



国外重要新闻

中国5月所持美债规模降至1.11万亿美元：美国财政部数据显示，中国5月所持美债规模降至1.11万亿美元，是连续第3个月下降，并为2017年5月以来新低，但仍是最大美债持有国。对上一个月持有美债1.113万亿美元。第二大美债持有国日本，于5月持有美债的规模增加至1.101万亿美元，为2017年8月以来首见，且高于4月的1.064万亿美元，增幅也是2013年7月以来最大。

南韩央行减息：南韩央行宣布，把指标利率下调0.25厘，至1.5厘，出乎市场意料。该央行同时把今年南韩经济增长预期调低至2.2%；早前预期为2.5%。央行行长李柱烈在记者会上就下调增长预期的原因表示，上半年出口和投资形势不如预期，而且前景亦不容乐观。李柱烈说，考虑到最近南韩经济结构发生的变化，重新分析潜在增长率后估测2019至2020年的南韩国潜在增长率为2.5%至2.6%，较早前下调0.3个百分点。

欧央行6月会议纪要同意须为QE做准备：欧盟统计局公布，欧元区6月消费物价调和指数(HICP)按月上涨0.2%，高于预期的0.1%；按年升1.3%，高于初值上涨1.2%，但仍低于欧洲央行接近但低于2%的目标。欧央行执委科尔稍早表示，该行准备在必要时采取行动，以帮助欧元区通胀率朝向目标前进。欧央行在6月的会议上，将可能的加息时间推迟至少一年。欧央行管委会下周将召开会议。

国内及香港重要新闻

中国第二季经济增长符合预期：国家统计局公布，中国第二季国内生产总值按年增长6.2%，是自1992年有纪录以来的季度GDP最低值。首季GDP则按年增长6.4%。国际货币基金组织(IMF)首席经济学家表示数字符合IMF的预期，也与中国经济转型的方向一致。

中国地方政府债券加速发：中国财政部公布，今年1至6月，全国发行地方政府债券2.84万亿元。其中，发行一般债券1.29万亿元，发行专项债券1.55万亿元。按用途划分，发行新增债券2.18万亿元，置换债券和再融资债券6607亿元。

中国央企上半年净利润增8.6%：中国国资委公布，今年上半年中央企业累计实现净利润7037.7亿元，按年增长8.6%；央企营业收入14.5万亿元，按年增长5.9%。单计6月，央企实现净利润1584.9亿元，按年增8.4%，创历史新高。营收为2.9万亿元，按年增长5.6%。国资委称，有34家企业净利润增幅超过20%，53家企业增幅超过10%，钢铁、矿业、发电、建筑、军工等行业净利润增长较快，机械、交通运输等净利润增速平稳。国资委称，僵尸特困企业处置已完成任务95%，力争今年全面完成任务；上半年央企上交税费按年增长2.7%。

香港6月综合利率升至0.95厘：香港金管局公布，反映银行平均资金成本的综合利率，在6月底为0.95厘，较5月底的0.84厘，上升11点子。金管局称，综合利率上升，反映月内存款及银行同业资金的加权资金成本增加。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
22-07-2019	中国香港 6 月综合消费者物价指数年率	2.8%	3.3%
23-07-2019	美国 5 月房价指数月率	0.4%	0.3%
23-07-2019	欧元区 7 月消费者信心指数初值	2	5
24-07-2019	美国上周 API 原油库存变化	-140 万桶	-
24-07-2019	新西兰 6 月 12 个月贸易帐总额	-54.92 亿纽元	-51.05 亿纽元
24-07-2019	澳大利亚 7 月 CBA 制造业采购经理人指数初值	52	51.4
24-07-2019	日本 7 月日经制造业采购经理人指数初值	49.3	49.7
24-07-2019	德国 7 月制造业采购经理人指数初值	45.0	45.2
24-07-2019	欧元区 7 月制造业采购经理人指数初值	47.6	47.6
24-07-2019	美国 6 月新屋销售月率	-7.8%	5.3%
24-07-2019	美国上周 EIA 原油库存变化	-311.6 万桶	-388 万桶
25-07-2019	德国 7 月 IFO 商业景气指数	97.4	97.0
25-07-2019	欧元区 7 月央行利率决议	0.00%	0.00%
25-07-2019	美国 6 月商品贸易帐	-745 亿美元	-725 亿美元
25-07-2019	美国 6 月耐用品订单月率初值	-1.3%	0.7%
26-07-2019	美国第二季度 GDP 年化季率初值	3.1%	1.8%

新发行的美元债 (15-07-2019 至 19-07-2019)

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			发行人国际评级			超额
							穆迪	标普	惠誉	穆迪	标普	惠誉	
中建投租赁	18/7/2019	USD	500MM	25/7/2022	3.375	3.393	-	-	A+e	-	-	-	2.0X
中油燃气	18/7/2019	USD	320MM	25/1/2023	5.500	5.700	Ba2	BB	-	Ba2	BB-	-	-
景瑞控股	18/7/2019	USD	260MM	25/7/2022	12.000	12.000	B3	-	-	B2	B	-	-
大连万达	17/7/2019	USD	400MM	24/7/2022	7.500	7.875	-	-	-	-	-	-	2.5X
广汇汽车服务有限 责任公司	17/7/2019	USD	75MM	8/4/2022	8.625	10.000	-	-	BB-e	B1	-	BB-	-
佳兆业集团	16/7/2019	USD	300MM	23/7/2023	10.875	11.000	B2	-	B	B1	B	B	3.7X
方兴光耀有限公司	16/7/2019	USD	500MM	23/7/2029	4.250	4.332	Baa3	-	-	Baa3	BBB-	BBB-	-
融信中国	16/7/2019	USD	300MM	22/1/2023	8.950	8.950	-	-	B+	B1	B	B+	-
宝龙地产	16/7/2019	USD	170MM	23/7/2023	6.950	7.250	B2	-	-	B1	B+	-	-
中国宏桥	15/7/2019	USD	300MM	22/7/2022	7.125	7.125	B2	-	BB-	B1	B+	BB-	5.3X
花样年控股	15/7/2019	USD	200MM	18/10/2022	12.250	12.500	B3	-	-	B2	B	B+	-

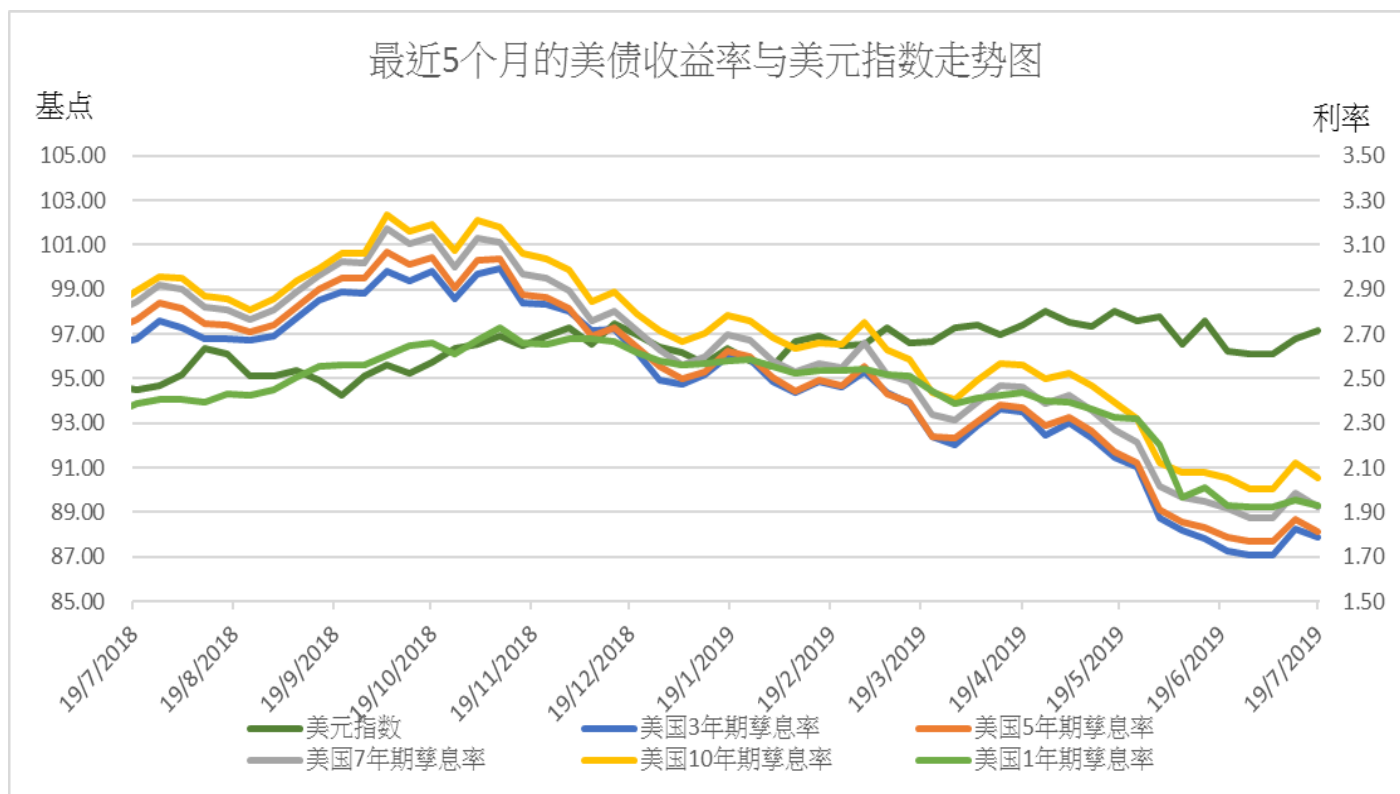
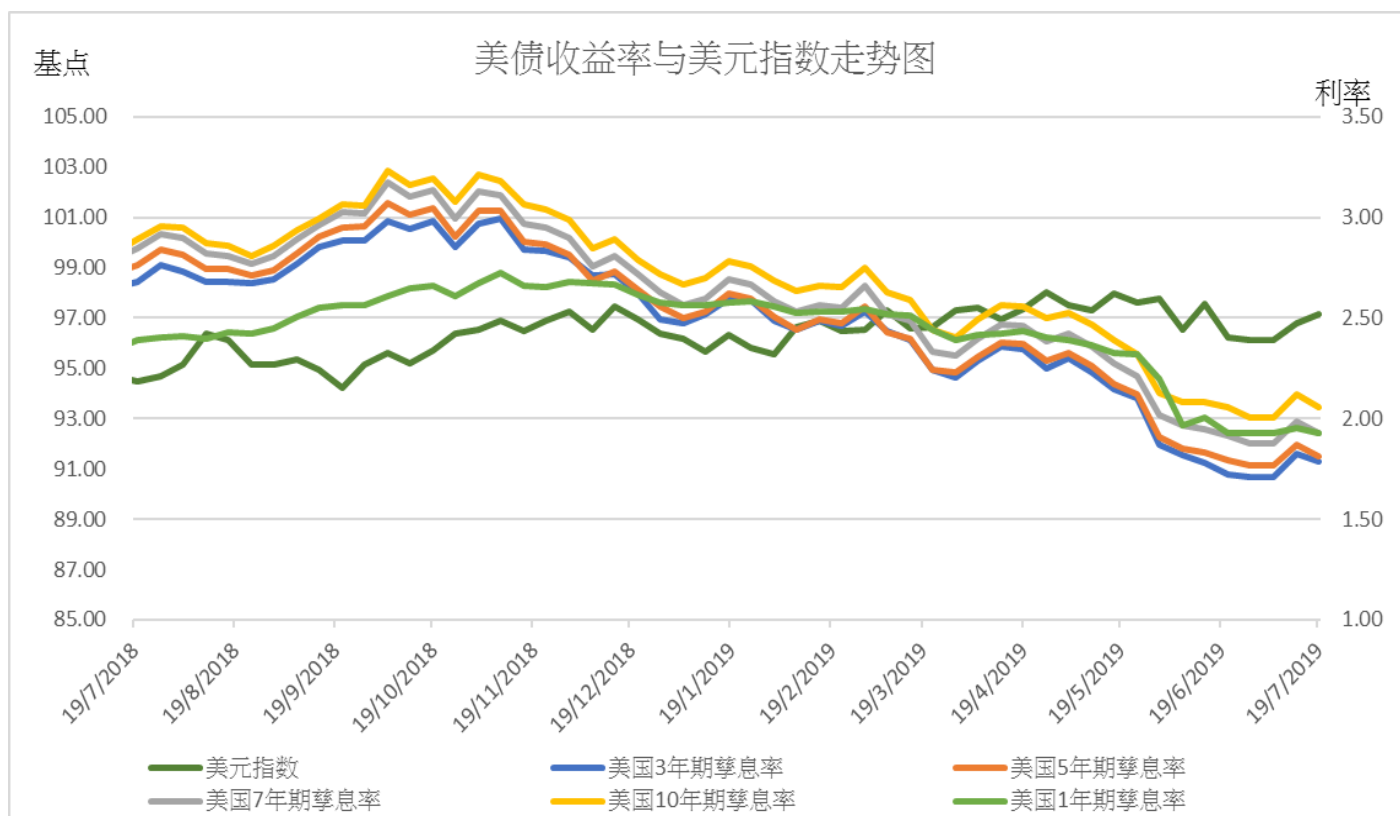
部分中资美元债券买价收益率（19/07/2019）

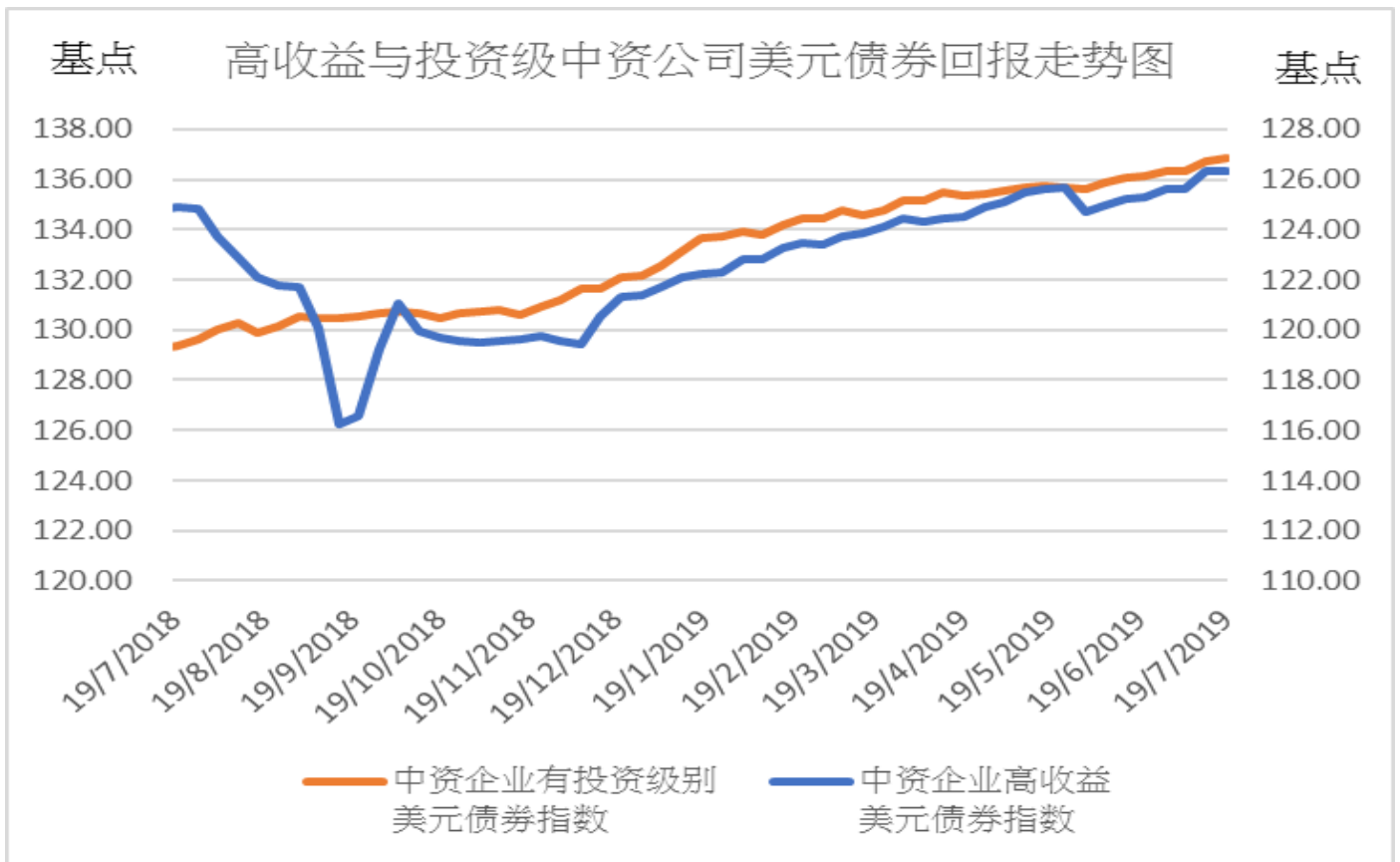
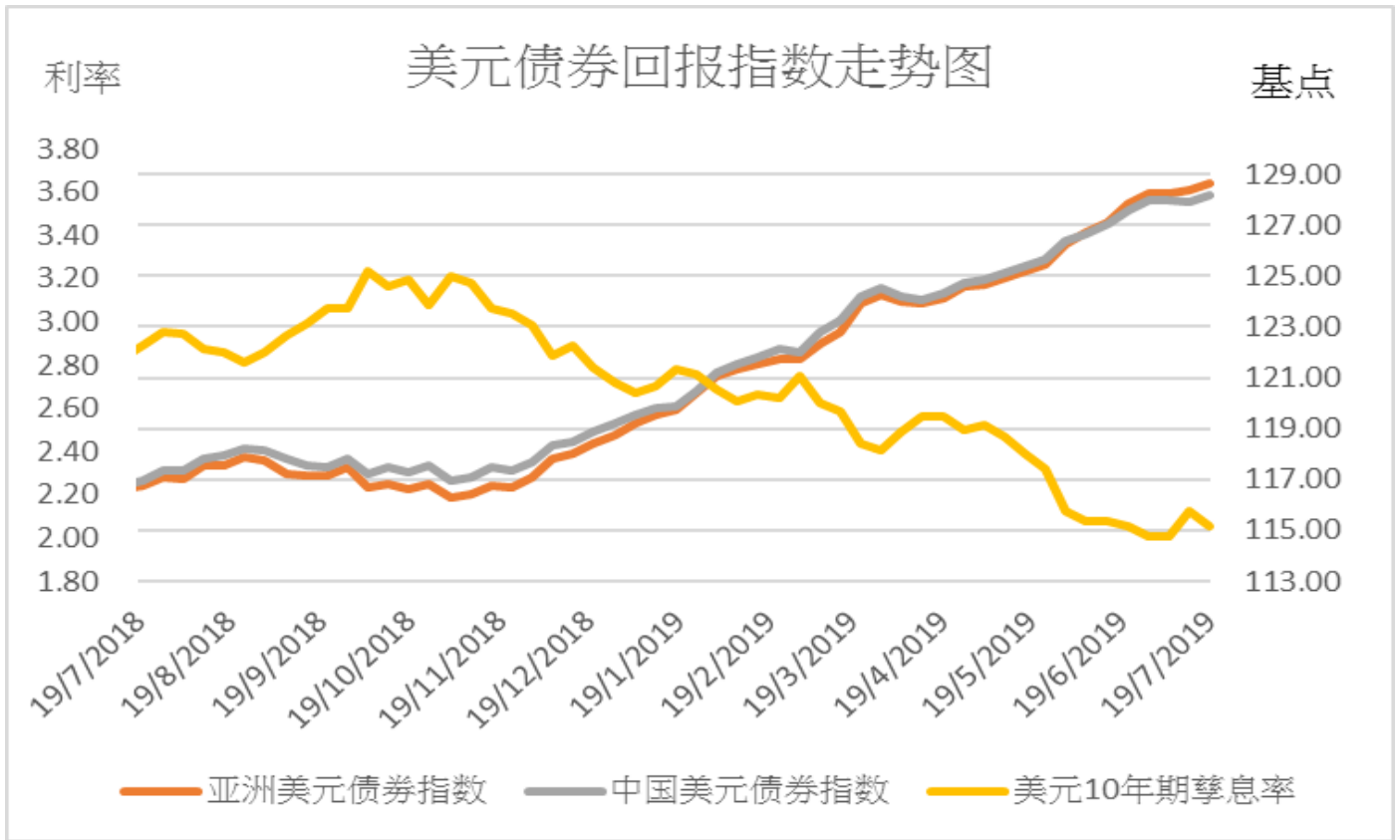
债券	名称	信用评级	剩余期	规模	本周买价 收益率	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.6	3.0	6.270	2	-11
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.0	4.5	1.329	-322	-466
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	5.972	4	3
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.7	5.0	4.310	0	-27
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.6	7.0	2.945	-5	-2
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.7	9.7	3.359	-4	-4
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.2	5.0	6.775	43	97
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.1	2.0	5.011	-19	-19
SXXXXX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	0.4	1.2	3.397	3	9
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.8	3.0	3.669	-4	-11
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.3	5.0	3.505	-6	-11
HERINT 5.95 01/13/20	山东高速	NR/NR	0.5	6.0	3.825	-9	-8
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	1.1	2.5	8.156	39	37
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	2.1	3.0	3.592	5	5
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.8	5.0	2.925	-2	-4
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.7	6.7	2.945	-5	-5
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.4	5.0	2.964	-2	-4
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.3	5.0	3.171	0	-4
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.8	3.0	3.047	-3	-6
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.327	1	5
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.951	-14	-6
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.8	5.0	3.017	-1	-4
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.6	11.0	2.416	-9	-2
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.6	5.0	4.035	-3	-7
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.5	2.0	23.847	60	125
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	1.2	4.9	8.247	41	89
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.4	4.5	5.671	8	0
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.7	3.0	16.733	146	112

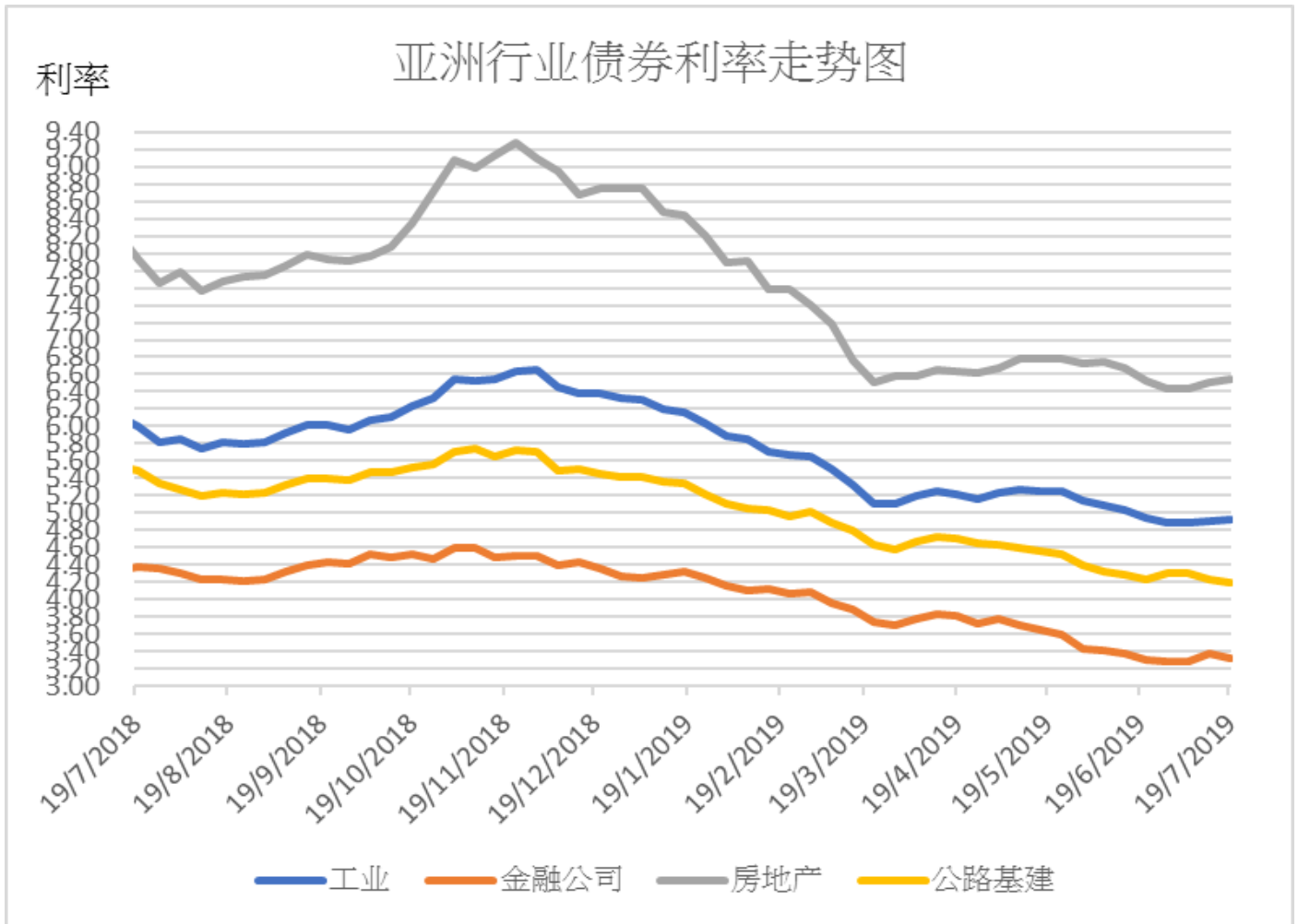
主要债券市场回报列表

	19/7/2019	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	1.931	-0.025	-2 bps	0 bps	-50 bps	-65 bps	-67 bps
美国 3 年期孳息率	1.785	-0.040	-4 bps	10 bps	-56 bps	-81 bps	-67 bps
美国 5 年期孳息率	1.815	-0.056	-6 bps	6 bps	-56 bps	-81 bps	-70 bps
美国 7 年期孳息率	1.926	-0.058	-6 bps	4 bps	-54 bps	-77 bps	-66 bps
美国 10 年期孳息率	2.055	-0.067	-7 bps	3 bps	-50 bps	-73 bps	-63 bps
美元指数	97.151	0.341	0.35%	0.04%	-0.23%	0.85%	1.02%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	128.666	0.310	0.24%	0.66%	3.64%	7.48%	8.15%
中国美元债券回报指数	128.183	0.261	0.20%	0.47%	3.13%	6.92%	7.30%
美元 10 年期孳息率	2.055	-0.067	-7 bps	3 bps	-50 bps	-73 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	136.299	-0.011	-0.01%	0.77%	1.32%	3.09%	3.70%
中资企业有投资级 美元债券回报指数	126.864	0.125	0.10%	0.75%	1.21%	2.58%	3.79%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.920	0.010	-5 bps	-5 bps	-30 bps	-125 bps	-140 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.320	-0.050	-5 bps	1 bps	-49 bps	-100 bps	-92 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.550	0.040	4 bps	-5 bps	-8 bps	-188 bps	-218 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	4.200	-0.030	-3 bps	-3 bps	-50 bps	-114 bps	-121 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。