

国外重要新闻

美国财长表示中美将于1月底继续贸易谈判：美国财长努钦表示，中国副总理刘鹤有可能本月稍后时间访美，进行贸易谈判。较早前，中美副部长级贸易谈判结束，双方都释放乐观信息。美方发表声明，称双方讨论了在贸易关系中实现公平、互惠和平衡的途径。中国外交部表示，谈判延长说明双方更认真地磋商，「如果是好的结果，对中美双方都有利」。

美国12月通胀符预期：美国去年12月消费物价指数(CPI)按月下降0.1%，按年上涨1.9%，两者均符合预期。期内，核心CPI按月上涨0.2%，按年上涨2.2%，两者亦与预期相同。民间部门每周平均实质所得上升0.7%，预期为上升0.3%。

加拿大维持指标利率不变：加拿大央行公布，维持指标利率在1.75%不变，符合预期，称需要随着时间的推移升息至中性区间，以实现通胀目标。央行指出，适当的加息步伐将特别取决于油市、加拿大楼市和全球贸易政策的发展。在经济部分因低油价而暂时放缓后，加拿大经济活动预期将从第二季开始提速，并在2020年实现平均增速高于潜在增长率。

国内及香港重要新闻

中国2018年新增贷款15.6万亿、不良率1.89%：中国银保监会公布，截至去年12月末，银行业贷款140.6万亿元人民币，按年增长12.6%，较资产增速高出一半左右。全年新增人民币贷款15.6万亿元，截至去年11月末，人民币贷款增量占社融增量的比重达83.4%。截至去年12月末，银行业不良贷款余额2万亿元，不良贷款率1.89%；关注类贷款余额3.4万亿元，关注类贷款占比3.16%，较2016年高位下降1个百分点。去年累计核销不良贷款9880亿元，按年多核销2590亿元。

中国12月CPI、PPI升幅逊预期：国家统计局公布，2018年12月居民消费价格指数(CPI)按年升1.9%，创半年新低，低于市场预期升2.1%，较11月回落0.3个百分点。12月，工业生产者出厂价格指数(PPI)按年升0.9%，逊于市场预期升1.6%，升幅是逾两年最低。按月则下跌1%。

香港12月外汇储备资产增14亿美元：金管局公布，香港去年12月底的官方外汇储备资产4246亿美元，较11月底的4232亿美元增加14亿美元。连同未交收外汇合约在内，香港12月底外汇储备资产4174亿美元，按月增加14亿美元。为数4246亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币约7倍，或港元货币供应M3约46%。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
14-01-2019	中国 12 月进口同比(按美元计)	3%	4.5%
14-01-2019	中国 12 月出口同比(按美元计)	5.4%	2%
14-01-2019	欧元区 11 月工业产出同比	1.2%	-2.1%
15-01-2019	法国 12 月 CPI 同比终值	1.6%	1.6%
15-01-2019	美国 12 月核心 PPI 同比	2.7%	2.9%
15-01-2019	美国 1 月纽约联储制造业指数	10.9	11.3
16-01-2019	日本 12 月国内企业商品物价指数同比	2.3%	1.8%
16-01-2019	日本 11 月核心机械订单环比	7.6%	3%
16-01-2019	日本 11 月第三产业活动指数环比	1.9%	-0.5%
16-01-2019	德国 12 月 CPI 同比终值	1.7%	1.7%
16-01-2019	英国 12 月末季调输出 PPI 环比	0.2%	0%
16-01-2019	英国 12 月核心 CPI 同比	1.8%	1.8%
16-01-2019	美国 12 月零售销售环比	0.2%	0.1%
16-01-2019	美国 1 月 11 日当周 EIA 汽油库存变动(万桶)	806.6	-
17-01-2019	欧元区 12 月调和 CPI 同比终值	1.9%	1.6%
17-01-2019	美国 1 月 12 日当周首次申请失业救济人数(万人)	21.6	22
17-01-2019	美国 12 月新屋开工(万户)	125.6	125.3
18-01-2019	日本 11 月工业产出环比终值	-1.1%	-
18-01-2019	加拿大 12 月 CPI 同比	1.7%	1.7%
18-01-2019	美国 12 月工业产出环比	0.6%	0.2%
19-01-2019	美国 1 月 18 日当周总钻井数	1075	-

新发行的美元债 (07-01-2019 至 11-01-2019)

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	
力高集团	10/1/2019	USD	250MM	21/1/2020	13.500	13.500	-	-	-	2.6X
上海商业银行	10/1/2019	USD	300MM	17/1/2029	5.000	5.041	A3	-	BBB+	-
融创中国	10/1/2019	USD	600MM	15/1/2021	8.375	8.375	B2	B	BB-	3.8X
海通国际	9/1/2019	USD	100MM	20/12/2019	3.960	-	-	-	-	-
海通国际	9/1/2019	USD	100MM	20/12/2019	3.960	-	-	-	-	-
路劲基建有限公司	9/1/2019	USD	400MM	18/4/2021	7.750	7.759	-	BB-	-	10.3X
大新银行	8/1/2019	USD	225MM	15/1/2029	5.000	5.101	Baa1	-	BBB	6.2X
正荣地产	8/1/2019	USD	200MM	13/1/2020	8.600	10.750	-	-	-	4.8X
中骏集团控股	8/1/2019	USD	500MM	15/1/2021	8.750	8.750	B2	B	-	5.4X
中国山东高速金融集团有限公司	8/1/2019	USD	550MM	13/1/2020	5.950	5.950	-	-	-	-
新城环球有限公司	7/1/2019	USD	300MM	26/1/2020	6.750	6.930	-	-	-	-
国泰君安国际	7/1/2019	USD	200MM	14/1/2022	4.250	4.314	-	BBB+	-	1.9X
宝龙地产	7/1/2019	USD	200MM	14/1/2021	9.125	9.500	B2	B	-	-

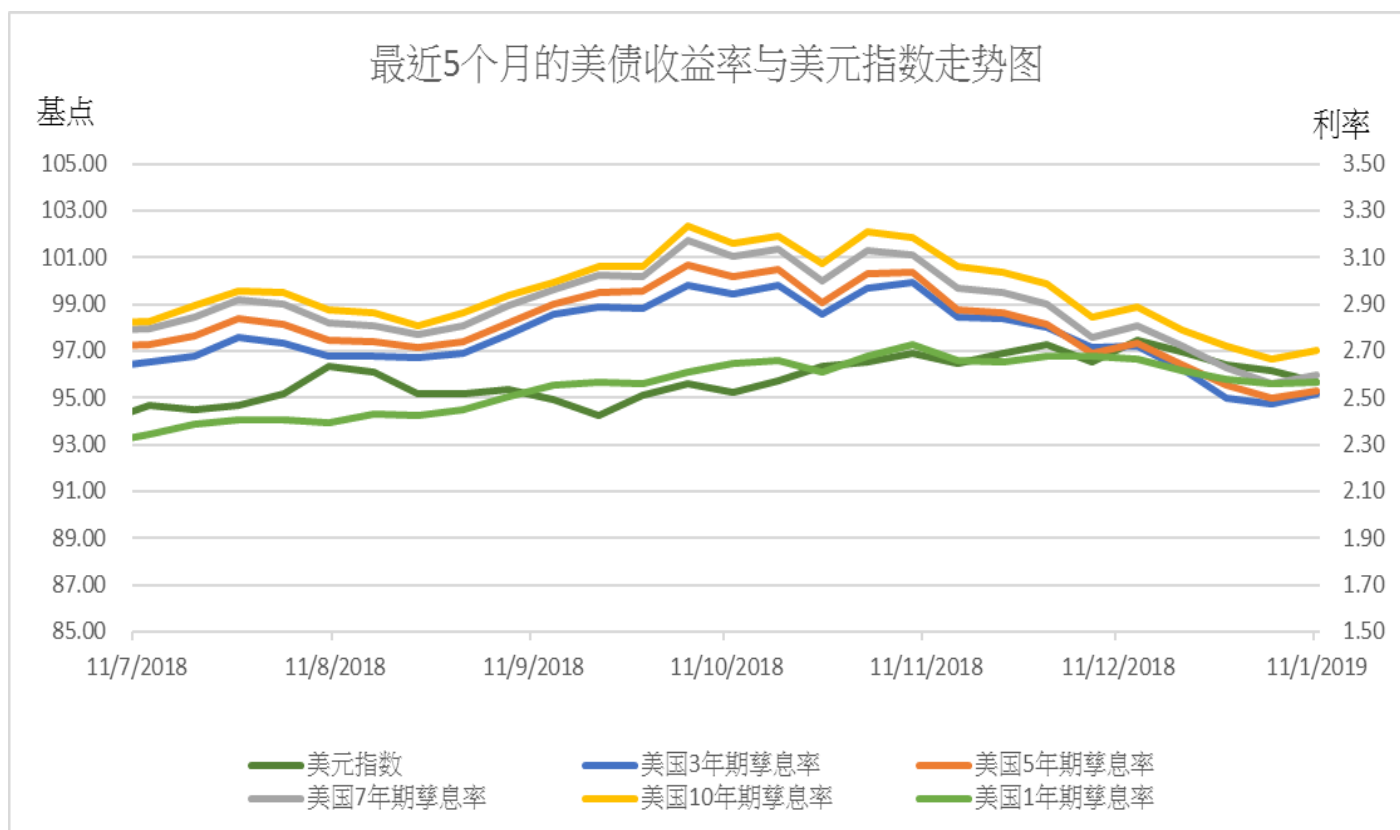
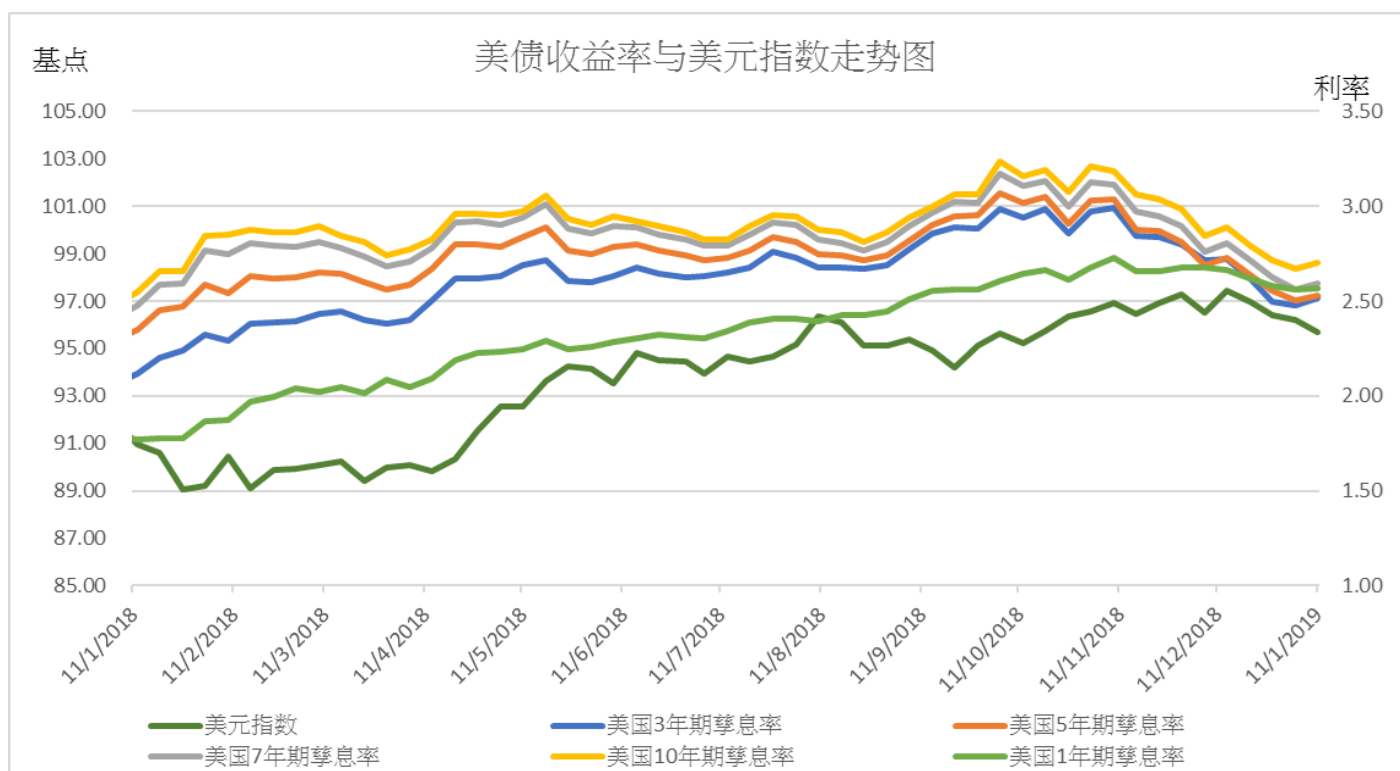
部分中资美元债券买价收益率（11/01/2019）

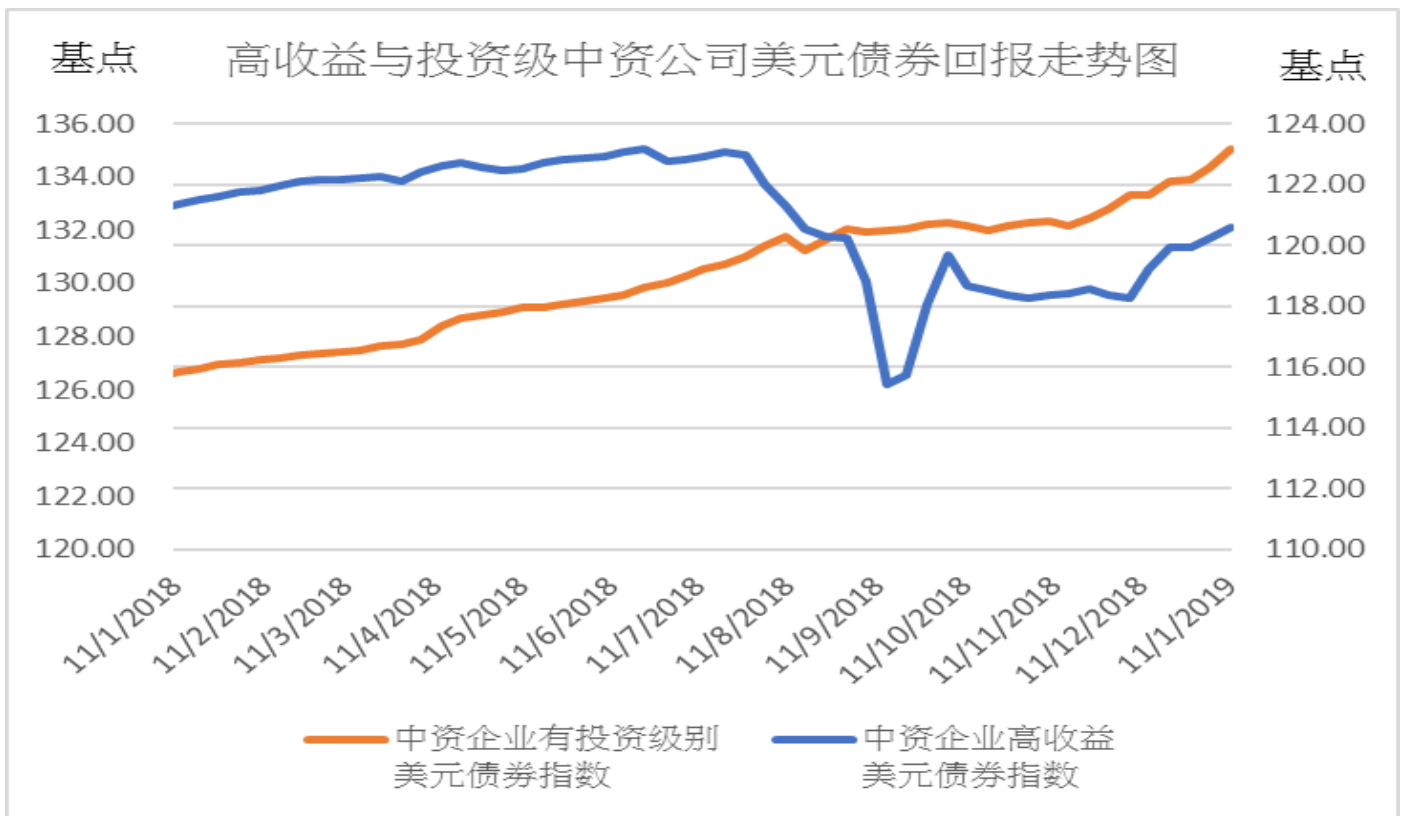
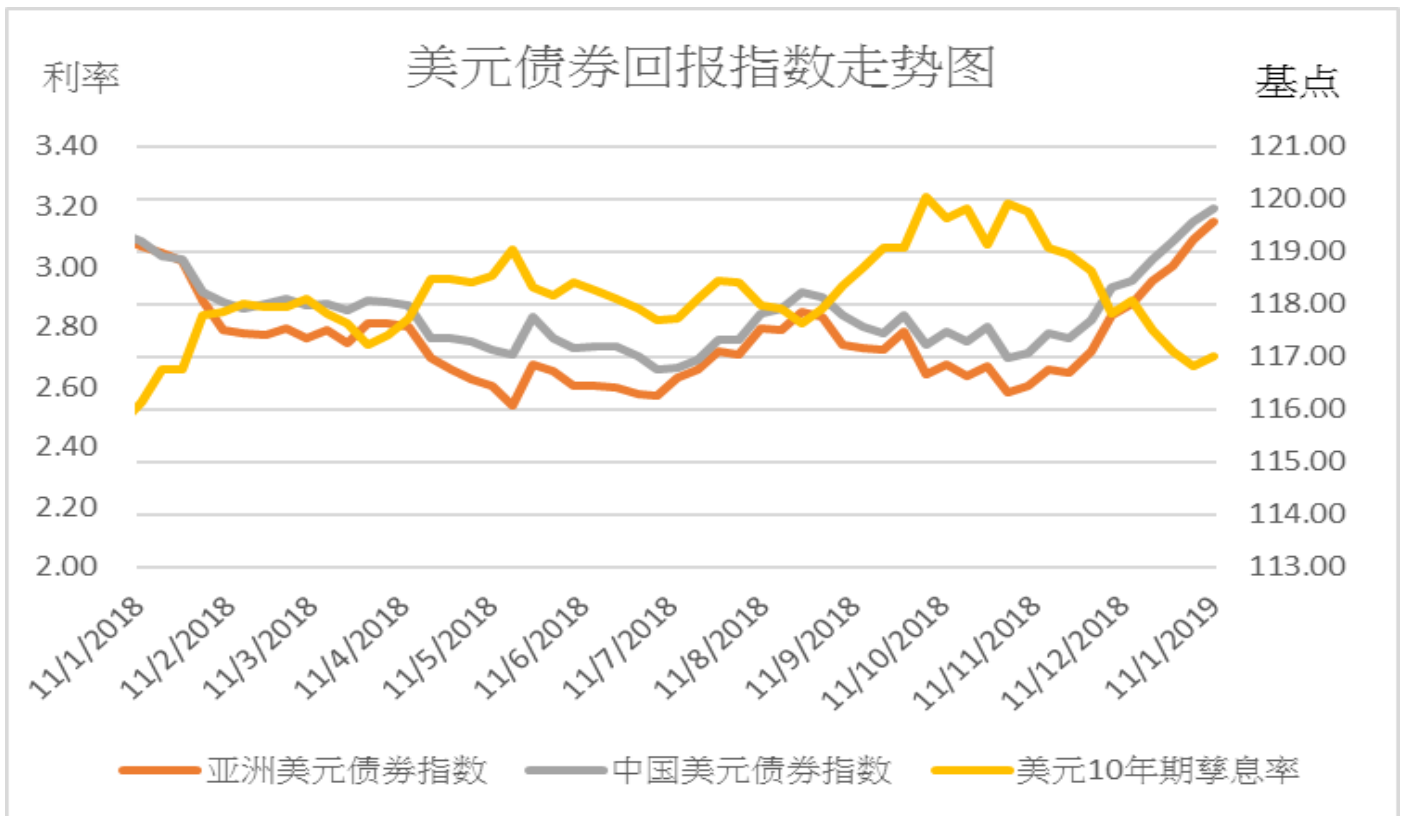
债券	名称	信用评级	剩余 期限	规模	本周买 价收益	当周收 益率变	二周收 益率变
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)	率(%)	动(bp)	动(bp)
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.1	3	9.782	-25	-12
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.5	4.5	7.562	-13	-1
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	7.002	-4	-12
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.2	3.5	5.304	-10	-14
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.1	8	2.848	-1	-9
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.4	4	3.796	5	2
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.8	5	11.428	-59	-119
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.6	2	7.156	0	-3
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	0.9	1.2	7.500	3	255
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.4	3	3.940	-70	-70
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.8	5	4.994	-3	-3
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.3	5	3.881	5	5
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.3	6.7	3.993	9	5
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.9	5	3.884	-1	0
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.8	5	4.426	4	2
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.3	5	3.236	3	-2
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	8.925	6	21
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	6.651	-3	-2
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.3	5	4.491	-4	-5
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.1	11	3.264	6	5
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.2	5	5.976	1	0
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	1.0	2	17.685	3	99
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.2	3	15.581	-197	-184

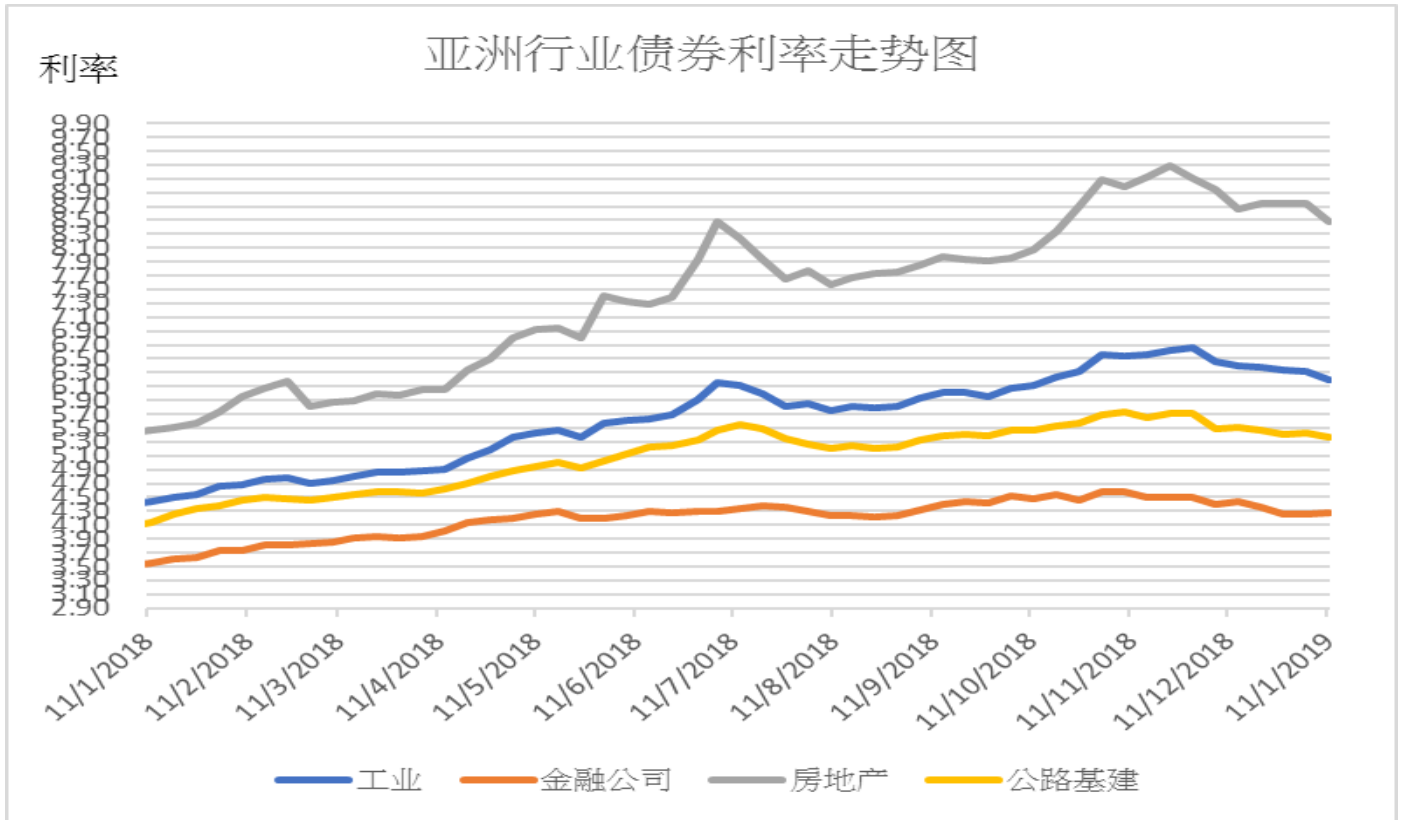
主要债券市场回报列表

	11/1/2019	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	2.567	0.004	0 bps	-13 bps	-8 bps	24 bps	-3 bps
美国 3 年期孳息率	2.516	0.041	4 bps	-25 bps	-42 bps	-16 bps	6 bps
美国 5 年期孳息率	2.529	0.028	3 bps	-21 bps	-48 bps	-22 bps	2 bps
美国 7 年期孳息率	2.595	0.034	3 bps	-21 bps	-50 bps	-22 bps	1 bps
美国 10 年期孳息率	2.701	0.033	3 bps	-18 bps	-45 bps	-15 bps	2 bps
美元指数	95.670	-0.509	-0.53%	-1.76%	0.69%	1.00%	-0.52%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	119.562	0.344	0.29%	1.56%	2.35%	2.70%	0.50%
中国美元债券回报指数	119.840	0.276	0.23%	1.37%	1.99%	2.71%	0.32%
美元 10 年期孳息率	2.701	0.033	3 bps	-18 bps	-45 bps	-15 bps	2 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益美元债券回报指数	132.107	0.416	0.32%	1.51%	1.64%	-1.93%	0.51%
中资企业有投资级别美元债券回报指数	123.166	0.619	0.51%	1.09%	2.11%	3.34%	0.77%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元债券收益率	6.190	-0.120	-31 bps	-31 bps	10 bps	4 bps	-13 bps
亚洲金融公司美元债券收益率	4.280	0.030	3 bps	-15 bps	-19 bps	-6 bps	4 bps
亚洲房地产公司美元债券收益率	8.470	-0.270	-27 bps	-47 bps	41 bps	19 bps	-26 bps
亚洲公路基建公司美元债券收益率	5.360	-0.060	-6 bps	-17 bps	-10 bps	-18 bps	-5 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。