

国外重要新闻

美上季实际 GDP 增 2.6%: 美国去年第四季实际 GDP 按季增长 2.6%，高于预期增长 2.2%。期内，个人消费支出(PCE)上升 2.8%，预期为上升 3%；GDP 价格指数升 1.8%，预期为升 1.7%。核心 PCE 物价指数增长 1.7%，预期为增长 1.6%。

欧元区 2 月通胀按年升 1.5%: 欧盟统计局公布，欧元区 2 月消费者物价调和指数(HICP)初值按年升 1.5%，符合市场预期，升幅亦较 1 月的 1.4%高。期内，扣除食品和能源的核心 HICP 按年升 1.2%，市场预期为升 1.1%。另外，欧元区 1 月份失业率为 7.8%，略低于市场预期的 7.9%。

意国去年赤字占 GDP 达 2.1%: 意大利国家统计局公布，2018 年财政赤字占 GDP 比率 2.1%，高于预期的 1.9%。意大利去年 GDP 增长 0.9%，去年债务占 GDP 比率 132.1%，较 2017 年的 131.3%，上升 0.8 个百分点；进口按年增长 2.3%，出口按年增 1.9%。

南韩维持利率不变: 南韩央行决定维持指标利率 1.75 厘不变，符合市场预期。面对经济风险上升和通胀乏力，央行决策层近期的谨慎立场，已经预示维持货币政策不变。

国内及香港重要新闻

人行 2 月开展 SLF 操作 265 亿人民币: 人民银行公布，2 月开展常备借贷便利(SLF)操作共 265.5 亿元。2 月末中期借贷便利(MLF)余额 4.158 万亿元；SLF 余额为 265.5 亿元，抵押补充贷款余额为 3.482 万亿元。SLF 操作中，隔夜为 33.5 亿元，一个月期为 232 亿元。

2 月 QFII 额度增至 1014 亿美元: 外汇管理局数据显示，截至 2 月底，QFII(合格境外机构投资者)获批额度为 1014.46 亿美元，上月底为 1013.46 亿美元。同期，QDII(合格境内机构投资者)获批额度为 1032.33 亿美元，与上月底持平；RQFII(人民币合格境外机构投资者)获批额度为 6604.72 亿元人民币，上月底为 6486.72 亿元人民币。

债券通 2 月成交按月减 27%: 中国外汇交易中心最新公布的数据显示，「债券通」2 月延续新年的良好势头，2 月份新增 59 家境外机构投资者，并在春节长假的影响下，仍然录得成交 972 亿元(人民币，下同)，较 1 月的 1323 亿元下降 27%。2 月全球投资者净买入中国债券 110 亿元。外汇交易中心于微信公众号公布数据并显示，截至 2019 年 2 月底，共有 617 家境外主体通过债券通渠道进入银行间债券市场，其中近 70%是全球资管公司和基金公司的产品。

香港 1 月新申请贷款个案增近 55%: 香港金管局公布，1 月份新申请贷款个案按月增加 54.6%，至约 1.15 万宗。新取用按揭贷款额按月增加 39.7%，至 298 亿元。1 月份新批出的按揭贷款额按月增加 18.9%，至 280 亿元。当中，涉及一手市场交易所批出的贷款增加 11.1%，至 72 亿元；涉及二手市场交易所批出的贷款增加 40.7%，至 109 亿元。至于涉及转按交易所批出的贷款则增加 6.4%，至 99 亿元。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
04-03-2019	澳大利亚 1 月季调后营建许可环比	1.5%	2.5%
04-03-2019	日本 2 月基础货币同比	4.7%	-
05-03-2019	中国 2 月财新服务业 PMI	53.6	53.7
05-03-2019	中国 2 月财新综合 PMI	50.9	-
05-03-2019	澳大利亚政策利率	1.5%	1.5%
05-03-2019	瑞士 2 月 CPI 环比	-0.3%	0.4%
05-03-2019	意大利四季度 GDP 同比终值	0.1%	0.1%
05-03-2019	美国 12 月新屋销售(万户)	65.7	58
05-03-2019	美国 2 月 ISM 非制造业指数	57.2	56.7
06-03-2019	澳大利亚四季度 GDP 季环比	0.3%	0.5%
06-03-2019	美国 2 月 ADP 就业人数变动(万人)	21.3	18.5
06-03-2019	美国 12 月贸易帐(亿美元)	-493	-542
06-03-2019	加拿大央行政策利率	1.75%	1.75%
06-03-2019	美国 3 月 1 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)	-864.7	-
07-03-2019	中国 2 月外汇储备(亿美元)	30879.2	-
07-03-2019	欧元区四季度 GDP 季环比终值	0.2%	0.2%
07-03-2019	欧元区欧洲央行主要再融资利率	0%	0%
07-03-2019	美国 3 月 2 日当周首次申请失业救济人数(万人)	22.5	-
08-03-2019	中国 2 月贸易帐(按美元计)(亿美元)	391.6	340.5
08-03-2019	中国 2 月进口同比(按美元计)	-1.5%	0.5%
08-03-2019	中国 2 月出口同比(按美元计)	9.1%	1.4%
08-03-2019	日本四季度实际 GDP 年化季环比终值	1.4%	1.6%
08-03-2019	德国 1 月季调后工厂订单环比	-1.6%	0.5%
08-03-2019	美国 2 月失业率	4%	3.9%
08-03-2019	美国 2 月非农就业人口变动(万人)	30.4	18.5
08-03-2019	美国 1 月新屋开工(万户)	107.8	-
08-03-2019	美国 1 月营建许可(万户)	132.6	-
09-03-2019	中国 2 月 PPI 同比	0.1%	0.2%
09-03-2019	中国 2 月 CPI 同比	1.7%	1.5%

新发行的美元债 (25-02-2019 至 01-03-2019)

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	
正荣地产	1/3/2019	USD	200MM	8/3/2022	9.150	9.950	B3	-	-	8.5X
启迪科华有限公司	28/2/2019	USD	350MM	7/3/2021	7.900	7.900	-	-	-	8.3X
雅居乐集团	28/2/2019	USD	500MM	7/3/2022	6.700	6.700	Ba3	BB	-	-
万科地产(香港)有限公司	28/2/2019	USD	600MM	7/6/2024	4.200	4.214	-	-	BBB+e	-
中国工商银行/香港	28/2/2019	USD	200MM	8/3/2021	3.299	-	-	-	-	-
和骏顺泽投资有限公司	27/2/2019	USD	150MM	20/9/2020	11.000	12.625	-	-	-	-
杭州市金融投资集团	27/2/2019	USD	100MM	1/3/2020	5.200	-	-	-	-	-
碧海有限公司	26/2/2019	USD	600MM	5/3/2022	6.250	6.250	-	-	BBB+e	5X
招金矿业	26/2/2019	USD	300MM	1/3/2022	5.500	5.500	-	BB+	BB	-
工银国际租赁财务有限公司	26/2/2019	USD	700MM	5/3/2022	3.650	3.717	A2	A	-	-
工银国际租赁财务有限公司	26/2/2019	USD	800MM	5/3/2024	3.750	3.898	A2	A	-	-
万达商业	25/2/2019	USD	300MM	27/2/2020	6.250	6.250	-	-	-	-
国瑞置业	25/2/2019	USD	160MM	27/2/2022	13.500	-	-	-	B*-	-
融信中国	25/2/2019	USD	300MM	1/3/2022	10.500	10.500	-	-	B+	-
弘阳地产	25/2/2019	USD	300MM	4/3/2021	11.500	12.625	-	-	B	-

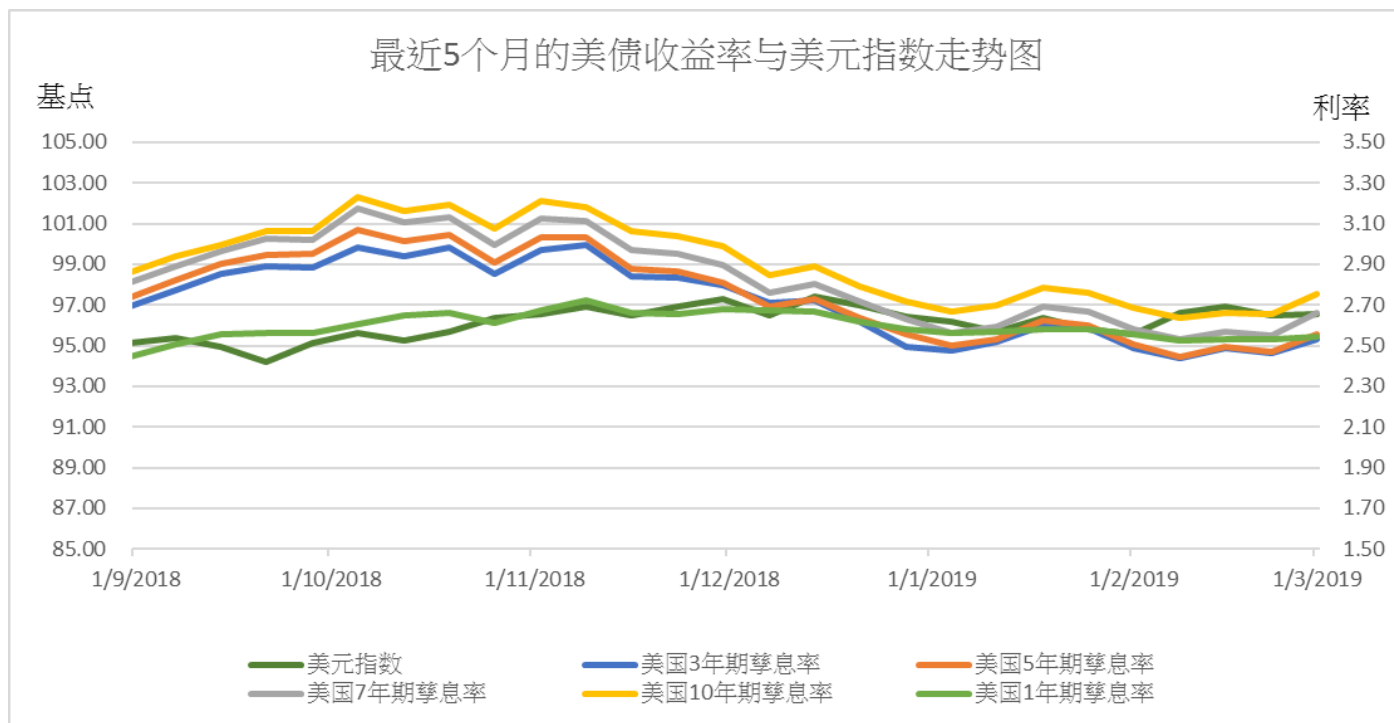
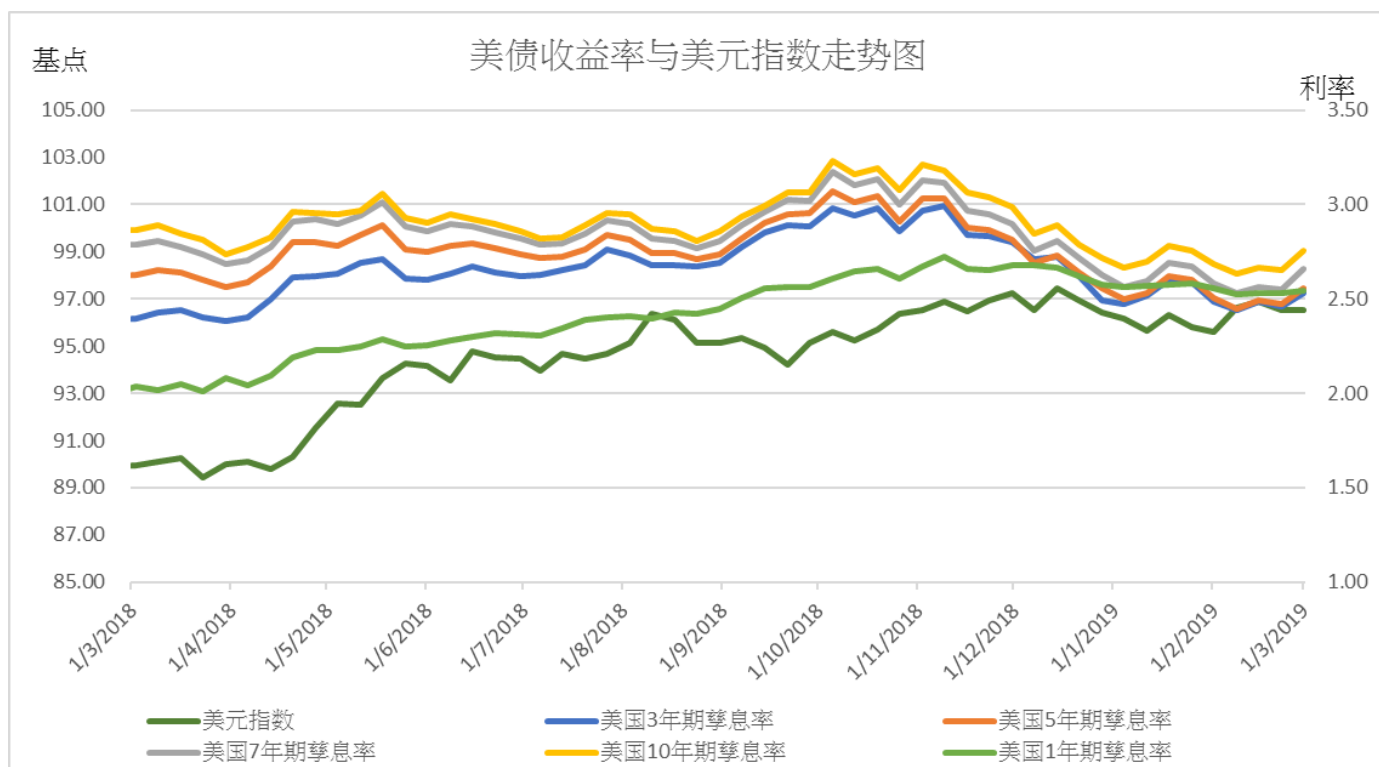
部分中资美元债券买价收益率（01/03/2019）

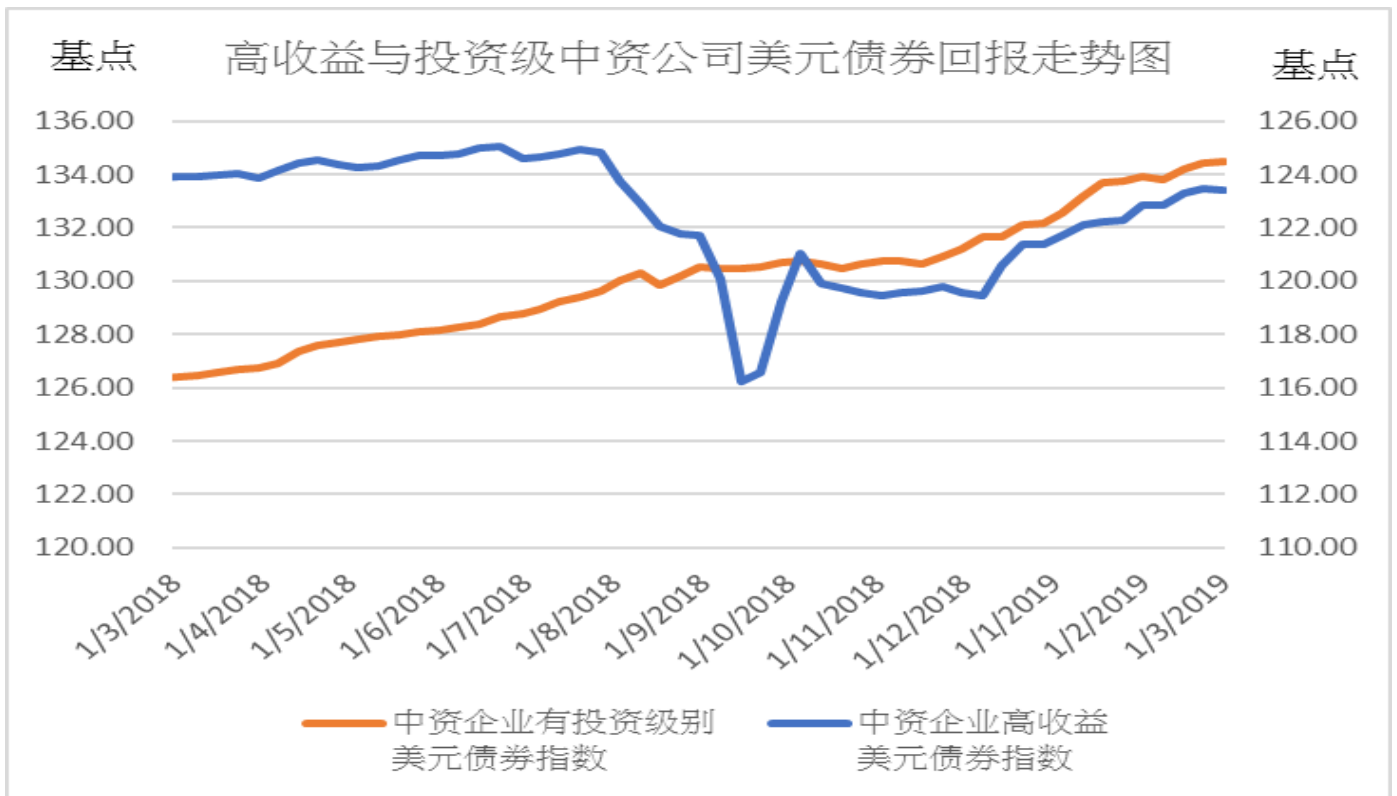
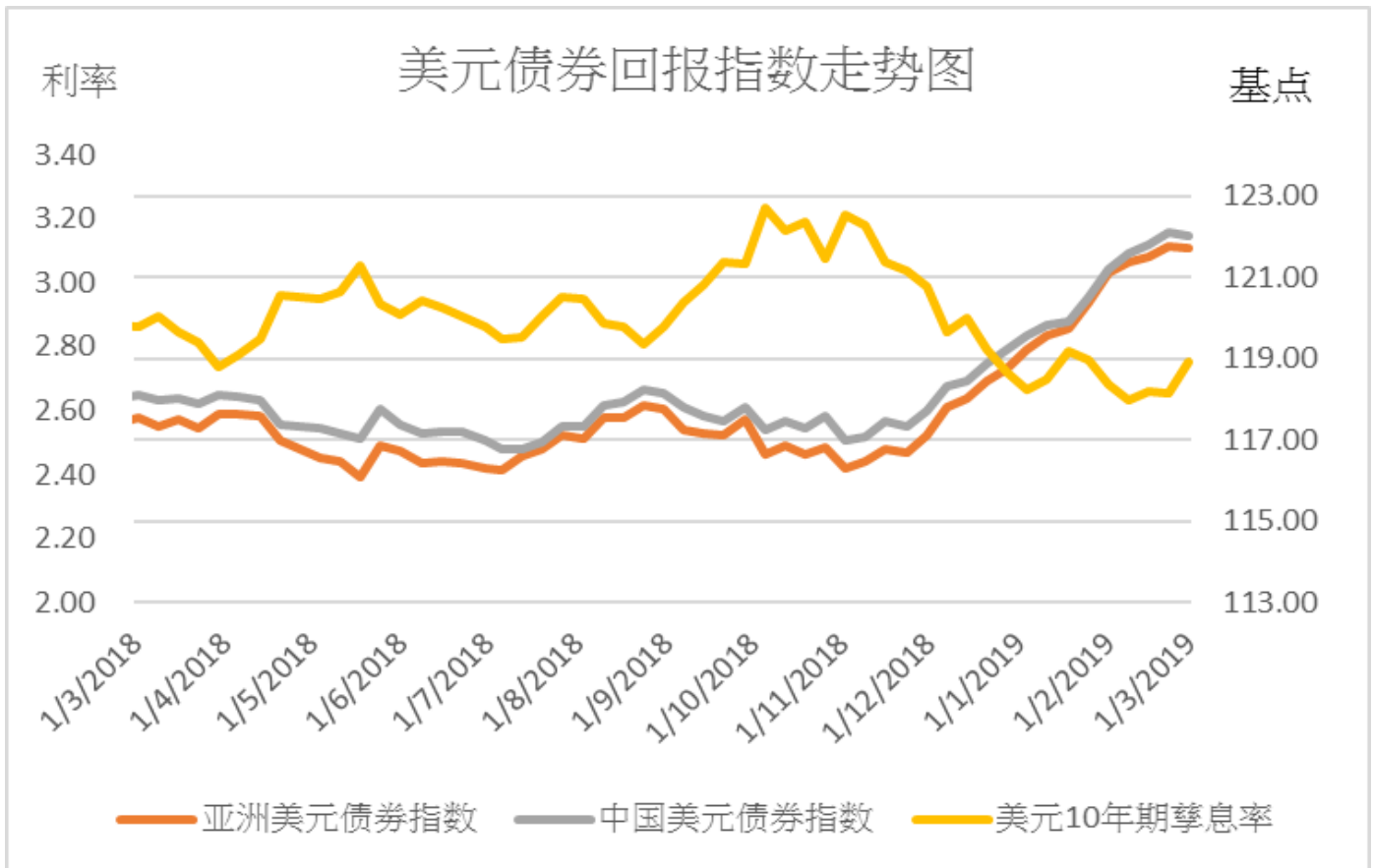
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买价收益	当周收益率变动	二周收益率变动
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)	率(%)	动(bp)	动(bp)
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.9	3	7.871	-11	-33
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.4	4.5	7.186	1	-8
MINMET 7 PERP Corp	五矿地产	NR/NR	永续	2	6.643	-3	-11
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	2.1	3.5	4.986	-4	-5
CRHZCH 4.375 02/27/19	华润置地	Baa1/BBB+	0.0	8	-19.875	18	-1980
VNKRLE 4.5 06/04/19	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	0.3	6.9	4.046	0	10
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.6	5	9.166	16	-331
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.5	2	7.207	6	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	4.180	-3	-8
TJNCON 2.75 06/15/19	天津城市基础设施建设	NR/NR	0.3	3	3.691	-37	369
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.7	5	4.943	7	494
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	2.2	5	3.747	-1	375
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	1.1	6.7	3.930	7	393
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.8	5	3.810	4	1
HRAM 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.7	5	4.053	-9	-14
CICCHK 2.75 5/18/19	中金香港	NR/BBB+	0.2	5	3.111	3	1
CHIBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.427	3	18
CHINAM 4.4 PERP Corp	招商银行	Ba1/-	永续	10	5.153	-27	-54
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	2.2	5	3.819	-15	-22
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.9	11	2.985	-5	-1
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	3.0	5	4.939	-53	-73
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.9	2	14.561	-7	6
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	1.1	3	11.693	17	54

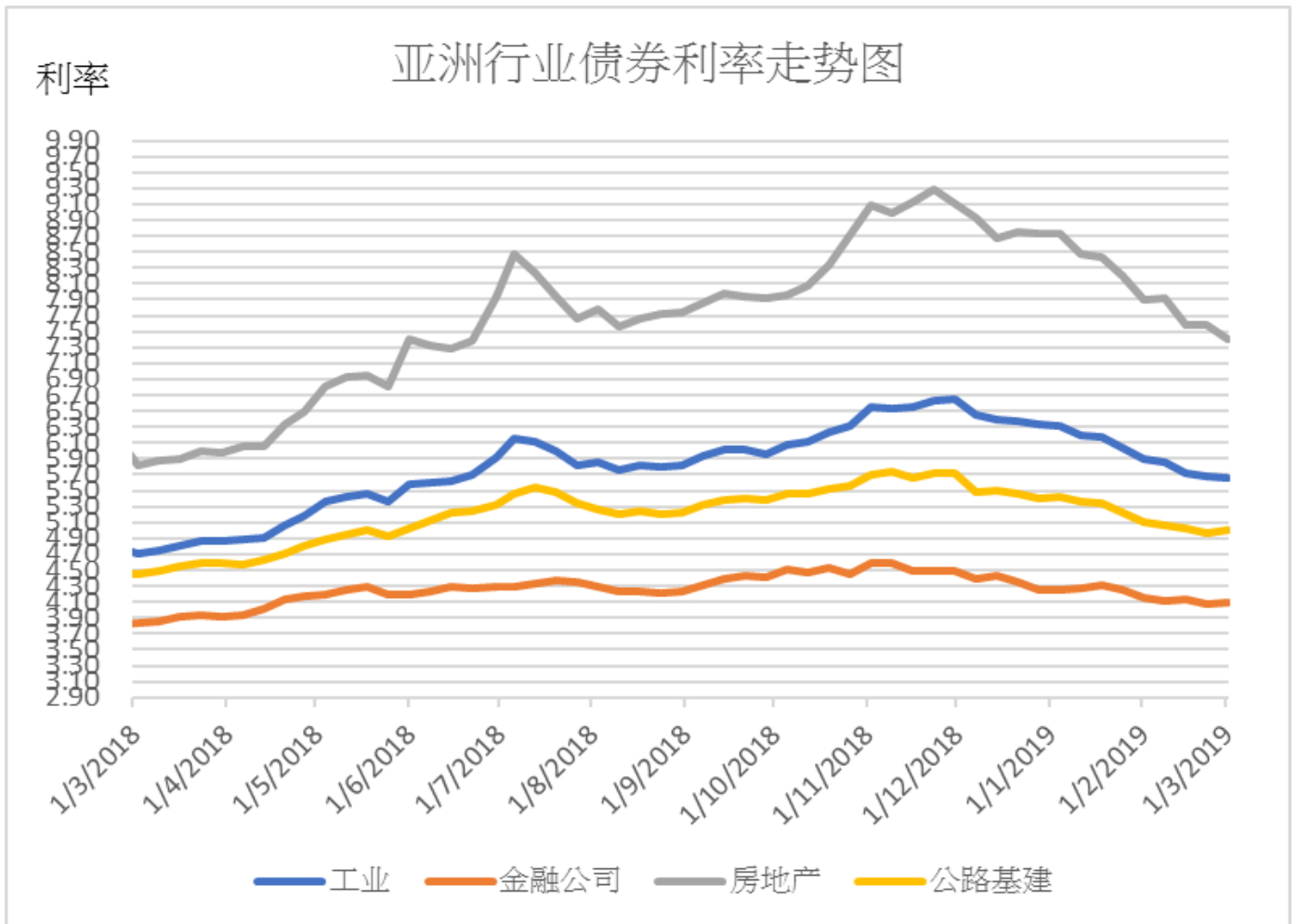
主要债券市场回报列表

	1/3/2019	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	2.544	0.011	1 bps	-1 bps	-13 bps	10 bps	-5 bps
美国 3 年期孳息率	2.533	0.071	7 bps	4 bps	-27 bps	-16 bps	8 bps
美国 5 年期孳息率	2.556	0.085	9 bps	5 bps	-26 bps	-18 bps	5 bps
美国 7 年期孳息率	2.660	0.110	11 bps	8 bps	-24 bps	-15 bps	7 bps
美国 10 年期孳息率	2.753	0.101	10 bps	7 bps	-23 bps	-11 bps	7 bps
美元指数	96.527	0.020	0.02%	0.99%	-0.77%	1.46%	0.37%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	121.706	-0.062	-0.05%	0.50%	3.93%	3.35%	2.30%
中国美元债券回报指数	122.016	-0.097	-0.08%	0.67%	3.67%	3.29%	2.14%
美元 10 年期孳息率	2.753	0.101	10 bps	7 bps	-23 bps	-11 bps	7 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益美元债券回报指数	133.423	-0.046	-0.03%	0.45%	2.96%	1.32%	1.51%
中资企业有投资级别美元债券回报指数	124.467	0.055	0.04%	0.46%	2.70%	3.28%	1.83%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元债券收益率	5.650	-0.020	-24 bps	-24 bps	-101 bps	-17 bps	-67 bps
亚洲金融公司美元债券收益率	4.090	0.020	2 bps	-7 bps	-41 bps	-14 bps	-15 bps
亚洲房地产公司美元债券收益率	7.400	-0.180	-18 bps	-50 bps	-170 bps	-35 bps	-133 bps
亚洲公路基建公司美元债券收益率	5.010	0.050	5 bps	-9 bps	-70 bps	-22 bps	-40 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。