

## 国外重要新闻

**美国财长努钦披露中美高级别贸易谈判将于两周后举行：** 美国财长努钦向霍士新闻访问时指出，他与美国贸易代表莱特希泽将在始于10月7日的一周会见中国国务院副总理刘鹤，展开贸易磋商，而不是他先前在联合国大会上所说的下周。努钦又表示，两国谈判代表在上周的副部长级会谈期间，已在缓和贸易紧张关系方面取得一些进展。好消息是中国已开始再次购买美国农产品，这是好姿态。不过，努钦强调，虽然美国农民在中国贸易磋商中很重要，但知识产权是最重要的问题。他又补充道，中国贸易代表团对美国农场的访问已重新安排。

**美国总统特朗普面临弹劾风险：** 美国总统特朗普因要求乌克兰总统泽连斯基，调查前副总统、民主党总统参选人拜登儿子，遭美国众议院展开弹劾调查。美国政治新闻网站 Politico 报道，已有 219 名众议员明确表示支持弹劾或弹劾调查，当中除一名退出共和党的独立议员外，全属民主党人。弹劾调查动议只需获简单过半数，即至少 218 名议员支持便能通过，相信能在众院顺利过关。不过弹劾案要生效，须获得参议院 3 分 2 绝对多数通过，而共和党现时在 100 席中占了 53 席，亦即至少要有 20 共和党人倒戈才可将特朗普轰下台，这对民主党而言无疑难度极高。民调显示，有 49% 受访者支持对特朗普展开弹劾调查。

**新西兰央行维持利率不变：** 新西兰央行宣布，维持指标利率 1 厘不变。货币政策委员会认为，自 8 月的货币政策声明公布以来，新的数据不支持对货币政策前景做出重大调整。当地就业市场目前约在可持续的最高水位，而通胀率仍在央行目标区间内，但低于 2% 的区间中点。

## 国内及香港重要新闻

**中国 8 月美进口大豆按月增 84%：** 中国海关数据显示，8 月从美国进口的大豆按年增长逾 5 倍，因此前在贸易争议缓和期间购买的大豆办理报关手续。中国 8 月进口美国大豆 168 万吨，去年同期为 26.54 万吨，按年飙升 5.33 倍；另外，较上月的进口量 91.19 万吨，则增长 84.23%。期内，中国从巴西进口大豆 668 万吨，低于去年的 795 万吨，但略高于 7 月的 642 万吨；而来自阿根廷的大豆进口增至 65.46 万吨，较去年 54.79 万吨，则增长 19.47%。

**中国首 8 月国企利润增长 6.1%：** 中国财政部公布，今年 1 至 8 月，国有企业利润总额 2.41 万亿元人民币，按年增长 6.1%，增速较 1 至 7 月下降 1.2 个百分点，其中，中央企业和地方国有企业利润分别按年增长 6.6% 和 5.1%。按行业分类，建材、建筑、交通运输仓储等行业利润增长较快。首 8 个月的国有企业营业总收入为 39.49 万亿元，按年增长 7.4%，增速低于首 7 个月的 7.7%；其中，央企和地方国企分别增长 5.8% 和 9.7%。期内，国有企业实现税后净利润 1.82 万亿元，按年增长 7.4%，增速较首 7 个月下降 1.1 个百分点。其中，央企和地方国企分别增长 8.8% 和 4.8%。8 月底，国有企业资产负债率 64.4%，下降 0.1 个百分点。

**香港差估署 8 月楼价指数跌 1.37%：** 香港差估署物业估价署数据显示，今年 8 月全港私人住宅楼价指数降至 389.8，按月跌 1.37%，跌幅较上月的 0.1% 有所扩大。其中，中小型单位 (100 平方米以下) 售价按月跌 1.36%；较大面积单位 (100 平方米或以上) 售价跌 1.55%。

## 将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
30-09-2019	中国 9 月官方制造业采购经理人指数	49.5	49.6
30-09-2019	中国 9 月财新制造业采购经理人指数	50.4	50.2
30-09-2019	德国 9 月失业人数变化	0.2 万	0.5 万
30-09-2019	德国 9 月消费者物价指数年率初值	1.4%	1.3%
01-10-2019	澳大利亚 10 月央行利率决议	1.00%	0.75%
01-10-2019	欧元区 9 月核心消费者物价指数年率初值	0.9%	1.0%
01-10-2019	加拿大 7 月 GDP 年率	1.5%	1.4%
01-10-2019	加拿大 9 月 RBC 制造业采购经理人指数	49.1	50.5
01-10-2019	美国 9 月 ISM 制造业指数	49.1	50.5
02-10-2019	英国 9 月 Markit 建筑业采购经理人指数	45.0	45.9
02-10-2019	美国 9 月 ADP 就业人数变化	19.5 万	14.0 万
02-10-2019	美国上周 EIA 原油库存变化	241.2 万桶	153.9 万桶
03-10-2019	澳大利亚 8 月贸易帐	72.68 亿澳元	66.50 亿澳元
03-10-2019	美国 9 月 ISM 非制造业指数	56.4	55.0
03-10-2019	美国 8 月耐用品订单月率终值	2.0%	-
03-10-2019	美国 9 月非农就业人数变化	13.0 万	-
03-10-2019	美国 9 月平均时薪年率	3.2%	3.2%

## 新发行的美元债 (23-09-2019 至 27-09-2019)

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	
北京鸿坤伟业房地产开发有限公司	27/9/2019	USD	110MM	8/10/2022	14.750	-	-	-	Be	-	-	B	-
兴证国际	26/8/2019	USD	275MM	28/8/2020	5.000	5.000	-	-	-	-	-	-	-
利丰	26/9/2019	USD	400MM	4/10/2024	4.375	4.474	Baa3	BBB	-	Baa3	BBB	-	-
济南高新控股集团有限公司	26/9/2019	USD	300MM	9/10/2022	4.500	-	-	-	-	-	-	-	-
武夷山有限公司	26/9/2019	USD	50MM	30/9/2020	5.500	-	-	-	-	-	-	-	-
中海油财务(2013)有限公司	25/9/2019	USD	500MM	30/9/2049	3.300	3.300	-	A+	-	A1	A+	A+	-
中海油财务(2013)有限公司	25/9/2019	USD	1MMM	30/9/2029	2.875	2.940	-	A+	-	A1	A+	A+	-
路劲地产集团有限公司	25/9/2019	USD	480MM	30/9/2024	6.700	6.700	Ba3	BB-	-	-	-	-	-
广西柳州市东城投资开发集团	25/9/2019	USD	300MM	30/9/2022	7.000	7.000	-	-	BB	-	-	BB	-
香港国际(青岛)有限公司	25/9/2019	USD	300MM	8/10/2024	4.000	-	-	-	BBBe	-	BB+	BBB	-
正商实业	25/9/2019	USD	220MM	3/10/2021	12.800	13.500	B2	-	-	B2	-	-	-
富龙投资集团有限公司	24/9/2019	USD	150MM	27/9/2021	8.000	-	-	-	-	-	-	-	-
郑州地产集团有限公司	24/9/2019	USD	550MM	9/10/2022	3.950	-	-	-	BBB+	-	-	BBB+	-
中国宏桥	24/9/2019	USD	200MM	2/5/2023	7.375	-	B2	-	BB-	B1	B+	BB-	-
香港电讯	24/9/2019	USD	500MM	30/9/2029	3.250	3.321	Baa2	BBB	-	Baa2	BBB	-	1.6X
山海(香港)国际投资有限公司	24/9/2019	USD	400MM	27/9/2022	4.100	-	-	BBB-	-	-	BBB-	-	-
北京海国鑫泰	23/9/2019	USD	500MM	8/10/2022	4.300	-	-	BBB	-	-	-	-	5.6X
正荣地产	23/9/2019	USD	300MM	3/8/2022	8.700	9.050	B2	-	B+	B1	B	B+	3.3X

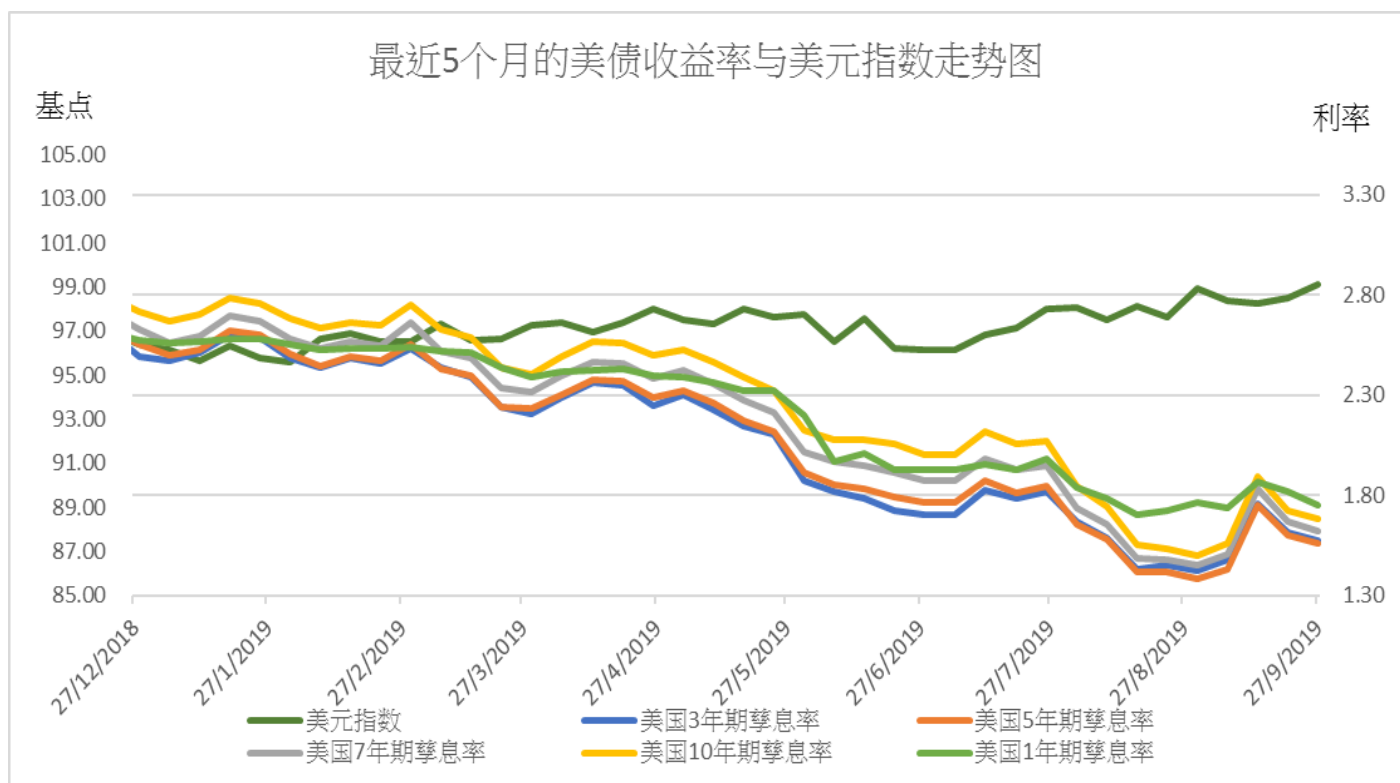
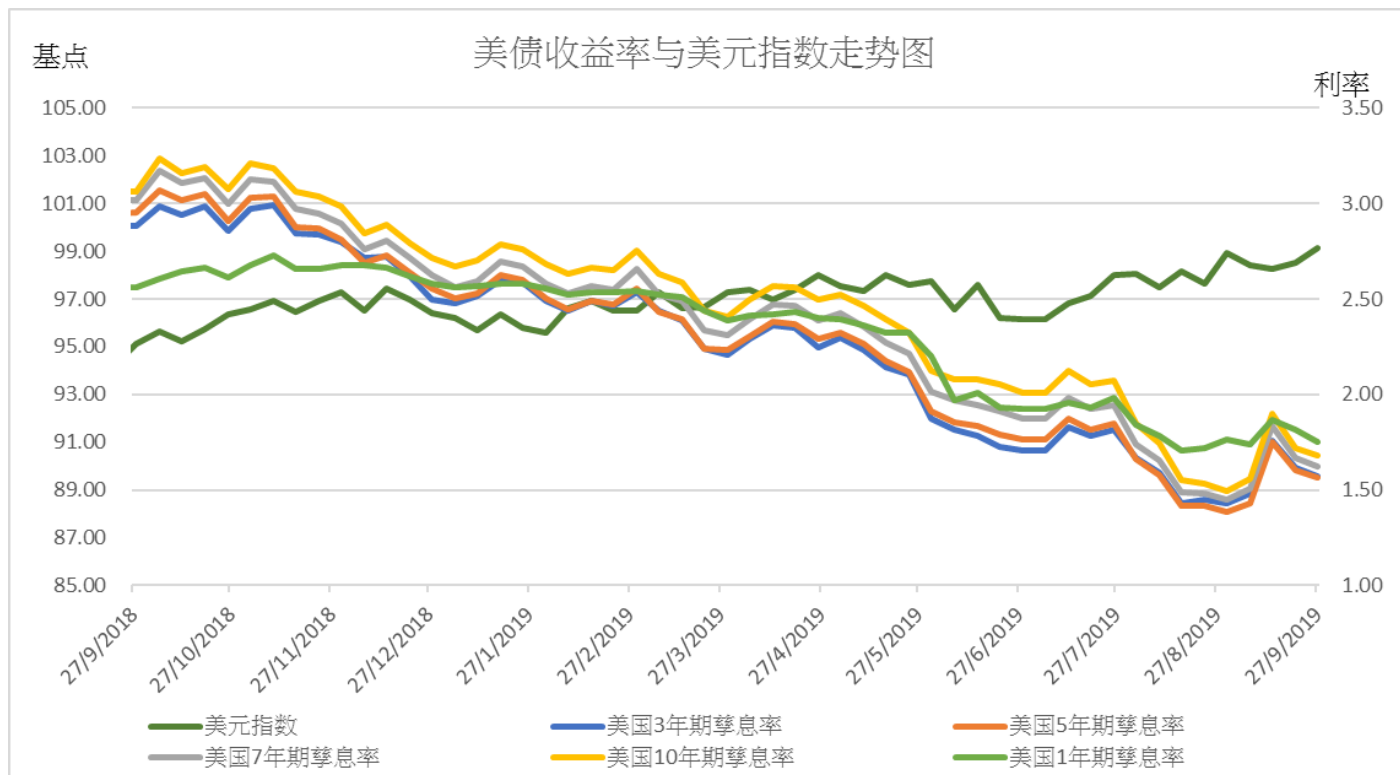
## 部分中资美元债券买价收益率（27/09/2019）

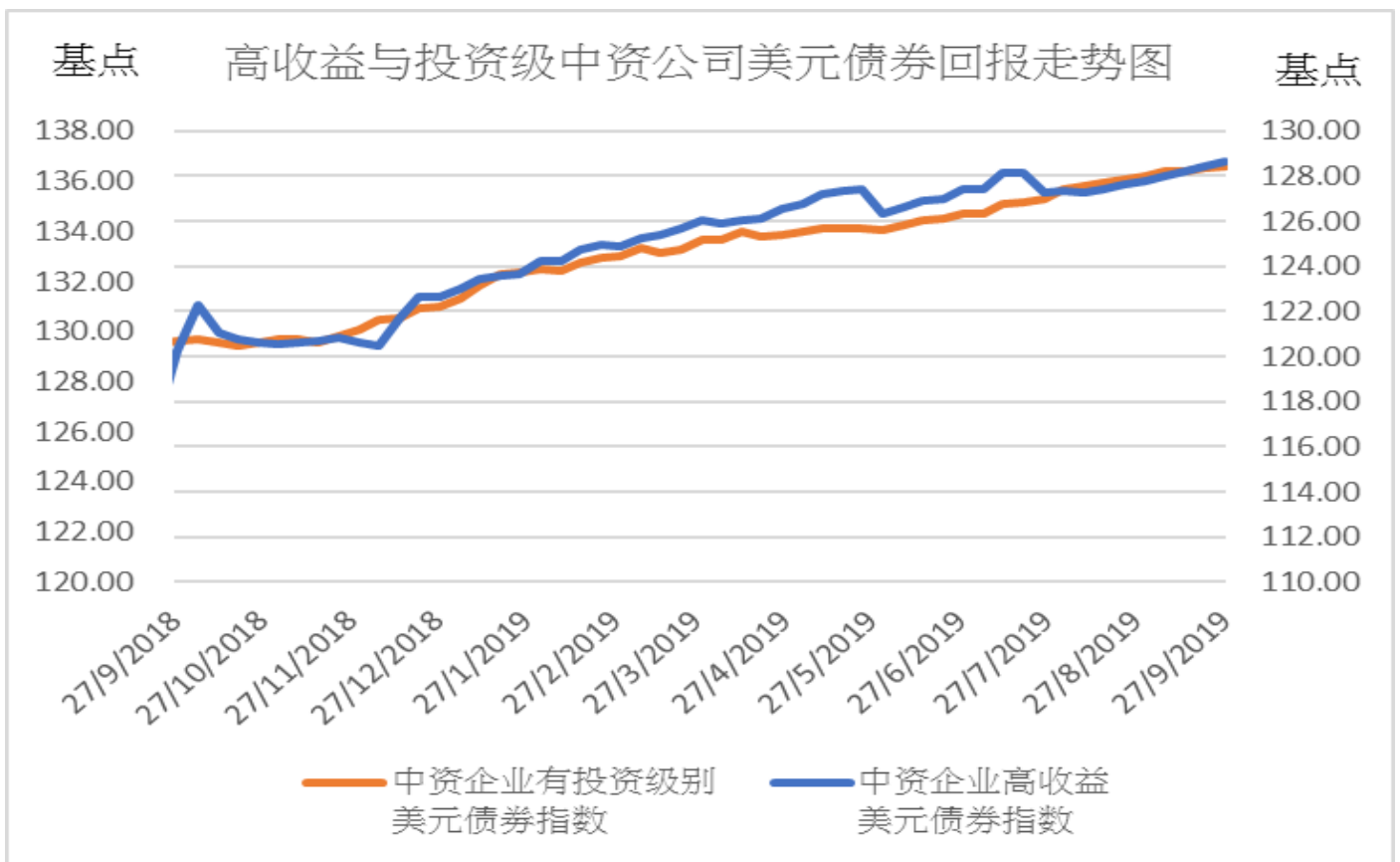
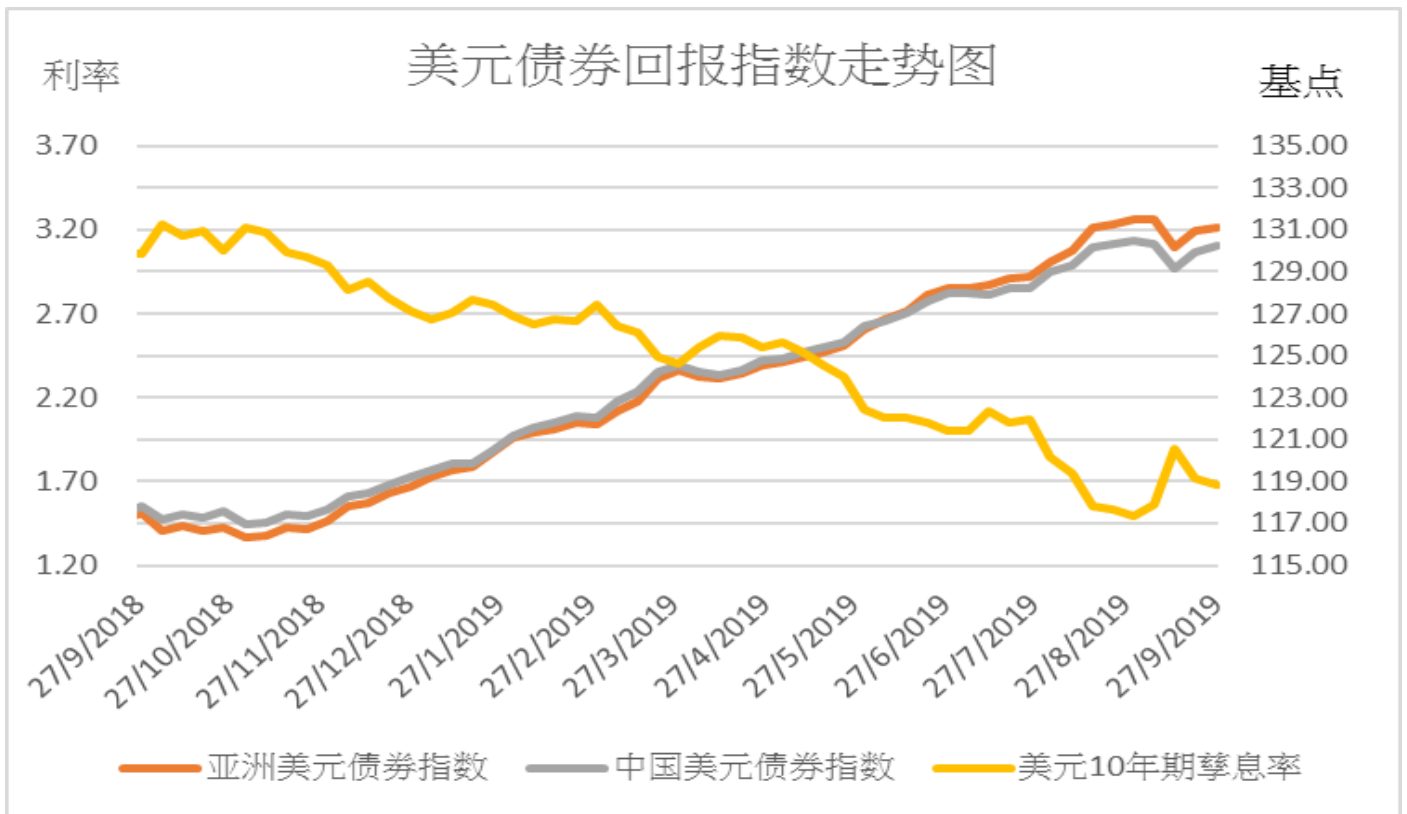
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买 价收益 率(%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.4	3.0	6.225	4	-9
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.8	3.0	5.508	3	-12
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	5.380	-39	-27
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.5	5.0	4.485	-1	-2
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.4	7.0	2.728	-5	-20
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.5	9.7	3.051	-5	-16
MOLAND 6.875 10/20/19	当代置业	B2/NR	0.0	5.0	4.993	-322	-461
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	6.9	2.0	4.754	-5	-29
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	0.2	1.2	7.486	-12	-2
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.6	3.0	3.570	-1	-12
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.1	5.0	3.302	-4	-8
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	0.9	2.5	9.029	-8	0
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	1.9	3.0	3.275	-5	-16
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.6	5.0	2.802	-2	-11
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.6	6.7	2.807	-6	-14
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.2	5.0	2.803	-3	-15
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.1	5.0	2.959	-7	-11
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.6	3.0	2.895	-2	-15
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.505	3	5
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.684	-1	-3
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.6	5.0	2.837	-7	-17
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.4	11.0	2.637	28	37
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.5	5.0	3.995	-5	-17
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.3	2.0	80.194	418	790
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	1.0	4.9	15.165	-16	28
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.2	4.5	6.474	0	-7
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.5	3.0	18.322	-50	9

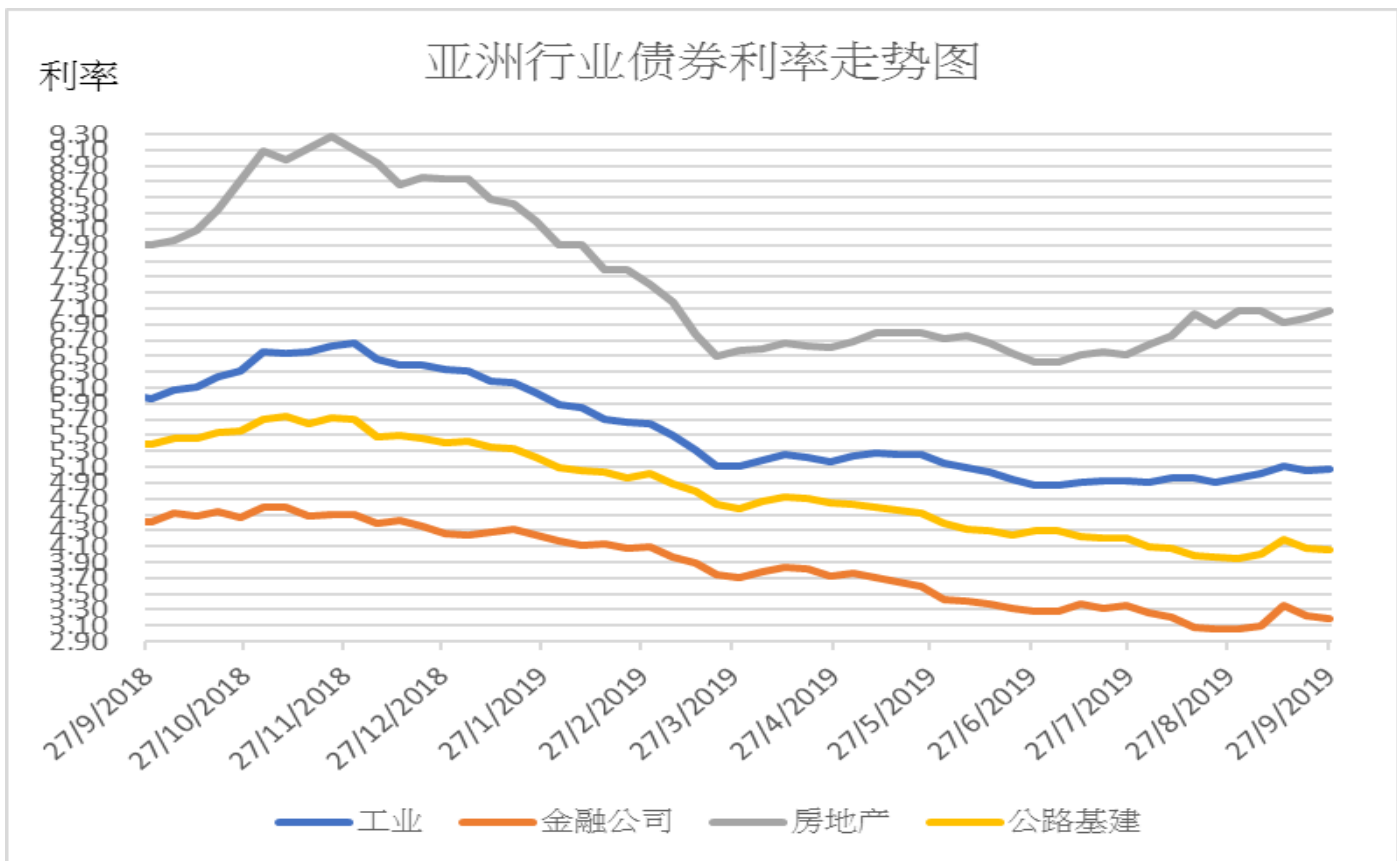
## 主要债券市场回报列表

	27/9/2019	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	1.752	-0.066	-7 bps	0 bps	-19 bps	-64 bps	-84 bps
美国 3 年期孳息率	1.573	-0.043	-4 bps	14 bps	-14 bps	-56 bps	-88 bps
美国 5 年期孳息率	1.562	-0.038	-4 bps	18 bps	-21 bps	-59 bps	-95 bps
美国 7 年期孳息率	1.623	-0.047	-5 bps	19 bps	-26 bps	-64 bps	-96 bps
美国 10 年期孳息率	1.680	-0.041	-4 bps	21 bps	-33 bps	-69 bps	-100 bps
美元指数	99.109	0.596	0.60%	1.13%	3.03%	2.41%	3.05%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	131.111	0.178	0.14%	-0.21%	2.29%	5.36%	10.21%
中国美元债券回报指数	130.227	0.305	0.23%	-0.19%	1.81%	4.47%	9.02%
美元 10 年期孳息率	1.680	-0.041	-4 bps	21 bps	-33 bps	-69 bps	-100 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	136.802	0.192	0.14%	0.63%	0.88%	1.80%	4.08%
中资企业有投资级 美元债券回报指数	128.396	0.062	0.05%	0.30%	1.64%	2.69%	5.05%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	5.080	0.030	14 bps	14 bps	19 bps	2 bps	-124 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.190	-0.040	-4 bps	14 bps	-10 bps	-47 bps	-105 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	7.080	0.100	10 bps	10 bps	60 bps	58 bps	-165 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	4.050	-0.030	-3 bps	9 bps	-15 bps	-51 bps	-136 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。