

国外重要新闻

特朗普称向 3000 亿美元中国货加征 10%关税： 特朗普在 Twitter 发文，表示到上海磋商贸易议题的白宫官员刚返抵美国，双方就未来可能达成贸易协议进行了有建设性的谈判。美方原本认为 3 个月前已经和中方达成共识，但可惜中方在两国预备签署协议前推倒重来。近期，中方同意向美国大量采购农产品，中国国家主席习近平亦表示会阻止中国制强效止痛剂「芬太尼」(Fentanyl) 卖到美国，但这些承诺始终没有兑现，众多美国人继续成为「芬太尼」的受害者而死亡。特朗普在帖文中不忘称习近平是他的朋友。特朗普表示，中美贸易谈判仍会继续，在两国谈判期间，华府将由 9 月 1 日起，向余下 3000 亿美元中国入口货物加征 10% 关税。此轮加征关税范围并不包括早前已被加征 25% 关税、总值 2500 亿美元的中国货物。

美国联储局减息 0.25 厘： 美国联储局议息后一如预期减息 0.25 厘，并提早两个月结束「量化紧缩」政策。不过，主席鲍威尔在会后见记者，暗示减息只是一种「调节」，不是减息周期的开始。鲍威尔称，与以往开启漫长减息周期不同，今次减息决定只是货币政策的一种「中期调节」，并非形成一种趋势。他的言论暗示，下一次的减息行动并不确切获得保证。

英央行维持指标利率不变： 英伦银行宣布，维持指标利率在 0.75% 不变，符合市场预期。英央行货币政策委员会 (MPC) 在本次会议中，有 9 名委员投票赞成维持利率不变，但没有委员赞成减息及加息，与市场预期相同。英央行将今年国内生产总值 (GDP) 增速预测由 1.5% 下调至 1.3%，明年亦下调至 1.3%。该行核心预测是基于到明年初将有一次减息作出的，而详细预测不包括无协议脱欧的可能性。

国内及香港重要新闻

中国 7 月制造业 PMI 回升至 49.7： 中国制造业活动连续 3 个月收缩。国家统计局公布，7 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 回升至 49.7，比上月提高 0.3 个百分点，略高于市场预期的 49.6，但仍处 50 的盛衰分界线之下。从企业规模看，大型企业 PMI 回升至 50.7，高于上月 0.8 个百分点，升至扩张区间；中、小型企业 PMI 分别降至 48.7 和 48.2，分别比上月回落 0.4 和 0.1 个百分点，位于临界点以下。

人行增加支小再贷款额度 500 亿人民币： 人民银行公告称，为改善小微和民营企业融资环境，央行决定增加支小再贷款额度 500 亿元人民币，重点支持中小银行扩大对小微、民营企业的信贷投放，发挥精准滴灌作用，引导降低社会融资成本。人行表示，本次增加额度后，全国支小再贷款额度 3695 亿元人民币。截至今年 6 月底，全国支小再贷款余额 2267 亿元人民币，按年增加 1323 亿元人民币，创历史新高。

汇丰维持最优惠利率不变： 美国联储局减息四分一厘后，汇丰银行宣布维持最优惠利率 5.125 厘不变。同时，汇丰给予港元储蓄存款户口的利率维持不变，当中户口结余 5000 元或以上的年利率均为 0.125 厘；5000 元以下则维持零息。另外，汇丰全面理财总值达 100 万元及以上的额外年利率维持 0.001 厘。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
05-08-2019	日本 7 月日经综合采购经理人终值	51.2	-
05-08-2019	中国 7 月财新综合采购经理人指数	50.6	-
05-08-2019	英国 7 月综合采购经理人指数	49.7	49.8
05-08-2019	美国 7 月 ISM 非制造业指数	55.1	55.5
06-08-2019	新西兰第二季度失业率	4.2%	4.3%
06-08-2019	澳大利亚 8 月央行利率决议	1.00%	1.00%
06-08-2019	德国 7 月建筑业采购经理人指数	50.0	-
07-08-2019	新西兰 8 月央行利率决议	1.50%	1.25%
07-08-2019	德国 6 月工业生产年率	-4.4%	-3.1%
07-08-2019	中国香港 7 月外汇储备	4456 亿美元	-
07-08-2019	美国上周 EIA 原油库存变化	-849.6 万桶	-300 万桶
08-08-2019	美国 6 月消费者信贷	170.86 亿美元	161.00 亿美元
08-08-2019	中国 7 月贸易帐 (按美元计)	509.8 亿美元	434.6 亿美元
09-08-2019	中国 7 月消费者物价指数年率	2.7%	2.7%
09-08-2019	中国 7 月新增人民币贷款	16600 亿人民币	12000 亿人民币
09-08-2019	英国第二季度 GDP 年率初值	1.8%	1.4%
09-08-2019	英国 6 月商品贸易帐 (季调后)	-115.24 亿英镑	-118.00 亿英镑
09-08-2019	加拿大 7 月失业率	5.5%	5.5%
10-08-2019	中国 7 月实际外商直接投资年率	770	-

新发行的美元债 (29-07-2019 至 02-08-2019)

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	
华发股份	2/8/2019	USD	100MM	7/8/2020	5.800	-	-	-	-	-	-	-	-
武夷山有限公司	1/8/2019	USD	25MM	2/8/2020	7.000	-	-	-	-	-	-	-	-
晨鸣纸业	1/8/2019	USD	163MM	28/4/2022	9.000	-	-	-	-	-	-	-	-
中石化海外发展 2018 有限公司	1/8/2019	USD	700MM	8/8/2029	2.950	-	-	A+	-	A1	A+	-	-
中石化海外发展 2018 有限公司	1/8/2019	USD	800MM	8/8/2024	2.500	-	-	A+	-	A1	A+	-	-
中石化海外发展 2018 有限公司	1/8/2019	USD	500MM	8/8/2049	3.680	-	-	A+	-	A1	A+	-	-
建业地产	1/8/2019	USD	300MM	8/8/2022	6.875	7.250	-	-	BB-e	Ba3	B+	BB-	-
德信中国	30/7/2019	USD	200MM	6/8/2021	12.875	14.000	B3	-	-	B3	B	-	-

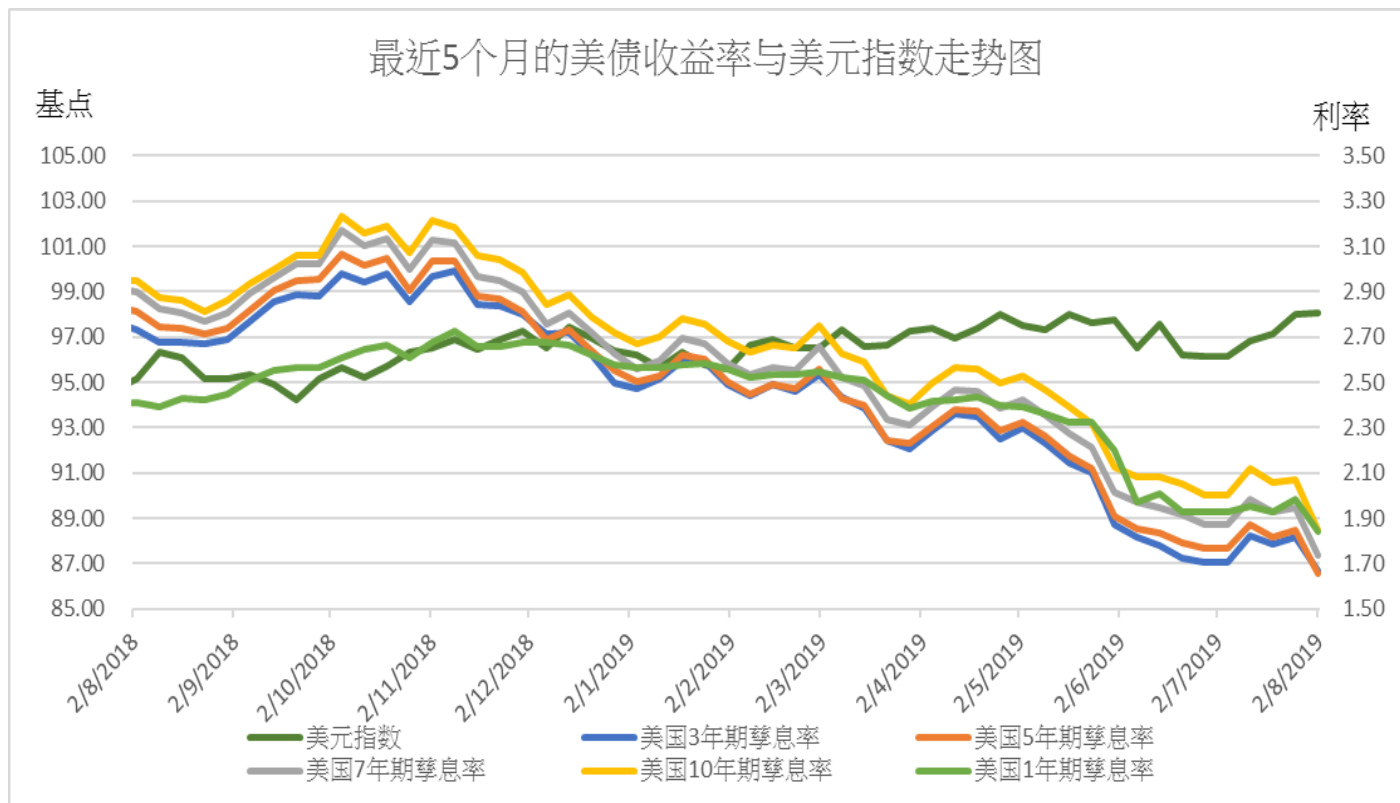
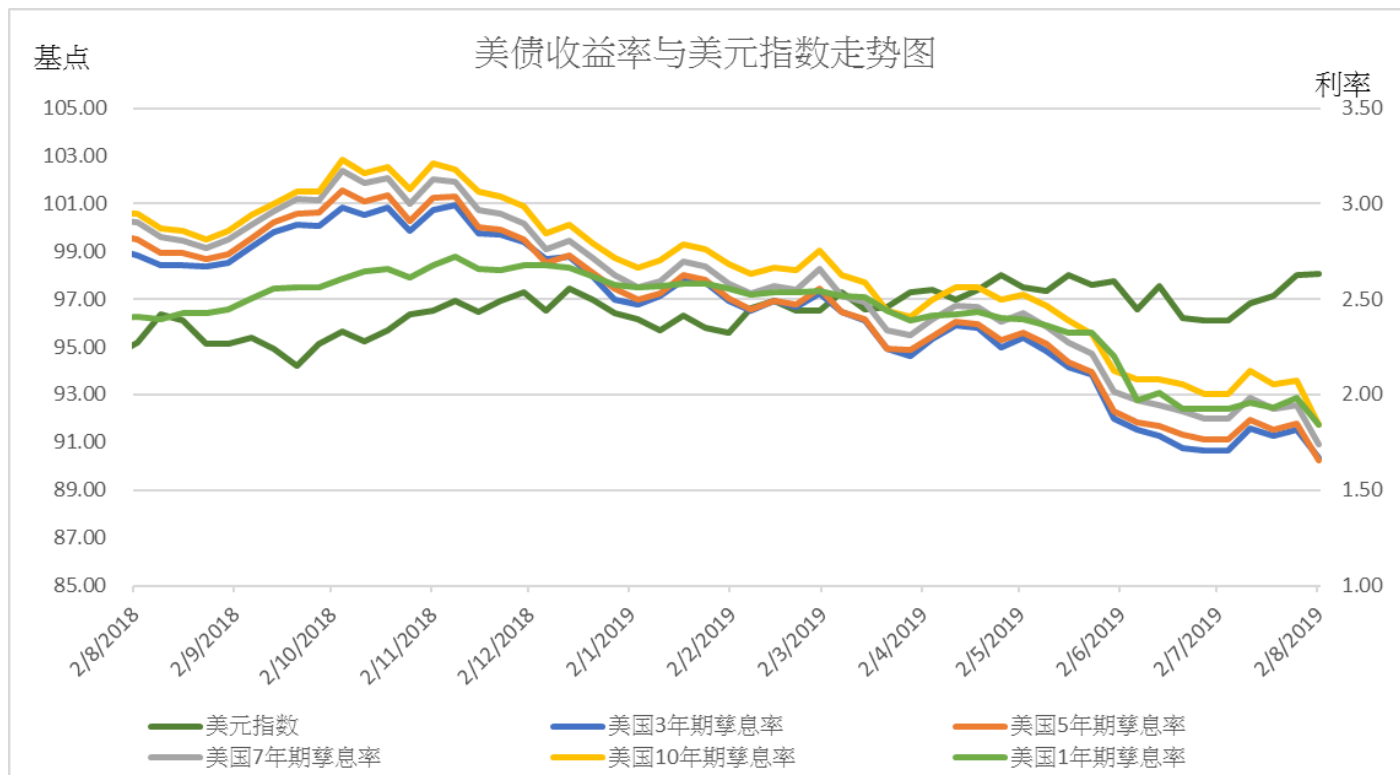
部分中资美元债券买价收益率（02/08/2019）

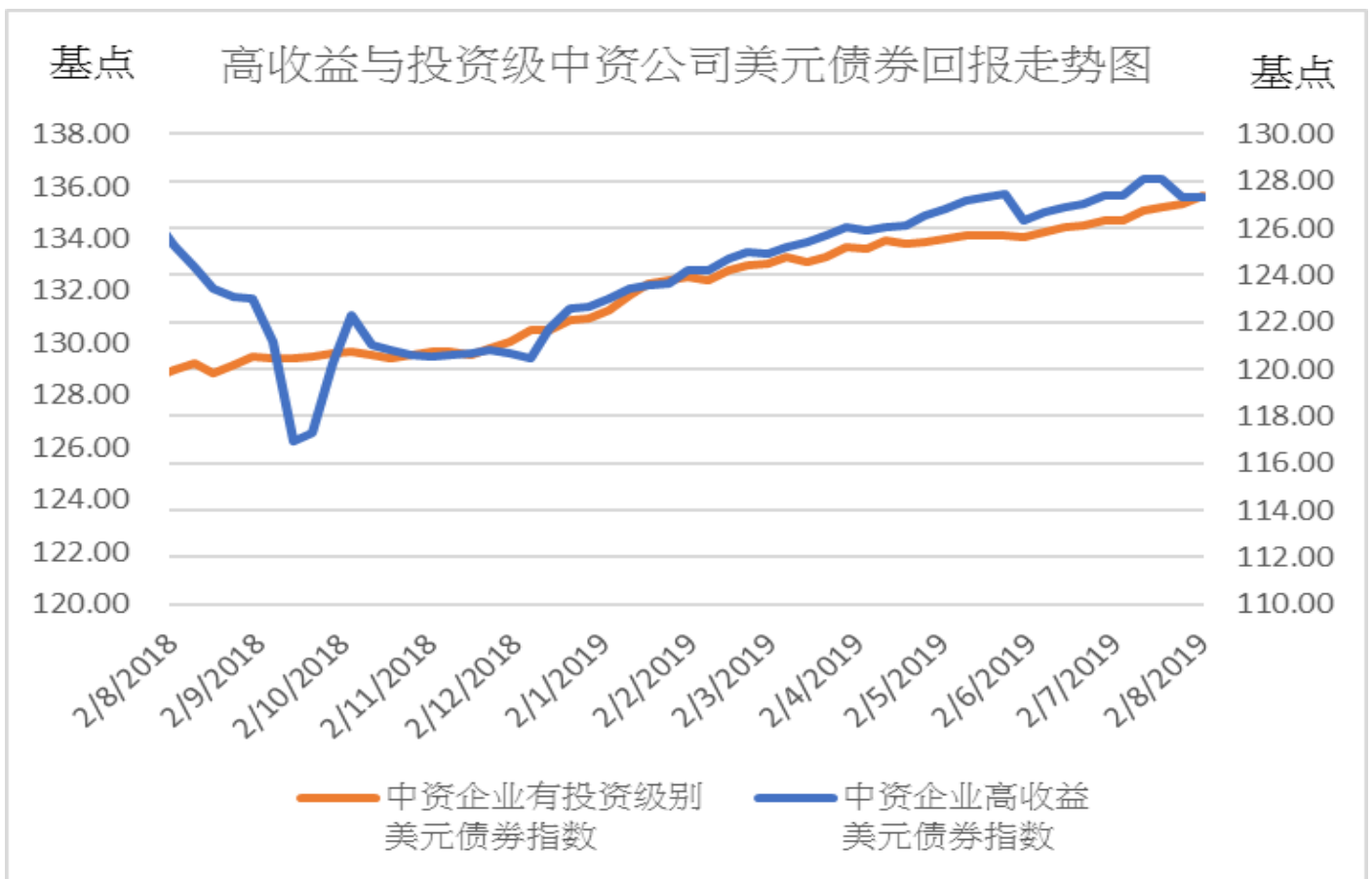
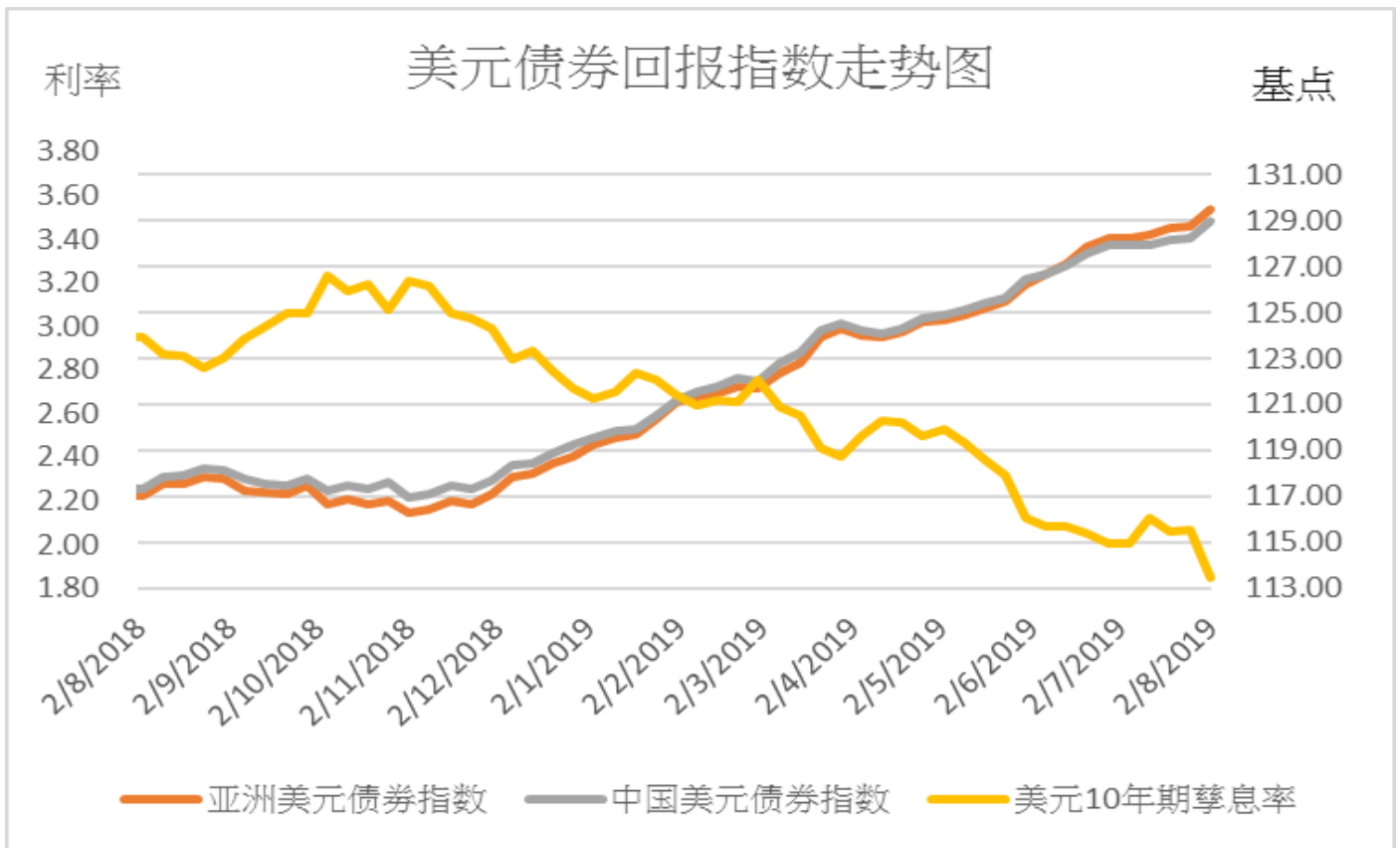
债券	名称	信用评级	剩余期	规模	本周买价	当周收	二周收
		(Moody/S&P)	限 (年)	(亿)	收益率 (%)	益率变 动(bp)	益率变 动(bp)
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.5	3.0	6.199	-2	-7
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.9	3.0	5.518	-5	-1
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	5.913	-9	-6
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.7	5.0	4.374	7	6
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.6	7.0	2.788	-19	-16
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.7	9.7	3.160	-20	-20
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.2	5.0	7.462	-11	69
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	7.0	2.0	4.878	-4	-13
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	0.3	1.2	3.302	-428	-10
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.8	3.0	3.537	-14	-13
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.3	5.0	3.107	-6	-40
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	1.0	2.5	8.541	-29	39
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	2.1	3.0	3.555	-1	-4
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.8	5.0	2.809	-17	-12
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.7	6.7	2.849	-14	-10
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.4	5.0	2.818	-18	-15
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.3	5.0	3.018	-17	-15
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.7	3.0	2.956	-14	-9
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.329	-1	0
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	5.013	11	6
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.7	5.0	2.949	4	-7
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.5	11.0	2.362	-13	-5
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.6	5.0	3.938	-11	-10
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.5	2.0	46.218	2185	2237
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	1.2	4.9	9.163	34	92
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.3	4.5	6.019	7	35
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.6	3.0	17.543	11	81

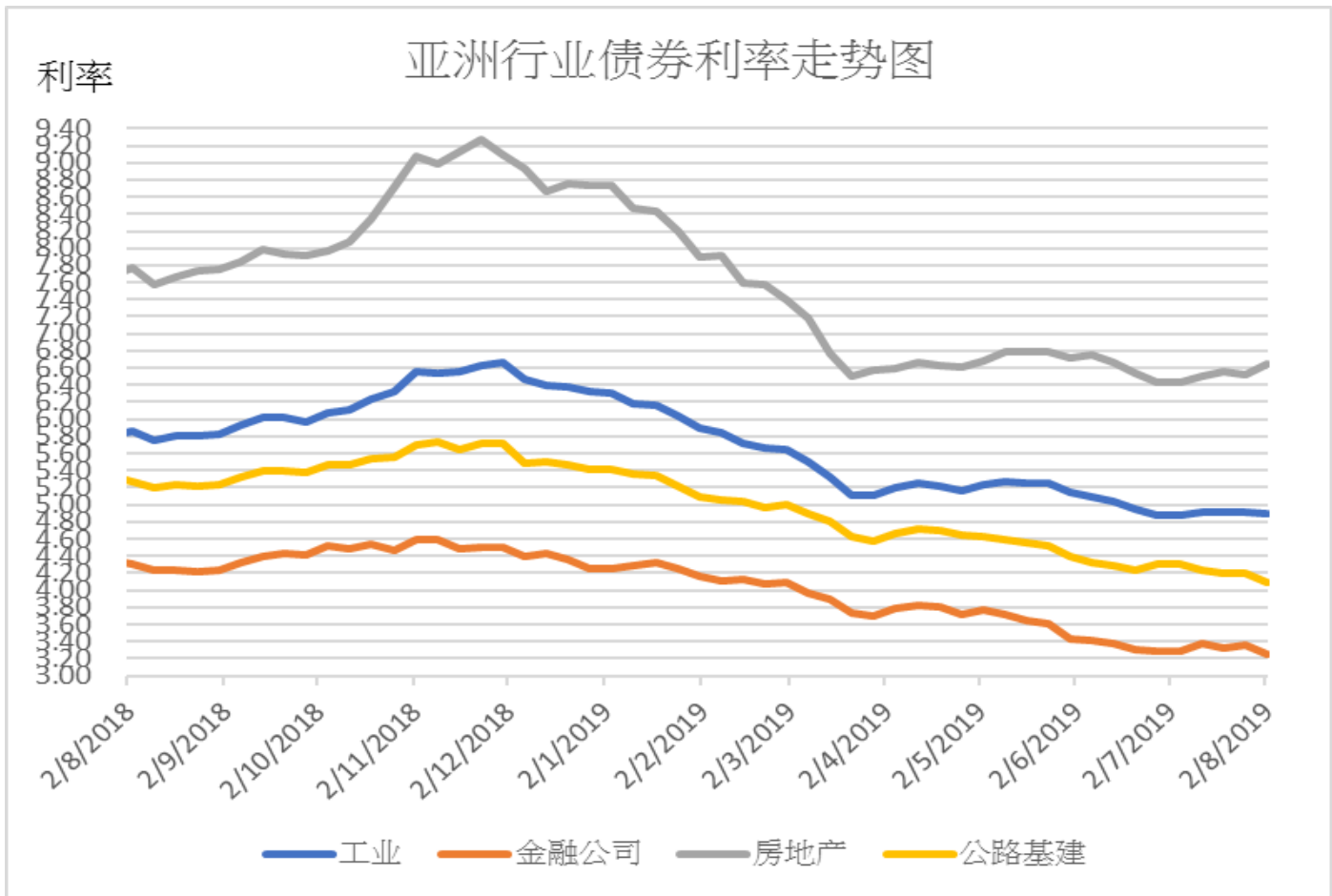
主要债券市场回报列表

	02/8/2019	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	1.841	-0.144	-14 bps	-7 bps	-56 bps	-72 bps	-75 bps
美国 3 年期孳息率	1.668	-0.150	-15 bps	-4 bps	-65 bps	-82 bps	-79 bps
美国 5 年期孳息率	1.658	-0.189	-19 bps	-9 bps	-69 bps	-85 bps	-85 bps
美国 7 年期孳息率	1.737	-0.210	-21 bps	-11 bps	-70 bps	-84 bps	-85 bps
美国 10 年期孳息率	1.845	-0.225	-23 bps	-13 bps	-70 bps	-84 bps	-84 bps
美元指数	98.074	0.064	0.07%	1.39%	0.25%	2.61%	1.98%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	129.498	0.733	0.57%	0.73%	3.95%	6.93%	8.85%
中国美元债券回报指数	128.982	0.768	0.60%	0.61%	3.41%	6.42%	7.97%
美元 10 年期孳息率	1.845	-0.225	-23 bps	-13 bps	-70 bps	-84 bps	-84 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	135.584	0.021	0.02%	-0.16%	0.36%	2.08%	3.15%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	127.399	0.395	0.31%	0.77%	1.49%	2.82%	4.23%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.900	-0.020	7 bps	7 bps	-35 bps	-99 bps	-142 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.260	-0.090	-9 bps	-5 bps	-52 bps	-90 bps	-98 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.640	0.120	12 bps	28 bps	-5 bps	-126 bps	-209 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	4.100	-0.100	-10 bps	-21 bps	-55 bps	-100 bps	-131 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。