

国外重要新闻

美国10月Markit制造业采购经理指数超预期: 美国10月Markit制造业采购经理指数初值为51.5, 高于预期50.7, 9月终值为51.1。期内, 制造业PMI产出分项指数初值52.7, 9月终值为51.8; 制造业PMI新增订单分项指数初值52.5, 9月终值为51.5。另外, 服务业PMI初值为51, 市场预期为51, 9月终值为50.9; 综合PMI初值为51.2, 9月终值为51。

欧元区10月制造业PMI初值逊预期: IHS Markit数据显示, 欧元区10月制造业采购经理指数(PMI)初值, 意外仅企稳前值所创7年低位45.7, 且已连续9个月处于收缩水平, 市场原先预期回升至46。期内, 制造业产出由9月近7年低位46.1, 微弹至46.2, 但已连续9个月收缩。欧元区10月综合PMI初值为50.2, 仅略高于9月终值、同时亦是逾6年低位的50.1, 十分接近景气盛衰分水岭50, 亦低于预期50.3。

英国国会表决通过脱欧法案: 英国国会下议院周二二读, 通过由首相约翰逊提出与欧盟达成的新脱欧法案。不过, 下议院在另一项表决, 则拒绝迅速审理脱欧法案, 令到约翰逊争取下议院在10月31日前通过新脱欧协议的努力受挫。此举意味, 英国国会不可能在10月31日前完成表决脱欧协议的工作, 意味不可能在10月31日离开欧盟。一般相信, 欧盟将同意英国政府较早时提出押后脱欧生效限期的要求, 以免出现无序脱欧。

国内及香港重要新闻

人民币国际支付排名于9月维持在第五大最活跃货币: 环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)最新报告称, 人民币国际支付排名于9月维持在第五大最活跃货币; 支付份额从8月的2.22%下跌至1.95%, 8月曾创2016年1月以来最高水平。SWIFT称, 人民币支付价值相比8月下跌11.82%, 而同期其他所有支付货币的支付价值则上升0.19%; 若排除欧元区内的国际支付排名, 人民币9月下降一位至第8位, 份额为1.26%, 上月曾上升一位至第7位, 当时的份额为1.42%。

中国国企前9月利润增速回升至6.6%: 中国财政部公布, 前9月国有及国有控股企业利润总额为2.72万亿元, 按年增长6.6%, 增速高于前8月的6.1%。其中, 中央企业1.79万亿元, 按年增长6.8%; 地方国有企业9221.4亿元, 按年增长6.3%。首9月, 国企营业总收入为44.89万亿元, 按年增长7.1%, 增速不及前8月的7.4%, 其中央企和地方国企按年分别增5.5%和9.2%。期内, 国有企业税后净利润2.03万亿元, 按年增长7.8%, 央企和地方国有企业按年增幅分别为8.8%和5.9%。

香港9月出口下跌7.3%: 香港政府统计处公布, 继8月出口按年跌6.3%后, 9月月份商品整体出口货值为3477亿元, 按年下跌7.3%。同时, 继8月进口按年下跌11.1%后, 9月商品进口货值为3793亿元, 按年下跌10.3%。9月录得有形贸易逆差316亿元, 相等于商品进口货值的8.3%。

将公布的全球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
28-10-2019	美国 9 月商品贸易帐	-728 亿美元	-735 亿美元
28-10-2019	美国 9 月批发库存月率初值	0.2%	0.3%
29-10-2019	日本 10 月东京核心消费者物价指数年率	0.5%	0.7%
29-10-2019	美国 10 月咨商会消费者信心指数	125.1	127.7
30-10-2019	澳大利亚第三季度消费者物价指数年率	1.6%	1.7%
30-10-2019	德国 10 月失业人数变化	-1.0 万	0.02 万
30-10-2019	美国第三季度 GDP 年化季率初值	2.0%	1.6%
30-10-2019	德国 10 月消费者物价指数年率初值	1.2%	1.1%
30-10-2019	加拿大 10 月央行利率决议	1.75%	1.75%
30-10-2019	美国上周 EIA 原油库存变化	-169.9 万桶	-300 万桶
31-10-2019	美国 10 月美联储利率决议	1.75%-2.00%	1.50%-1.75%
31-10-2019	中国 10 月官方制造业采购经理人指数	49.8	49.8
31-10-2019	日本 10 月央行利率决议	-0.10%	-
31-10-2019	美国 9 月核心个人消费支出物价指数年率	1.8%	1.7%
31-10-2019	加拿大 8 月 GDP 年率	1.3%	1.4%
1-11-2019	美国 10 月非农就业人数变化	13.6 万	9.0 万
1-11-2019	加拿大 10 月 RBC 制造业采购经理人指数	51.0	-
1-11-2019	美国 10 月 ISM 制造业指数	47.8	49.0

新发行的美元债 (21-10-2019 至 25-10-2019)

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	
弘阳地产	25/10/2019	USD	100MM	30/10/2021	13.000	13.000	-	-	B+e	-	B	B+	-
上海浦东发展银行	24/10/2019	USD	300MM	29/10/2022	2.628	-	-	BBB	-	Baa2	BBB+	BBB	-
金辉资本投资有限 公司	24/10/2019	USD	250MM	31/10/2021	11.750	12.500	-	B-	B	B	-	B	-
雅居乐集团	24/10/2019	USD	500MM	永续	7.875	-	Ba3	-	-	B2	BB	-	-
上海华谊	23/10/2019	USD	350MM	30/10/2024	3.000	3.096	Baa3	BBB	BBB-	-	BBB+	-	-
绵阳市投资控股 (集团)有限公司	23/10/2019	USD	300MM	30/10/2022	5.950	5.950	-	-	BB	-	-	BB	-
禹洲地产	23/10/2019	USD	500MM	30/10/2024	8.375	8.375	B1	-	BB-	Ba3	BB-	BB-	6.4X
中华电力香港金融 有限公司	23/10/2019	USD	500MM	永续	3.550	3.600	A3	-	-	A3	-	-	-
PCGI Intermediate Ltd	23/10/2019	USD	250MM	28/10/2024	4.750	4.750	-	-	-	-	-	-	-
如皋市经济贸易开 发总公司	23/10/2019	USD	150MM	28/10/2022	6.000	6.000	-	-	-	-	-	-	-
中国电建	22/10/2019	USD	300MM	永续	3.550	3.550	Baa1	-	-	Baa1	BBB+	BBB+	-
国家开发银行/香港	22/10/2019	USD	50MM	29/10/2022	2.378	-	-	-	-	A1	A+	A+	-
博新源国际有限公 司	21/10/2019	USD	300MM	28/10/2022	5.650	-	Ba2	-	-	Ba2	-	BB	-
江苏中关村控股集 团国际	21/10/2019	USD	300MM	28/10/2022	6.500	-	-	-	-	-	-	-	-
交银租赁管理香港 有限公司	21/10/2019	USD	180MM	25/10/2022	2.986	-	-	-	A	A3	A-	A	-
中国华融	21/10/2019	USD	300MM	25/10/2020	3.250	3.475	-	-	-	-	-	-	2.7X

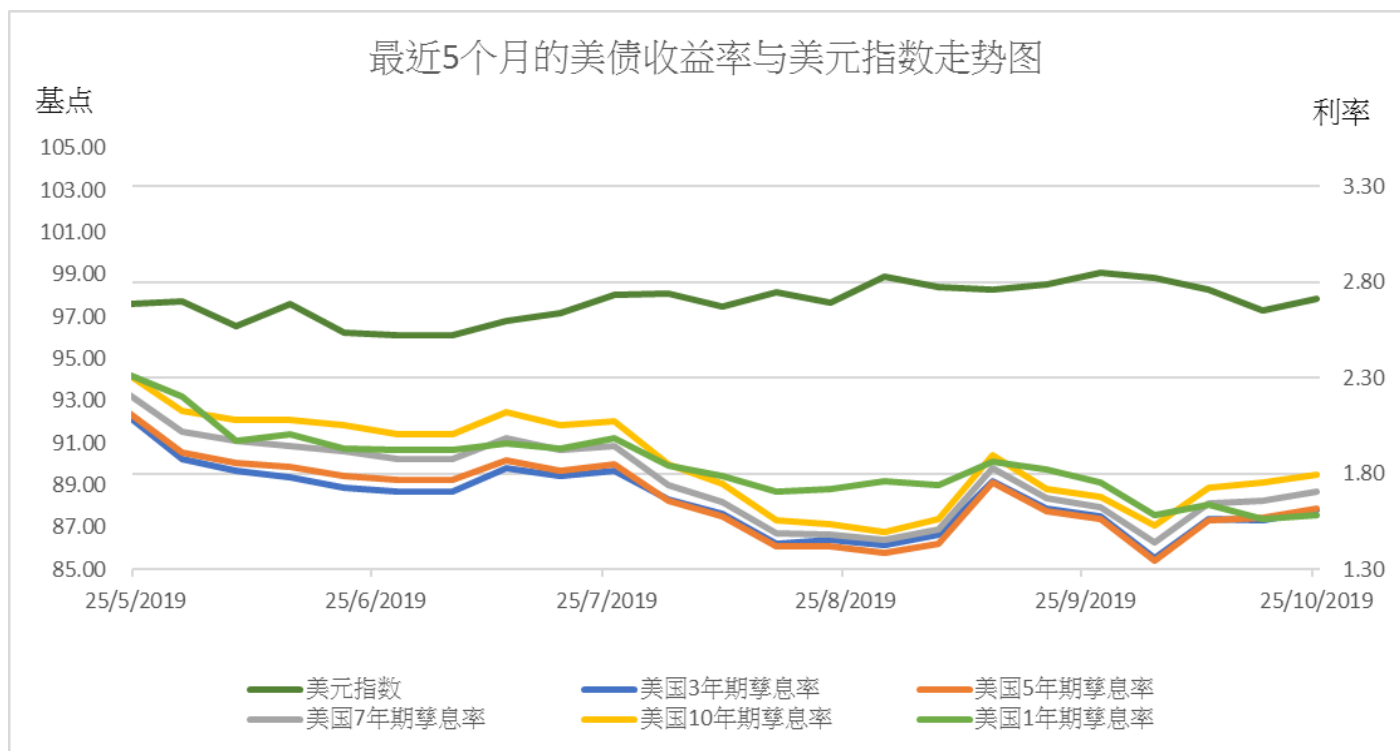
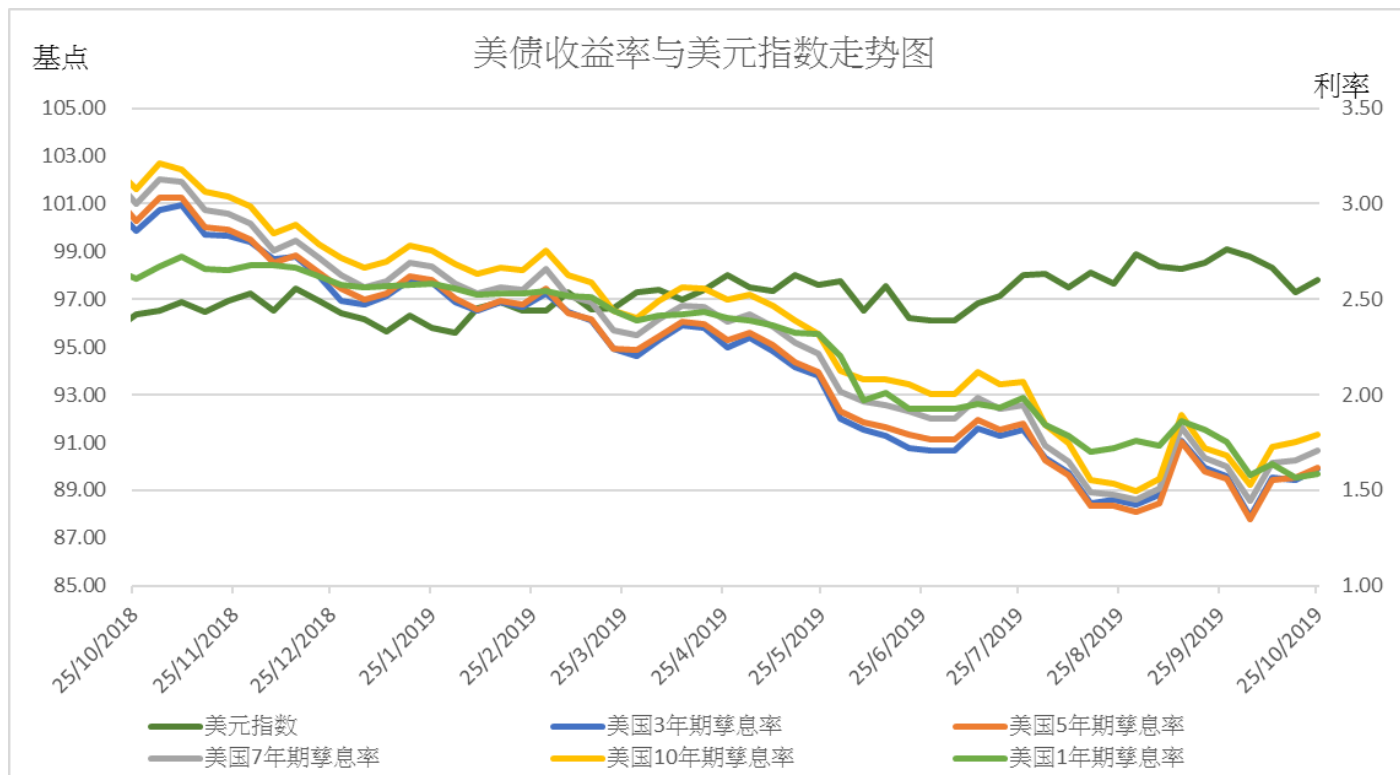
部分中资美元债券买价收益率（25/10/2019）

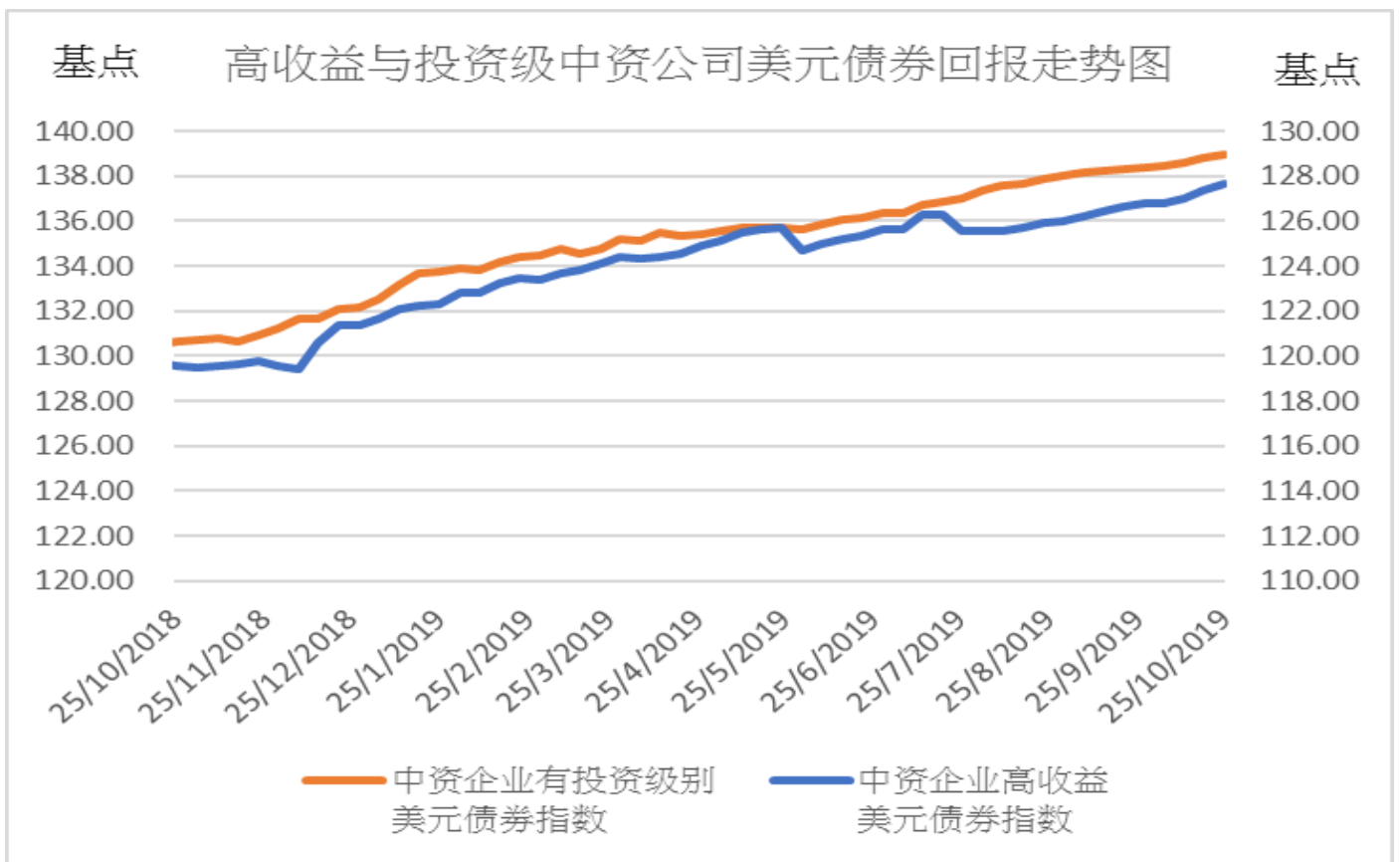
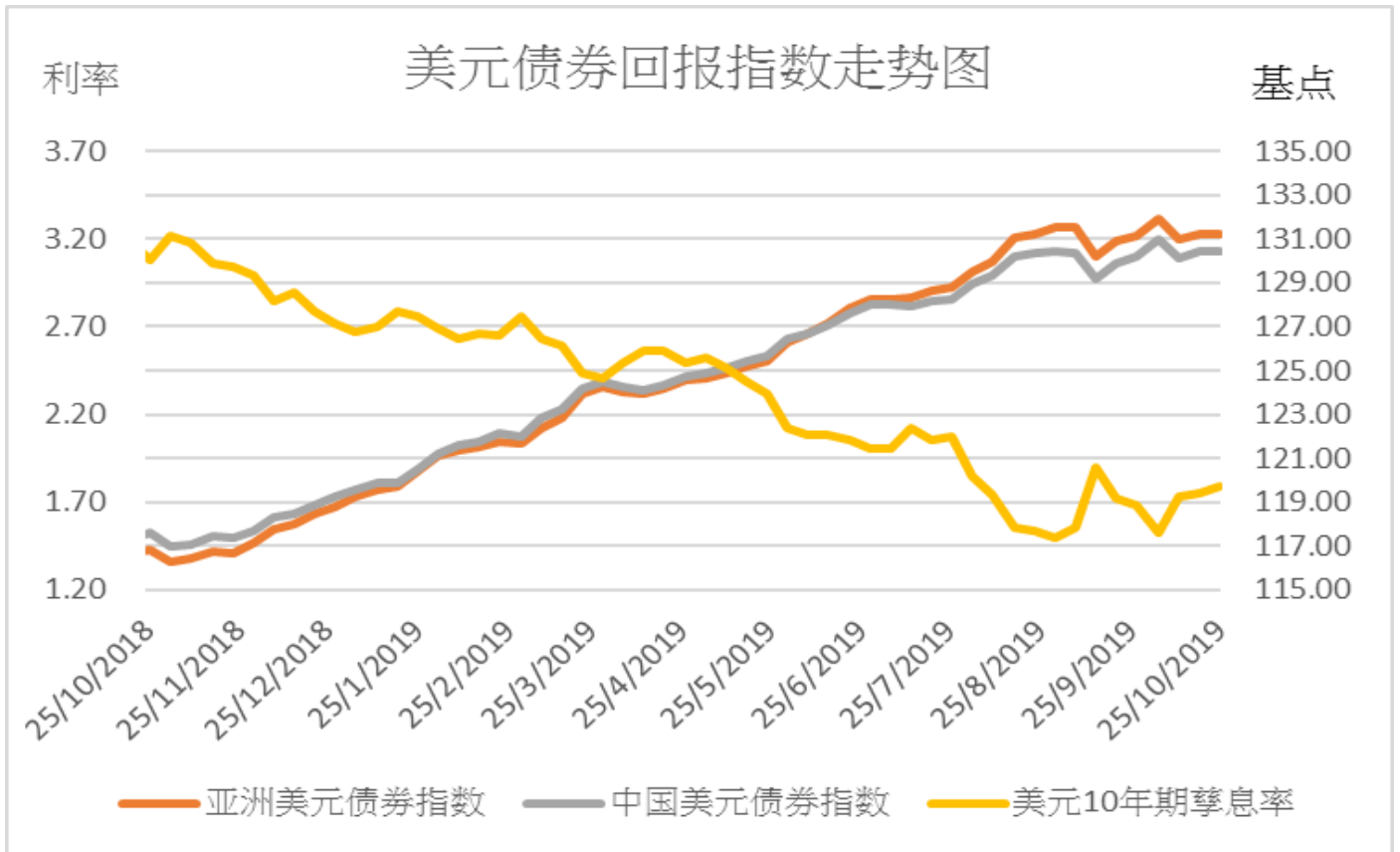
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买 价收益 率(%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.3	3.0	5.909	-9	-30
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.7	3.0	5.429	6	7
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	5.325	-10	-2
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.4	5.0	4.132	-19	-17
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.3	7.0	2.783	6	7
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.5	9.7	3.119	5	4
MOLAND 15.5 07/02/20	当代置业	B3/NR	0.7	3.5	12.912	-11	-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	4.515	-11	-22
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	3.064	3	-453
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.5	3.0	3.521	1	-9
GSHIAV 3 11/18/19	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	0.0	5.0	3.391	43	29
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	0.8	2.5	9.051	-4	15
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	1.8	3.0	3.131	-9	-15
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.5	5.0	2.760	4	2
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.5	6.7	2.782	5	2
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.1	5.0	2.811	4	2
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.1	5.0	2.921	0	1
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.5	3.0	2.855	6	3
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.630	4	7
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.504	-3	-5
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.5	5.0	2.807	5	0
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.3	11.0	2.210	0	-4
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.4	5.0	3.963	6	2
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.2	2.0	131.615	3419	3960
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	1.0	4.9	26.803	0	1091
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.1	4.5	6.576	16	11
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.4	3.0	20.495	-212	-82

主要债券市场回报列表

	25/10/2019	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	1.586	0.021	2 bps	-22 bps	-40 bps	-83 bps	-101 bps
美国 3 年期孳息率	1.613	0.058	6 bps	0 bps	-22 bps	-69 bps	-84 bps
美国 5 年期孳息率	1.619	0.052	5 bps	1 bps	-24 bps	-71 bps	-89 bps
美国 7 年期孳息率	1.706	0.050	5 bps	3 bps	-25 bps	-72 bps	-88 bps
美国 10 年期孳息率	1.794	0.041	4 bps	6 bps	-29 bps	-74 bps	-89 bps
美元指数	97.831	0.549	0.56%	-1.22%	0.01%	-0.38%	1.72%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	131.174	-0.038	-0.03%	0.14%	1.85%	5.47%	10.26%
中国美元债券回报指数	130.413	-0.007	-0.01%	0.30%	1.68%	4.67%	9.17%
美元 10 年期孳息率	1.794	0.041	4 bps	6 bps	-29 bps	-74 bps	-89 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	137.656	0.308	0.22%	0.63%	1.57%	2.15%	4.73%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	128.991	0.169	0.13%	0.48%	1.57%	2.89%	5.53%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.930	-0.020	-15 bps	-15 bps	1 bps	-26 bps	-139 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.210	0.030	3 bps	-2 bps	-14 bps	-55 bps	-103 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.730	-0.110	-11 bps	-32 bps	20 bps	11 bps	-200 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	3.940	0.010	1 bps	-14 bps	-25 bps	-74 bps	-147 bps

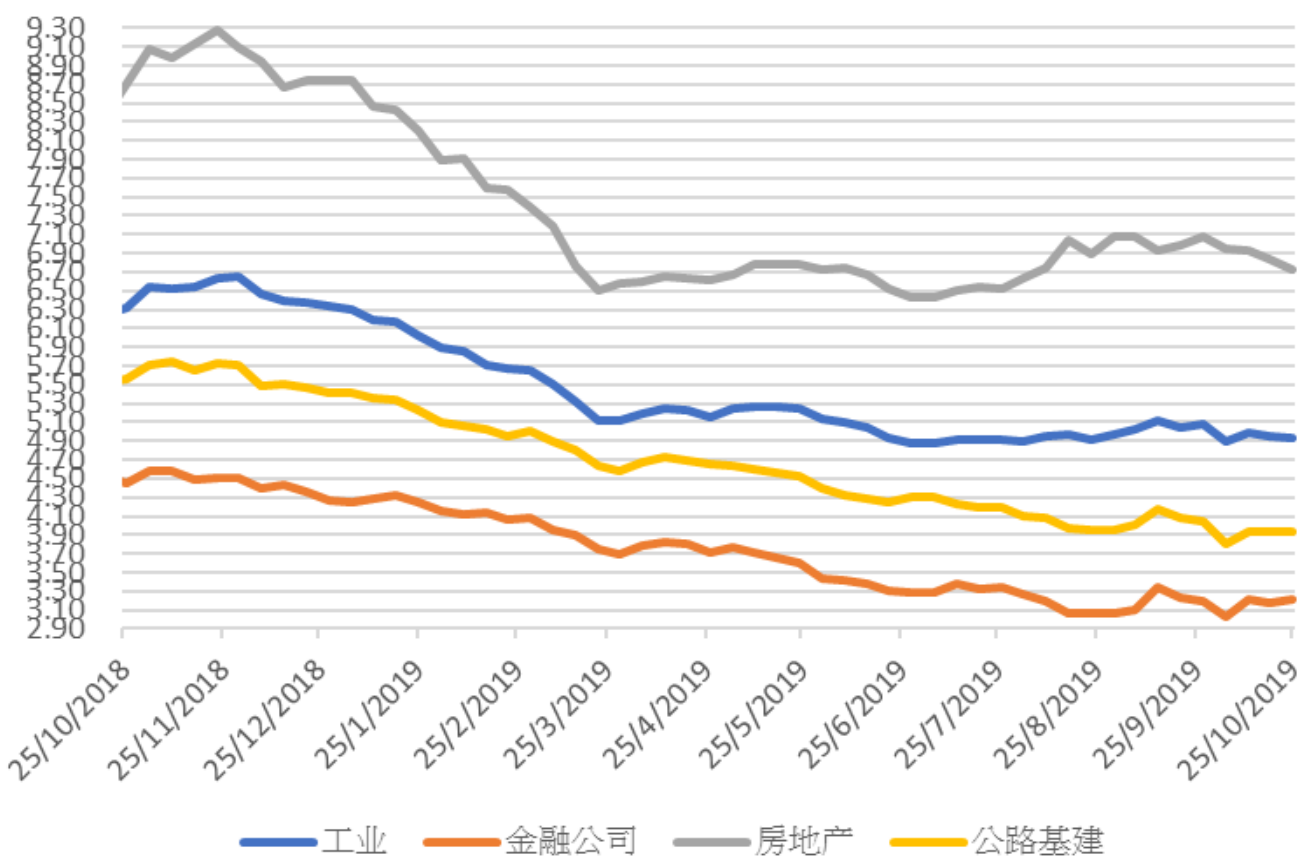
主要债券市场回报历史走势图





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。