

国外重要新闻

美国8月整体资本净流入705亿美元：美国财政部公布，美国8月整体资本净流入705亿美元，较7月增加62.8%。中国继续成为美债第二大持有国，中国连续两个月减持美国国债，8月减持68亿美元美国国债，减至总额1.1035万亿美元，为2017年4月以来最低水平。同期，日本增持美国国债439亿美元，是2013年7月以来最大增幅，总额达到1.1747万亿美元。日本继续为最大美债持有国。

IMF再降全球经济增长预测：国际货币基金组织(IMF)公布最新一期《世界经济展望报告》，再度把今年全球经济增长预期下调至3%，较7月时预测低0.2个百分点，为2008年金融危机以来的最低水平。同时，IMF亦下调2020年全球经济增长预测至3.4%，较7月时预测低0.1个百分点。IMF预计，发达经济体今明两年经济增速均为1.7%，其中今年增速预期较7月时下调0.2%，明年则维持不变。IMF将美国今年经济增长预期下调0.2个百分点，至2.4%，但将明年增长预测上调0.2个百分点，至2.1%。欧罗区中德国已经率先进入衰退，IMF再次下调欧罗区今明两年经济增长预期至1.2%与1.4%，分别下调0.1和0.2个百分点。IMF对今明两年中国经济增长预期为6.1%和5.8%。

南韩央行再减息0.25厘：南韩央行将指标利率下调0.25厘，至1.25厘，符合市场预期。这为年内第二次减息，追平历史低位。南韩央行对上一次减息是在今年7月，当时央行宣布把标准利率从1.75厘下调至1.5厘，令人感到意外，市场普遍预期当局8月底才减息。行长李柱烈表示，减息效应可能不会如以往那么显著，当局将持续密切关注金融稳定情况，维持宽松政策立场，并会加强与市场沟通。该央行8月份维持利率不变。

国内及香港重要新闻

中国9月居民消费价格指数按年升3%：中国上月通胀高预期，国家统计局公布，9月份，居民消费价格指数按年升3%，为2013年11月以来最高，高于市场预期升2.9%，较上月升0.2个百分点。其中，食品价格按年飙升11.2%，非食品价格按年升1%。按月比，9月CPI按月升0.9%，其中，食品价格升3.5%，非食品价格升0.2%。按年比，食品烟酒价格升8.4%，影响CPI涨约2.49个百分点。9月份，工业生产者出厂价格指数(PPI)按年下跌1.2%，是2016年7月以来最低，符合市场预期，按月则升0.1%。

中国9月新增贷款1.69万亿：中国9月新增贷款胜预期；而广义货币供应量增长8.4%，高于市场预期增长8.2%。中国人民银行公布，9月新增贷款1.69万亿元，按年增3096亿元，高于市场预期的1.36万亿元。今年前三季度，新增贷款13.63万亿元，按年增4867亿元。分部门看，住户部门贷款增加5.68万亿元，其中，短期贷款增加1.54万亿元，中长期贷款增加4.14万亿元；非金融企业及机关团体贷款增加8.22万亿元。截至9月底，人民币贷款余额149.92万亿元，按年增长12.5%，增速比上月底高0.1个百分点，比上年同期低0.7个百分点。

香港政府放宽按揭保险计划：香港政府宣布放宽首置人士按揭成数，根据最新按揭保险计划，申请最高9成按揭贷款的楼价上限，将由现时400万元提升到800万元；申请最高8成按揭贷款的楼价上限则由600万元提升到1,000万元，后者可以包括自用楼换楼按揭。若果首次置业人士未能符合压力测试（即模拟加息3厘时，供款占入息比率超过六成）时，按揭公司会因应风险因素额外调整保费，惟该首置客供款仍不能超出其入息五成。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
21-10-2019	日本 9 月商品贸易帐 (未季调)	-1435 亿日元	540 亿日元
22-10-2019	美国 9 月政府预算 (10 月 22 日-26 日)	1191 亿美元	830 亿美元
22-10-2019	加拿大 8 月零售销售月率	0.4%	0.5%
22-10-2019	美国 9 月成屋销售月率	1.3%	-0.7%
23-10-2019	美国 8 月房屋价格指数月率	0.4%	0.4%
23-10-2019	美国上周 EIA 原油库存变化	928.1 万桶	-
24-10-2019	欧元区 10 月央行利率决议	0.0%	0.0%
24-10-2019	美国 9 月耐用品订单月率初值	0.2%	-0.6%
24-10-2019	美国上周初请失业金人数	21.4 万	21.5 万
24-10-2019	美国 9 月新屋销售月率	7.1%	-1.5%
25-10-2019	德国 10 月 IFO 商业景气指数	94.6	94.6

新发行的美元债 (14-10-2019 至 18-10-2019)

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	
国家开发银行/香港	18/10/2019	USD	130MM	25/10/2022	2.403	-	-	-	-	A1	A+	A+	-
南京扬子国资投资集团	18/10/2019	USD	50MM	23/10/2020	5.000	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	17/10/2019	USD	200MM	24/10/2024	2.875	2.992	Baa1	-	-	Baa1	BBB+	-	-
中信证券	17/10/2019	USD	500MM	24/10/2022	2.750	2.838	Baa1	-	-	Baa1	BBB+	-	-
宿迁经济开发(英属维尔京群岛)	17/10/2019	USD	150MM	24/10/2022	7.000	7.000	-	-	-	-	-	BB-	-
宜宾市新兴产业投资集团有限公司	17/10/2019	USD	300MM	22/10/2020	5.000	5.000	-	-	-	-	-	-	-
邦杰环球有限公司	17/10/2019	USD	700MM	24/10/2024	2.723	-	A1	A	-	A1	A	-	-
H&H 国际控股	17/10/2019	USD	300MM	24/10/2024	5.625	5.625	-	BB	-	Ba2	BB+	-	9.3X
中航国际租赁	17/10/2019	USD	200MM	永续	3.450	3.450	Baa1	-	-	Baa1	-	A-	-
中国旅游集团有限公司	16/10/2019	USD	300MM	永续	3.350	3.350	A3	-	-	A3	A-	-	-
中国旅游集团有限公司	16/10/2019	USD	300MM	23/10/2029	3.000	3.117	A3	-	-	A3	A-	-	5.7X
中国建设银行/香港	15/10/2019	USD	1MMM	22/10/2022	2.613	-	A1	-	-	A1	A	-	-
佳兆业集团	15/10/2019	USD	400MM	22/10/2022	11.950	12.250	B2	-	B	B1	B	B	-
佳兆业集团	15/10/2019	USD	400MM	22/10/2022	11.950	12.250	B2	-	B	B1	B	B	-
昆明市城建投资开发有限责任公司	14/10/2019	USD	300MM	17/10/2022	5.800	-	Ba1	-	BB+	Ba1	-	BB+	-

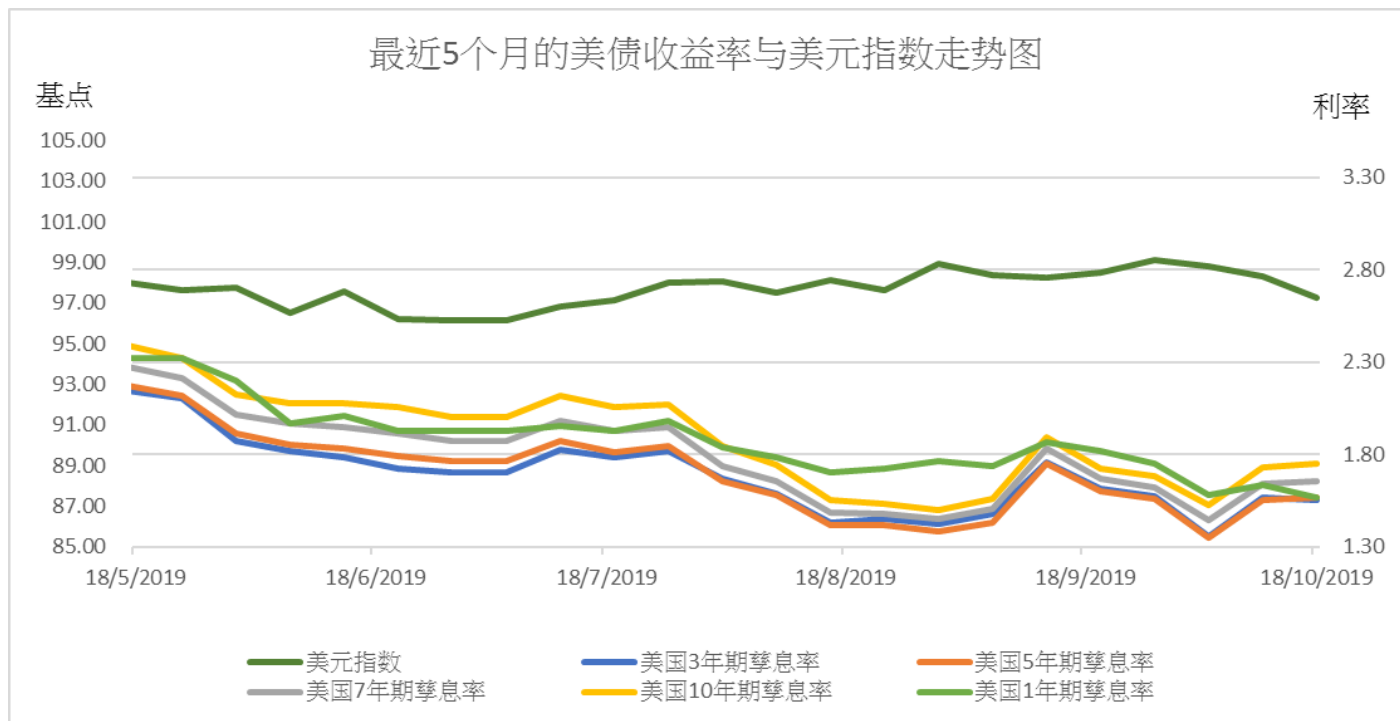
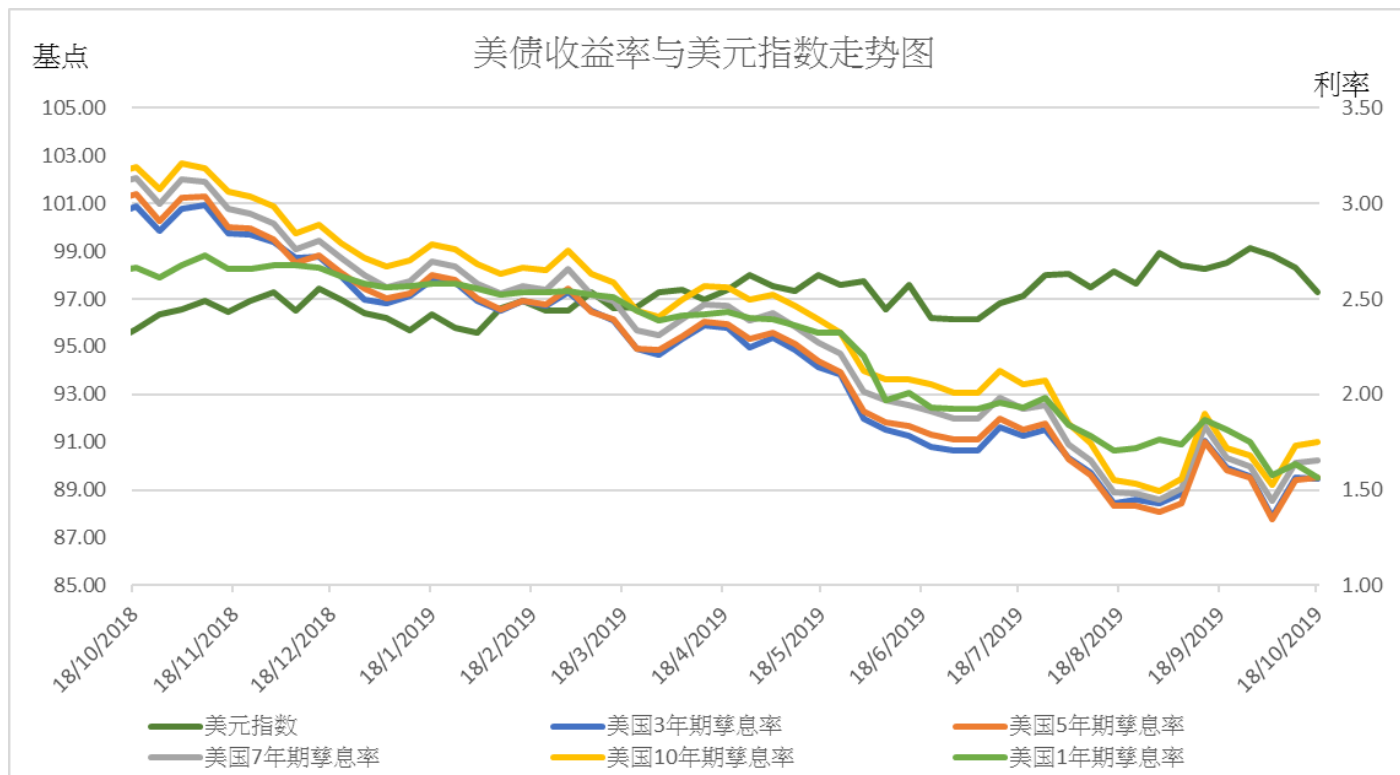
部分中资美元债券买价收益率（18/10/2019）

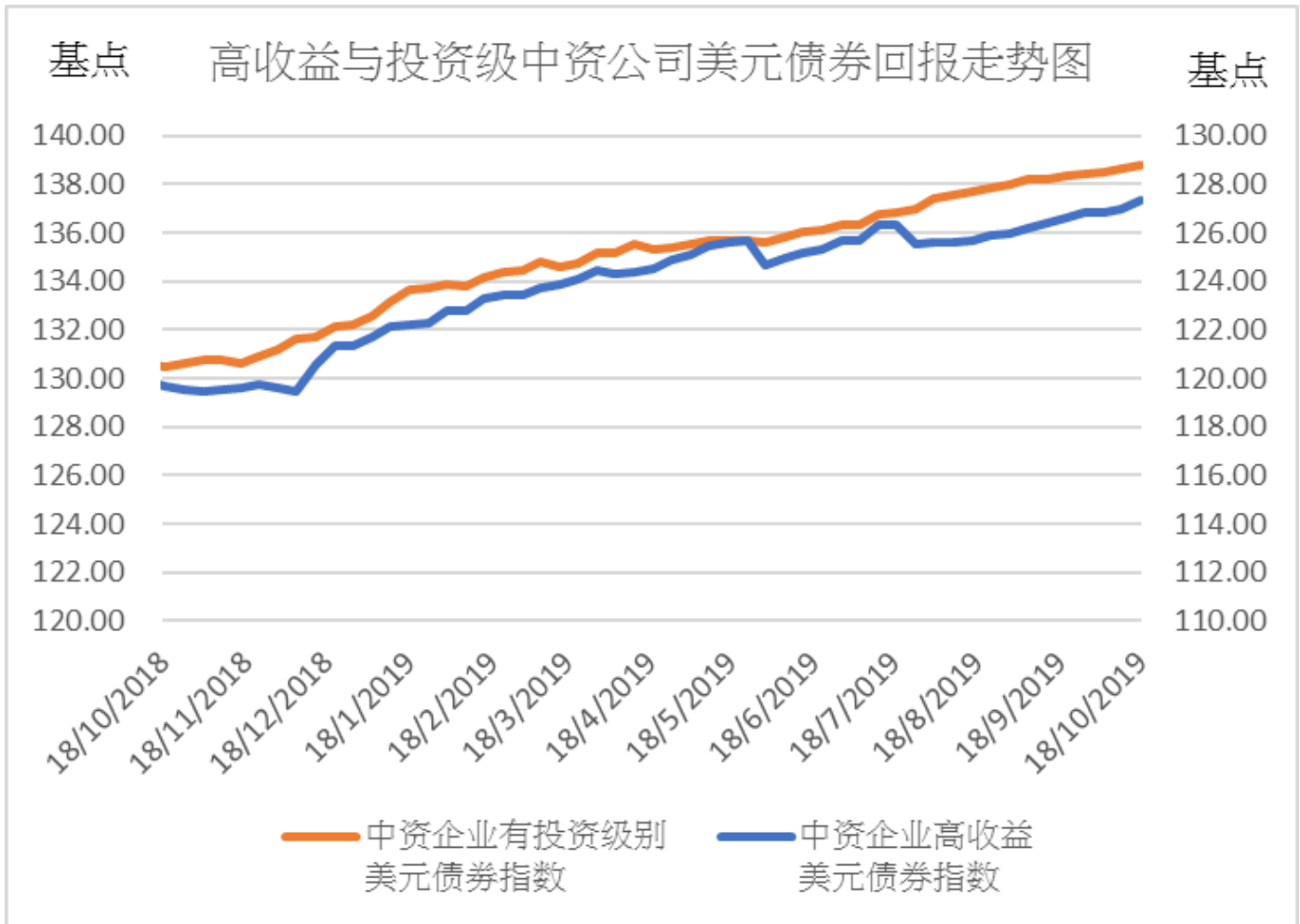
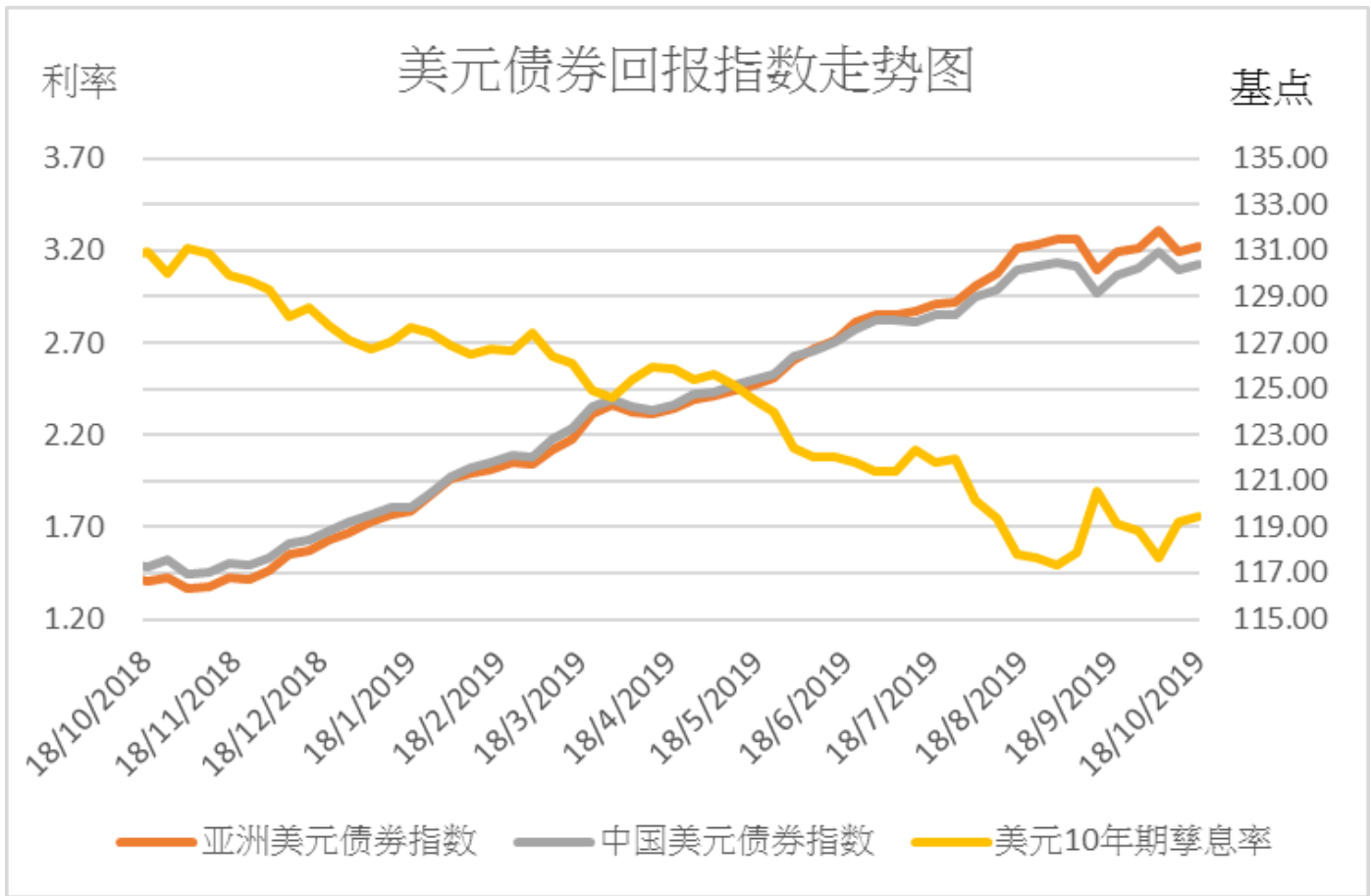
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买 价收益 率(%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.3	3.0	5.994	-22	-25
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.7	3.0	5.369	1	-16
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	5.427	9	6
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.5	5.0	4.322	2	-16
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.4	7.0	2.728	1	20
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.5	9.7	3.072	-1	21
MOLAND 15.5 07/02/20	当代置业	B3/NR	0.7	3.5	13.018	-11	-13
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	6.8	2.0	4.626	-11	-6
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	3.032	-456	-443
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.6	3.0	3.515	-10	-4
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.1	5.0	2.957	-14	-28
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	0.8	2.5	9.090	19	0
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	1.9	3.0	3.220	-6	-9
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.6	5.0	2.715	-2	17
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.5	6.7	2.729	-3	15
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.1	5.0	2.767	-2	17
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.1	5.0	2.921	1	21
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.5	3.0	2.797	-3	14
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.587	3	6
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.536	-1	-1
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.5	5.0	2.756	-5	9
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.3	11.0	2.215	-3	4
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.4	5.0	3.904	-4	10
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.3	2.0	97.428	541	1249
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	1.0	4.9	26.803	1091	1127
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.1	4.5	6.413	-5	-1
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.4	3.0	22.613	129	274

主要债券市场回报列表

	18/10/2019	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	1.565	-0.071	-7 bps	-29 bps	-31 bps	-87 bps	-103 bps
美国 3 年期孳息率	1.555	-0.010	-1 bps	-15 bps	-18 bps	-79 bps	-90 bps
美国 5 年期孳息率	1.568	0.013	1 bps	-11 bps	-20 bps	-80 bps	-94 bps
美国 7 年期孳息率	1.656	0.014	1 bps	-10 bps	-23 bps	-81 bps	-93 bps
美国 10 年期孳息率	1.754	0.025	2 bps	-4 bps	-27 bps	-81 bps	-93 bps
美元指数	97.282	-1.019	-1.04%	-1.30%	0.50%	-0.20%	1.15%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	131.211	0.228	0.17%	0.36%	1.96%	5.69%	10.29%
中国美元债券回报指数	130.420	0.283	0.22%	0.54%	1.72%	4.93%	9.18%
美元 10 年期孳息率	1.754	0.025	2 bps	-4 bps	-27 bps	-81 bps	-93 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	137.348	0.371	0.27%	0.55%	0.81%	2.12%	4.50%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	128.822	0.200	0.16%	0.40%	1.62%	2.78%	5.40%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.950	-0.040	-12 bps	-12 bps	4 bps	-27 bps	-137 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.180	-0.040	-4 bps	-9 bps	-11 bps	-63 bps	-106 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.840	-0.090	-9 bps	-9 bps	29 bps	21 bps	-189 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	3.930	-0.010	-1 bps	-19 bps	-24 bps	-77 bps	-148 bps

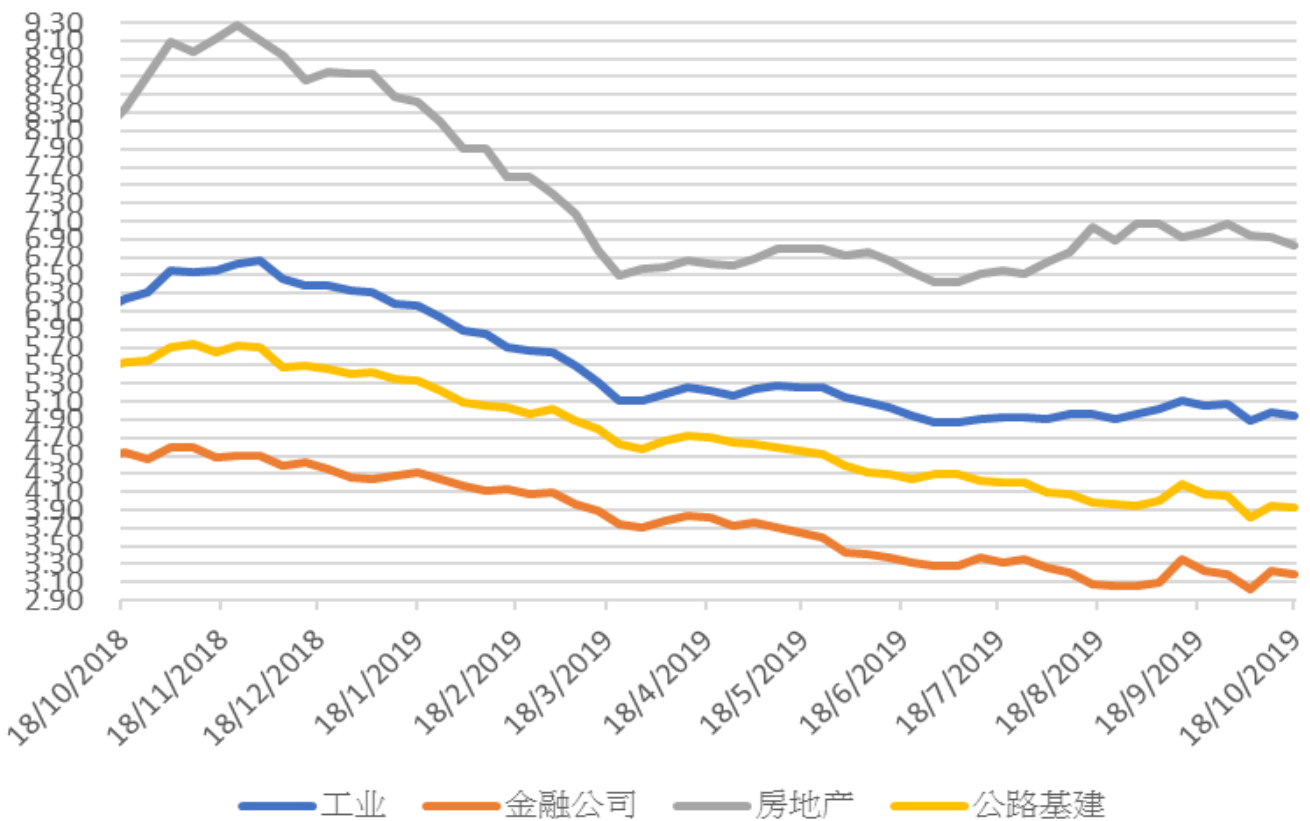
主要债券市场回报历史走势图





利率

亚洲行业债券利率走势图



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。