

国外重要新闻

美国联储局一致通过维持利率不变: 美国联储局一致通过维持利率不变, 会后声明表示, 在决定未来利率任何调整时会保持耐心。声明又指, 将继续缩减资产负债表, 并准备在必要时调整资产负债表的规模及构成, 将根据经济及金融发展情况, 调整完成资产负债表正常化的细节。另外, 声明放弃之前有关经济前景风险大致平衡的措辞, 撤销进一步逐步加息的指引。联储局又表示, 经济活动正以稳定的速度增长, 就业市场表现强劲。

美国财政部首季料发债筹 3650 亿美元: 美国财政部公布, 1 月至 3 月预期发行债券金额较去年同期增加 80 亿美元。根据公告, 财政部预期 1 月至 3 月期间发行债券, 集资额共为 3650 亿美元, 以及预期 3 月底时现金结余为 3200 亿美元。上季度(10 至 12 月), 财政部在市场发行债券集资 4260 亿美元。另外, 财政部预期 4 月至 6 月期间净发行债券规模是 830 亿美元。财政部一名官员指出, 美国政府局部停摆事件对财政部发债规模没有明显影响。

日本 1 月制造业 PMI 创 29 个月低: 日经 1 月日本制造业采购经理指数 (PMI) 终值经季节调整后为 50.3, 略高于初值的 50, 低于去年 12 月终值 52.6, 并创 29 个月最低。该指数仍高于盛衰分界线, 但出口和产出减弱表明其可能很快降至萎缩区域。

国内及香港重要新闻

财新 1 月制造业采购经理指数创近三年新低: 财新公布, 经季节性调整的 2019 年 1 月中国制造业采购经理指数降至 48.3, 低于市场预测 49.5, 较上月的 49.7 下滑 1.4 个百分点, 创下 2016 年 2 月以来最低水平。基本面数据显示, 国内需求低迷是制造业表现疲弱的主要原因, 来自海外的新增业务量在年初则有轻微增长, 1 月新出口订单指数为 10 个月来首次攀爬至 50 上方。

中证监提出鼓励入市、取消两融强平线等修订: 中证监发布三项重大公布, 包括鼓励券商入市, 拟对证券公司风控指标实施逆周期调节, 鼓励证券公司进行权益类投资。QFII 和 RQFII 放宽准入及扩大投资范围, 增加新三板股票、债券回购、私募投资基金、金融期货、商品期货、期权等投资品种, 两者还可参与证券交易所融资融券交易; 融资融券业务现行的 130% 强制平仓线拟取消, 改为由证券公司与客户自主约定最低维持担保比例。

香港人民币存款减少 0.4%: 金管局公布, 去年 12 月底人民币存款 6150 亿元, 按月减少 0.4%。12 月跨境贸易结算的人民币汇款总额 3849 亿元, 按月减少 2.06%。12 月份认可机构存款总额升 1.4%。由于定期存款的升幅超过活期及储蓄存款的跌幅, 港元存款月内微升 0.3%。12 月份外币存款总额升 2.6%。12 月份贷款与垫款总额微升 0.3%, 其中在香港使用的贷款(包括贸易融资)按月增 0.6%, 在香港境外使用的贷款则微跌 0.2%。由于港元贷款的升幅较港元存款大, 港元贷存比率由 11 月底的 86.2%, 上升至 12 月底的 86.9%。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
04-02-2019	美国 11 月耐用品订单环比终值	0.8%	1.7%
05-02-2019	澳大利亚政策利率	1.5%	1.5%
05-02-2019	澳大利亚 12 月零售销售环比	0.4%	0%
05-02-2019	欧元区 1 月综合 PMI 终值	50.7	-
05-02-2019	欧元区 1 月服务业 PMI 终值	50.8	50.8
05-02-2019	欧元区 12 月零售销售环比	0.6%	0.2%
05-02-2019	美国 1 月 Markit 综合 PMI 终值	54.5	-
06-02-2019	德国 12 月季调后工厂订单环比	-1%	0.2%
06-02-2019	美国 2 月 1 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数周环比	-3%	-
06-02-2019	美国 2 月 1 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	91.9	-
07-02-2019	新西兰四季度失业率	3.9%	4.1%
07-02-2019	德国 12 月工业产出环比	-1.9%	0.7%
07-02-2019	英国央行政策利率	0.75%	0.75%
07-02-2019	美国 2 月 2 日当周首次申请失业救济人数(万人)	25.3	-
08-02-2019	日本 12 月末季调经常帐(亿日元)	7572	4572
08-02-2019	法国 12 月工业产出环比	-1.3%	-
08-02-2019	意大利 12 月季调后工业产出环比	-1.6%	-
08-02-2019	加拿大 1 月就业人数变动(万人)	0.93	-

新发行的美元债 (28-01-2019 至 01-02-2019)

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	
成都经济技术开发区国有资产投	31/1/2019	USD	250MM	12/2/2022	7.500	7.500	Ba2	-	-	-
中华煤气金融有限公司	31/1/2019	USD	300MM	永续	4.750	4.750	-	-	-	-
遵义道桥建设(集团)有限公司	29/1/2019	USD	120MM	1/2/2022	8.000	-	-	-	-	-
Studio 城市金融有限公司	29/1/2019	USD	600MM	11/2/2024	7.250	-	B2	-	-	-
Studio 城市金融有限公司	29/1/2019	USD	600MM	11/2/2024	7.250	-	B2	-	-	-
绿城中国	29/1/2019	USD	100MM	永续	7.750	7.750	Ba3	-	-	-
正恒国际控股	28/1/2019	USD	100MM	22/1/2020	8.000	-	-	-	-	-
复星国际	28/1/2019	USD	500MM	31/1/2021	6.875	6.875	Ba2	BB	-	-
洛阳钼业	28/1/2019	USD	300MM	1/2/2022	5.480	5.480	-	-	-	-
景瑞控股	28/1/2019	USD	150MM	31/7/2020	13.000	-	B3	-	-	-
禹洲地产	28/1/2019	USD	500MM	4/2/2023	8.500	8.500	B1	-	BB-	-
路劲基建有限公司	28/1/2019	USD	400MM	1/2/2023	7.875	7.875	Ba3	BB-	-	-
宝信汽车金融 I 有限公司	28/1/2019	USD	300MM	9/2/2020	7.900	8.750	-	-	-	-

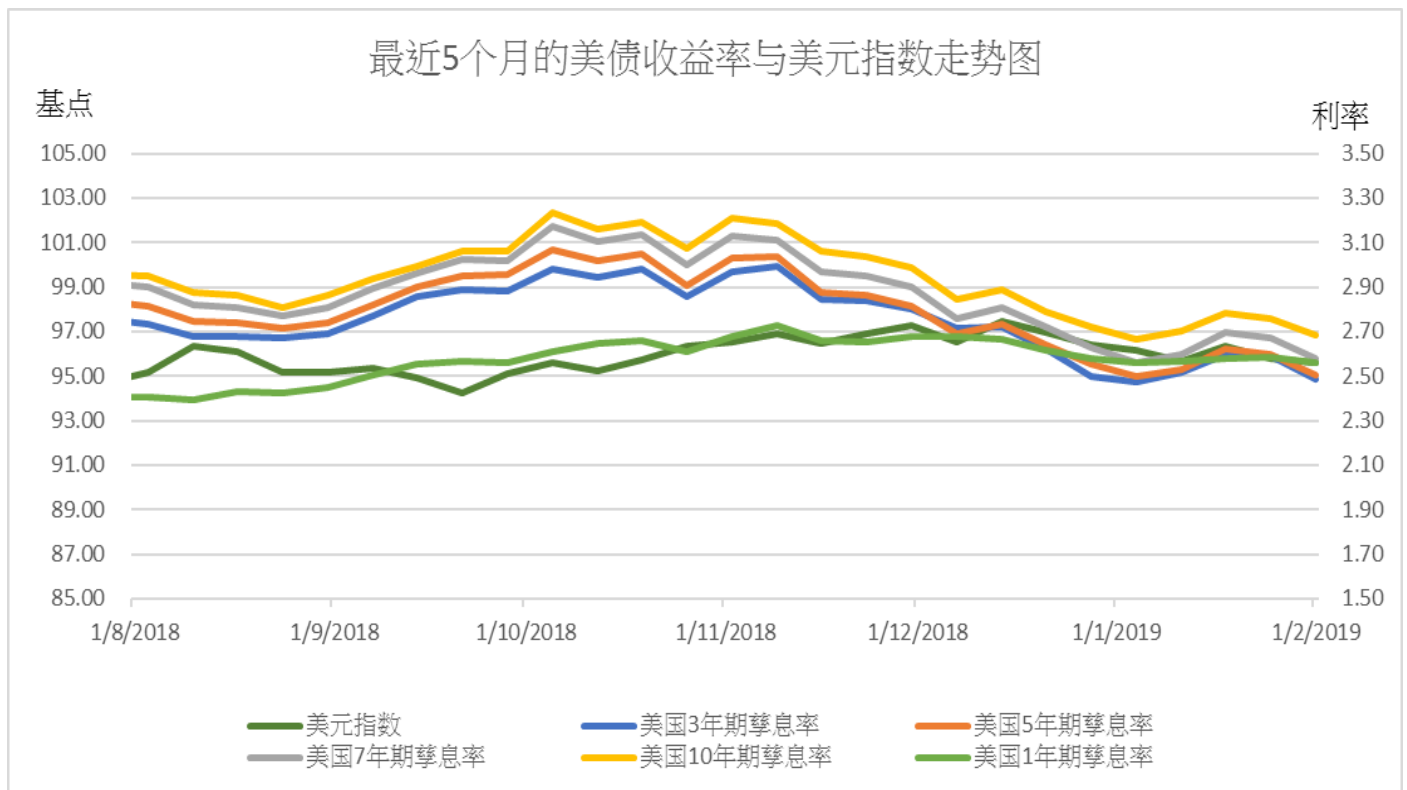
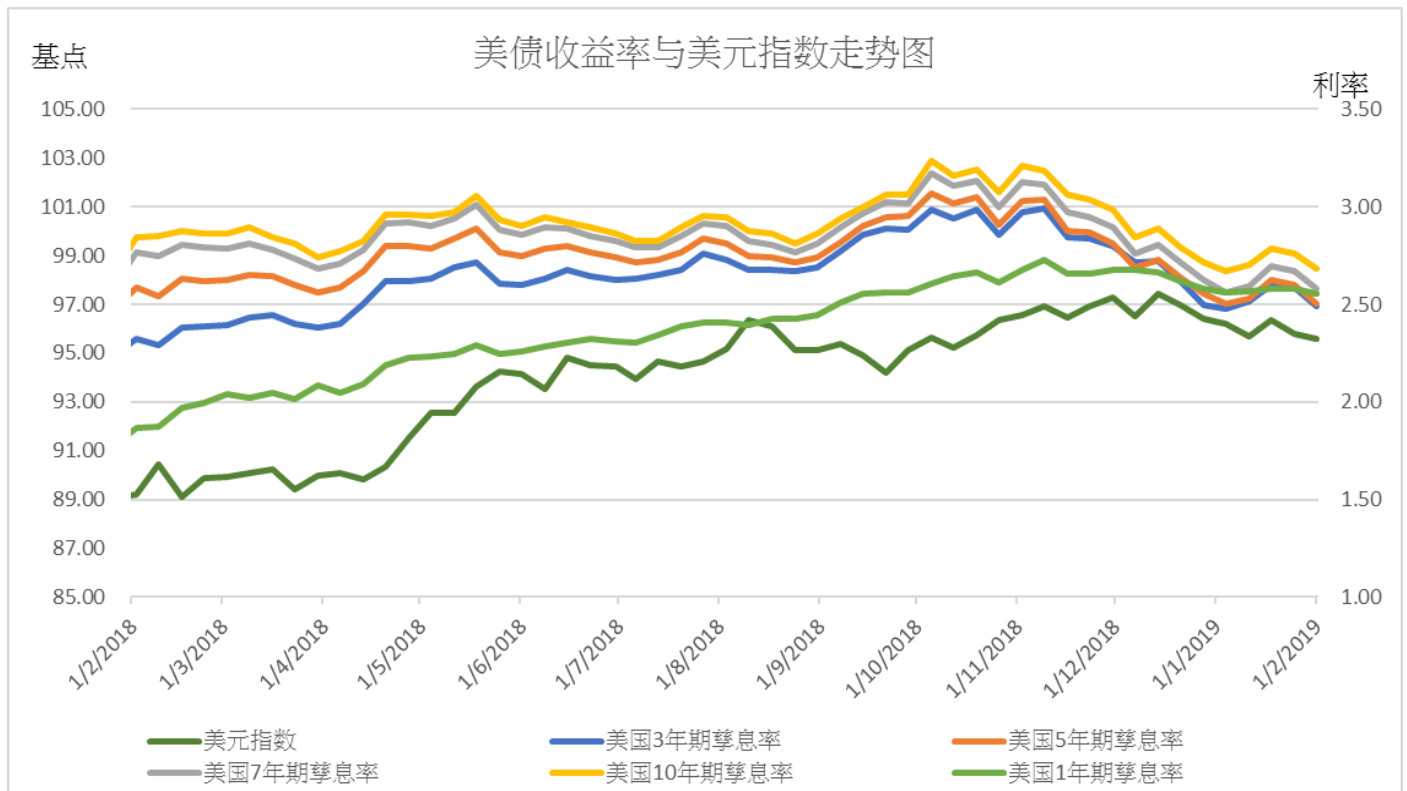
部分中资美元债券买价收益率（01/02/2019）

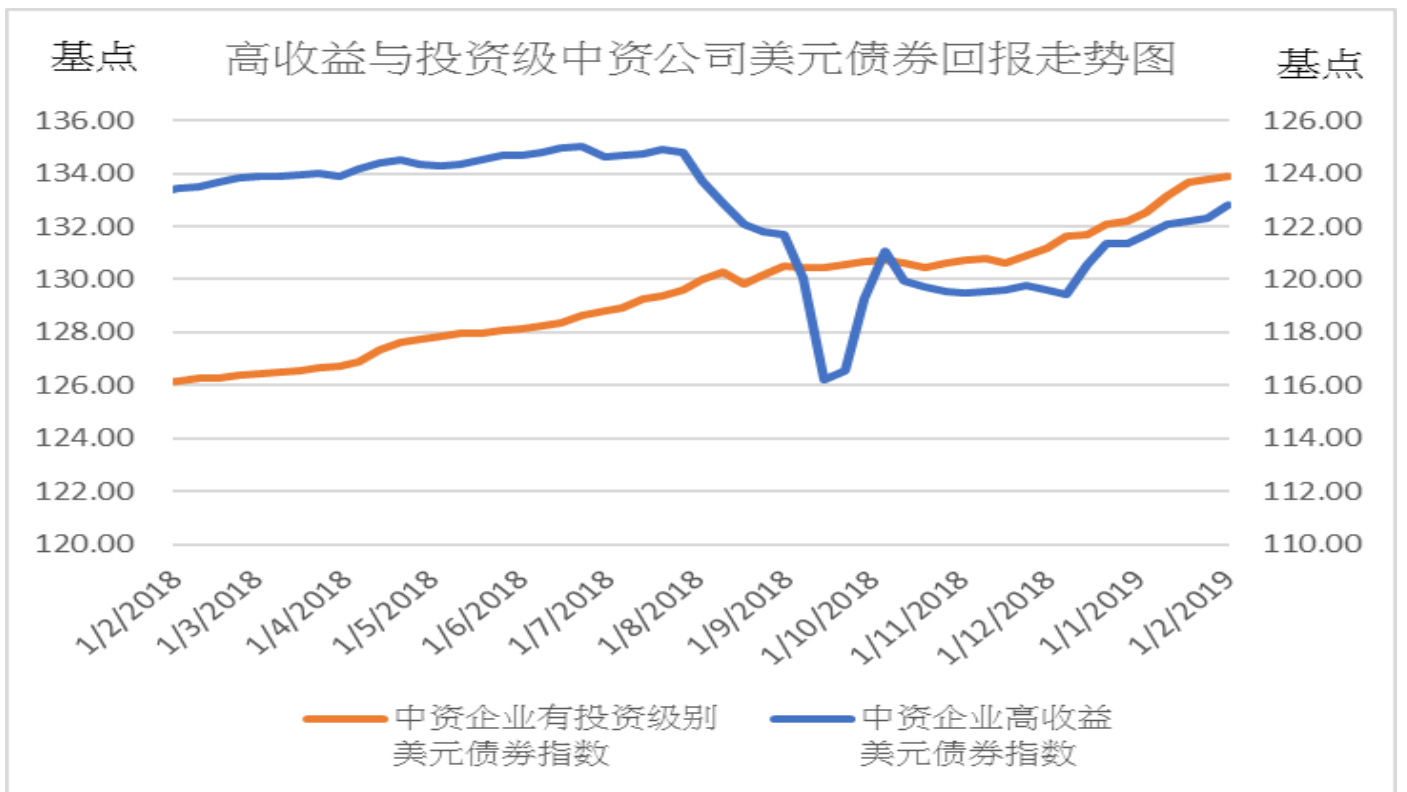
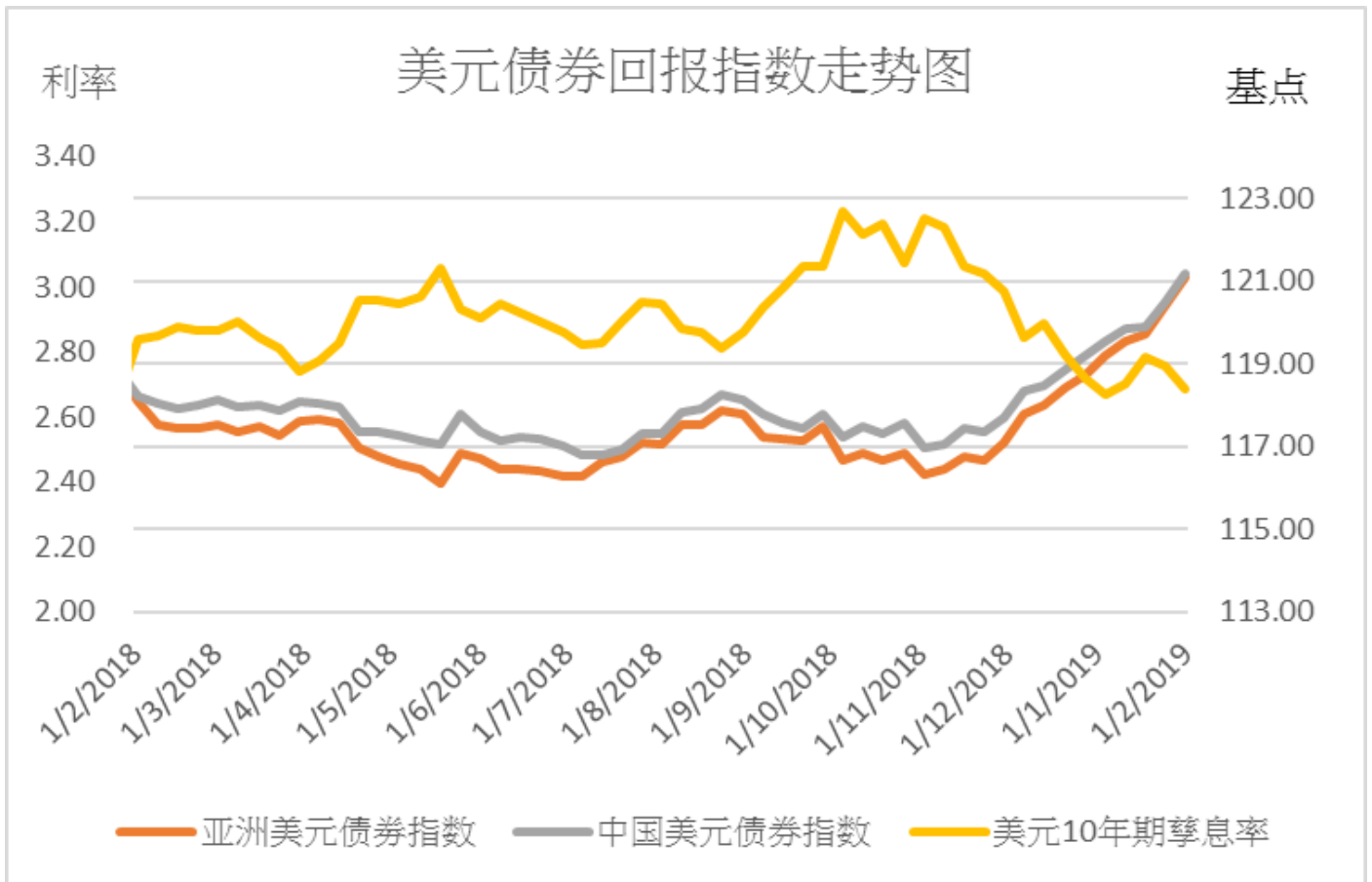
债券	名称	信用评级	剩余 期限	规模	本周买 价收益	当周收 益率变	二周收 益率变
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)	率(%)	动(bp)	动(bp)
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	4.0	3	8.642	-34	-79
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.5	4.5	7.076	-33	51
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	6.861	12	10
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.2	3.5	5.095	-9	-10
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.1	8	2.272	-33	-46
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.3	4	3.765	-8	-10
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.7	5	13.241	59	105
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.5	2	7.153	-10	-6
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	0.8	1.2	4.307	-3	76
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.4	3	3.891	1	-75
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.8	5	4.992	0	0
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.3	5	3.806	-11	-14
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.2	6.7	3.910	-10	-12
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.9	5	3.822	-8	-12
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.8	5	4.265	-16	-24
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.3	5	3.159	-10	-15
CHIBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.399	25	34
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	5.794	-46	-87
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.2	5	4.196	-13	-36
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	1.0	11	3.082	-24	-23
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.1	5	5.726	-15	-26
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	1.0	2	16.240	-46	-110
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.2	3	11.841	-94	-264

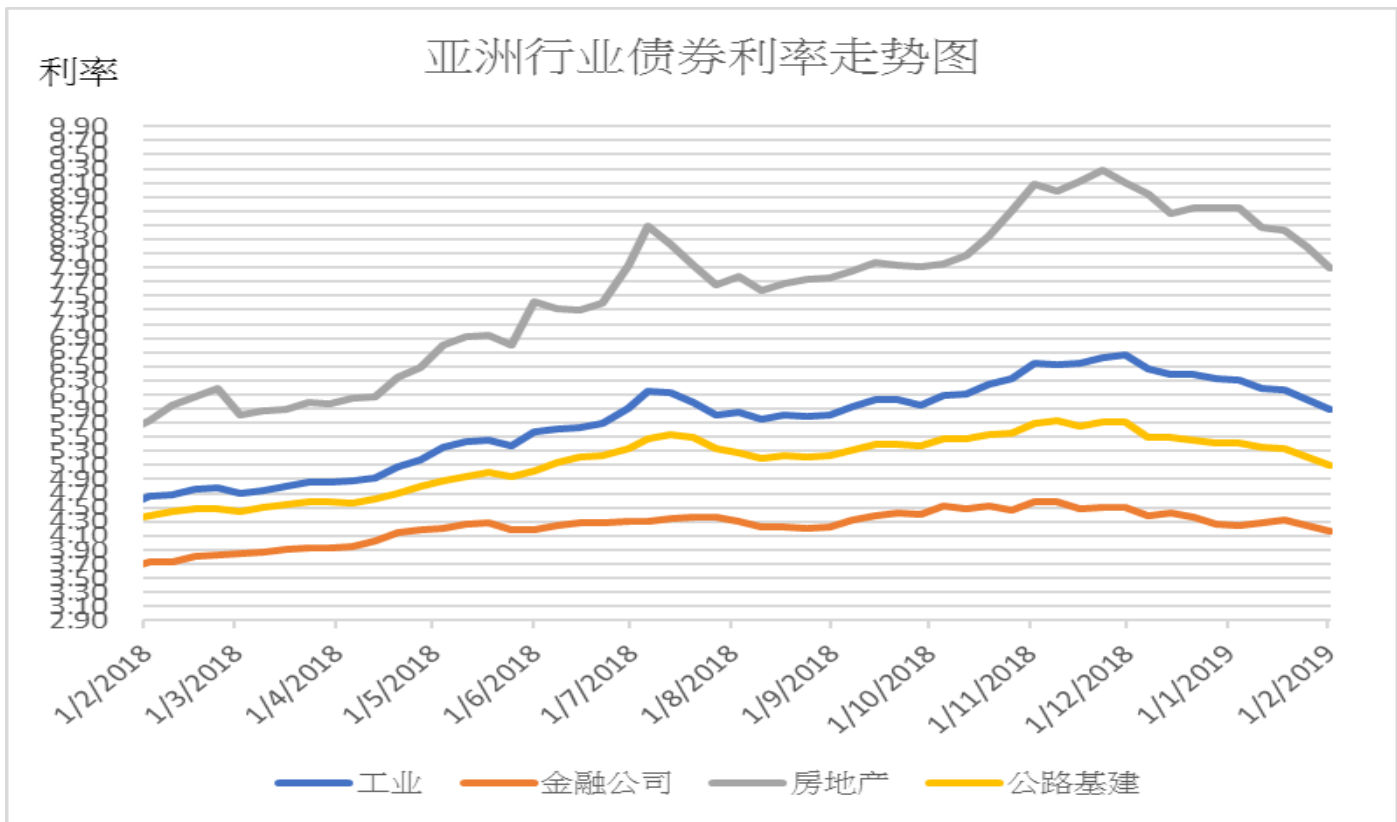
主要债券市场回报列表

	1/2/2019	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	2.557	-0.026	-3 bps	-4 bps	-9 bps	13 bps	-4 bps
美国 3 年期孳息率	2.489	-0.099	-10 bps	3 bps	-41 bps	-29 bps	3 bps
美国 5 年期孳息率	2.503	-0.096	-10 bps	-1 bps	-45 bps	-37 bps	-1 bps
美国 7 年期孳息率	2.581	-0.089	-9 bps	0 bps	-47 bps	-38 bps	0 bps
美国 10 年期孳息率	2.684	-0.074	-7 bps	0 bps	-45 bps	-32 bps	0 bps
美元指数	95.579	-0.215	-0.22%	-0.53%	-0.72%	0.97%	-0.62%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	121.101	0.708	0.59%	1.80%	4.02%	3.51%	1.80%
中国美元债券回报指数	121.199	0.693	0.58%	1.46%	3.49%	3.38%	1.46%
美元 10 年期孳息率	2.684	-0.074	-7 bps	0 bps	-45 bps	-32 bps	0 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益美元债券回报指数	132.820	0.525	0.40%	1.14%	2.61%	-1.13%	1.05%
中资企业有投资级别美元债券回报指数	123.899	0.142	0.11%	1.36%	2.59%	3.28%	1.37%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元债券收益率	5.890	-0.140	-43 bps	-43 bps	-66 bps	4 bps	-43 bps
亚洲金融公司美元债券收益率	4.160	-0.090	-9 bps	-8 bps	-37 bps	-18 bps	-8 bps
亚洲房地产公司美元债券收益率	7.900	-0.300	-30 bps	-83 bps	-130 bps	17 bps	-83 bps
亚洲公路基建公司美元债券收益率	5.100	-0.120	-12 bps	-31 bps	-56 bps	-18 bps	-31 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。