



国外重要新闻

美国第二季 GDP 增 2.1%: 美国第二季国内生产总值(GDP)按季年率初值为增长 2.1%，高于预期增长 1.8%。期内，个人消费支出(PCE)物价指数初值为上涨 2.3%。核心 PCE 物价指数初值为上涨 1.8%，预期为上涨 2%。GDP 隐性平减指数初值为上升 2.5%，预期为上升 1.9%。消费者支出初值为增加 4.3%；第二季最终销售初值为增加 3%。

欧央行维持利率不变: 欧洲央行公布，维持各项利率不变，符合预期。央行宣布，维持主要再融资利率在 0.00%不变，将存款利率维持在-0.4%不变，将边际借贷利率维持在 0.25%不变。声明指出，利率将维持在当前或更低水平必要长的时间，但下令评估政策选项，包括利率分层制度。委员会重申，通胀及通胀预期持续低于目标水平，有需要长时间采取高度宽松的货币政策。若中期通胀前景持续低于目标，委员会亦已准备好适时调整所有工具，检视所有选项，包括加强政策前瞻指引，以及考虑可能推出新的资产购买计划。

南韩次季 GDP 增 2.1%: 南韩央行公布数据显示，第二季经季调国内生产总值(GDP)按季增长 1.1%，增幅略高预期的 1%；按年增长 2.1%，亦高于预期的 2%。上周，南韩央行 3 年来首次减息，早于市场原本预期的 8 月，并将其 2019 年经济增长预测从之前的 2.5%下调至 2.2%的 10 年低位。

国内及香港重要新闻

人民币国际支付占比创 5 个月高: 环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)最新报告称，6 月人民币连续第 8 个月维持国际支付第五大最活跃货币，其份额从 5 月的 1.95%升至 1.99%，创五个月新高。SWIFT 称，总体而言，人民币支付金额相比 5 月下降 1.83%，同期其他所有支付货币的支付总额则下降 3.55%。6 月主要货币的支付价值排名中，美元、欧罗和英镑分别以 40.10%、33.74%和 6.63%的占比，位居前三；日圆以 3.73%的占比排第 4；加元、澳元和港元分别以 1.84%、1.63%和 1.53%的占比位列第 6 至第 8 位。

中国银行明年 6 月底前完成股权托管: 中国银保监会发布《商业银行股权托管办法》，对商业银行股权托管和股权确权工作明确过渡期安排。未托管的商业银行应在明年 6 月底前按要求完成托管；已托管但不符合《办法》要求的，应在同一时间期限内完成整改。银保监会称，对于股权确权，应当与股权托管工作同时进行，商业银行应在明年 6 月底前完成不低于 80%的股权确权，在 2021 年 12 月底前完成全部股权的确权。有关部门负责人称，近年来部分银行因公司治理水平较弱出现一些股权乱象。因此要求未上市的商业银行按照市场化原则，将股权托管至依法设立的证券登记结算机构、符合《办法》规定且不在黑名单中的区域性股权市场运营机构或其他股权托管机构。

香港外汇基金第二季投资收入 374 亿: 香港金管局公布，上半年外汇基金投资收入 1708 亿元，按年大增 3.88 倍。单计第二季，外汇基金投资收入 374 亿元，优于去年同期零收益，而按季则下跌 71.96%。第二季，香港股票由赚转蚀，亏损 5 亿元，今年首季赚 208 亿元。按年比，亏损收窄，去年同期蚀 51 亿元。其他股票投资收益 152 亿元，按年升 2.23 倍，但按季则大跌 69.54%。第二季外汇投资亏损 170 亿元，按年比亏损收窄，去年同期亏损 213 亿元。今年首季赚 135 亿元。债券投资收益 397 亿元，按年升 1.84 倍；按季则升 8.17%。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
29-07-2019	日本 6 月零售销售年率	1.3%	0.2%
29-07-2019	英国 6 月央行抵押贷款变动	31 亿英镑	35 亿英镑
30-07-2019	日本 6 月失业率	2.4%	2.4%
30-07-2019	日本 6 月工业生产年率初值	-2.1%	-2.0%
30-07-2019	日本 7 月央行利率决议	-0.1%	-0.1%
30-07-2019	日本 7 月央行资产购买规模	80 万亿日元	80 万亿日元
30-07-2019	德国 7 月消费者物价指数年率初值	1.6%	1.5%
30-07-2019	美国 6 月核心个人消费支出物价指数年率	1.6%	1.7%
30-07-2019	美国 6 月咨商会消费者信心指数	121.5	125.0
31-07-2019	中国 7 月官方制造业采购经理人指数	49.4	49.6
31-07-2019	澳大利亚第二季度消费者物价指数年率	1.3%	1.5%
31-07-2019	德国 7 月失业人数变化	-0.1 万	-0.25 万
31-07-2019	欧元区第二季度 GDP 年率初值	1.2%	1.0%
31-07-2019	欧元区 7 月核心消费者物价指数年率初值	1.1%	1.0%
31-07-2019	意大利第二季度 GDP 年率初值	-0.1%	-
31-07-2019	加拿大 5 月 GDP 年率	1.5%	-
01-08-2019	美国 7 月超额准备金利率	2.35%	2.10%
01-08-2019	美国 7 月美联储利率决议	2.25%-2.50%	2.00%-2.25%
01-08-2019	英国 8 月央行利率决议	0.75%	0.75%
01-08-2019	英国 8 月央行资产购买规模	4350 亿英镑	4350 亿英镑
01-08-2019	美国 7 月 ISM 制造业指数	51.7	52.0
02-08-2019	美国 7 月失业率	3.7%	3.7%
02-08-2019	美国 7 月非农就业人数变化	22.4 万	16.0 万

新发行的美元债 (22-07-2019 至 26-07-2019)

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	
中国山东高速金融	25/7/2019	USD	900MM	永续	4.300	4.300	-	-	A-e	-	-	-	-
中国山东高速金融	25/7/2019	USD	500MM	1/8/2022	3.950	3.950	Baa2	-	-	-	-	-	-
普洛斯中国	25/7/2019	USD	15MM	30/7/2024	4.980	-	-	-	-	-	BBB	-	-
博实乐教育控 股有限公司	24/7/2019	USD	300MM	31/7/2022	7.450	7.450	Ba3	-	BB-e	-	-	-	-
中国长城资产	24/7/2019	USD	400MM	永续	3.950	3.950	-	-	BBB+e	-	BBB+	A-	-
中国长城资产	24/7/2019	USD	200MM	31/7/2024	3.125	3.130	-	BBB+	A-e	-	BBB+	A-	-
中国农业银行/香港	23/7/2019	USD	1MMM	30/7/2022	2.946	-	A1	-	-	A1	A	-	-
合景泰富集团	22/7/2019	USD	300MM	5/3/2024	7.400	7.450	-	-	BB-	B1	B+	BB-	-
大连德泰控 股有限公司	22/7/2019	USD	300MM	29/7/2022	5.950	6.000	-	-	BBB-e	-	-	BBB-	2.1X
中国山东高速金融	22/7/2019	USD	100MM	25/7/2029	4.300	-	-	-	-	-	-	-	-

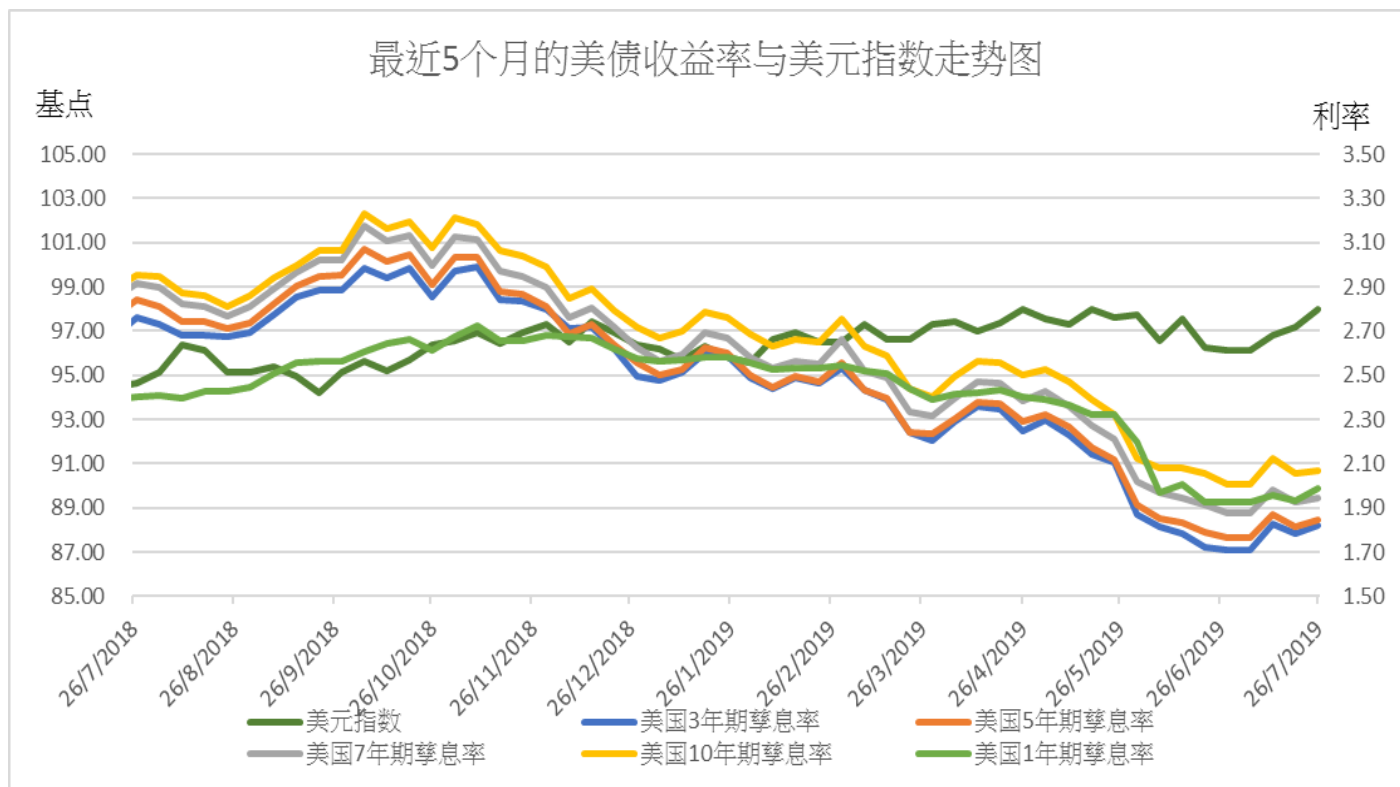
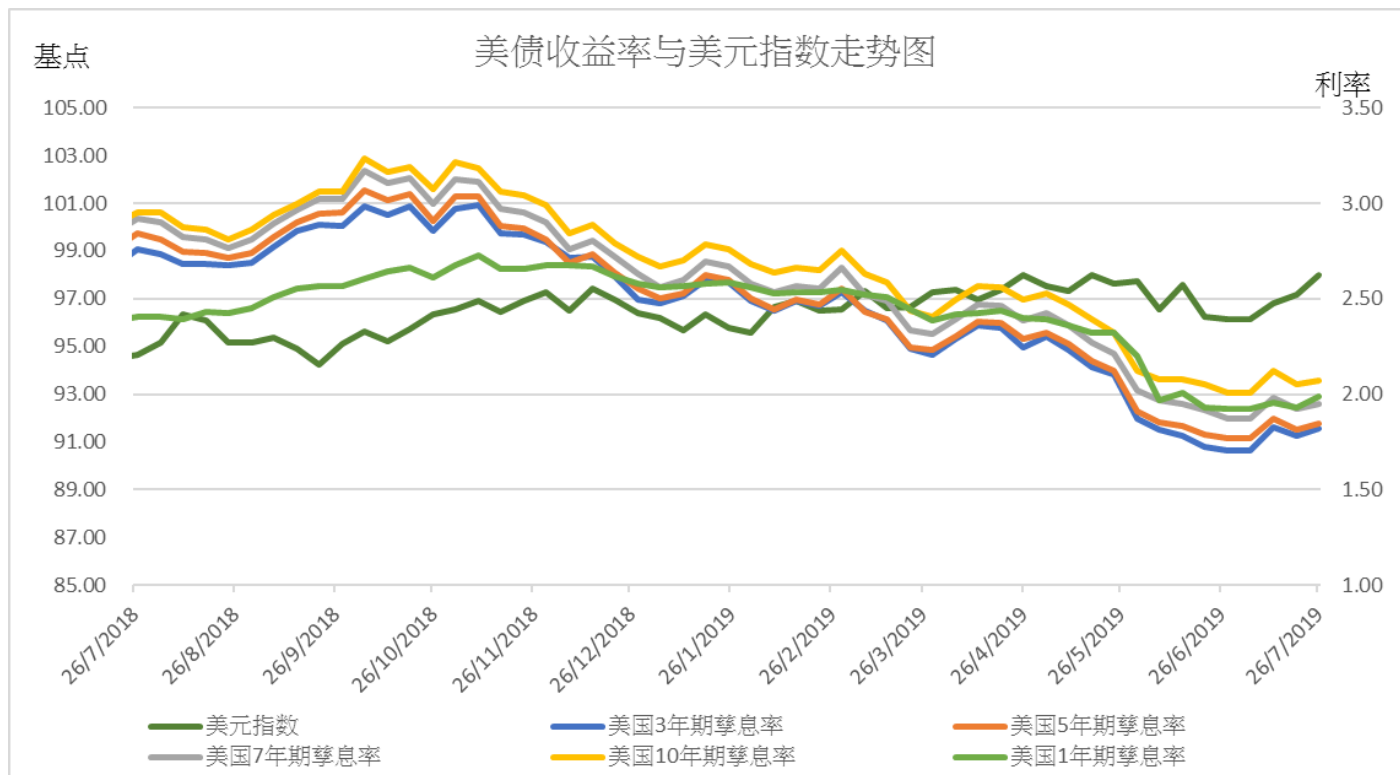
部分中资美元债券买价收益率（26/07/2019）

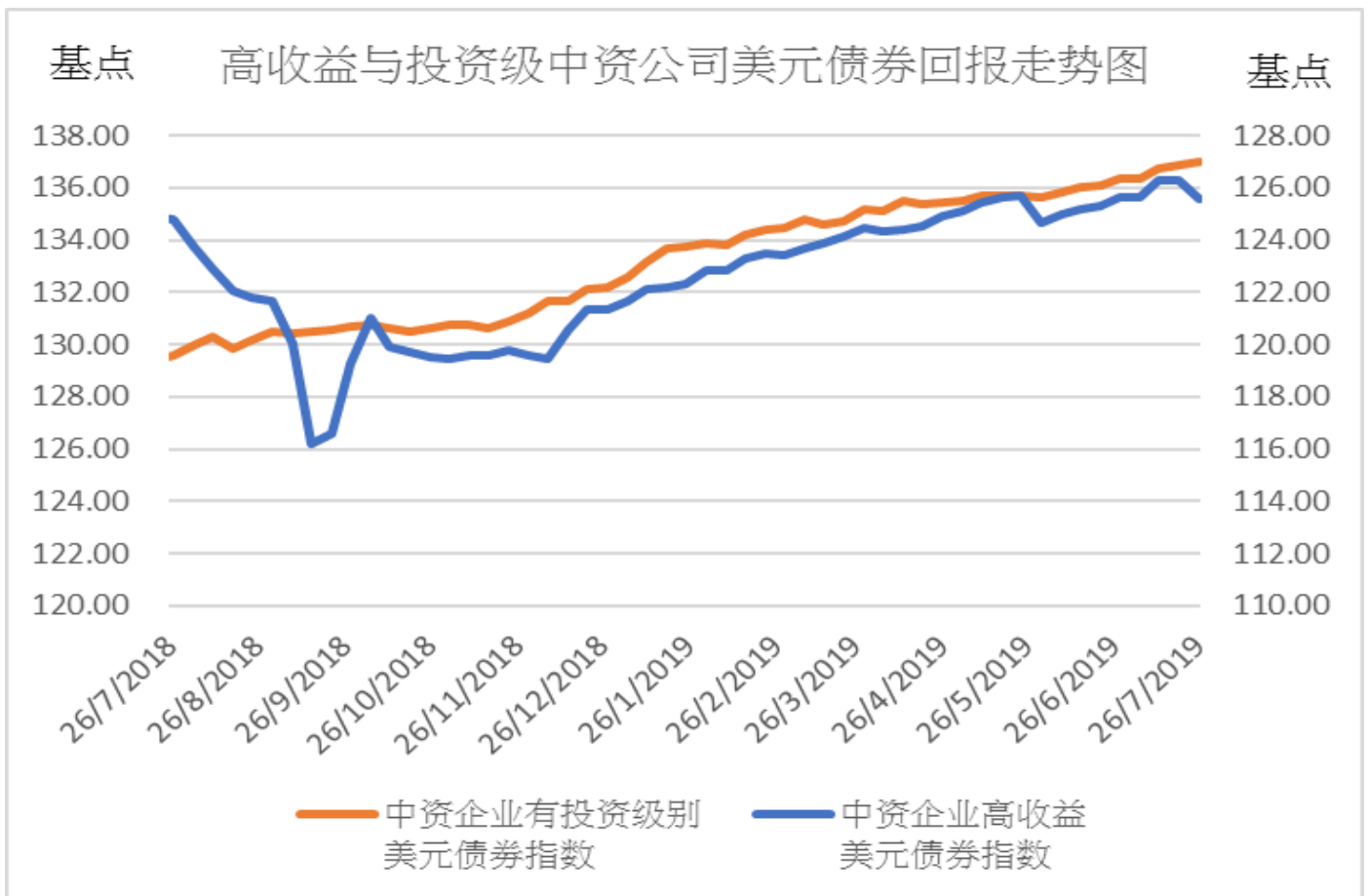
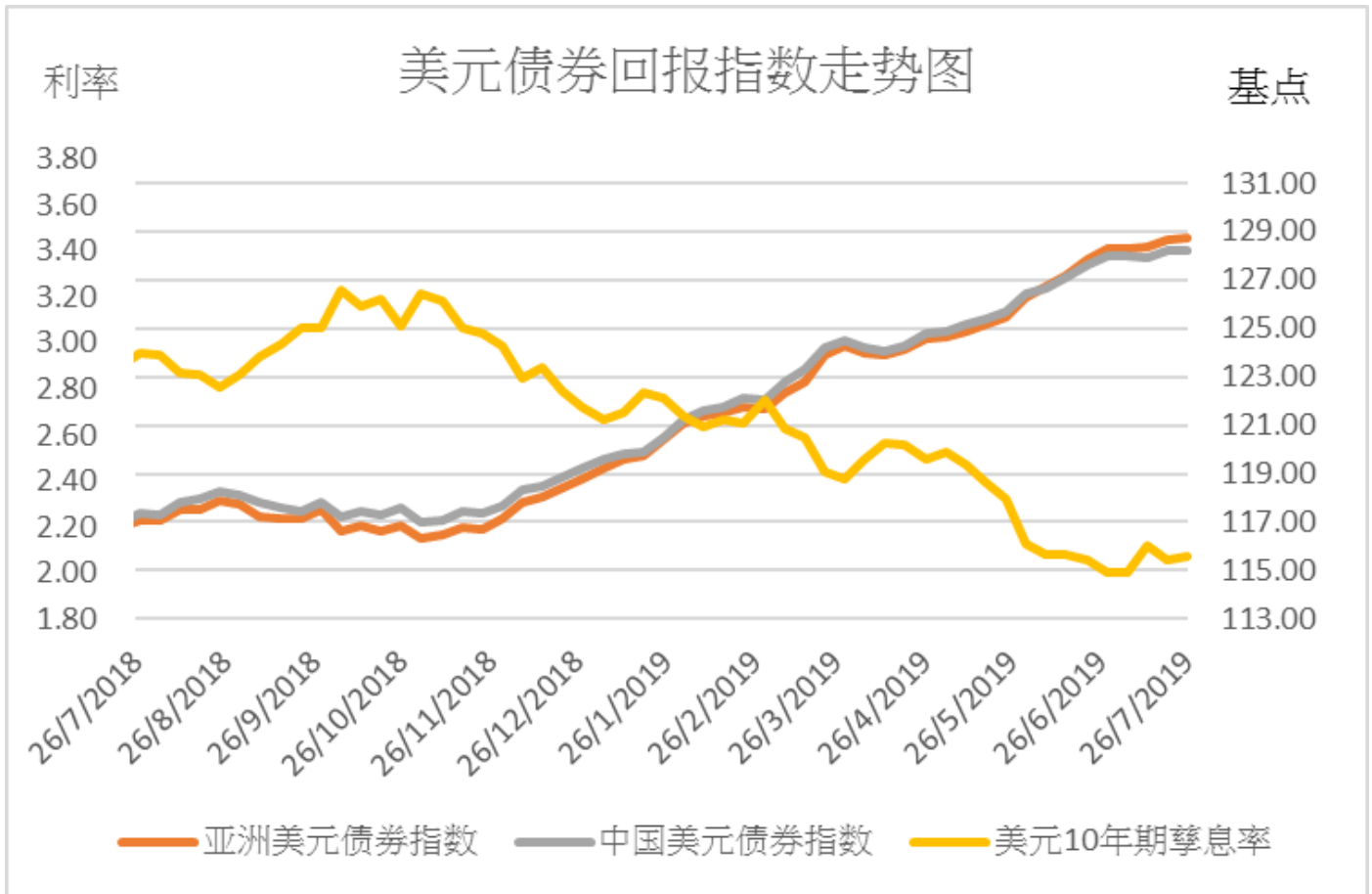
债券	名称	信用评级	剩余期	规模	本周买价 收益率 (%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.5	3.0	6.214	-6	-4
GRNLHK 3.875 07/28/19	绿地香港	Ba3/B+	0.0	4.5	4.587	326	4
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	6.000	3	6
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.7	5.0	4.300	-1	-1
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.6	7.0	2.973	3	-2
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.7	9.7	3.357	0	-4
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.2	5.0	7.573	80	123
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.1	2.0	4.916	-9	-28
SXXXFX 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	7.577	418	421
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.8	3.0	3.679	1	-3
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.3	5.0	3.170	-34	-39
HERINT 5.95 01/13/20	山东高速	NR/NR	0.5	6.0	3.335	-49	-58
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	1.1	2.5	8.830	67	107
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	2.1	3.0	3.563	-3	2
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.8	5.0	2.976	5	3
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.7	6.7	2.990	5	0
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.4	5.0	2.994	3	1
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.3	5.0	3.187	2	2
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.8	3.0	3.097	5	2
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.343	2	2
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.906	-4	-18
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.8	5.0	2.906	-11	-12
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.5	11.0	2.493	8	-2
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.6	5.0	4.045	1	-2
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.5	2.0	24.368	52	112
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	1.2	4.9	8.822	57	98
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.4	4.5	5.951	28	36
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.7	3.0	17.434	70	216

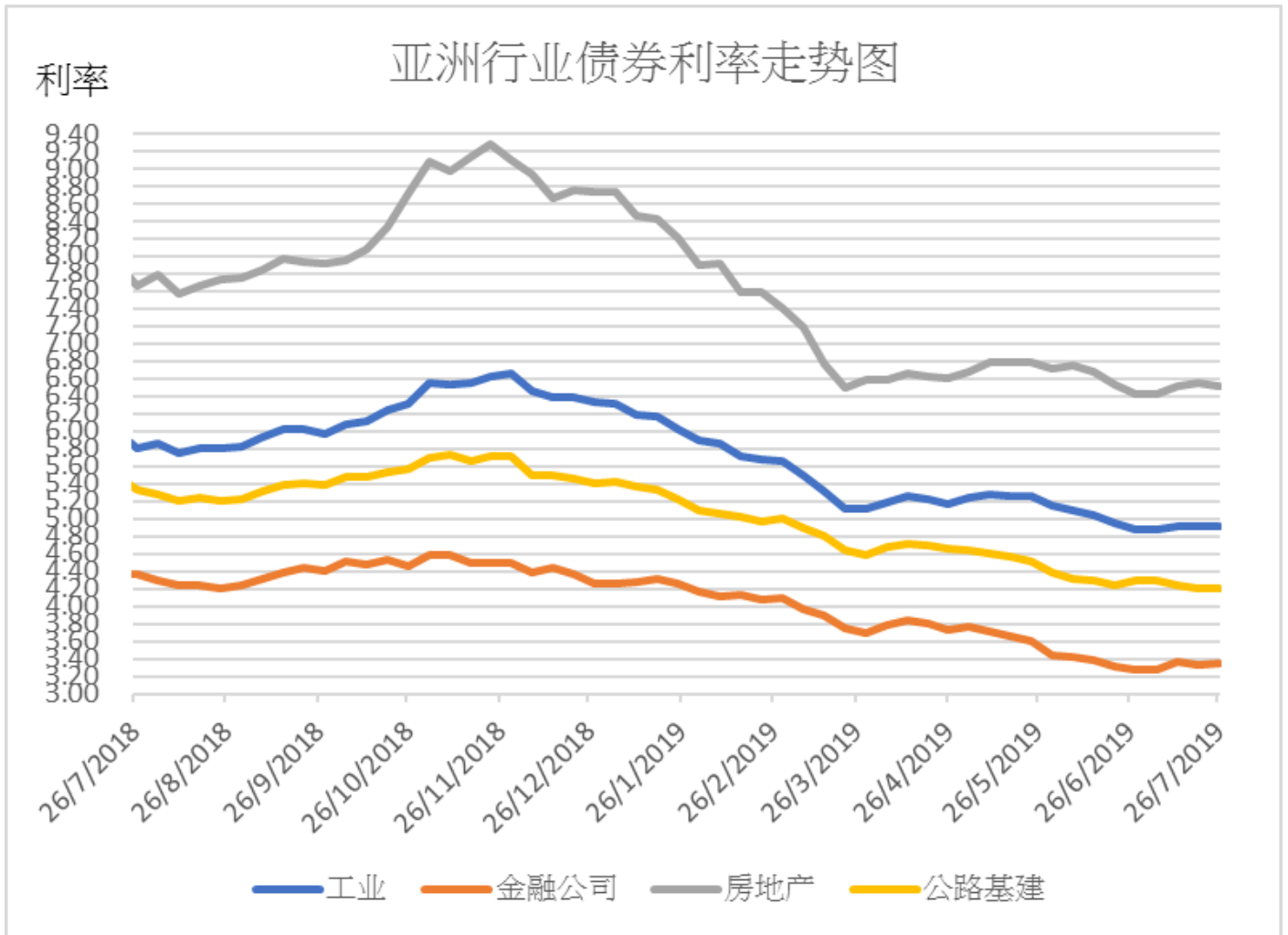
主要债券市场回报列表

	26/7/2019	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	1.985	0.054	5 bps	2 bps	-42 bps	-60 bps	-61 bps
美国 3 年期孳息率	1.818	0.033	3 bps	8 bps	-43 bps	-77 bps	-64 bps
美国 5 年期孳息率	1.847	0.032	3 bps	5 bps	-44 bps	-75 bps	-66 bps
美国 7 年期孳息率	1.947	0.021	2 bps	3 bps	-44 bps	-72 bps	-64 bps
美国 10 年期孳息率	2.070	0.015	2 bps	2 bps	-43 bps	-69 bps	-61 bps
美元指数	98.010	0.859	0.88%	1.87%	0.00%	2.31%	1.91%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	128.765	0.099	0.08%	0.62%	3.37%	6.95%	8.24%
中国美元债券回报指数	128.215	0.032	0.02%	0.41%	2.77%	6.40%	7.33%
美元 10 年期孳息率	2.070	0.015	2 bps	2 bps	-43 bps	-69 bps	-61 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	135.563	-0.736	-0.54%	-0.01%	0.50%	2.47%	3.14%
中资企业有投资级 美元债券回报指数	127.004	0.140	0.11%	0.55%	1.26%	2.62%	3.91%
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	0.000	0 bps	0 bps	-24 bps	-111 bps	-140 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.350	0.030	3 bps	4 bps	-37 bps	-90 bps	-89 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.520	-0.030	-3 bps	1 bps	-9 bps	-168 bps	-221 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	4.200	0.000	0 bps	-3 bps	-45 bps	-102 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。