

## 国外重要新闻

**美国财赤增 1130 亿美元:** 美国财政部公布, 截至 9 月 30 日财政年度结束时, 年度财政赤字为 7790 亿美元, 较前一年度高 1130 亿美元。2018 年度财赤是 GDP 的 3.9%, 较前一年度高 0.4 个百分点。全年计, 美国政府收入增加 0.4% 或 140 亿美元, 开支增加 1270 亿美元或 3.2%。各类型开支方面, 社会保障开支在上年度增加 390 亿美元或 4%; 国防开支增加 320 亿美元或 6%; 教育开支减少 43% 或 480 亿美元。

**美国启动退出万国邮政联盟程序:** 上周四, 美国白宫宣布实时启动程序, 退出万国邮政联盟的协议。白宫声明指, UPU 宪章改革未有充分进展, 让外国邮政服务以廉价邮费把商品寄到美国形成不公平现象, 损害美国邮政署 (USPS) 收入, 国务院已通知 UPU 启动为期一年的退出程序, 退出期间会展开双边及多边谈判, 如果有成果, 美国才会撤销退出行动。

**加拿大 9 月通胀升 2.2%:** 加拿大统计局公布, 9 月消费物价指数按月下滑 0.4%, 预期为升 0.1%; 按年上升 2.2%, 低于预期升 2.7%。期内, 核心 CPI 按月持平, 按年则上升 1.5%。另外, 加拿大 8 月零售销售按月下滑 0.1%, 至 507.6 亿加元, 预期为升 0.3%, 7 月修正后为增加 0.2%。

## 国内及香港重要新闻

**中国 9 月外汇占款减 1193 亿:** 人民银行数据显示, 9 月底, 央行口径外汇占款余额 21.41 万亿元人民币, 以此计算, 当月央行口径外汇占款减少 1193.95 亿元人民币, 减少规模是去年 1 月以来最大。8 月底, 外汇占款减少 23.9 亿元。

**中国 9 月社会融资增 2.21 万亿:** 中国人民银行公布, 9 月份社会融资规模增量 2.21 万亿元, 比上月多 2768 亿元, 比上年同期少 397 亿元。人行表示, 当月起将地方政府专项债券纳入社会融资规模统计, 在 9 月社融增量中, 包括地方政府专项债券增量 7389 亿元。今年前三季度, 社会融资规模增量累计 15.37 万亿元, 比上年同期少 2.32 万亿元。其中, 对实体经济发放的人民币贷款增加 12.8 万亿元, 按年增 1.34 万亿元; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 1913 亿元; 委托贷款减少 1.16 万亿元。截至 9 月底, 社会融资规模存量 197.3 万亿元, 按年增长 10.6%。

**中国地方政府债约 18.26 万亿元人民币:** 中国财政部公布, 截至 9 月底止, 全国地方政府债务余额约 18.26 万亿元, 控制在全国人大批准的限额之内。9 月份, 全国发行地方政府债券 7485 亿元。按用途划分, 新增债券 7044 亿元, 置换债券和再融资债券 441 亿元。今年首 9 月累计, 全国发行地方政府债券 3.8 万亿元, 平均发行期限 6 年。

**港 9 月综合利率升至 0.76 厘:** 香港金管局公布, 反映银行平均资金成本的综合利率, 在 9 月底为 0.76 厘, 较 8 月底的 0.66 厘上升 10 基点。

## 将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
22-10-2018	日本 8 月所有产业活动指数环比	0%	0.4%
23-10-2018	德国 9 月 PPI 同比	3.1%	3%
24-10-2018	日本 10 月制造业 PMI 初值	52.5	-
24-10-2018	法国 10 月制造业 PMI 初值	52.5	52
24-10-2018	德国 10 月制造业 PMI 初值	53.7	53.4
24-10-2018	欧元区 9 月 M3 货币供应同比	3.5%	3.5%
24-10-2018	欧元区 10 月制造业 PMI 初值	53.2	53
24-10-2018	美国 10 月 19 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比	-7.1%	-
24-10-2018	美国 10 月 Markit 制造业 PMI 初值	55.6	55.5
24-10-2018	美国 9 月新屋销售(万户)	62.9	63
24-10-2018	加拿大央行政策利率	1.5%	1.75%
24-10-2018	美国 10 月 19 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	649	-
25-10-2018	新西兰 9 月贸易帐(亿纽元)	-14.84	-13.5
25-10-2018	韩国三季度 GDP 同比初值	2.8%	2.3%
25-10-2018	德国 10 月 IFO 商业景气指数	103.7	103.3
25-10-2018	欧元区欧洲央行存款便利利率	-0.4%	-0.4%
25-10-2018	美国 10 月 20 日当周首次申请失业救济人数(万人)	21	-
25-10-2018	美国 9 月耐用品订单环比初值	4.4%	-1%
26-10-2018	日本 10 月东京 CPI(除生鲜食品)同比	1%	1%
26-10-2018	美国三季度实际 GDP 年化季环比初值	4.2%	3.3%
26-10-2018	美国 10 月密歇根大学消费者信心指数终值	99	99

## 新发行的美元债 (15-10-2018 至 19-10-2018)

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	19/9/2018	USD	350MM	2/1/2021	12.500	13.700	B3	B-	-	6.57X
中国工商银行/伦敦	18/10/2018	USD	500MM	25/10/2023	3.327	-	A1	-	-	-
中国工商银行/伦敦	18/10/2018	USD	500MM	25/10/2021	3.227	-	A1	-	-	-
香港国际 ( 青岛 ) 有限公司	16/10/2018	USD	174MM	21/10/2019	5.300	-	-	-	-	-
盐城高新区投资集团有限公司	15/10/2018	USD	92MM	16/10/2019	7.100	-	-	-	-	-
山东黄金集团	15/10/2018	USD	600MM	23/10/2021	5.250	5.491	-	-	-	-
潍坊市城市建设发展投资集团有限公司	15/10/2018	USD	250MM	23/10/2021	6.500	6.500	-	-	BBB-	-

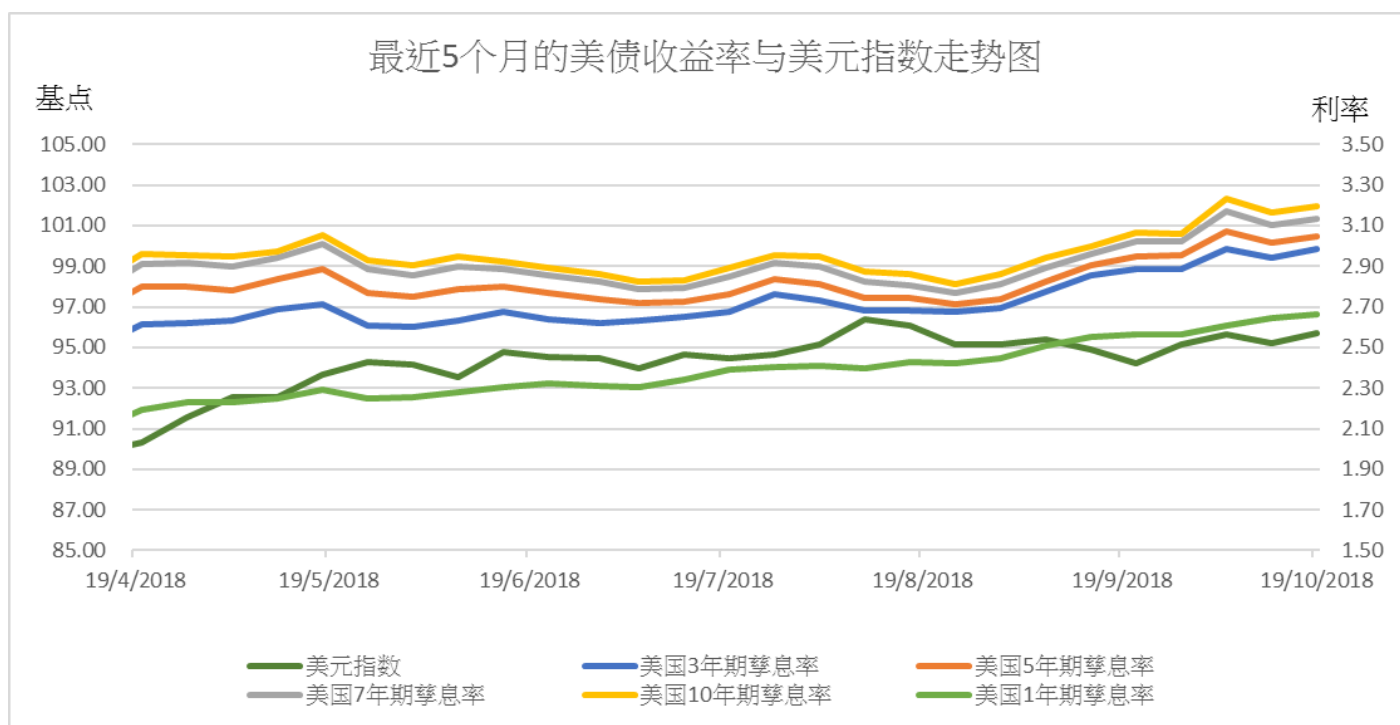
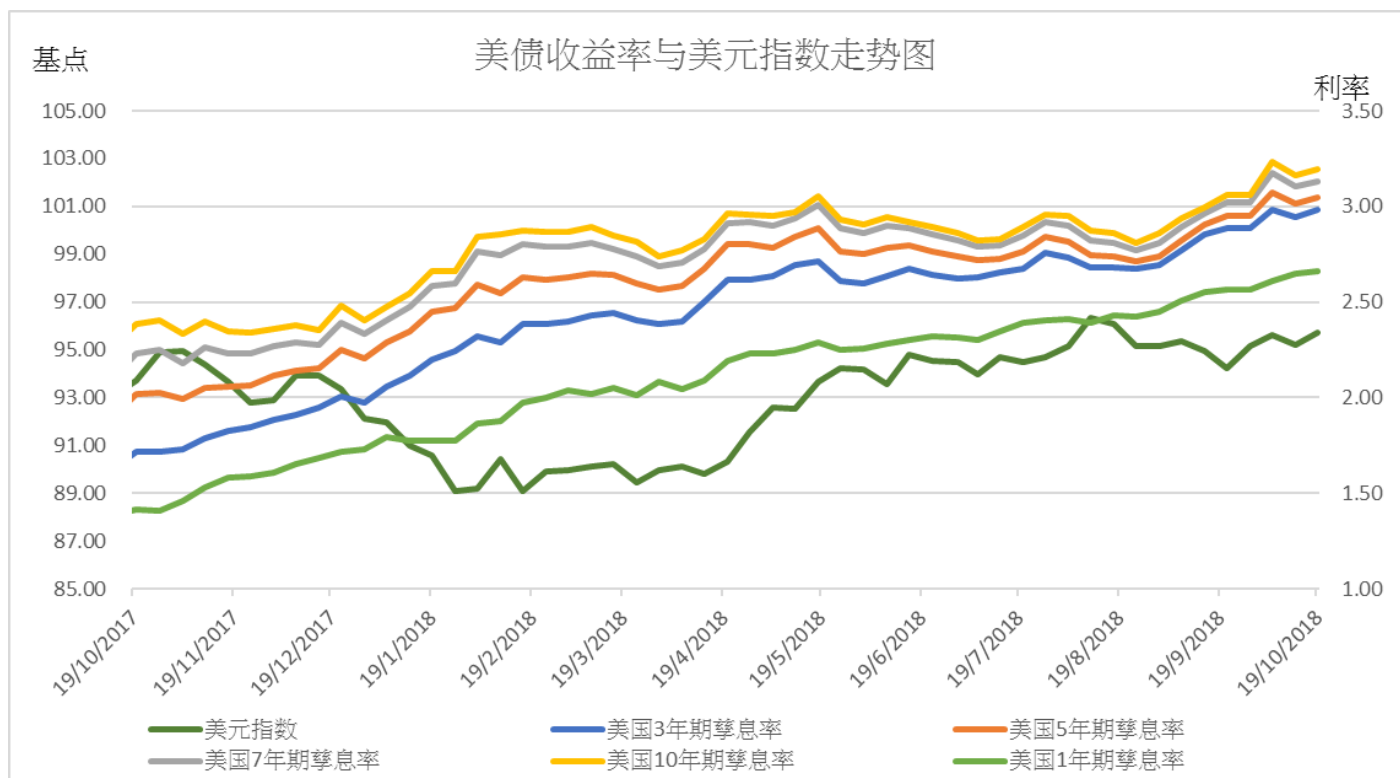
## 部分中资美元债券买价收益率（19/10/2018）

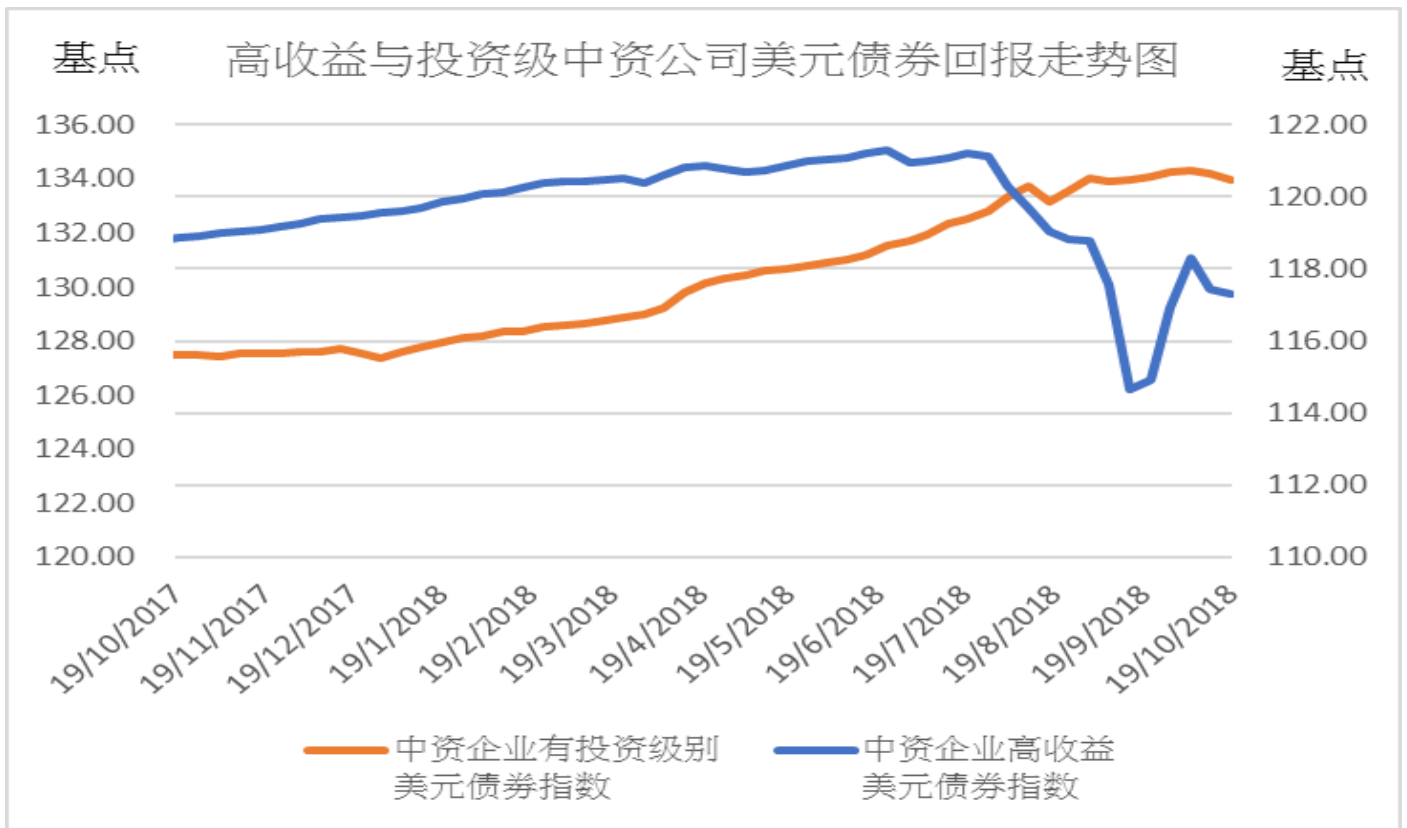
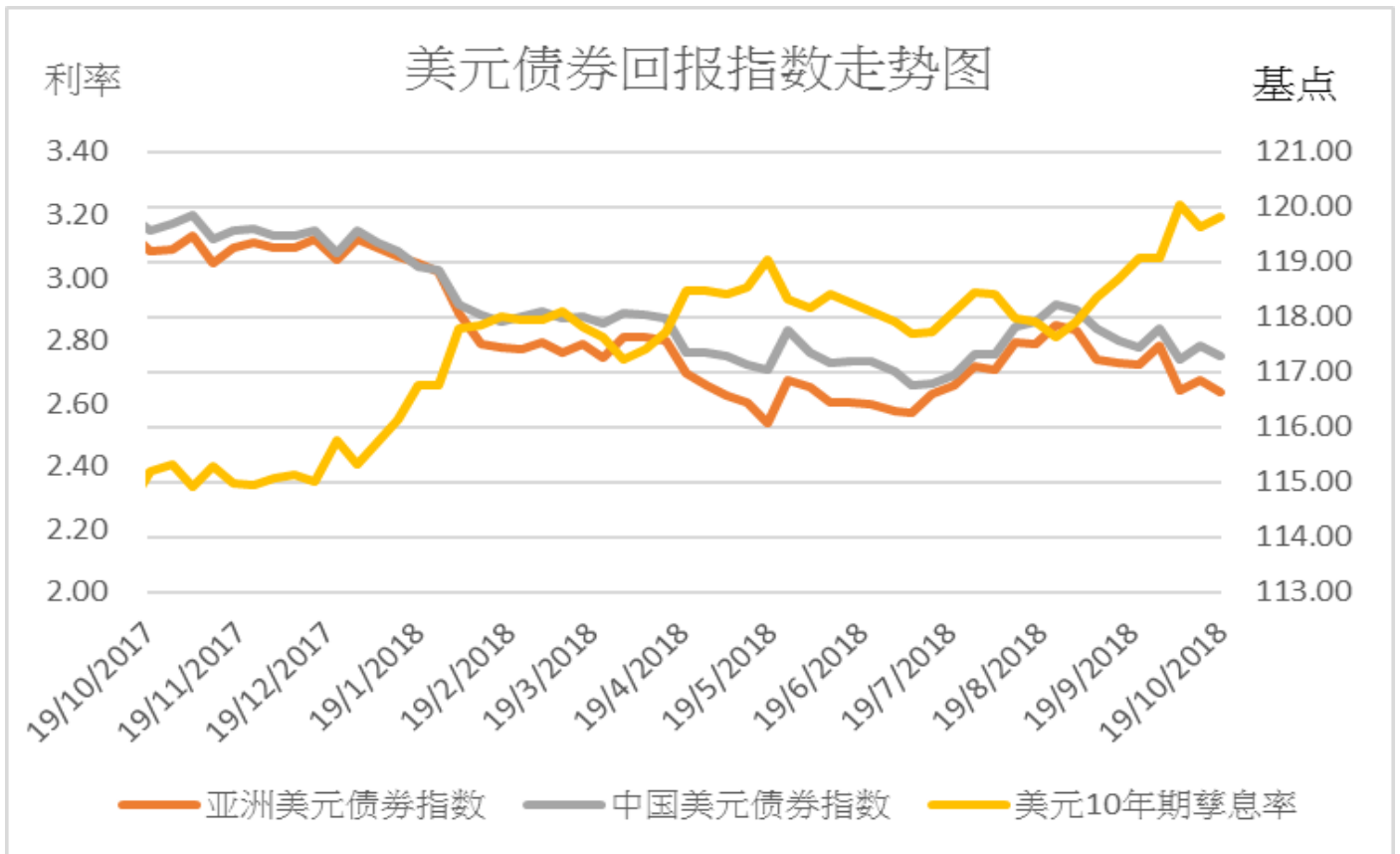
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.3	3	9.085	14	26
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.8	4.5	7.026	-3	-8
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	6.938	-3	-7
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.5	3.5	5.254	1	4
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.4	8	3.331	-9	-2
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.6	4	4.132	5	2
PWRLNG 7.625 11/26/18	宝龙地产	B2/B-	0.1	2	5.454	0	-6
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	1.0	5	16.011	17	61
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.8	2	7.055	5	6
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.1	1.2	5.092	6	2
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.6	3	3.999	14	-6
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.1	5	5.209	4	2
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.6	5	4.202	4	-1
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.5	6.7	4.265	5	3
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.1	5	4.188	5	-1
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.1	5	4.452	9	8
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.6	5	3.670	3	0
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	8.142	23	22
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	6.044	0	0
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.5	5	4.463	11	8
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.3	11	3.392	5	6
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.4	5	6.234	6	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.1	0.3	12.939	64	92
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.4	3	13.868	173	226

## 主要债券市场回报列表

	19/10/2018	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	2.661	0.015	1 bps	10 bps	27 bps	48 bps	93 bps
美国 3 年期孳息率	2.982	0.042	4 bps	10 bps	32 bps	40 bps	101 bps
美国 5 年期孳息率	3.046	0.031	3 bps	10 bps	31 bps	29 bps	84 bps
美国 7 年期孳息率	3.134	0.028	3 bps	11 bps	33 bps	27 bps	80 bps
美国 10 年期孳息率	3.192	0.031	3 bps	13 bps	35 bps	28 bps	79 bps
美元指数	95.713	0.492	0.52%	1.24%	0.58%	6.42%	3.90%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	116.645	-0.204	-0.17%	-0.22%	-0.18%	-0.44%	-2.32%
中国美元债券回报指数	117.290	-0.174	-0.15%	-0.06%	0.24%	-0.23%	-1.91%
美元 10 年期孳息率	3.192	0.031	3 bps	13 bps	35 bps	28 bps	79 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	129.712	-0.211	-0.16%	2.11%	-3.84%	-3.57%	-2.28%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	120.475	-0.162	-0.13%	-0.06%	0.93%	2.47%	4.27%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	6.240	0.130	19 bps	19 bps	23 bps	121 bps	181 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	4.530	0.050	5 bps	11 bps	18 bps	43 bps	110 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	8.340	0.260	26 bps	34 bps	39 bps	206 bps	278 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	5.530	0.060	6 bps	11 bps	-5 bps	86 bps	138 bps

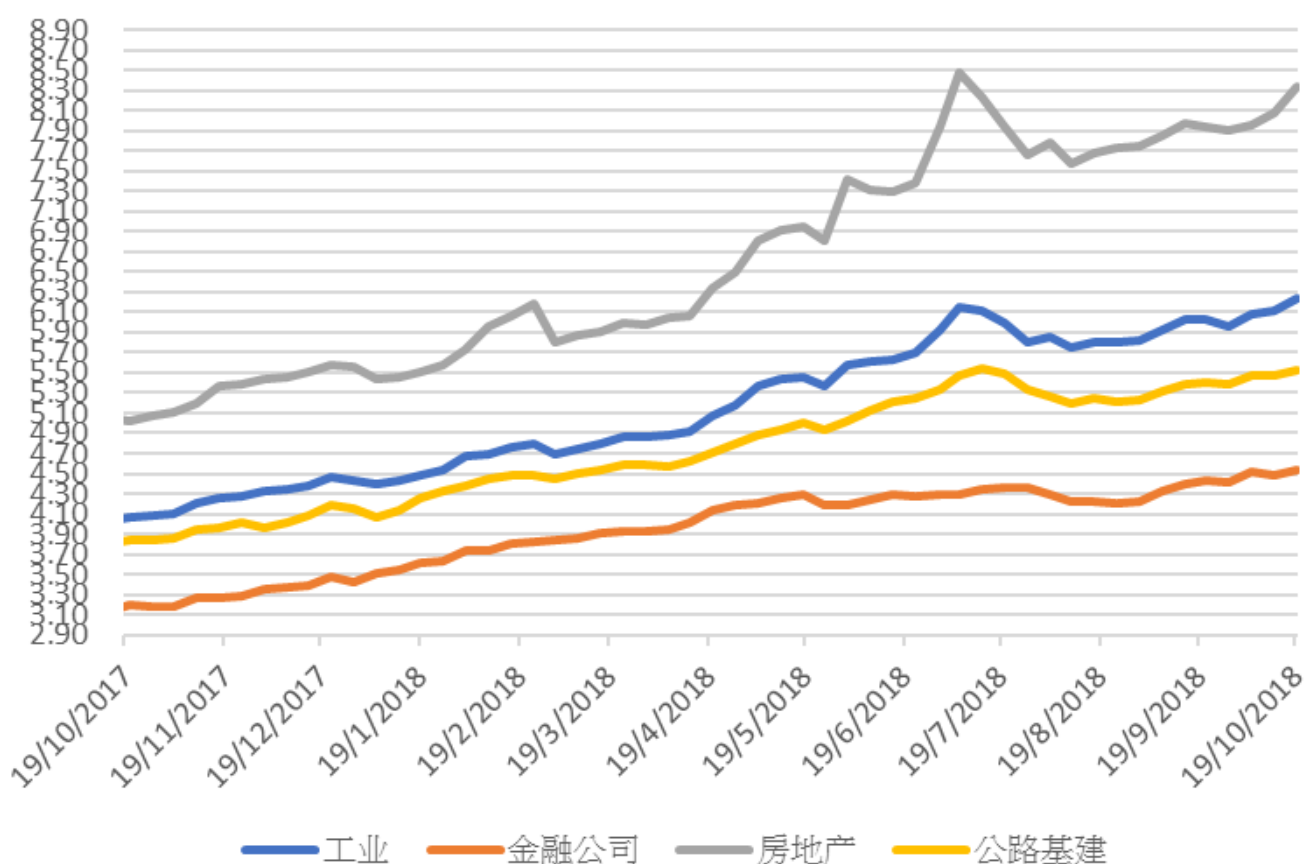
## 主要债券市场回报历史走势图





## 亚洲行业债券利率走势图

利率



### 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。