

国外重要新闻

美国 11 月财赤 2050 亿美元：美国财政部公布，11 月财政赤字为 2050 亿美元，较去年同月升 48% 或 660 亿美元。财政部指出，上月收入减少 1%，其中个人入息税收入减 2%，企业利得税则减 23%；受关税上升影响，海关收入倍增至 60 亿美元；上月开支升 18%，其中医保开支升 35%，国防开支升 27%，退伍军人开支升 74%。

欧央行维持利率不变：欧洲央行宣布，维持主要再融资利率在 0% 不变，维持存款工具利率在负 0.4% 不变，均符合市场预期。同时，维持边际贷款利率在 0.25% 不变，并确认在 12 月底结束买债计划；只要有必要，就将对到期债券进行再投资，而再投资将持续到首次加息后。

俄罗斯央行将基准利率上调至 7.75%：俄罗斯央行公布，将基准利率上调 25 个基点至 7.75%，市场原先预期将维持在 7.5%。同时，央行将自下月 15 日起重启常规外汇购买操作。央行称，将考虑进一步加息，并估计通胀将在明年上半年触顶。

瑞士维持利率不变：瑞士央行公布，维持活期存款利率在负 0.75% 不变，符合市场预期。同时，维持 3 个月伦敦同业拆息目标区间在负 0.25% 至负 1.25% 不变。央行称，瑞郎估值仍然很高，但外汇市场状况仍脆弱，必要时将在外汇市场保持活跃。

国内及香港重要新闻

中国首 11 月对外非金融类直接投资：中国商务部公布，今年首 11 个月，对外非金融类直接投资为 1044.8 亿美元，与去年同期基本持平。期内，境内投资者共对全球 157 个国家和地区的 5213 家境外企业，进行了非金融类直接投资。商务部表示，首 11 月非理性投资得到有效遏制，房地产业、体育和娱乐业对外投资没有新增项目。

中国 11 月财政收入降 5.4%：中国财政部公布，11 月全国一般公共预算收入 1.08 万亿元人民币，按年下降 5.4%，为连续两个月按年减少，降幅并创近两年最大。期内，一般公共预算支出 1.64 万亿元人民币，按年下降 0.8%，为今年首现按年减少。今年首 11 月，一般公共预算收入 17.23 万亿元人民币，按年增长 6.5%；支出 19.18 万亿元人民币，按年增长 6.8%，完成年初预算的 91.4%。

中国 11 月社融增量 1.52 万亿：中国 11 月份社会融资规模增量胜预期，人民银行公布，11 月份社会融资规模增量 1.52 万亿元人民币，比上年同期少 3948 亿元人民币。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加 1.23 万亿元，按年多增 874 亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少 787 亿元，按年多减 985 亿元人民币。

将公布的全球经济指标

| 时间 | 指标内容 | 前值 | 预测值 |
|------------|----------------------------------|--------|-------|
| 17-12-2018 | 欧元区 11 月调和 CPI 同比终值 | 2.2% | 2% |
| 18-12-2018 | 德国 12 月 IFO 商业景气指数 | 102 | 101.8 |
| 18-12-2018 | 美国 11 月新屋开工(万户) | 122.8 | 123.3 |
| 19-12-2018 | 英国 11 月末季调输出 PPI 环比 | 0.3% | 0.1% |
| 19-12-2018 | 英国 11 月 CPI 环比 | 0.1% | 0.2% |
| 19-12-2018 | 美国 12 月 14 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比 | 1.6% | - |
| 19-12-2018 | 加拿大 11 月 CPI 环比 | 0.3% | - |
| 19-12-2018 | 美国 11 月成屋销售总数年化(万户) | 522 | 520 |
| 19-12-2018 | 美国 12 月 14 日当周 EIA 原油库存变动(万桶) | -120.8 | - |
| 20-12-2018 | 美国 FOMC 利率决策(上限) | 2.25% | 2.5% |
| 20-12-2018 | 新西兰三季度 GDP 季环比 | 1% | 0.6% |
| 20-12-2018 | 新西兰 11 月贸易帐(亿纽元) | -12.95 | -8.8 |
| 20-12-2018 | 澳大利亚 11 月失业率 | 5% | 5% |
| 20-12-2018 | 英国央行政策利率 | 0.75% | 0.75% |
| 20-12-2018 | 美国 12 月 15 日当周首次申请失业救济人数(万人) | 20.6 | - |
| 21-12-2018 | 法国三季度 GDP 季环比终值 | 0.4% | - |
| 21-12-2018 | 英国三季度 GDP 季环比终值 | 0.6% | 0.6% |
| 21-12-2018 | 美国 11 月耐用品订单环比初值 | -4.3% | 2% |
| 21-12-2018 | 美国三季度实际 GDP 年化季环比终值 | 3.5% | 3.5% |
| 21-12-2018 | 美国 11 月个人收入环比 | 0.5% | 0.3% |
| 21-12-2018 | 美国 11 月个人消费支出(PCE)环比 | 0.6% | 0.3% |

新发行的美元债 (10-12-2018 至 14-12-2018)

| 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 | |
| 上虞城建香港有限公司 | 14/12/2018 | USD | 240MM | 20/12/2021 | 6.700 | 6.700 | - | - | - | - |
| 余姚经济开发区建设投资发展有公司 | 14/12/2018 | USD | 100MM | 21/12/2021 | 7.000 | 7.000 | - | - | - | - |
| 成都交通投资集团有限公司 | 13/12/2018 | USD | 400MM | 20/12/2021 | 5.125 | 5.500 | - | - | BBB+e | - |
| 郑州地铁集团有限公司 | 13/12/2018 | USD | 500MM | 20/12/2021 | 5.000 | 5.300 | A3 | - | A-e | - |
| 新湖(BVI) 2018 控股有限公司 | 13/12/2018 | USD | 240MM | 20/12/2021 | 11.000 | 11.000 | B3 | - | B | - |
| 花样年控股 | 13/12/2018 | USD | 130MM | 18/12/2021 | 15.000 | 15.000 | B3 | - | - | - |
| 宜昌高新投资开发有限公司 | 13/12/2018 | USD | 50MM | 20/12/2021 | 7.500 | 7.500 | - | - | BB+e | - |
| 中升集团 | 12/12/2018 | USD | 50MM | 17/12/2019 | 7.500 | - | - | - | - | - |
| 锡发投资有限公司 | 12/12/2018 | USD | 300MM | 19/12/2021 | 5.300 | 5.300 | - | - | BBB | - |
| 宝鸡市投资(集团)有限公司 | 12/12/2018 | USD | 80MM | 19/12/2021 | 7.000 | 7.000 | - | - | BBB- | - |
| 绿地香港 | 12/12/2018 | USD | 200MM | 17/6/2020 | 9.875 | 9.875 | Ba3 | - | - | - |
| 重庆市南岸区城市建设发展(集团)有限公司 | 12/12/2018 | USD | 300MM | 18/6/2022 | 5.880 | 6.100 | - | - | BBB+e | - |
| 绍兴市城市建设投资集团有限公司 | 11/12/2018 | USD | 350MM | 18/12/2021 | 5.875 | - | - | - | BBB+e | - |
| 广州地铁投融资(维京)有限公司 | 11/12/2018 | USD | 200MM | 18/12/2021 | 4.300 | 4.500 | A2 | - | - | - |
| 佳兆业集团 | 11/12/2018 | USD | 300MM | 14/12/2019 | 12.000 | - | - | - | - | - |
| 舟山市城投集团 | 11/12/2018 | USD | 100MM | 18/12/2021 | 5.900 | 5.900 | - | - | BBB- | - |
| 中国建设银行(新西兰)有限公司 | 11/12/2018 | USD | 100MM | 20/12/2021 | 3.551 | - | - | A | - | - |
| 中国工商银行/迪拜 | 11/12/2018 | USD | 10MM | 18/12/2023 | 3.651 | - | - | - | - | - |
| 中国工商银行/迪拜 | 10/12/2018 | USD | 100MM | 17/12/2020 | 3.389 | - | - | - | - | - |
| 重庆华宇集团有限公司 | 10/12/2018 | USD | 30MM | 14/12/2021 | 4.000 | - | - | - | - | - |

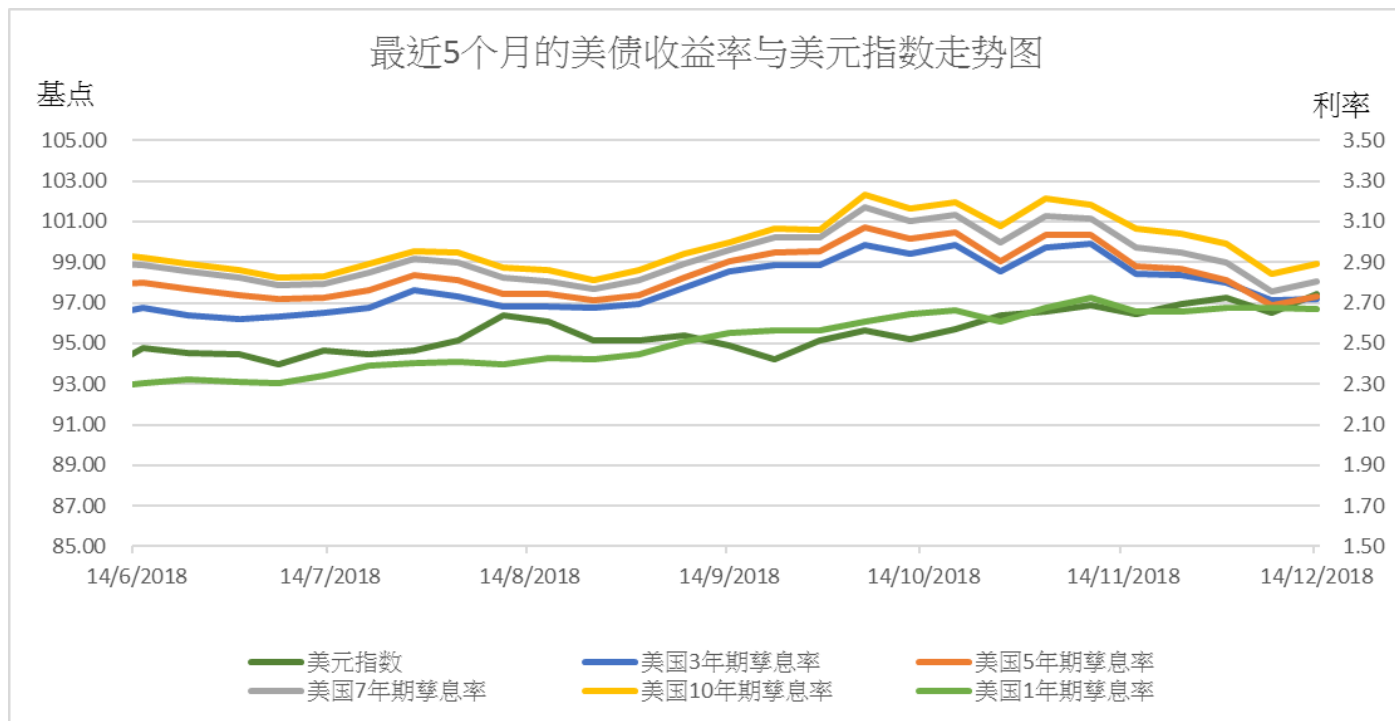
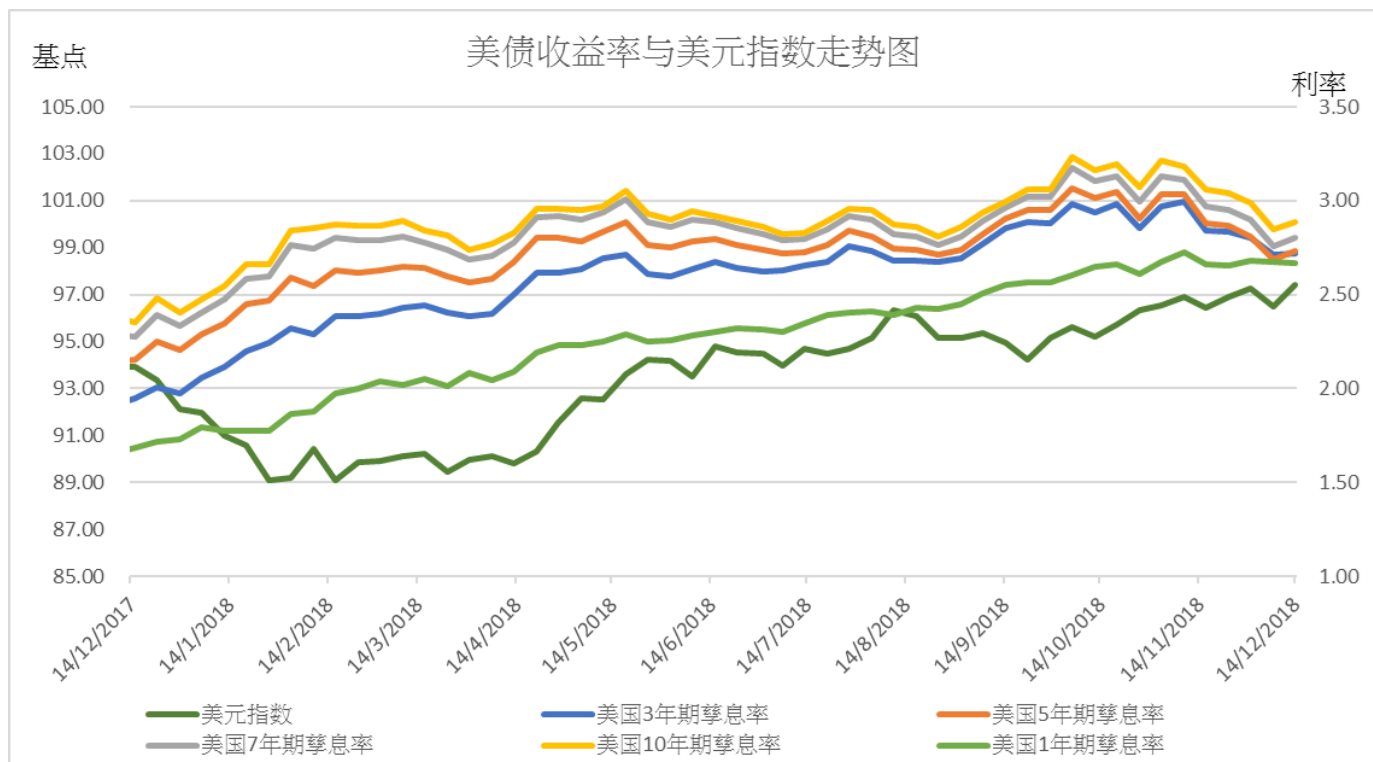
部分中资美元债券买价收益率（14/12/2018）

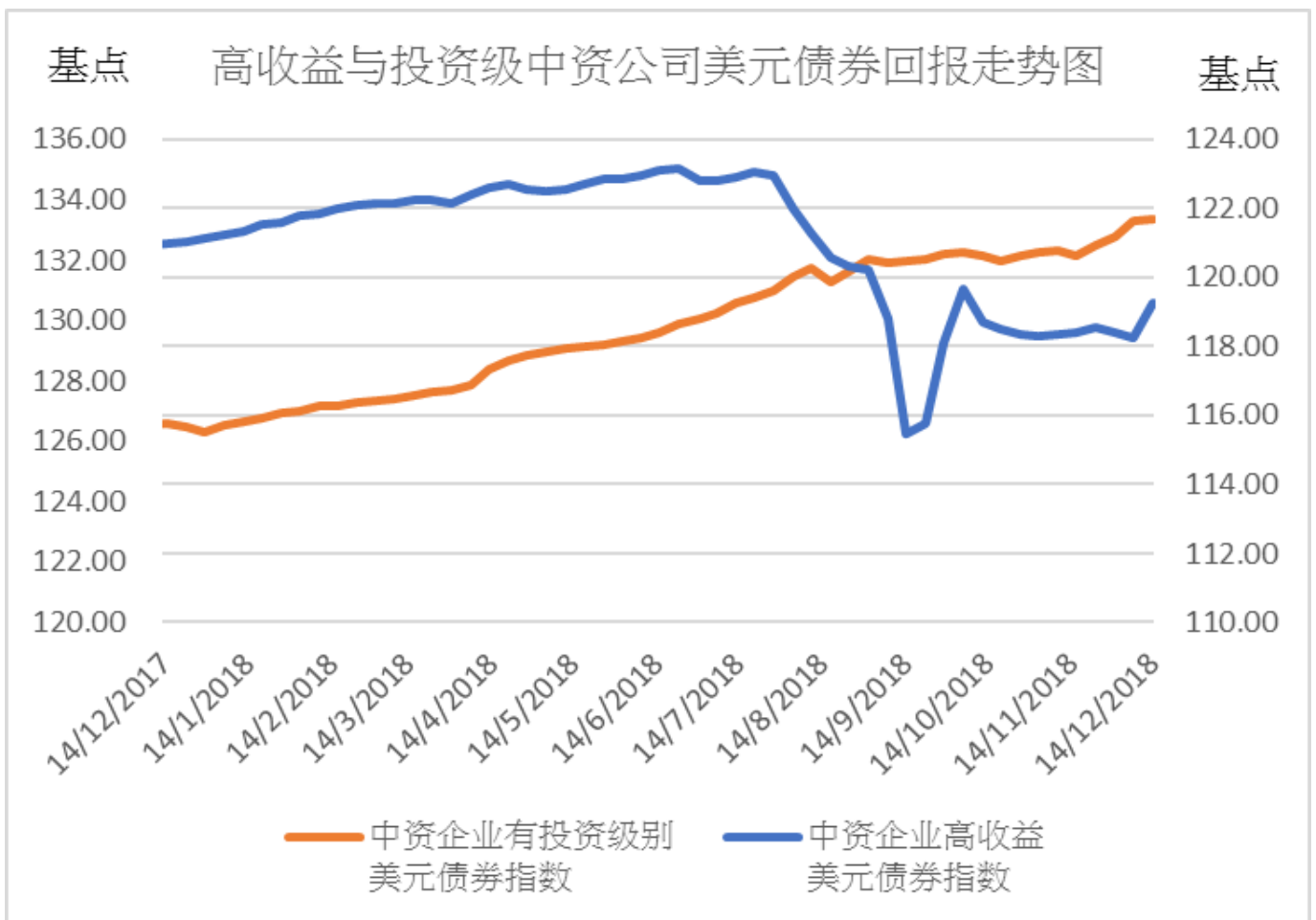
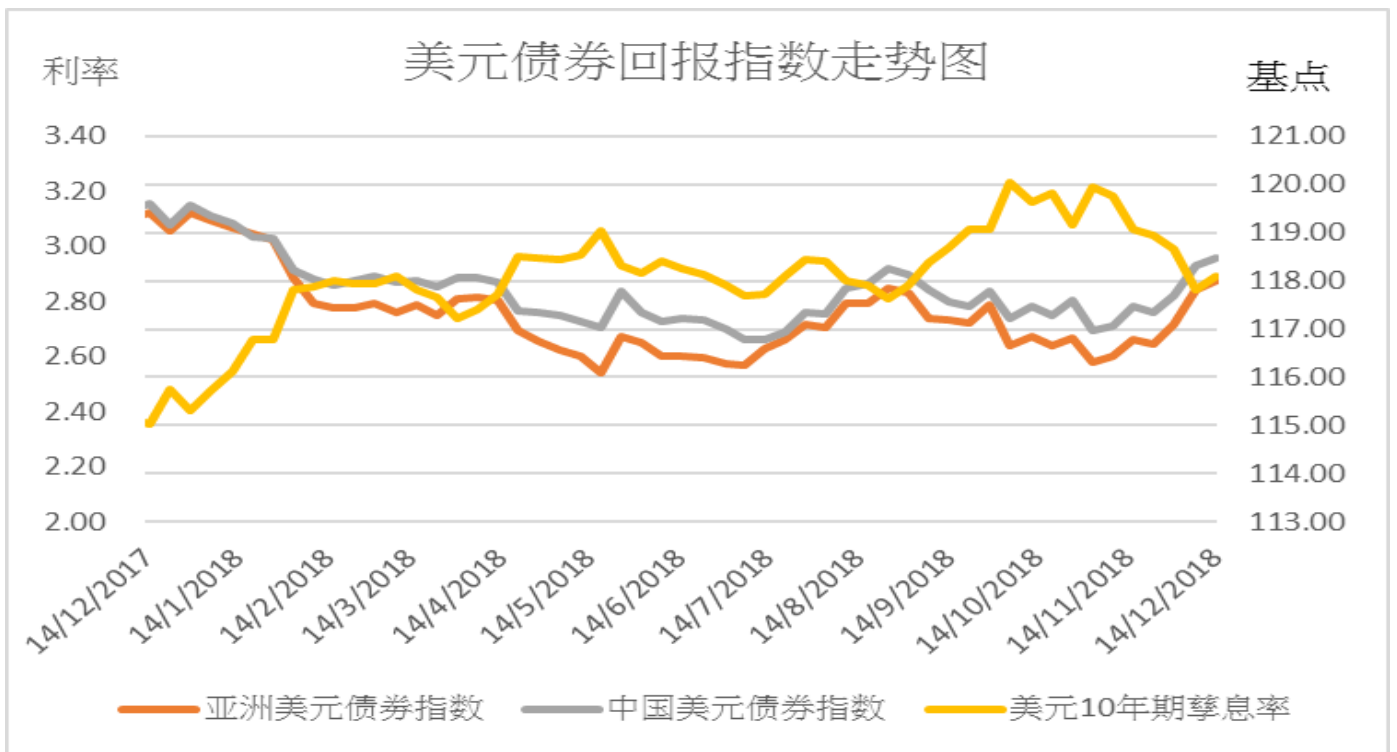
| 债券 | 名称 | 信用评级 | 剩余期限 | 规模 | 本周买价收益率(%) | 当周收益率变动(bp) | 二周收益率变动(bp) |
|-----------------------|-----------------|-------------|------|-----|------------|-------------|-------------|
| | | (Moody/S&P) | (年) | (亿) | | | |
| 房地产 | | | | | | | |
| GRNLGR 5.9 02/12/23 | 绿地全球投资 | Ba2/- | 4.2 | 3 | 9.914 | -10 | -23 |
| GRNLHK 3.875 07/28/19 | 绿地香港 | Ba3/B+ | 0.6 | 4.5 | 7.649 | -42 | -53 |
| MINMET 7 PERP Corp | 五矿地产 | NR/NR | 永续 | 2 | 7.156 | -5 | -8 |
| POLHON 5.2 04/10/21 | 保利置业集团 | NR/NR | 2.3 | 3.5 | 5.398 | -3 | 2 |
| CRHZCH 4.375 02/27/19 | 华润置地 | Baa1/BBB+ | 0.2 | 8 | 3.223 | -2 | -7 |
| VNKRLE 4.5 06/04/19 | 万科地产(香港)有限公司 | Baa2/BBB | 0.5 | 4 | 3.982 | 1 | -7 |
| MOLAND 6.875 10/20/19 | 当代置业 | B2/NR | 0.8 | 5 | 12.134 | -212 | -384 |
| 城投 | | | | | | | |
| CQNANA 4.5 08/17/26 | 重庆市南岸区城市建设 | NR/BBB+ | 7.7 | 2 | 7.186 | 4 | 3 |
| 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 | 5.069 | 5 | 7 |
| TJNCON 2.75 06/15/19 | 天津城市基础设施建设 | NR/NR | 0.5 | 3 | 4.642 | 4 | 29 |
| GSHIAV 3 11/18/19 | 甘肃省公路航空旅游 | NR/BBB- | 0.9 | 5 | 5.035 | -1 | 2 |
| 金融类 | | | | | | | |
| ICBCIL 2.75 05/19/21 | 工银租赁 | NR/A- | 2.4 | 5 | 4.053 | 6 | -3 |
| HAISEC 3.5 4/21/20 | 海通国际 | NR/BBB | 1.3 | 6.7 | 4.141 | 3 | -3 |
| CITLTD 2.8 12/14/21 | 中信股份 | A3/A- | 3.0 | 5 | 4.081 | 10 | 0 |
| HRAM 3.75 11/19/20 | 华融 | Baa1/BBB+ | 1.9 | 5 | 4.555 | 5 | 0 |
| CICCHK 2.75 5/18/19 | 中金香港 | NR/BBB+ | 0.4 | 5 | 3.499 | 2 | -4 |
| CHIBK 5.25 PERP | 集友银行 | Baa1/- | 永续 | 2.5 | 8.567 | 9 | -28 |
| CHINAM 4.4 PERP Corp | 招商银行 | Ba1/- | 永续 | 10 | 6.527 | 0 | 16 |
| 其他 | | | | | | | |
| JD 3.125 4/29/21 | 京东 | Baa3/BBB- | 2.4 | 5 | 4.772 | 16 | 22 |
| TENCENT 2.875 2/11/20 | 腾讯控股 | A2/A+ | 1.2 | 11 | 3.377 | 0 | 0 |
| LENOVO 3.875 3/16/22 | 联想集团 | NR/NR | 3.2 | 5 | 6.156 | 11 | -1 |
| SANYPH 6 1/23/20 | 海航集团国际 | NR/NR | 1.1 | 2 | 16.307 | -60 | -88 |
| GUANGH 7.875 3/30/20 | 新疆广汇实业投资 | B3/B- | 1.3 | 3 | 17.327 | -41 | -29 |

主要债券市场回报列表

| | 14/12/2018 | 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 | 2.667 | -0.009 | -1 bps | -4 bps | 11 bps | 36 bps | 94 bps |
| 美国 3 年期孳息率 | 2.721 | 0.008 | 1 bps | -20 bps | -13 bps | 3 bps | 75 bps |
| 美国 5 年期孳息率 | 2.731 | 0.042 | 4 bps | -23 bps | -17 bps | -8 bps | 52 bps |
| 美国 7 年期孳息率 | 2.805 | 0.047 | 5 bps | -23 bps | -16 bps | -9 bps | 47 bps |
| 美国 10 年期孳息率 | 2.890 | 0.045 | 4 bps | -24 bps | -11 bps | -5 bps | 48 bps |
| 美元指数 | 97.443 | 0.929 | 0.96% | 0.66% | 2.65% | 2.70% | 5.77% |
| 亚洲美元债券回报 | | | | | | | |
| 亚洲美元债券回报指数 | 118.006 | 0.204 | 0.17% | 1.17% | 0.71% | 1.39% | -1.18% |
| 中国美元债券回报指数 | 118.457 | 0.133 | 0.11% | 0.98% | 0.75% | 1.11% | -0.93% |
| 美元 10 年期孳息率 | 2.890 | 0.045 | 4 bps | -24 bps | -11 bps | -5 bps | 48 bps |
| 中资企业债券回报 | | | | | | | |
| 中资企业高收益美元债券回报指数 | 130.563 | 1.128 | 0.87% | 0.67% | 3.44% | -3.25% | -1.64% |
| 中资企业有投资级别美元债券回报指数 | 121.673 | 0.025 | 0.02% | 0.71% | 0.99% | 2.83% | 5.31% |
| 主要行业亚洲美元债券收益率 | | | | | | | |
| 亚洲工业美元债券收益率 | 6.390 | -0.070 | -15 bps | -15 bps | 37 bps | 76 bps | 196 bps |
| 亚洲金融公司美元债券收益率 | 4.430 | 0.040 | 4 bps | -10 bps | 4 bps | 13 bps | 100 bps |
| 亚洲房地产公司美元债券收益率 | 8.670 | -0.270 | -27 bps | -42 bps | 69 bps | 139 bps | 311 bps |
| 亚洲公路基建公司美元债券收益率 | 5.500 | 0.010 | 1 bps | -18 bps | 11 bps | 29 bps | 135 bps |

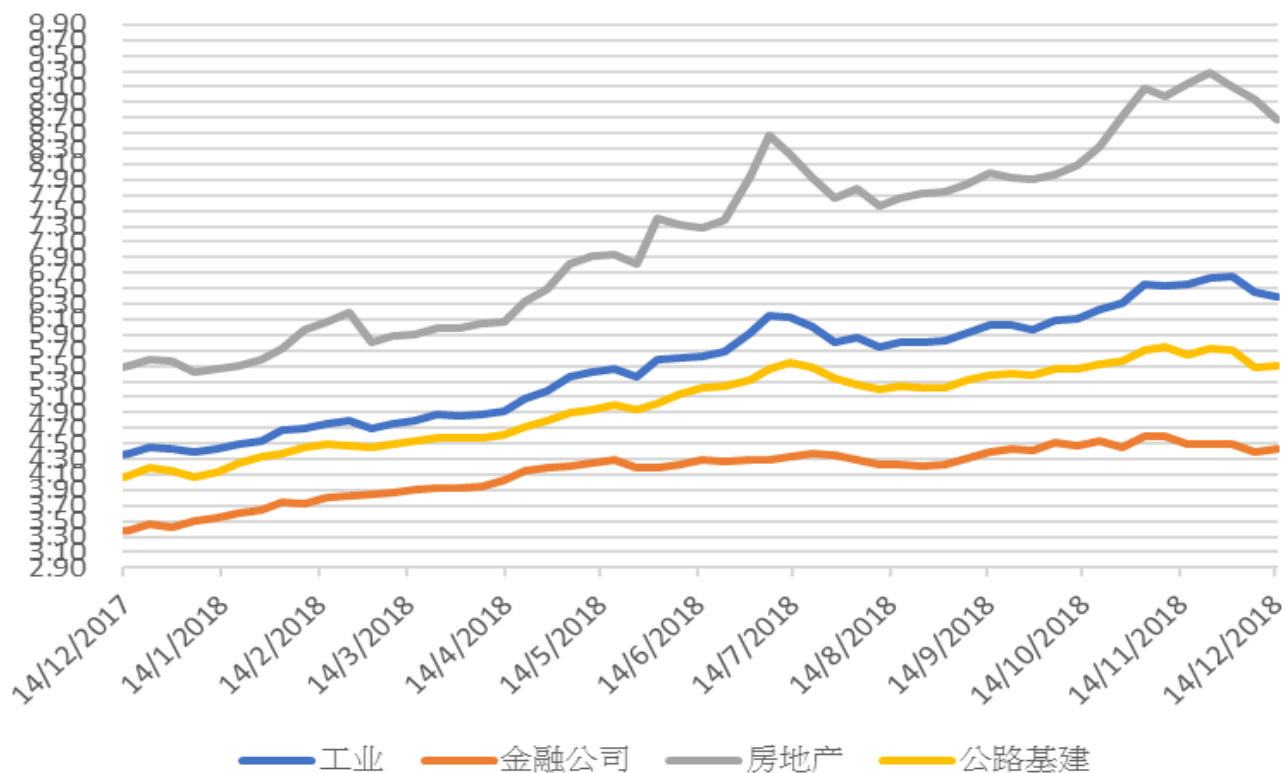
主要债券市场回报历史走势图





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。