

国外重要新闻

中美达成首阶段贸易协议：美国总统特朗普周五在白宫接见中国国务院副总理刘鹤时表示，与中国已届达成非常重要的首阶段贸易协议；一同出席会面的美国财长努钦随即宣布，华府将取消原定下周二对 2500 亿美元中国货加征关税，但年底会否加征关税暂未决定。

美国 9 月最终需求生产者物价指数按月意外下降 0.3%：美国 9 月最终需求生产者物价指数(PPI)按月下降 0.3%，预期为升 0.1%，8 月为上升 0.1%；按年上升 1.4%，预期为升 1.8%。扣除食品和能源的最终需求 PPI 按月下降 0.3%，预期为上升 0.2%，8 月为上升 0.3%；按年上升 2%，预期为升 2.3%。扣除食品、能源和贸易的最终需求 PPI 按月持平，按年上升 1.7%

截至 2019 年 9 月美国财赤达 9840 亿美元：美国国会预算办公室(CBO)预期，美国政府 2019 年度(截至 9 月底)赤字为 9840 亿美元，略低于 1 万亿美元的标志性水平。不过，有关金额仍远高于去年度赤字 7790 亿美元。CBO 指出，赤字增长快于经济增长；按照去年赤字计算，2019 年度赤字升幅为 26.3%，占国内生产总值的 4.7%，是 2012 年以来最高。美国财政部将于本月中公布官方的最终年度赤字数据。

国内及香港重要新闻

中国 9 月百城房价按月上涨 0.31%：中国指数研究院公布，9 月全国百城新建住宅平均价格按月上涨 0.31%，涨幅较 8 月收窄 0.06 个百分点，其中 64 个城市按月上涨(8 月 69 个)，30 个城市按月下跌，6 个城市与 8 月持平。中指院表示，展望未来，中央和地方政府将继续围绕「稳地价、稳房价、稳预期」的总目标，不断推进「一城一策」实施方案，在保持政策连续性稳定性基础上，及时应对市场出现的新情况；同时，房企融资环境将维持收紧态势，年内房地产市场将呈低频波动、平稳发展趋势。数据显示，百城住宅均价按年上涨 3.56%，涨幅较 8 月收窄 0.12 个百分点。北京、上海等 10 大城市住宅均价按月上涨 0.34%，涨幅较 8 月扩大 0.09 个百分点。

财新中国 9 月服务业 PMI 降至 51.3：财新中国 8 月服务业 PMI 降至 51.3，较 7 月回落 0.8 个百分点，为七个月新低。9 月财新中国综合 PMI 录得 51.9，高于 8 月 0.3 个百分点，为 5 月以来最高。9 月服务业新订单指数录得去年 2 月以来最高。受访服务业企业表示，新订单增长主要受益于客户需求转强、新产品发布。制造业新订单指数也创下 18 个月新高。9 月服务业新出口指数在扩张区间内小幅回落，显示服务业新订单增加主要来自内需，制造业新出口订单指数则连续 4 个月处于收缩区间。

香港 9 月底外汇储备资产增 59 亿美元：香港金管局公布，9 月底的官方外汇储备资产为 4387 亿美元，较 8 月底的 4328 亿美元，增加 59 亿美元。连同未交收外汇合约在内，9 月底的外汇储备资产为 4315 亿美元。为数 4387 亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币约 7 倍，或港元货币供应 M3 约 46%。

将公布的全球经济指标

| 时间 | 指标内容 | 前值 | 预测值 |
|------------|---------------------------|------------|------------|
| 14-10-2019 | 中国 9 月贸易帐 (按美元计) | 348.3 亿美元 | 347.5 亿美元 |
| 14-10-2019 | 欧元区 8 月工业生产年率 | -2.1% | -2.5% |
| 15-10-2019 | 中国 9 月消费者物价指数年率 | 2.8% | 2.9% |
| 15-10-2019 | 中国 9 月生产者物价指数年率 | -0.8% | -1.2% |
| 15-10-2019 | 中国 9 月新增人民币贷款 | 12100 亿人民币 | 13500 亿人民币 |
| 15-10-2019 | 中国 9 月社会融资规模 | 19800 亿人民币 | 18600 亿人民币 |
| 15-10-2019 | 英国 8 月三个月 ILO 失业人数变化 | -1.1 万 | - |
| 15-10-2019 | 英国 8 月三个月平均工资年率 (不包括红利) | 3.9% | 3.7% |
| 15-10-2019 | 欧元区 10 月 ZEW 经济景气指数 | -22.4 | - |
| 16-10-2019 | 新西兰第三季度消费者物价指数年率 | 1.7% | 1.4% |
| 16-10-2019 | 英国 9 月核心消费者物价指数年率 | 1.5% | 1.7% |
| 16-10-2019 | 欧元区 9 月核心消费者物价指数年率终值 | 1.0% | 1.0% |
| 16-10-2019 | 美国 9 月零售销售月率 | 0.6% | 0.3% |
| 16-10-2019 | 加拿大 9 月消费者物价指数年率 | 1.9% | 2.0% |
| 17-10-2019 | 澳大利亚 9 月失业率 | 5.3% | 5.3% |
| 17-10-2019 | 英国 9 月核心零售销售年率 | 2.2% | 2.9% |
| 17-10-2019 | 美国 9 月新屋开工月率 | 12.3% | -3.2% |
| 17-10-2019 | 美国 9 月制造业生产月率 | 0.5% | -0.3% |
| 18-10-2019 | 日本 9 月全国消费者物价指数年率 | 0.3% | 0.2% |
| 18-10-2019 | 中国第三季度 GDP 年率 | 6.2% | 6.1% |
| 18-10-2019 | 中国 1-9 月城镇固定资产投资年率 (YTD) | 5.5% | 5.5% |
| 18-10-2019 | 中国 1-9 月规模以上工业增加值年率 (YTD) | 5.6% | 5.5% |
| 18-10-2019 | 中国 1-9 月零售销售年率 (YTD) | 8.2% | 8.1^ |

新发行的美元债 (07-10-2019 至 11-10-2019)

| 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 | |
| 佳源国际控股 | 11/10/2019 | USD | 200MM | 18/2/2023 | 13.750 | 13.763 | B3 | B- | - | B2 | BB | - | - |
| 盐城高新区投资集团有限公司 | 10/10/2019 | USD | 115MM | 13/10/2020 | 7.500 | 7.500 | - | - | - | - | - | - | - |
| 易居企业集团 | 10/10/2019 | USD | 200MM | 18/4/2022 | 7.625 | 8.375 | - | BB | - | - | BB | - | - |
| 山东海运 | 10/10/2019 | USD | 200MM | 17/10/2022 | 5.900 | 6.000 | - | - | - | - | - | - | - |
| 中国工商银行/迪拜 | 10/10/2019 | USD | 500MM | 17/10/2024 | 2.772 | - | - | A | - | A1 | A | A | - |
| 中国工商银行/迪拜 | 10/10/2019 | USD | 500MM | 17/10/2022 | 2.662 | - | - | A | - | A1 | A | A | - |
| 东方资本有限公司 | 10/10/2019 | USD | 360MM | 17/10/2022 | 7.000 | 7.000 | - | - | BB- | - | - | - | - |
| 中国长江三峡集团 | 9/10/2019 | USD | 500MM | 16/10/2024 | 2.300 | 2.350 | A1 | - | A+e | A1 | A | A+ | 1.9X |
| 中国长江三峡集团 | 9/10/2019 | USD | 350MM | 16/10/2049 | 3.200 | 3.200 | A1 | - | A+e | A1 | A | A+ | - |
| 中国银行/澳门 | 9/10/2019 | USD | 350MM | 17/10/2022 | 2.955 | - | A1 | A | A | A1 | A | A | - |
| 启迪科华有限公司 | 8/10/2019 | USD | 50MM | 15/8/2021 | 7.950 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中国进出口银行巴黎分行 | 8/10/2019 | USD | 300MM | 15/10/2022 | 2.481 | - | A1 | A+ | - | A1 | A+ | A+ | - |

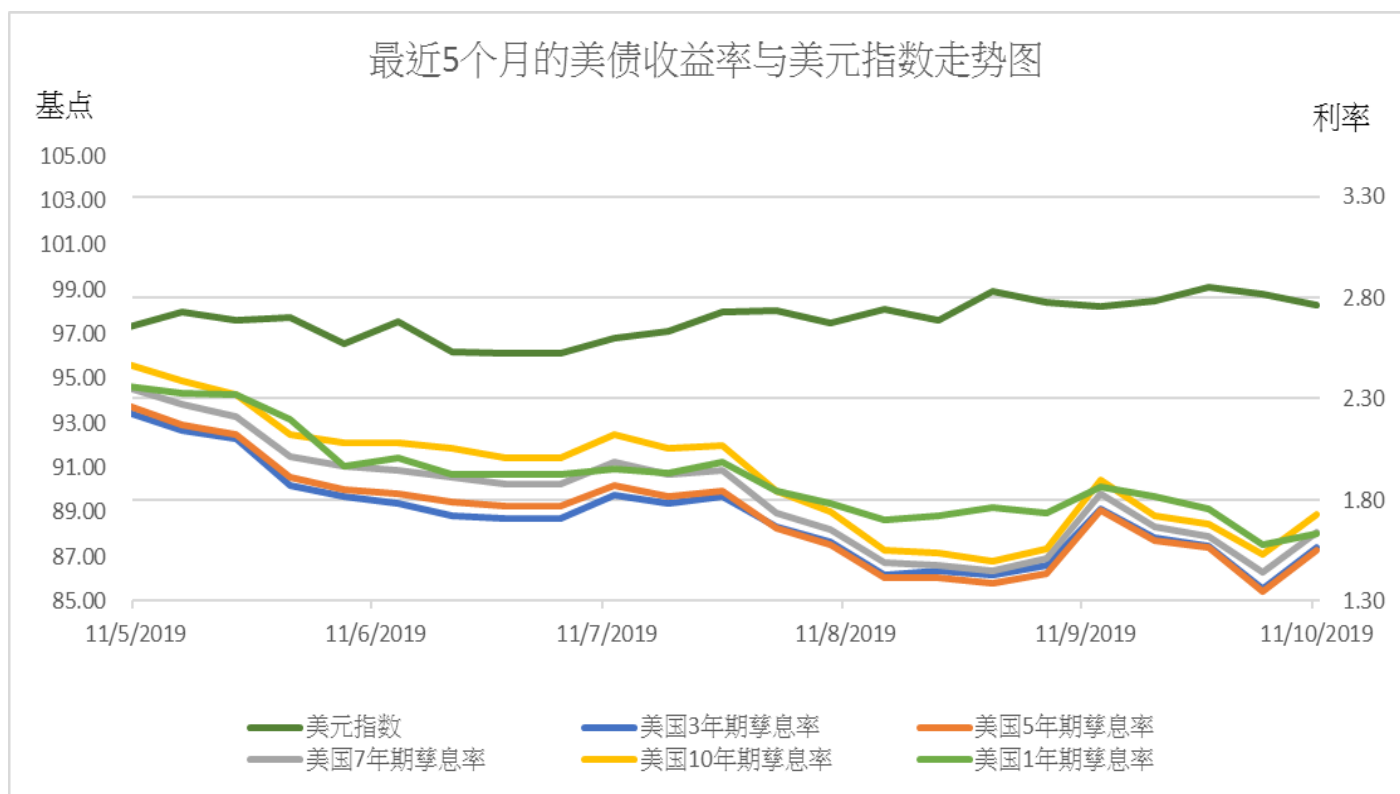
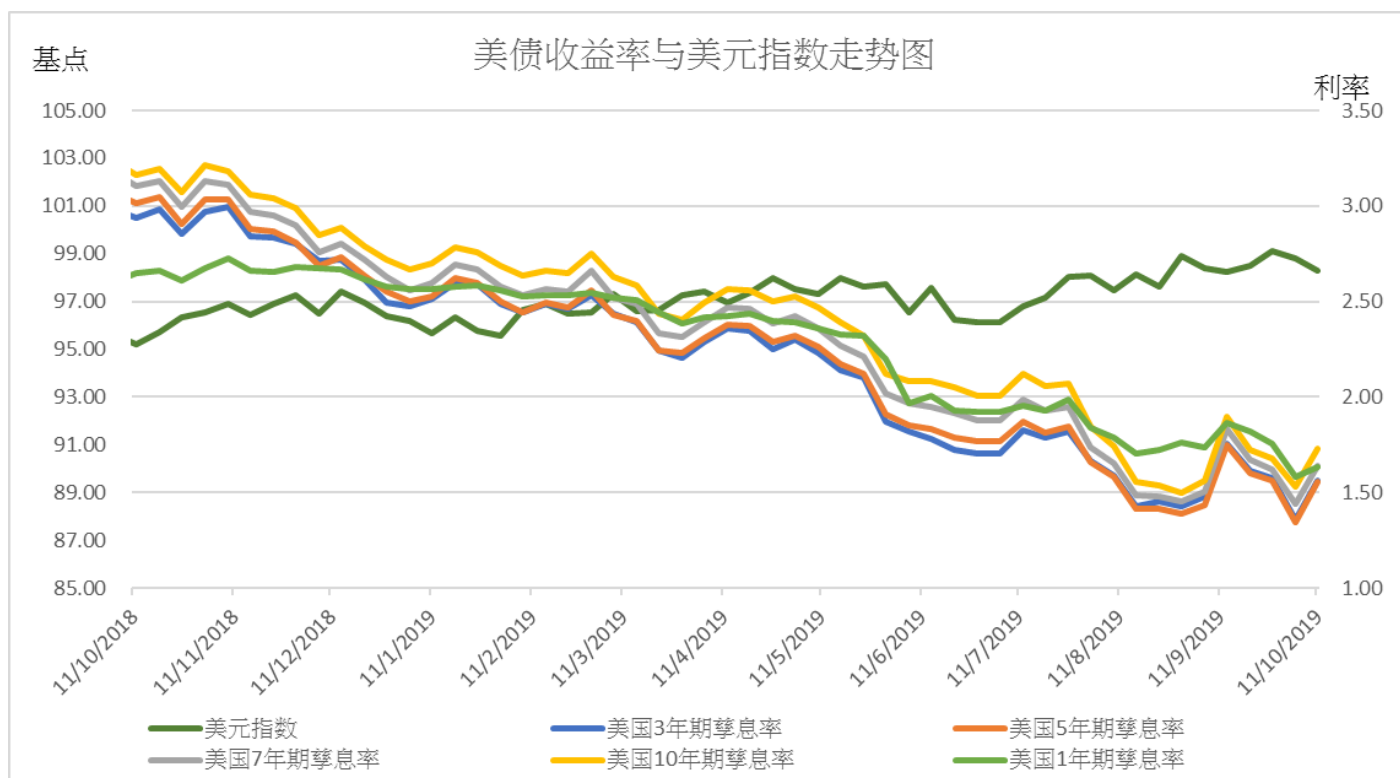
部分中资美元债券买价收益率（11/10/2019）

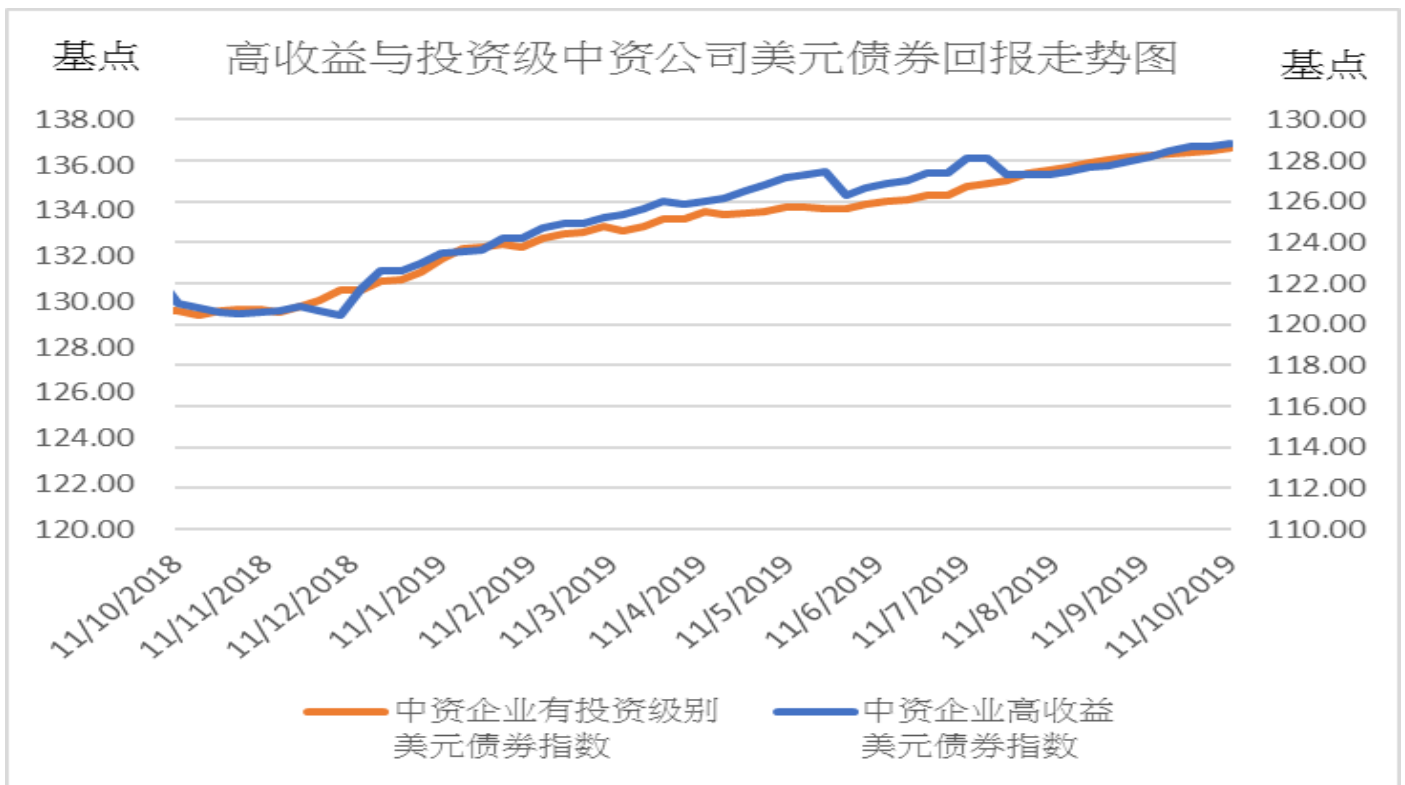
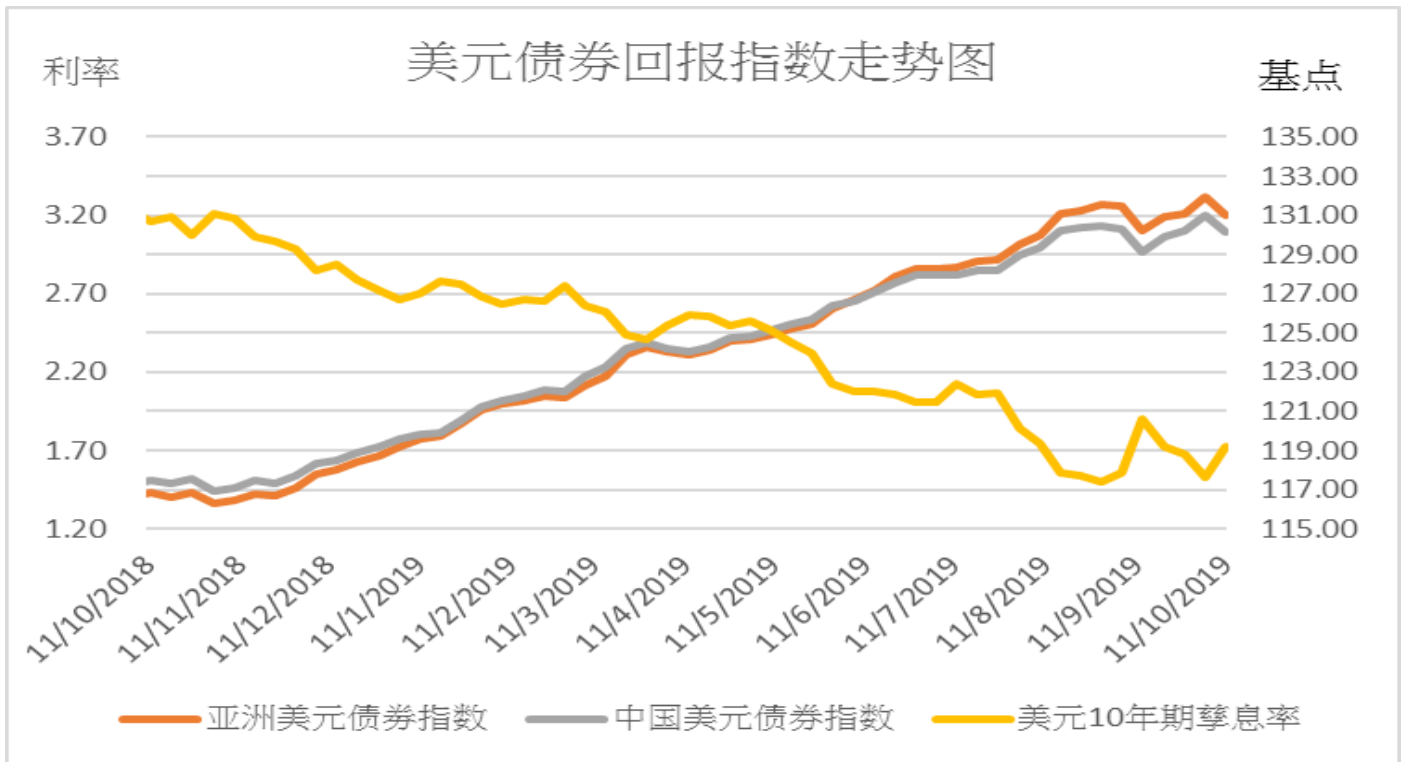
| 债券 | 名称 | 信用评级 | 剩余期限 | 规模 | 本周买 价收益 率(%) | 当周收 益率变 动(bp) | 二周收 益率变 动(bp) |
|-----------------------|-----------------|-------------|------|------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | | (Moody/S&P) | (年) | (亿) | | | |
| 房地产 | | | | | | | |
| GRNLGR 5.9 02/12/23 | 绿地全球投资 | Ba2/- | 3.3 | 3.0 | 6.213 | -3 | -1 |
| GRNLHK 6 07/17/21 | 绿地香港 | Ba3/B+ | 1.7 | 3.0 | 5.361 | -16 | -15 |
| MINMET 7 PERP | 五矿地产 | NR/NR | 永续 | 2.0 | 5.342 | -2 | -4 |
| POLHON 5.2 04/10/21 | 保利置业集团 | NR/NR | 1.5 | 5.0 | 4.299 | -18 | -19 |
| CRHZCH 6 02/27/24 | 华润置地 | Baa1/BBB+ | 4.4 | 7.0 | 2.713 | 19 | -1 |
| VNKRLE 4.15 04/18/23 | 万科地产(香港)有限公司 | Baa2/BBB | 3.5 | 9.7 | 3.081 | 22 | 3 |
| MOLAND 15.5 07/02/20 | 当代置业 | B3/NR | 0.7 | 3.5 | 13.133 | -1 | 22 |
| 城投 | | | | | | | |
| CQNANA 4.5 08/17/26 | 重庆市南岸区城市建设 | NR/BBB+ | 6.8 | 2.0 | 4.732 | 4 | -2 |
| SXXXFX 5.75 12/05/19 | 陕西省西咸新区沣西新城开发建设 | NR/NR | 0.1 | 1.2 | 7.595 | 13 | 11 |
| TRTHK 2.875 05/13/21 | 天津轨道交通集团 | Baa1/NR | 1.6 | 3.0 | 3.613 | 5 | 4 |
| GSHIAV 3 11/18/19 | 甘肃省公路航空旅游 | NR/BBB- | 0.1 | 5.0 | 3.100 | -14 | -20 |
| BEIPRO 9 08/16/20 | 北京建设 | NR/NR | 0.8 | 2.5 | 8.896 | -19 | -13 |
| SHLGED 4.625 09/05/21 | 上海临港 | Baa1/BBB+ | 1.9 | 3.0 | 3.276 | -4 | 0 |
| 金融类 | | | | | | | |
| ICBCIL 2.75 05/19/21 | 工银租赁 | NR/A- | 1.6 | 5.0 | 2.738 | 19 | -6 |
| HAISEC 3.5 4/21/20 | 海通国际 | NR/BBB | 0.5 | 6.7 | 2.759 | 18 | -5 |
| CITLTD 2.8 12/14/21 | 中信股份 | A3/A- | 2.2 | 5.0 | 2.788 | 19 | -1 |
| HRINTH 3.75 11/19/20 | 华融 | Baa1/BBB+ | 1.1 | 5.0 | 2.910 | 20 | -5 |
| CICCHK 3.375 5/3/22 | 中金香港 | NR/BBB+ | 2.5 | 3.0 | 2.829 | 17 | -7 |
| CHIYBK 5.25 PERP | 集友银行 | Baa1/- | 永续 | 2.5 | 9.558 | 3 | 5 |
| CHINAM 4.4 PERP | 招商银行 | Ba1/- | 永续 | 10.0 | 4.550 | 0 | -13 |
| 其他 | | | | | | | |
| JD 3.125 4/29/21 | 京东 | Baa3/BBB- | 1.5 | 5.0 | 2.802 | 14 | -3 |
| TENCENT 2.875 2/11/20 | 腾讯控股 | A2/A+ | 0.3 | 11.0 | 2.248 | 8 | -39 |
| LENOVO 3.875 3/16/22 | 联想集团 | NR/NR | 2.4 | 5.0 | 3.946 | 14 | -5 |
| SANYPH 6 1/23/20 | 海航集团国际 | NR/NR | 0.3 | 2.0 | 92.020 | 708 | 1183 |
| FOUIHK 6.25 10/17/20 | 北大方正 | NR/NR | 1.0 | 4.9 | 15.890 | 36 | 73 |
| TSINGH 6 12/10/20 | 清华紫光 | NR/NR | 1.1 | 4.5 | 6.461 | 3 | -1 |
| GUANGH 7.875 3/30/20 | 新疆广汇实业投资 | B3/B- | 0.5 | 3.0 | 21.319 | 145 | 300 |

主要债券市场回报列表

| | 11/10/2019 | 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 | 1.636 | 0.056 | 6 bps | -15 bps | -32 bps | -77 bps | -96 bps |
| 美国 3 年期孳息率 | 1.565 | 0.207 | 21 bps | -5 bps | -28 bps | -74 bps | -89 bps |
| 美国 5 年期孳息率 | 1.554 | 0.207 | 21 bps | -4 bps | -34 bps | -76 bps | -96 bps |
| 美国 7 年期孳息率 | 1.642 | 0.199 | 20 bps | -3 bps | -36 bps | -76 bps | -94 bps |
| 美国 10 年期孳息率 | 1.729 | 0.200 | 20 bps | -1 bps | -41 bps | -77 bps | -96 bps |
| 美元指数 | 98.301 | -0.507 | -0.51% | -0.35% | 1.29% | 1.16% | 2.21% |
| 亚洲美元债券回报 | | | | | | | |
| 亚洲美元债券回报指数 | 130.984 | -0.941 | -0.71% | 0.24% | 2.12% | 5.55% | 10.10% |
| 中国美元债券回报指数 | 130.137 | -0.834 | -0.64% | 0.37% | 1.79% | 4.72% | 8.94% |
| 美元 10 年期孳息率 | 1.729 | 0.200 | 20 bps | -1 bps | -41 bps | -77 bps | -96 bps |
| 中资企业债券回报 | | | | | | | |
| 中资企业高收益 美元债券回报指数 | 136.977 | 0.157 | 0.12% | 0.49% | 0.53% | 1.86% | 4.21% |
| 中资企业有投资级 美元债券回报指数 | 128.622 | 0.142 | 0.11% | 0.31% | 1.49% | 2.56% | 5.23% |
| 主要行业亚洲美元债券收益率 | | | | | | | |
| 亚洲工业美元 债券收益率 | 4.990 | 0.100 | -10 bps | -10 bps | 7 bps | -23 bps | -133 bps |
| 亚洲金融公司 美元债券收益率 | 3.220 | 0.200 | 20 bps | -2 bps | -17 bps | -57 bps | -102 bps |
| 亚洲房地产公司 美元债券收益率 | 6.930 | -0.020 | -2 bps | -10 bps | 43 bps | 29 bps | -180 bps |
| 亚洲公路基建公司 美元债券收益率 | 3.940 | 0.130 | 13 bps | -17 bps | -31 bps | -73 bps | -147 bps |

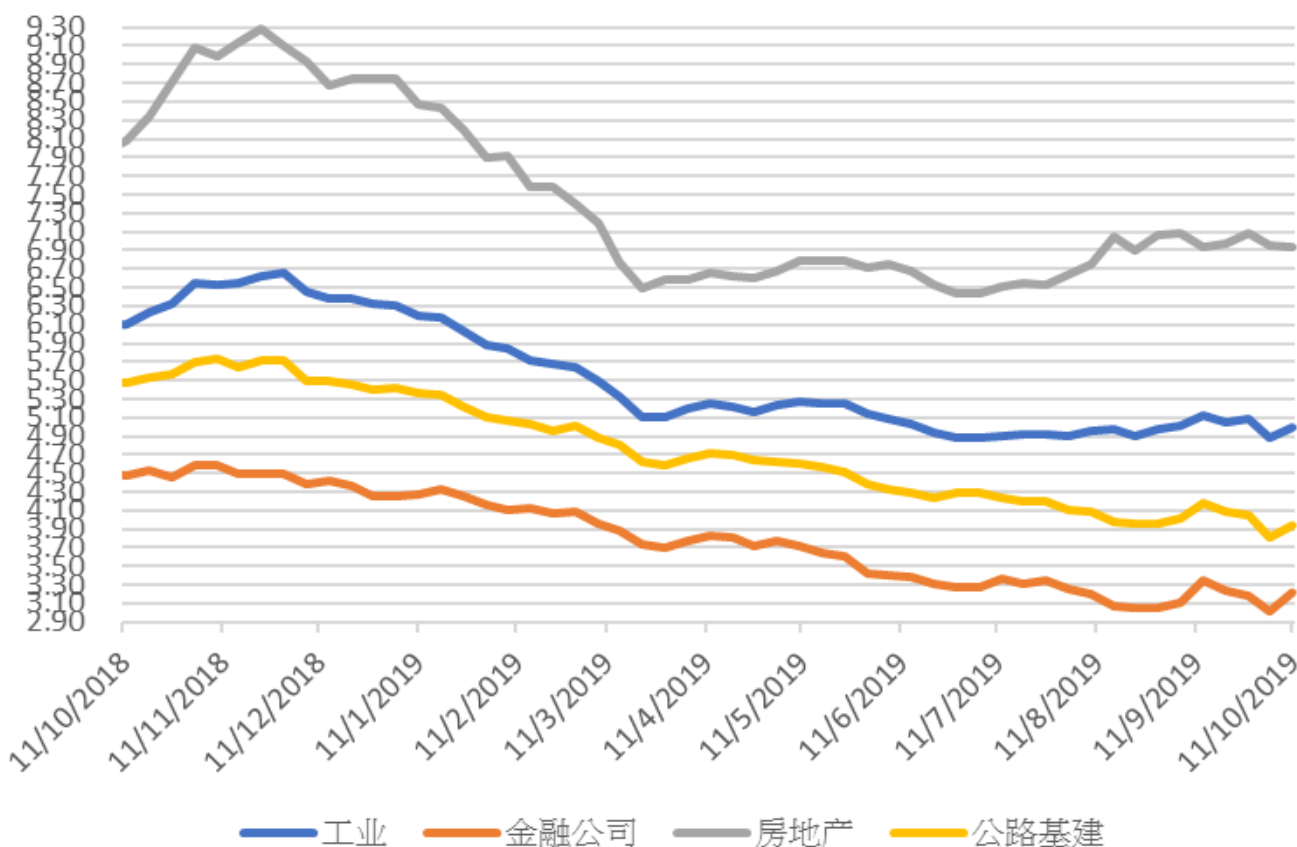
主要债券市场回报历史走势图





亚洲行业债券利率走势图

利率



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。