



债市评论

2018年10月02日

国外重要新闻

美联储加息 0.25 厘：美联邦公开市场委员会(FOMC)开会后决定，将联邦基金利率区间由 1.75 厘至 2 厘，调高至 2 厘至 2.25 厘。联储局会后声明重申渐进式加息与美国经济扩张保持一致，前景所面临的风险似乎大致平衡。又称，通胀仍然保持在 2%附近，通胀预期几乎无变动；劳动力市场表现强劲，经济强劲扩张；长期中值预测显示，GDP 增长为 1.8%、失业率为 4.5%、消费物价指数(PCE)通胀率为 2.0%，均与前次的预测数值一样。2018 年的 PCE 通胀率为 2.1%，亦与前次的预测一样。

美国次季 GDP 增 4.2%：美国第二季度国内生产总值(GDP)按季年率终值为增长 4.2%，符合市场预期。期内，个人消费支出(PCE)物价指数终值为上涨 2%，高于预期上涨 1.9%；核心 PCE 物价指数终值为上涨 2.1%，亦高预期上涨 2%。消费者支出终值为增加 3.8%，与前值相同。GDP 隐性平减指数终值为上升 3.3%，预期为上升 3%。最终销售终值为增加 5.4%，预期为增加 5.3%。

欧元区 9 月通胀符预期：欧盟统计局公布，欧元区 9 月消费物价调和指数初值按年上升 2.1%，符合预期。期内，扣除食品和能源的消费物价调和指数初值按年上升 1.1%，低于预期上升 1.2%。

意政府宣布明年预算赤字占 GDP 2.4%：意大利两位副总理萨尔维尼和马约发表联合声明，称联合政府已同意，把 2019 年度预算赤字目标定在本地生产总值的 2.4%水平，以便实践竞选承诺的多项开支措施。

国内及香港重要新闻

中国 2017 年对外直接投资现负增长：商务部公布，去年中国对外直接投资 1582.9 亿美元，按年下降 19.3%，是自 2003 年中国发布年度统计数据以来首次出现负增长，但仍是历史第二高位，仅次于 2016 年，占全球比重则连续两年超过一成。截至去年底止，中国对外直接投资存量 1.8 万亿美元，存量规模升至全球第二位，但与首位的美国差距仍然较大，仅相当于美国的 23.2%。而中国对外投资流量规模仅次于美国和日本，位居全球第三，较上年下降一位。

财政部将于香港发债：国家财政部表示，经国务院批准，将于香港发行 30 亿美元主权债券，并将在港交所挂牌。同时，财政部还将对 7 月发行的人民币国债进行续发，发行金额 50 亿元人民币。

港 8 月外汇基金总资产按月减 1506 亿：香港金管局公布，截至 8 月底，外汇基金总资产达 3.99 万亿元，较 7 月底减少 1506 亿元，其中外币资产减少 1026 亿元，港元资产减少 480 亿元。货币发行局账目显示，8 月底货币基础 1.61 万亿元，较 7 月底减少 339 亿元，减幅 2.1%。货币基础减少，主要是由于银行体系结余减少。

汇丰上调最优惠利率：汇丰银行宣布，由 9 月 28 日起上调最优惠利率 12.5 点子，由 5 厘调升至 5.125 厘。汇丰香港区行政总裁施颖茵表示，汇丰调整利率，显示本港利率正常化的周期已经启动，相信本港经济已就加息方面准备就绪。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
02-10-2018	澳大利亚政策利率	1.5%	1.5%
02-10-2018	英国 9 月 Nationwide 房价指数环比	-0.5%	0.2%
03-10-2018	澳大利亚 8 月季调后营建许可环比	-5.2%	1%
03-10-2018	意大利 9 月服务业 PMI	52.6	52.4
03-10-2018	法国 9 月服务业 PMI 终值	54.3	54.3
03-10-2018	欧元区 9 月服务业 PMI 终值	54.7	54.7
03-10-2018	英国 9 月服务业 PMI	54.3	54
03-10-2018	欧元区 8 月零售销售环比	-0.2%	0.2%
03-10-2018	美国 9 月 28 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比	2.9%	-
03-10-2018	美国 9 月 ADP 就业人数变动(万人)	16.3	18.5
03-10-2018	美国 9 月 28 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	185.2	-
04-10-2018	澳大利亚 8 月商品及服务贸易帐(亿澳元)	15.51	14.5
04-10-2018	美国 9 月 29 日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.4	-
04-10-2018	美国 8 月耐用品订单环比终值	4.5%	-
04-10-2018	美国 8 月工厂订单环比	-0.8%	1%
05-10-2018	澳大利亚 8 月零售销售环比	0%	0.3%
05-10-2018	德国 8 月季调后工厂订单环比	-0.9%	0%
05-10-2018	美国 9 月失业率	3.9%	3.8%
05-10-2018	美国 9 月非农就业人口变动(万人)	20.1	18.8
05-10-2018	加拿大 9 月就业人数变动(万人)	-5.16	-

新发行的美元债 (24-09-2018 至 28-09-2018)

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	
旭辉控股集团	26/9/2016	USD	585MM	23/1/2022	5.500	-	-	B+	-	-
华夏幸福开曼投资有限公司	23/9/2018	USD	530MM	31/7/2021	9.000	-	-	-	BB+	-

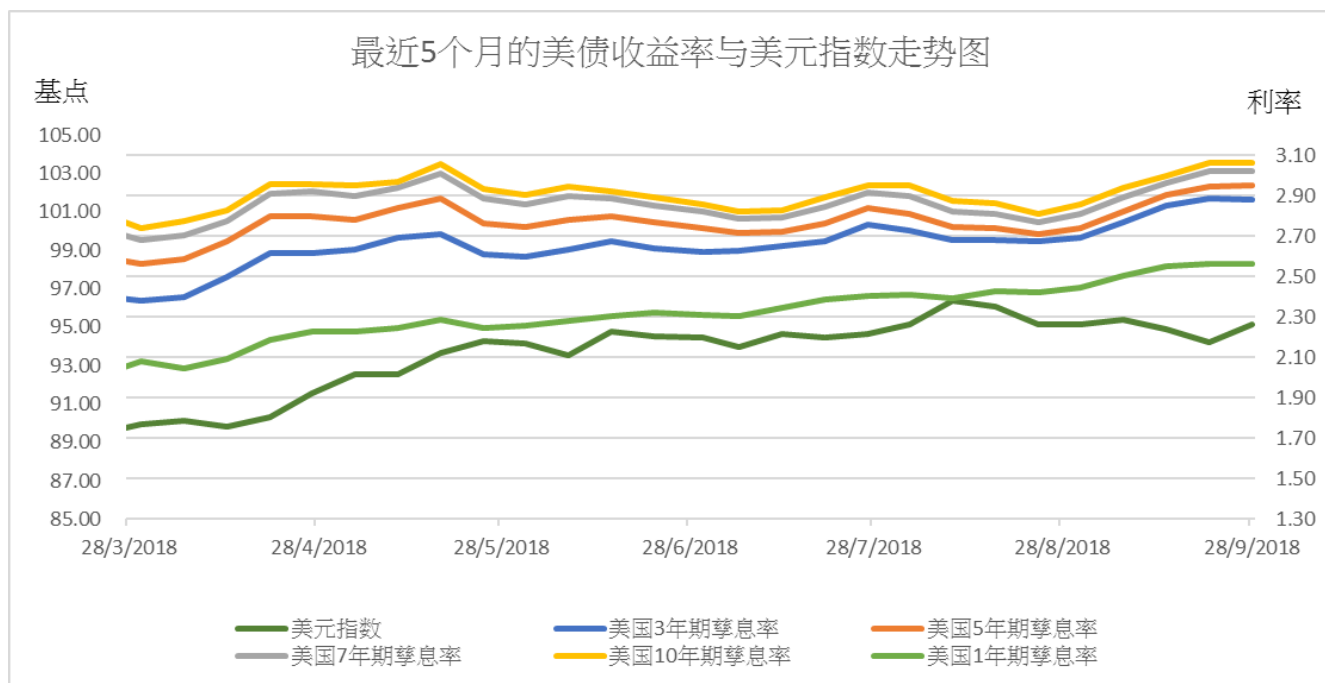
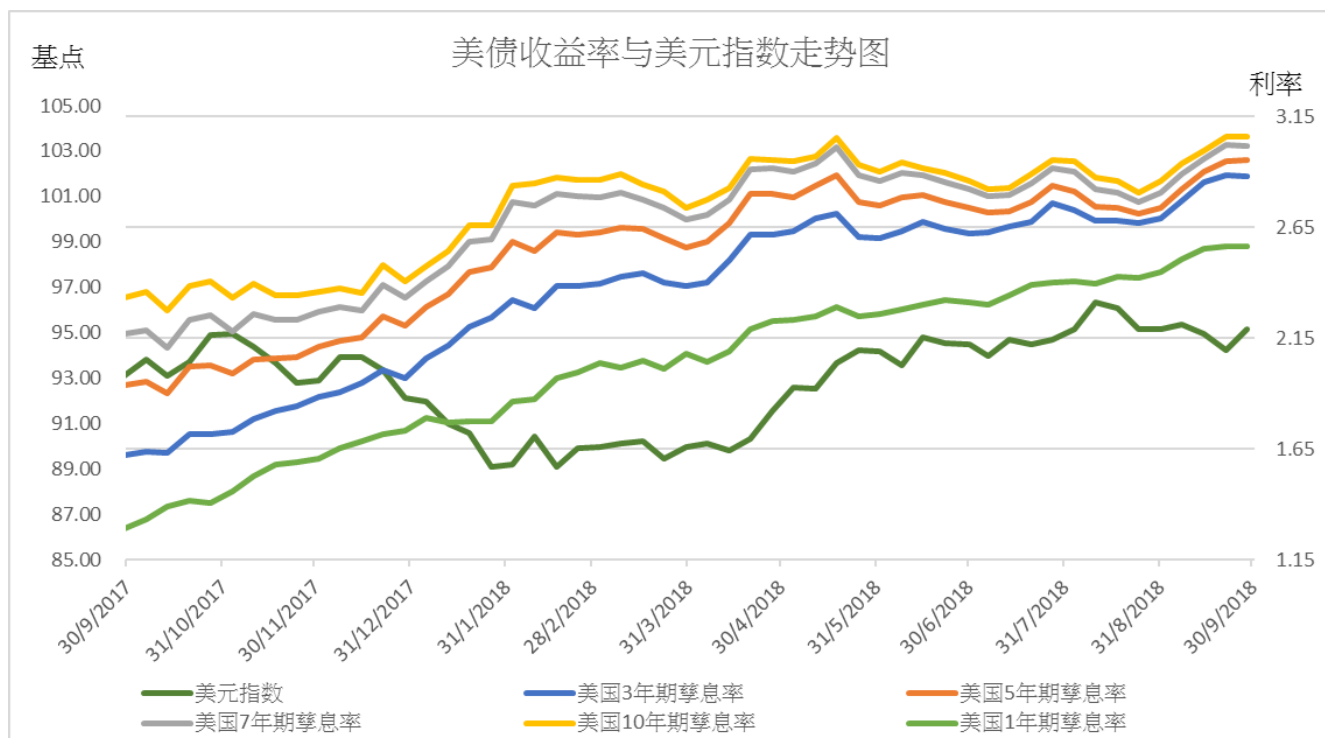
部分中资美元债券买价收益率（28/09/2018）

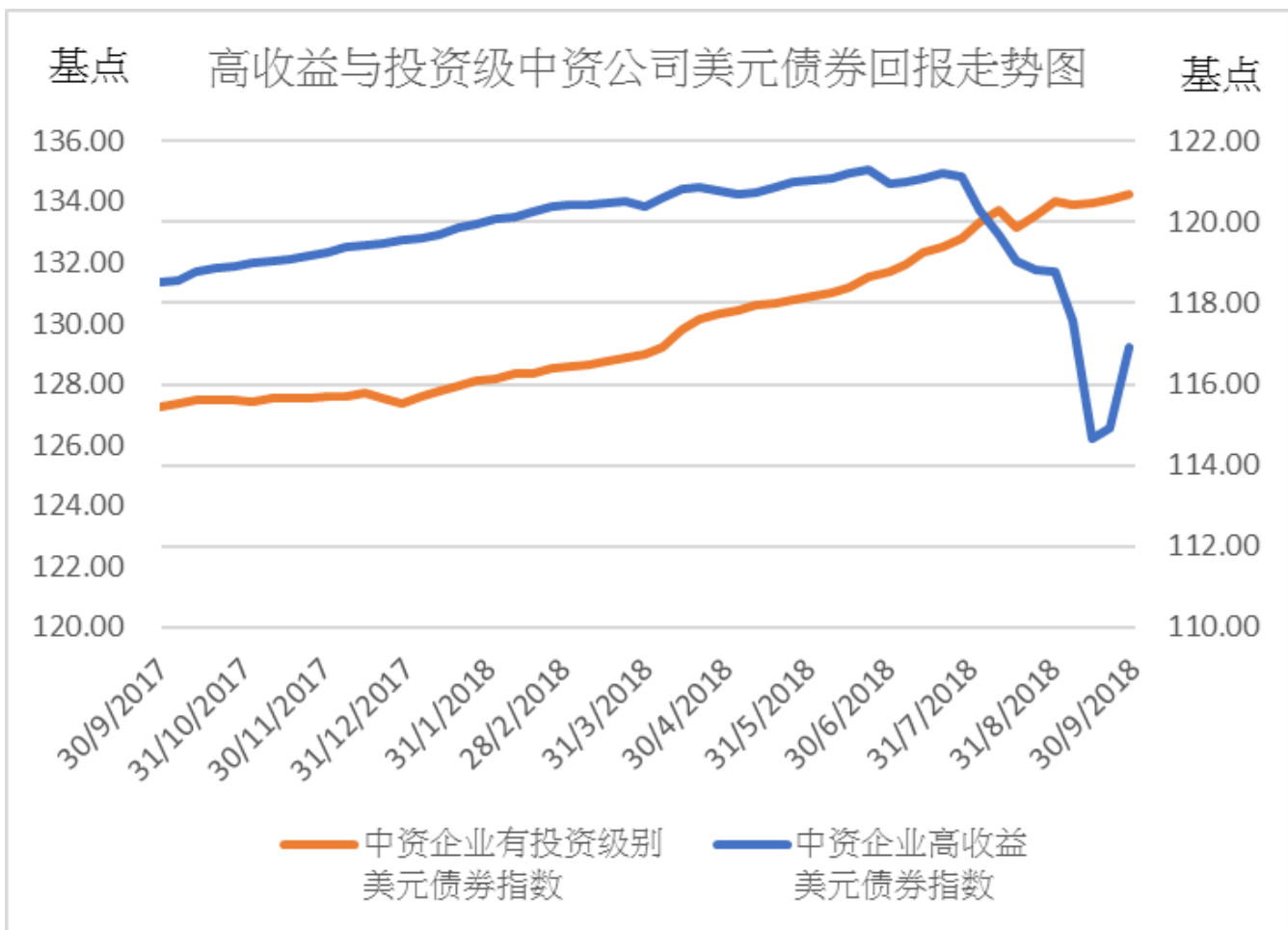
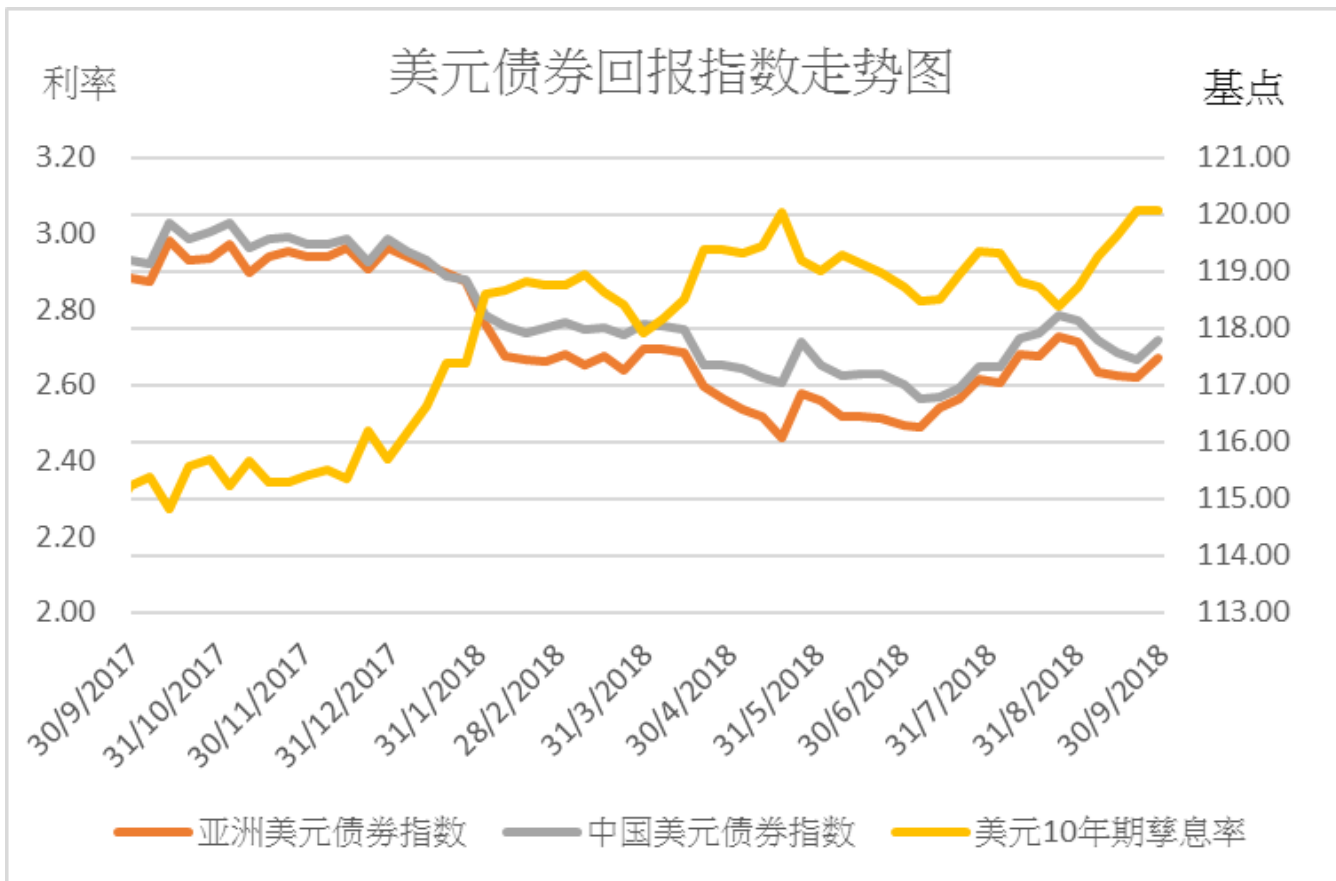
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.4	3	8.798	1	6
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.8	4.5	7.199	-4	-4
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	6.918	-15	-17
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.5	3.5	5.218	-1	-19
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.4	8	3.281	-24	-21
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.7	4	4.012	2	0
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.1	2	5.563	-4	-26
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.0	5	14.699	19	42
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.9	2	6.793	8	15
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.2	1.2	5.077	-5	-5
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.7	3	3.920	-21	-62
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.1	5	5.099	2	0
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.6	5	4.062	-6	-5
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.5	6.7	4.190	1	6
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.2	5	4.139	3	3
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.1	5	4.321	1	3
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.6	5	3.625	2	7
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	8.511	41	51
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	6.021	-3	-6
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.6	5	4.404	15	33
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.4	11	3.351	1	2
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.4	5	5.928	3	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.2	0.3	12.288	23	85
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.5	3	11.703	-680	-675

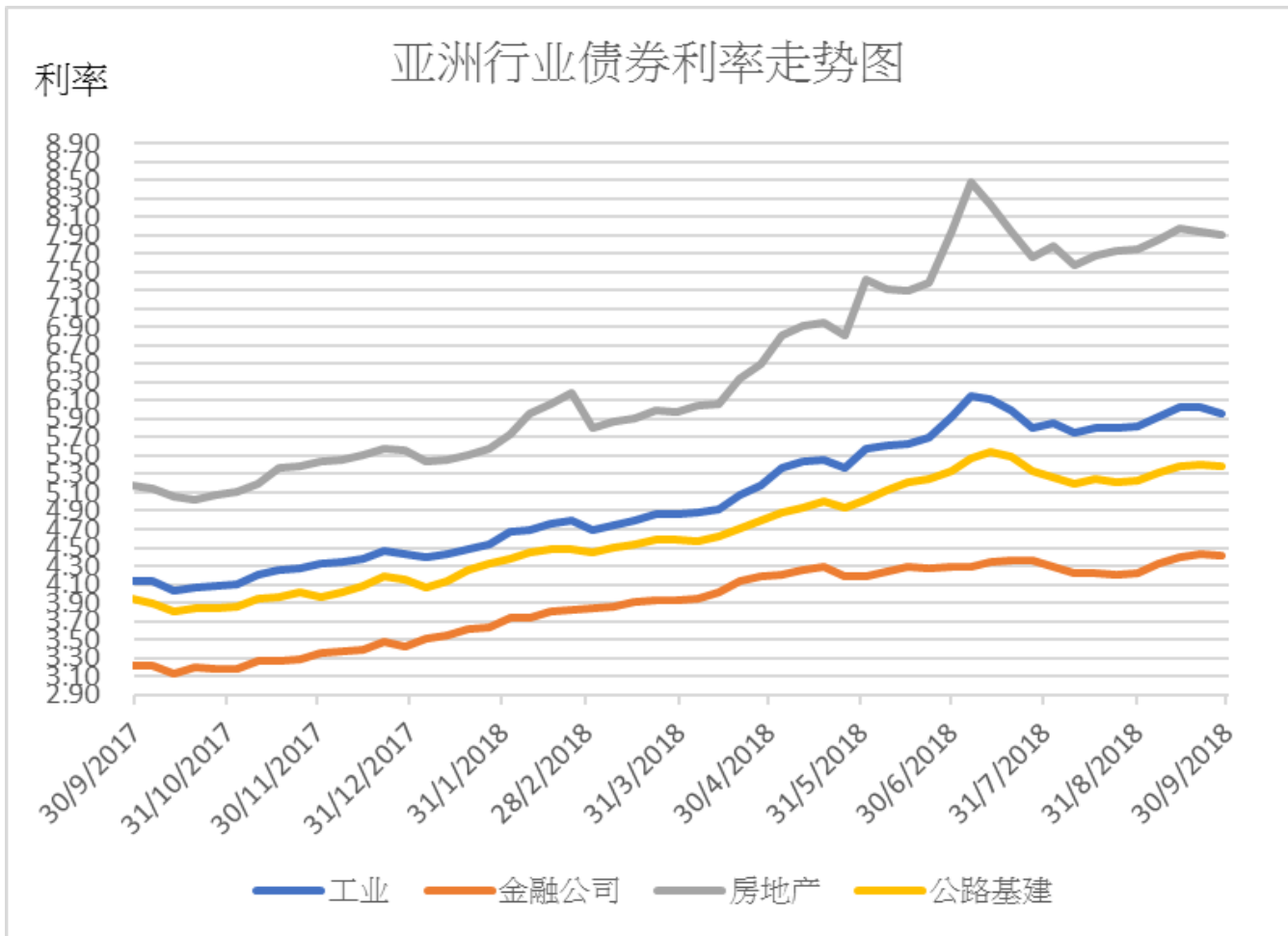
主要债券市场回报列表

	28/9/2018	升跌	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	2.563	-0.001	0 bps	11 bps	26 bps	46 bps	83 bps
美国 3 年期孳息率	2.883	-0.005	0 bps	16 bps	29 bps	48 bps	91 bps
美国 5 年期孳息率	2.953	0.004	0 bps	18 bps	24 bps	36 bps	75 bps
美国 7 年期孳息率	3.020	-0.004	0 bps	18 bps	22 bps	30 bps	69 bps
美国 10 年期孳息率	3.061	-0.002	0 bps	18 bps	22 bps	28 bps	66 bps
美元指数	95.132	0.912	0.97%	0.43%	-0.19%	5.63%	3.27%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	117.488	0.363	0.31%	-0.24%	1.01%	-0.03%	-1.62%
中国美元债券回报指数	117.786	0.327	0.28%	-0.24%	0.60%	-0.16%	-1.50%
美元 10 年期孳息率	3.061	-0.002	0 bps	18 bps	22 bps	28 bps	66 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	129.240	2.673	2.11%	-1.62%	-4.09%	-3.47%	-2.63%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	120.679	0.143	0.12%	0.32%	1.61%	3.39%	4.45%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	5.960	-0.060	14 bps	14 bps	7 bps	108 bps	153 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	4.410	-0.020	-2 bps	16 bps	12 bps	47 bps	98 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	7.910	-0.020	-2 bps	18 bps	5 bps	191 bps	235 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	5.380	-0.020	-2 bps	14 bps	8 bps	79 bps	123 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。