

国外重要新闻

美国 11 月 Markit 制造业采购经理指数逊预期: 美国 11 月 Markit 制造业采购经理指数 (PMI) 初值为 55.4, 低于预期及上月终值的 55.7。期内, 服务业 PMI 初值为 54.4, 亦低于预期的 54.9; 服务业就业指数降至 2017 年 6 月以来最低。综合 PMI 初值为 54.4; 综合 PMI 就业分项指数触及 2017 年 6 月以来最低。

欧元区 11 月制造业采购经理指数逊预期: IHS Markit 公布, 欧元区 11 月制造业采购经理指数 (PMI) 初值 51.5, 低于预期的 52, 是 2016 年 5 月以来新低。期内, 服务业 PMI 初值 53.1, 低于预期的 53.5, 是 2016 年 10 月以来新低。综合 PMI 初值 52.4, 低于预期的 53, 创 2014 年 12 月以来新低。

南非央行加息至 6.75 厘: 南非央行上调基准利率 25 点子至 6.75 厘。南非央行行长甘亚格表示, 货币政策委员会计划把通胀预期控制在 3%至 6%的目标区间中点附近, 同时抵住要求减息以提振经济增长的呼声。南非央行将今年经济增长预测, 由 0.7%降至 0.6%, 今年通胀预测亦调低 0.1 个百分点至 4.3%。

国内及香港重要新闻

中国 10 月外汇市场成交额增 36%: 外管局统计数据显示, 10 月中国外汇市场 (不含外币对市场) 总计成交 17.42 万亿元人民币, 按年增长 35.72%。其中, 银行对客户市场成交 2.26 万亿元人民币, 银行间市场成交 15.16 万亿元人民币; 即期市场累计成交 7.03 万亿元人民币, 衍生品市场累计成交 10.39 万亿元人民币。

中国 2018 年新增地方债发行接近完成: 中国今年新增地方债发行接近完成, 财政部数据显示, 今年首 10 月地方政府债券累计发行 4.06 万亿元人民币, 其中新增一般债券和专项债券的发行规模已占当年各自限额的 96%和 98%。从发行节奏来看, 三季度共发行近 2.4 万亿元人民币, 占目前累计发行规模的近六成。从债务余额情况来看, 截至 10 月底, 全国地方政府债务余额 18.4 万亿元人民币, 控制在全国人大批准的限额之内; 地方债剩余平均年限 4.5 年。

中国商业银行第三季不良率升至 1.87%: 中国银保监会公布, 截至今年第三季末, 商业银行不良贷款余额 2.03 万亿元人民币, 较上季末增加 751 亿元人民币。商业银行不良贷款率 1.87%, 较上季末上升 0.01%。第三季末, 内地银行业金融机构本外币负债总额 243 万亿元人民币, 按年增长 6.6%。其中, 大型商业银行负债总额 91 万亿元人民币, 占比 37.3%, 负债总额增长 6.7%; 股份制商业银行负债总额 43 万亿元人民币, 占比 17.5%, 负债总额增长 3.4%。

香港 10 月通胀升 2.7%: 香港政府统计处公布, 10 月整体消费物价按年上升 2.7%, 与 9 月相若。剔除所有政府一次性纾困措施的影响, 基本通胀率为 3%, 较 9 月的 3.1%稍低, 主要是由于新鲜蔬菜价格和旅游费用升幅收窄所致。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
26-11-2018	德国 11 月 IFO 商业景气指数	102.8	102.3
27-11-2018	新西兰 10 月贸易帐(亿纽元)	-15.6	-8.5
28-11-2018	欧元区 10 月 M3 货币供应同比	3.5%	3.5%
28-11-2018	美国 11 月 23 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比	-0.1%	-
28-11-2018	美国三季度实际 GDP 年化季环比修正值	3.5%	3.6%
28-11-2018	美国 10 月新屋销售(万户)	55.3	57.5
28-11-2018	美国 11 月 23 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	485.1	-
29-11-2018	法国三季度 GDP 季环比初值	0.4%	0.4%
29-11-2018	德国 11 月失业人数变动(万人)	-1.1	-1
29-11-2018	德国 11 月 CPI 同比初值	2.5%	2.3%
29-11-2018	美国 11 月 24 日当周首次申请失业救济人数(万人)	22.4	22
29-11-2018	美国 10 月个人消费支出(PCE)环比	0.4%	0.4%
29-11-2018	美国 10 月个人收入环比	0.2%	0.4%
30-11-2018	韩国央行 7 天回购利率	1.5%	1.75%
30-11-2018	日本 10 月失业率	2.3%	2.3%
30-11-2018	日本 10 月工业产出环比初值	-0.4%	1.2%
30-11-2018	中国 11 月官方制造业 PMI	50.2	50.2
30-11-2018	法国 11 月 CPI 同比初值	2.2%	2%
30-11-2018	意大利三季度 GDP 季环比终值	0%	0%
30-11-2018	加拿大三季度 GDP 年化季环比	2.9%	2%

新发行的美元债 (19-11-2018 至 23-11-2018)

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	
中国物流资产	23/11/2018	USD	104MM	30/11/2020	10.500	-	-	-	-	-
江苏中关村控股集团国际	23/11/2018	USD	140MM	26/11/2019	7.500	-	-	-	-	-
兖煤国际资源开发有限公司	22/11/2018	USD	275MM	29/11/2021	6.000	6.000	-	-	-	-
海川国际投资有限公司	22/11/2018	USD	100MM	29/11/2021	7.500	7.500	-	-	BBe	-
云南能投集团海外有限公司	21/11/2018	USD	200MM	29/11/2021	6.250	6.750	-	-	BBBe	-
广厦控股集团有限公司	21/11/2018	USD	60MM	26/11/2020	8.500	8.500	-	-	-	-
时代中国控股	19/11/2018	USD	300MM	27/11/2020	10.950	11.000	B1	-	BB-	2.33X
上海浦东发展银行/新加坡	19/11/2018	USD	300MM	26/11/2021	3.559	-	Baa2	-	-	-
绿地全球投资有限公司	19/11/2018	USD	280MM	27/5/2020	9.125	9.250	Ba2	-	-	-

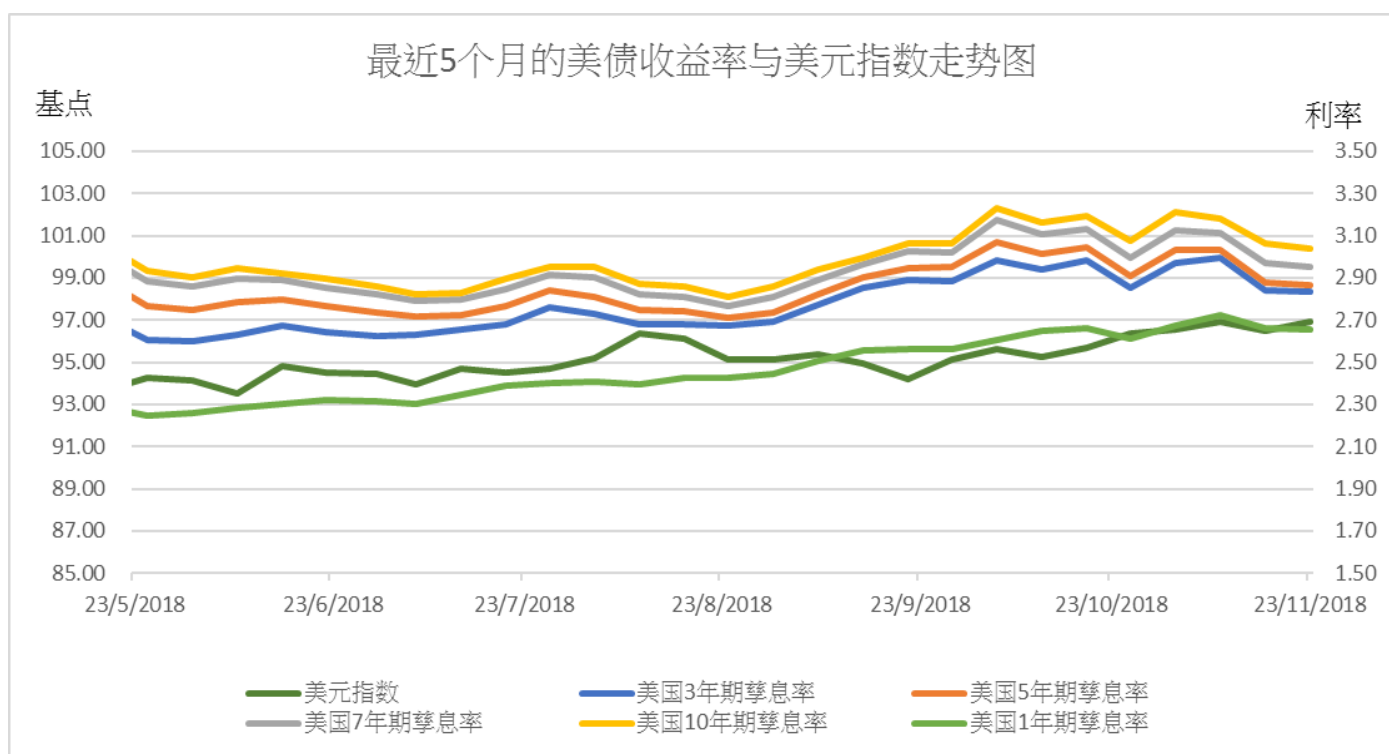
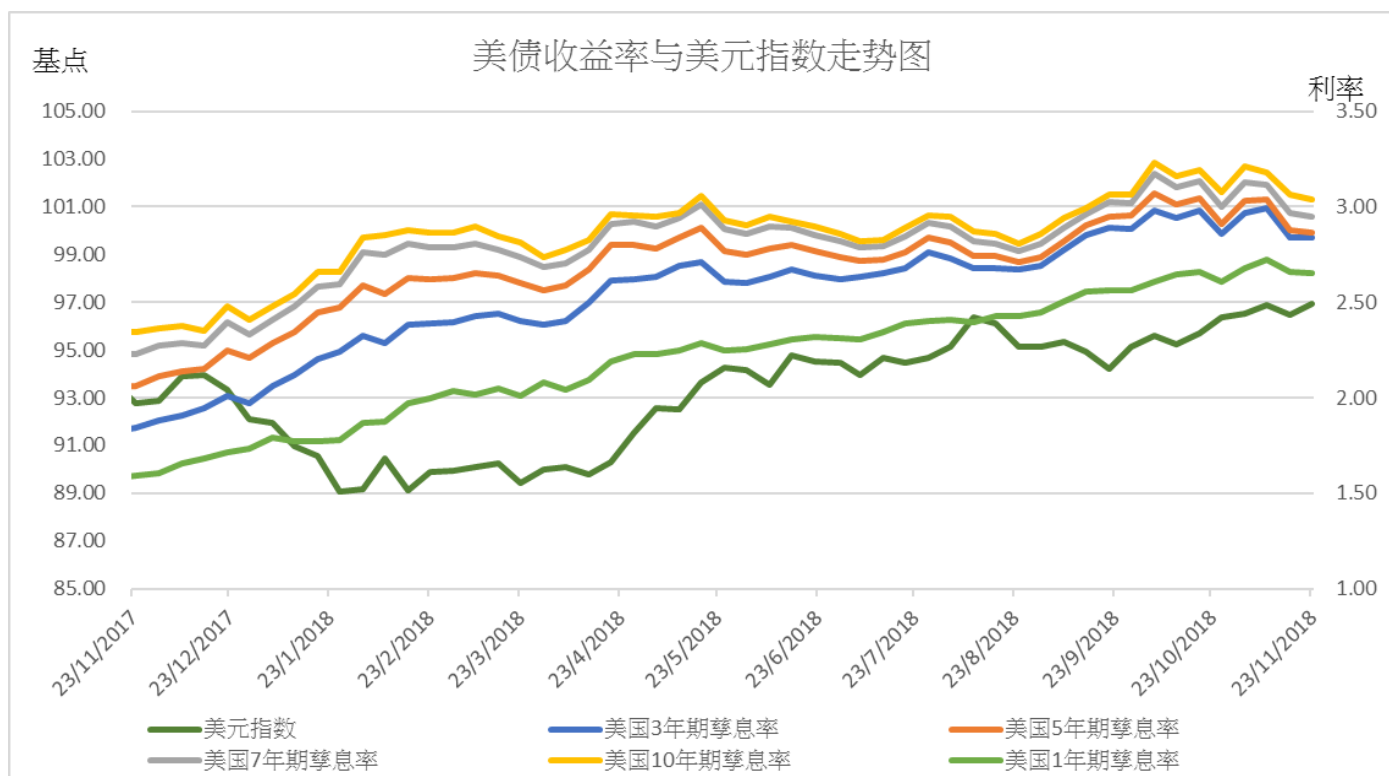
部分中资美元债券买价收益率（23/11/2018）

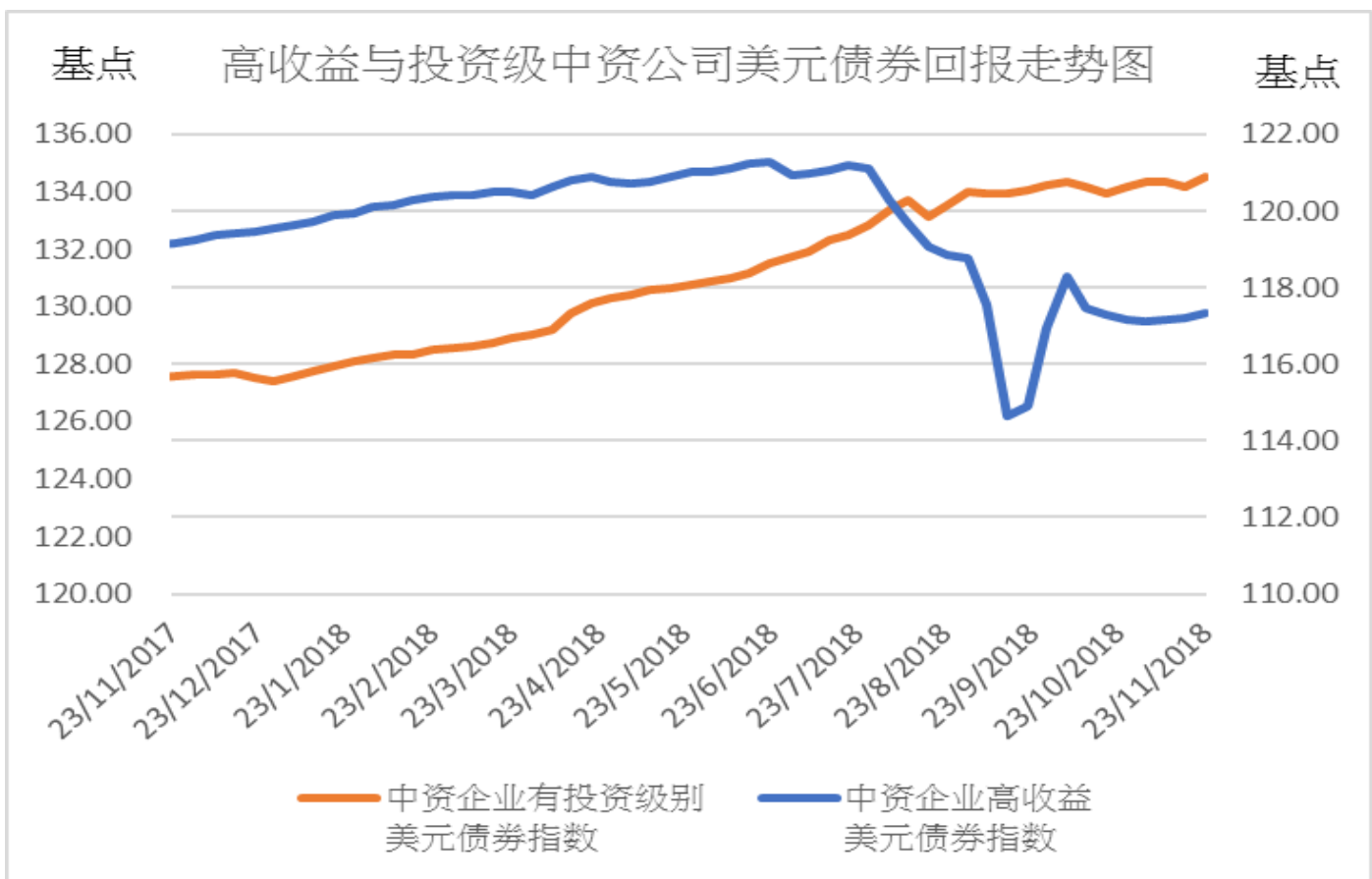
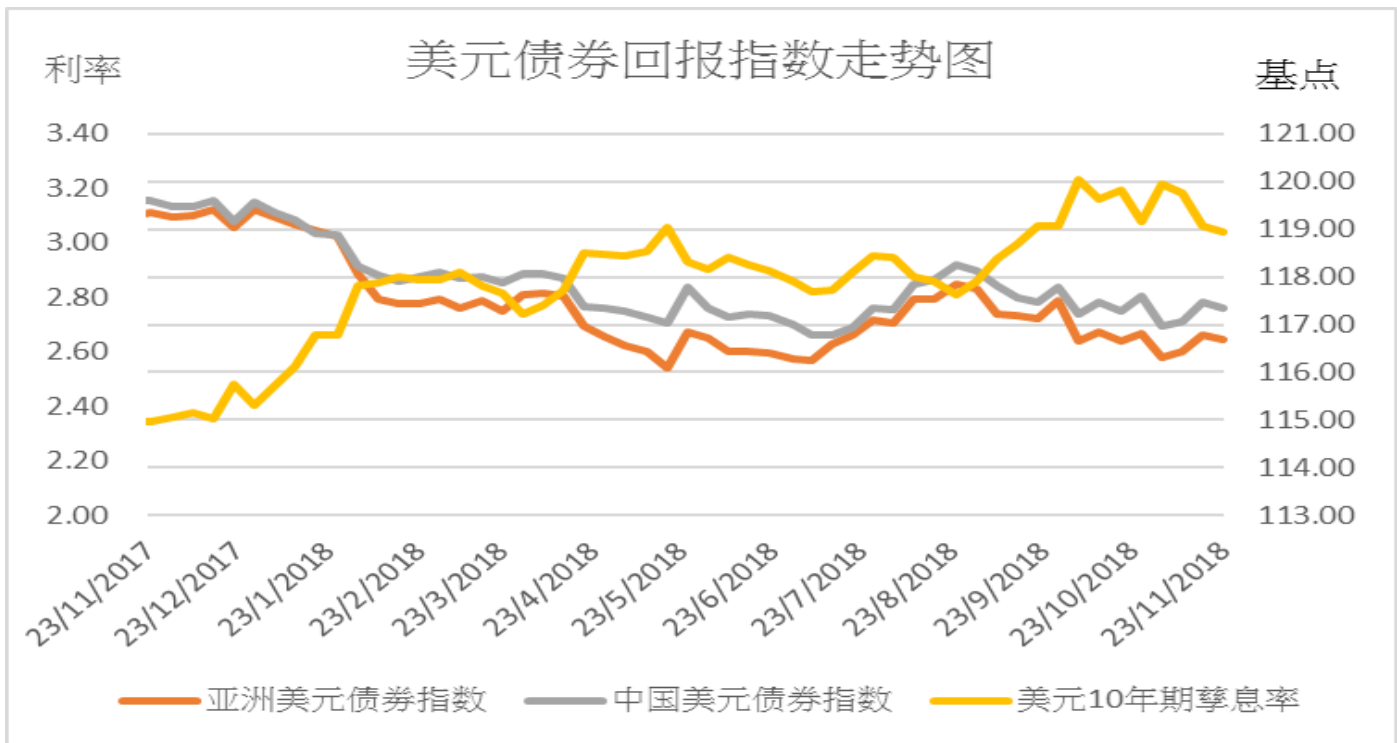
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益率(%)	当周收益率变动(bp)	二周收益率变动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.2	3	10.100	44	47
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.7	4.5	8.265	0	-5
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	7.260	5	2
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.4	3.5	5.489	10	10
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.3	8	3.321	0	5
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.5	4	4.062	3	-10
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.9	5	16.958	23	29
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.7	2	7.169	14	9
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.0	1.2	5.014	-1	-9
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.6	3	4.172	-10	7
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	1.0	5	5.016	-2	3
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.5	5	4.127	4	-11
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.4	6.7	4.168	-1	-11
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	3.0	5	4.110	5	-9
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	2.0	5	4.577	10	-5
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.5	5	3.576	1	-12
CHIBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	8.814	23	23
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	6.320	7	10
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.4	5	4.628	10	-2
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.2	11	3.368	4	-9
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.3	5	6.195	6	0
SANYPH 5.2 12/03/18	海航集团国际	NR/NR	0.0	0.3	13.334	962	219
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.3	3	17.716	54	95

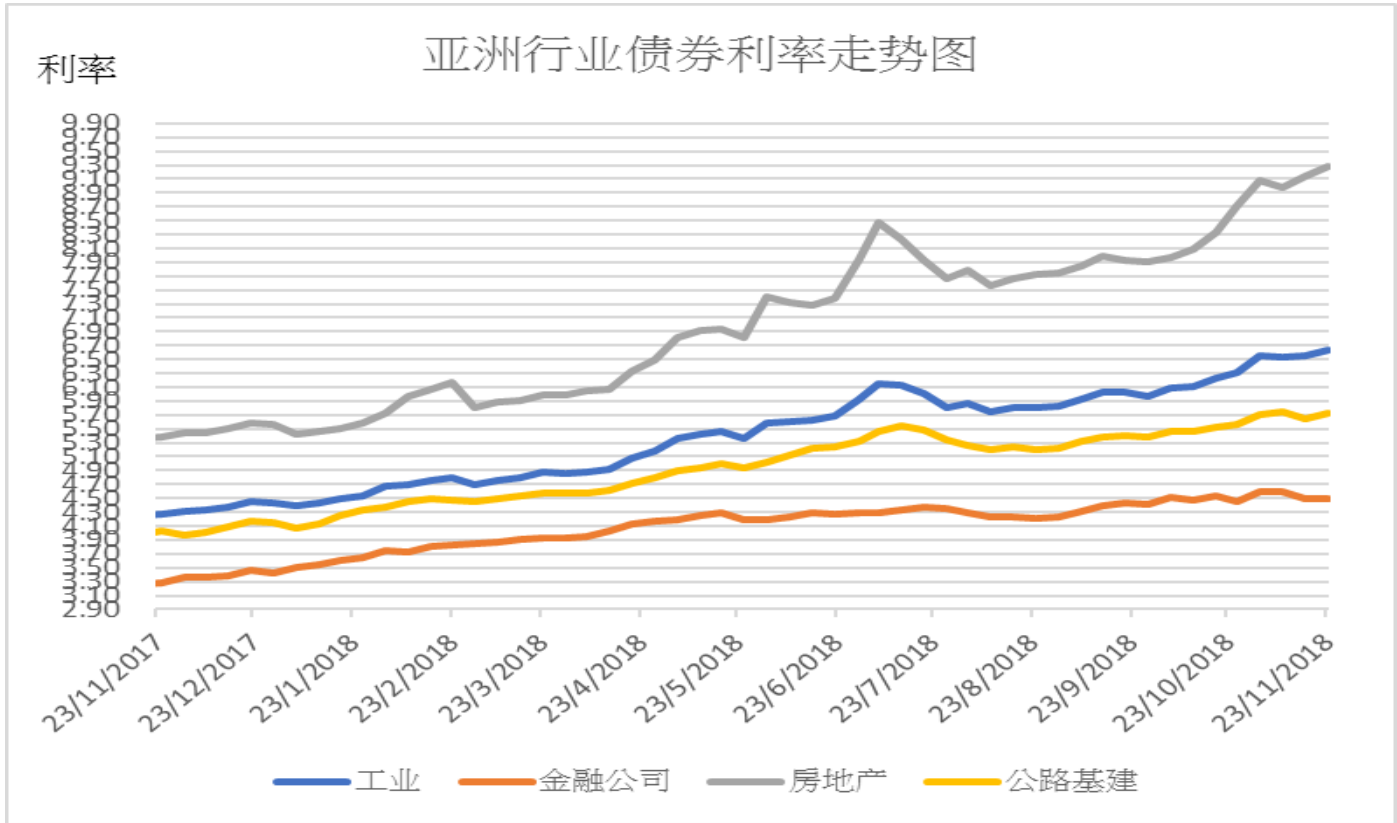
主要债券市场回报列表

	23/11/2018	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	2.655	-0.004	0 bps	1 bps	23 bps	37 bps	92 bps
美国 3 年期孳息率	2.836	-0.006	-1 bps	-12 bps	16 bps	17 bps	87 bps
美国 5 年期孳息率	2.866	-0.012	-1 bps	-15 bps	14 bps	4 bps	66 bps
美国 7 年期孳息率	2.950	-0.020	-2 bps	-15 bps	17 bps	0 bps	62 bps
美国 10 年期孳息率	3.039	-0.024	-2 bps	-13 bps	21 bps	5 bps	63 bps
美元指数	96.916	0.451	0.47%	1.00%	1.31%	3.10%	5.20%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	116.684	-0.083	-0.07%	0.04%	-0.97%	0.22%	-2.29%
中国美元债券回报指数	117.346	-0.110	-0.09%	0.00%	-0.72%	0.01%	-1.86%
美元 10 年期孳息率	3.039	-0.024	-2 bps	-13 bps	21 bps	5 bps	63 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益美元债券回报指数	129.768	0.162	0.13%	0.10%	-1.48%	-3.56%	-2.23%
中资企业有投资级别美元债券回报指数	120.910	0.288	0.24%	0.25%	0.61%	2.45%	4.65%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元债券收益率	6.630	0.080	37 bps	37 bps	82 bps	121 bps	220 bps
亚洲金融公司美元债券收益率	4.500	0.010	1 bps	-2 bps	29 bps	24 bps	107 bps
亚洲房地产公司美元债券收益率	9.280	0.150	15 bps	86 bps	154 bps	240 bps	372 bps
亚洲公路基建公司美元债券收益率	5.720	0.070	7 bps	19 bps	51 bps	75 bps	157 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。