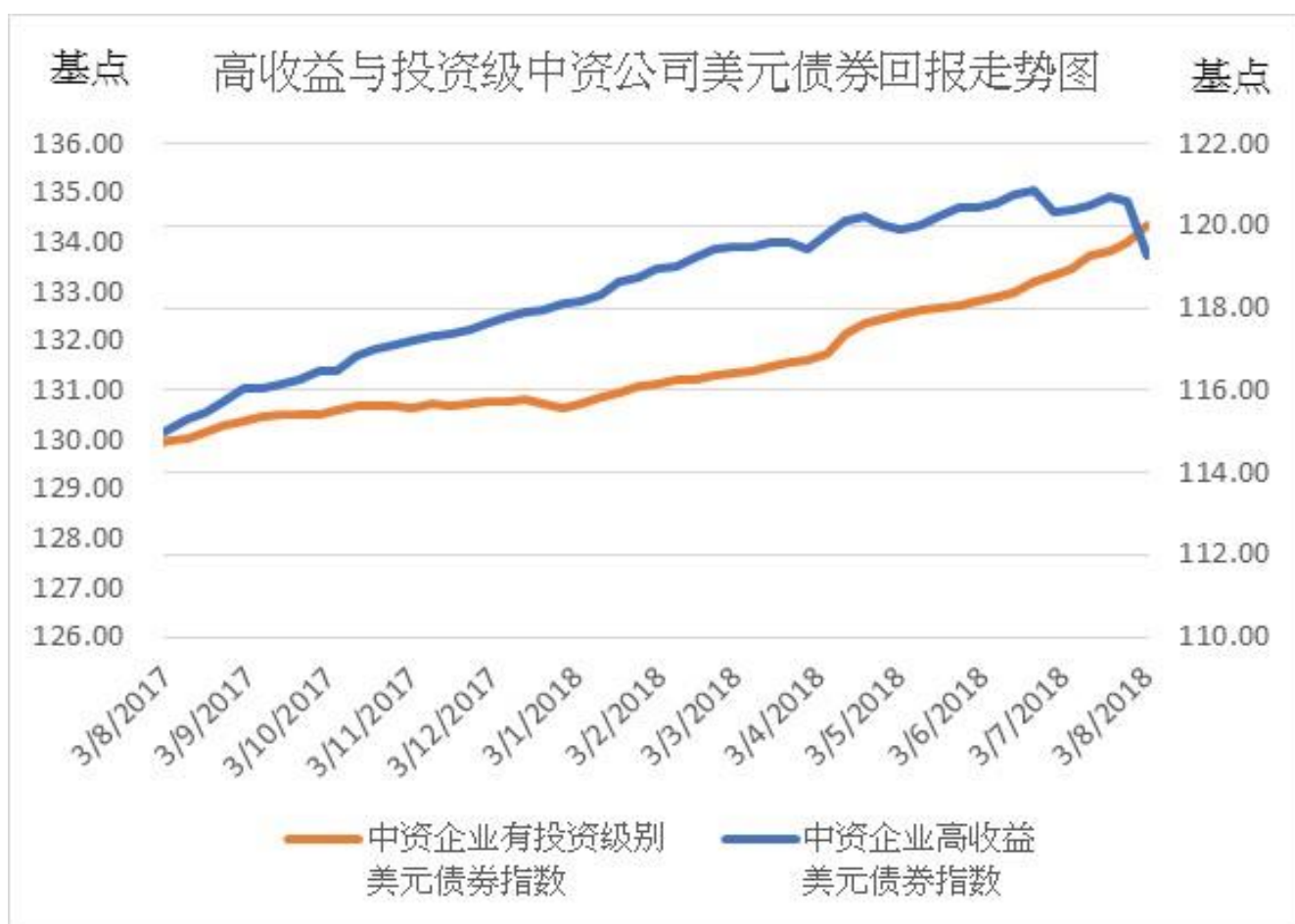
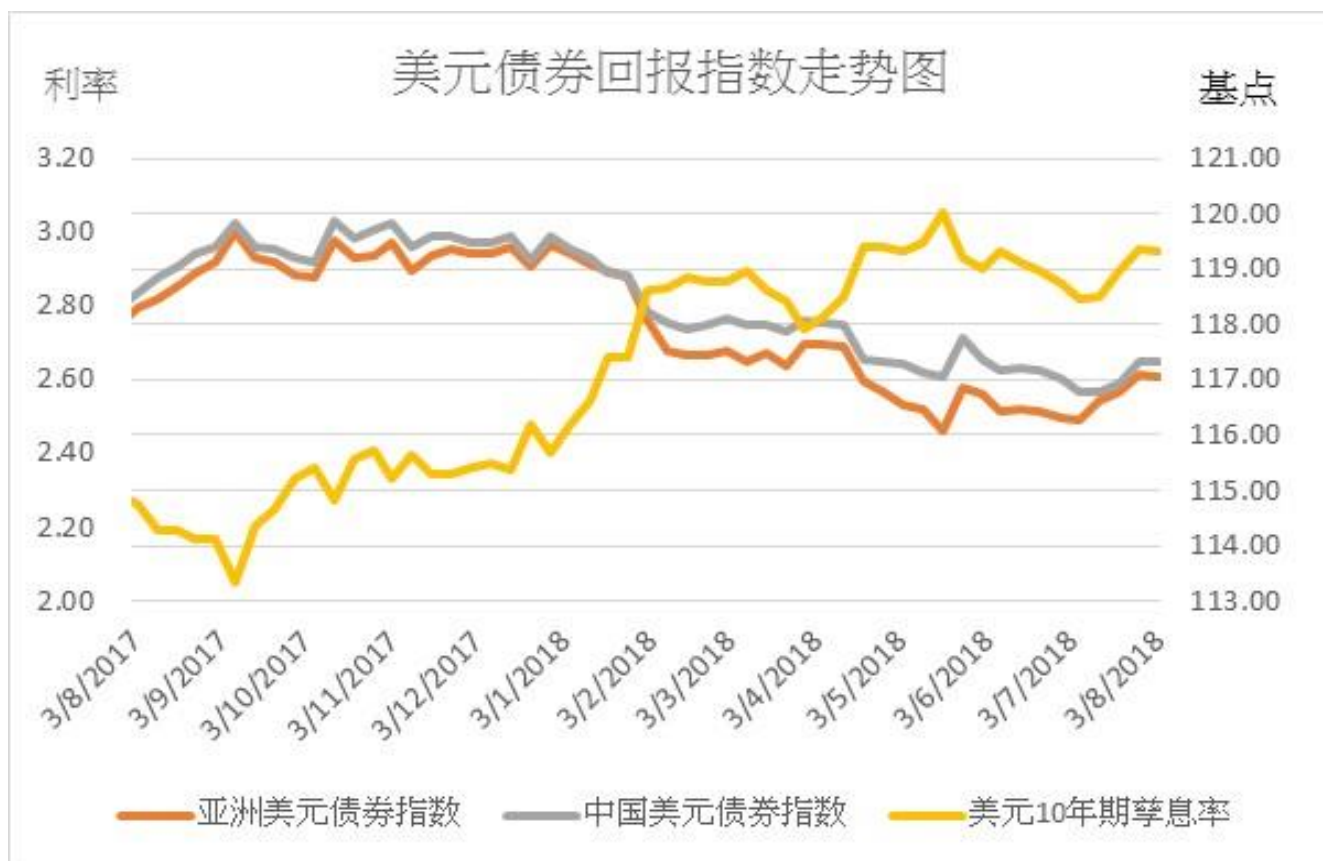
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.5	3	8.396	3	11
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	1.0	4.5	7.652	-11	-53
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	7.172	-3	-13
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.7	3.5	5.645	-1	-14
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.6	8	3.458	1	7
VNKRL 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.8	4	3.859	-2	1
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.3	2	6.515	-2	5
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.2	5	11.461	7	-13
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	8.0	2	6.535	-3	11
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.3	1.2	5.389	-9	-25
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.9	3	4.379	-13	-53
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.3	5	5.387	-7	-52
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.8	5	3.990	-4	2
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.7	6.7	4.066	-1	4
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.4	5	4.015	-1	3
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.3	5	4.156	1	7
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.8	5	3.510	1	7
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	8.028	43	20
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	6.192	1	-26
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.7	5	4.006	-5	-1
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.5	11	3.207	-5	1
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.6	5	5.961	2	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.3	0.3	11.105	-4	-25
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.6	3	18.486	76	-2178

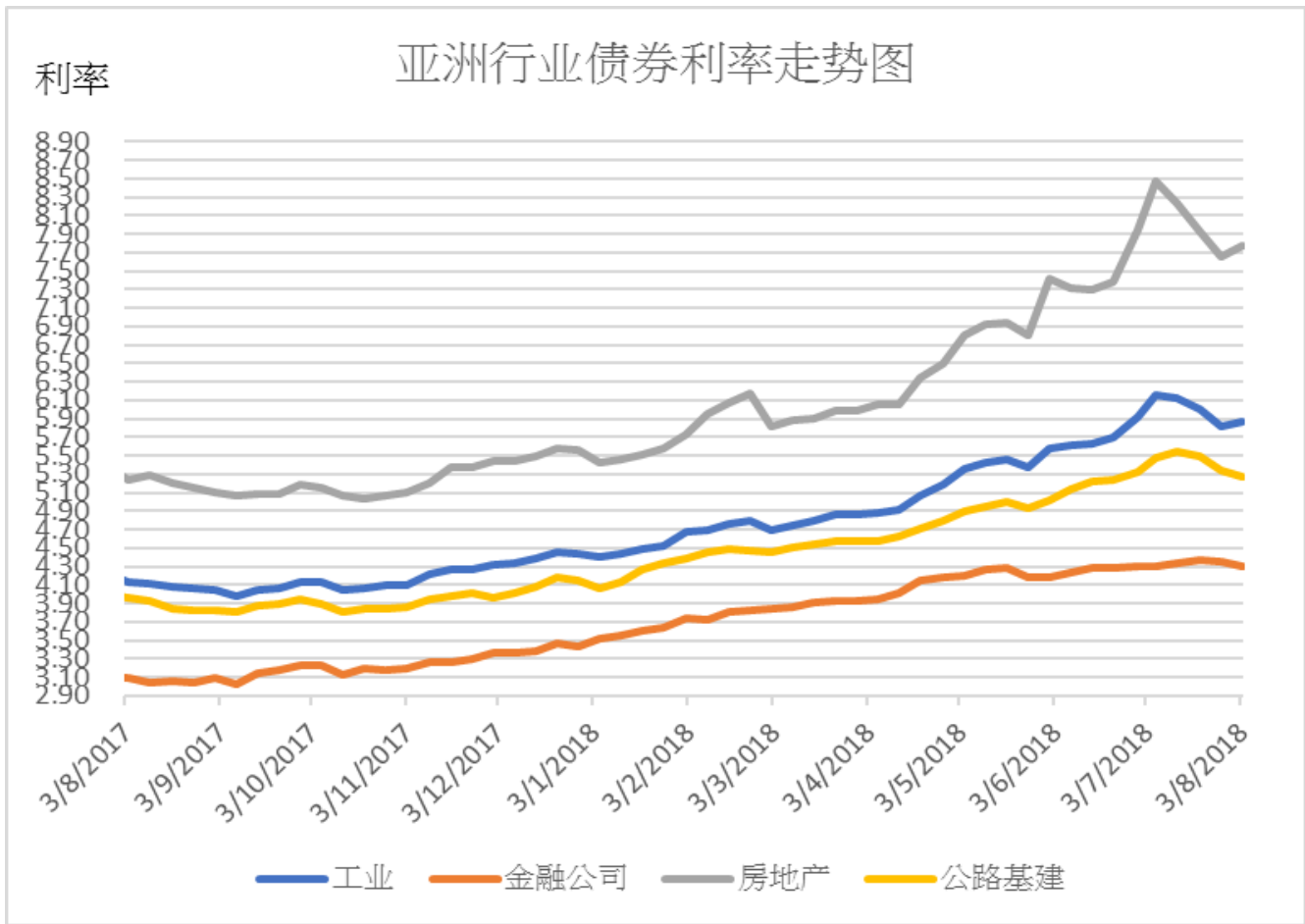
## 主要债券市场回报列表

	03/8/2018	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 1 年期孳息率	2.408	0.005	0 bps	10 bps	19 bps	54 bps	68 bps
美国 3 年期孳息率	2.730	-0.030	-3 bps	11 bps	11 bps	41 bps	76 bps
美国 5 年期孳息率	2.813	-0.027	-3 bps	9 bps	3 bps	22 bps	61 bps
美国 7 年期孳息率	2.900	-0.017	-2 bps	11 bps	1 bps	14 bps	57 bps
美国 10 年期孳息率	2.949	-0.005	-1 bps	12 bps	0 bps	11 bps	54 bps
美元指数	95.161	0.492	0.52%	0.60%	2.97%	6.69%	3.30%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	117.035	-0.055	-0.05%	0.56%	0.30%	-0.88%	-2.00%
中国美元债券回报指数	117.322	-0.010	-0.01%	0.18%	-0.02%	-0.77%	-1.88%
美元 10 年期孳息率	2.949	-0.005	-1 bps	12 bps	0 bps	11 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	133.726	-1.088	-0.81%	-0.71%	-0.47%	0.20%	0.75%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	120.002	0.387	0.32%	0.95%	1.87%	3.32%	3.86%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	5.860	0.050	-9 bps	-9 bps	56 bps	119 bps	143 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	4.300	-0.060	-6 bps	3 bps	11 bps	56 bps	87 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	7.780	0.120	12 bps	-25 bps	108 bps	205 bps	222 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	5.270	-0.070	-7 bps	-8 bps	41 bps	89 bps	112 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。