

国外重要新闻

美国10月财赤升34%: 美国财政部公布, 10月预算赤字为1345亿美元, 较去年同月上升34%。根据报告, 美国联邦政府10月开支增加8%, 至3800亿美元, 主要是由于国防、教育、医保与社会福利开支上升; 收入减少3%至2460亿美元, 主要是由于个人与企业税款收入减少。报告显示, 华府在期内收取78亿美元关税, 较去年同月的56亿美元升39.2%; 关税主要是来自中国进口货。

美国10月最终需求生产物价指数按月上升0.4%: 美国10月最终需求生产物价指数按月上升0.4%, 高于预期上升0.3%, 9月为下降0.3%; 按年上升1.1%, 预期为上升0.9%。期内, 扣除食品和能源的最终需求PPI按月上升0.3%, 预期为升0.2%, 9月为下降0.3%; 按年上升1.6%, 预期为升1.5%。扣除食品、能源和贸易的最终需求PPI按月上升0.1%, 按年上升1.5%。

英国第三季GDP按年增1%: 英国国家统计局公布, 第三季国内生产总值(GDP)按季增长0.3%, 低于预期增长0.4%; 按年增长1%, 预期为增长1.1%, 为2010年第一季以来最低按年增速。第三季企业投资按季持平, 按年下滑0.6%, 为2018年第一季以来最小按年跌幅; 第三季家庭支出按季增加0.4%, 按年增长1.2%。9月GDP按月下滑0.1%, 按年增长0.9%, 为2012年6月以来最低按年增速; 服务业产出按月持平, 按年增加1.3%。9月建筑业产出按月下滑0.2%, 按年增长1.2%; 工业生产按月下降0.3%, 按年下降1.4%; 制造业产出按月下降0.4%, 较按年下降1.8%。

国内及香港重要新闻

中国10月新增人民币贷款6613亿元: 中国人民银行公布, 10月新增人民币贷款6613亿元, 低于预期的8000亿元, 并创出2017年12月以来最低; 当月末广义货币供应量(M2)按年增长8.4%, 符合预期。人行数据并显示, 10月末人民币贷款余额150.59万亿元, 按年增长12.4%; 10月社会融资规模增量为6189亿元, 创2016年7月以来最低, 且远低于预期的1万亿元, 按年减少1185亿元。人行又称, 10月对实体经济发放的人民币贷款增加5470亿元, 按年少增1671亿元。10月末社会融资规模存量为219.6万亿元, 按年增长10.7%。

中国外汇占款连跌15个月: 中国外汇占款连跌15个月。人民银行公布, 10月末中央银行口径外汇占款余额21.23万亿元人民币, 据此计算, 当月央行口径外汇占款减少5.985亿元。9月外汇占款减少10.5亿元。

香港外汇基金境外资产增145亿: 香港金管局公布, 10月份, 外汇基金的境外资产增加145亿元, 至3.63万亿元。货币基础为1.646万亿元, 包括负债证明书、政府发行的流通纸币及硬币、银行体系结余, 以及已发行外汇基金票据及债券。外汇基金对香港私营部门的债权总额为2652亿元。

将公布的环球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
18-11-2019	中国 10 月实际外商直接投资年率	3.8%	7.4%
19-11-2019	美国 9 月长期资本净流入	-411 亿美元	495 亿美元
19-11-2019	美国 10 月新屋开工月率	-9.4%	5.1%
20-11-2019	加拿大 10 月消费者物价指数年率	1.9%	1.9%
20-11-2019	美国上周 EIA 原油库存变化	221.9 万桶	-
21-11-2019	美国上周初请失业金人数	22.5 万	21.8 万
21-11-2019	美国 11 月费城联储制造业指数	5.6	6.0
21-11-2019	美国 10 月成屋销售月率	-2.2%	2.1%
22-11-2019	日本 10 月全国消费者物价指数年率	0.2%	0.3%
22-11-2019	欧元区 11 月制造业采购经理人指数初值	45.9	46.4
22-11-2019	美国 11 月 Markit 制造业采购经理人指数初值	51.3	51.5

新发行的美元债 (11-11-2019 至 15-11-2019)

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	
镇江文化旅游集团有限公司	15/11/2019	USD	230MM	22/11/2022	7.500	-	-	-	-	-	-	-	-
凤美国际投资有限公司	15/11/2019	USD	205MM	22/11/2022	7.000	7.000	-	-	-	-	-	-	-
上海电气集团环球投资公司	14/11/2019	USD	500MM	21/11/2024	2.650	2.688	A2	A	-	-	-	-	-
中铝国际香港有限公司	14/11/2019	USD	350MM	永续	5.000	5.000	-	-	-	-	-	-	10.3X
工银国际租赁财务有限公司	13/11/2019	USD	600MM	20/11/2024	2.945	-	A2	A	-	-	A	A	-
南洋商业银行	13/11/2019	USD	700MM	20/11/2029	3.800	3.869	-	-	-	-	-	-	-
CDBL 融资 1	12/11/2019	USD	130MM	19/11/2024	2.870	-	-	-	A+	-	-	-	-
Hongkong Ideal Investment Lt	12/11/2019	USD	40MM	8/10/2022	14.750	-	-	-	Be	-	-	-	-
RKPF Overseas 2019 E Ltd	11/11/2019	USD	300MM	永续	7.750	7.750	Ba3	-	-	-	-	-	-
XI HAI AN 2019 Ltd	11/11/2019	USD	300MM	18/11/2022	3.900	3.900	Baa3	-	BBB-	-	-	-	-

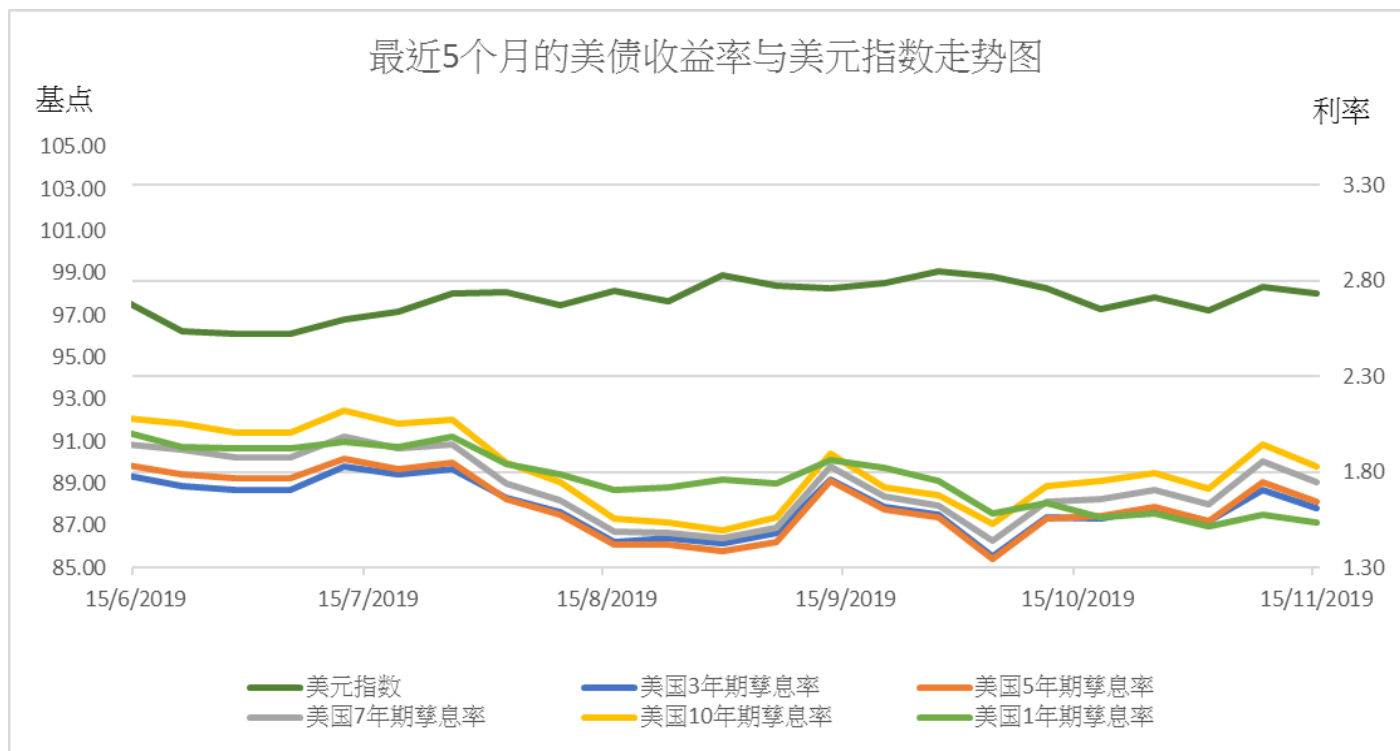
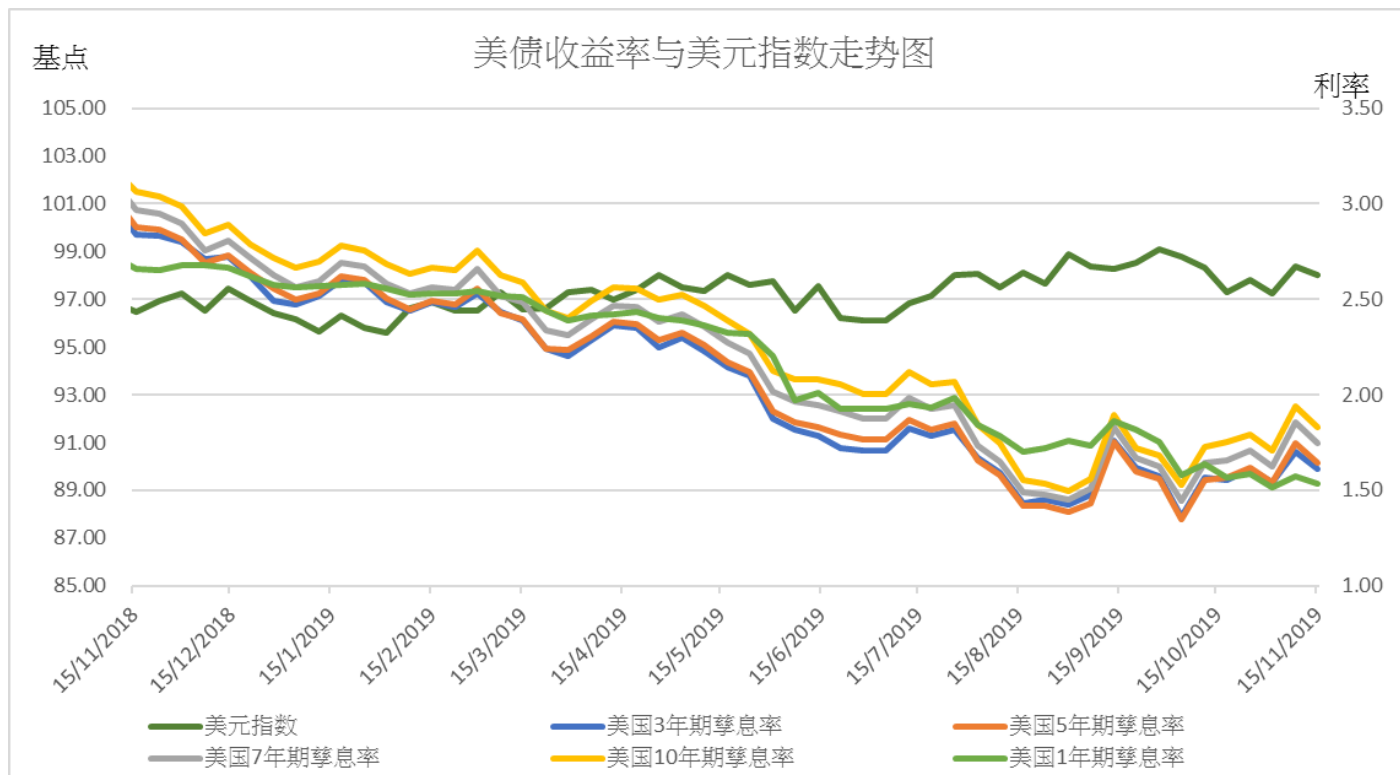
部分中资美元债券买价收益率（15/11/2019）

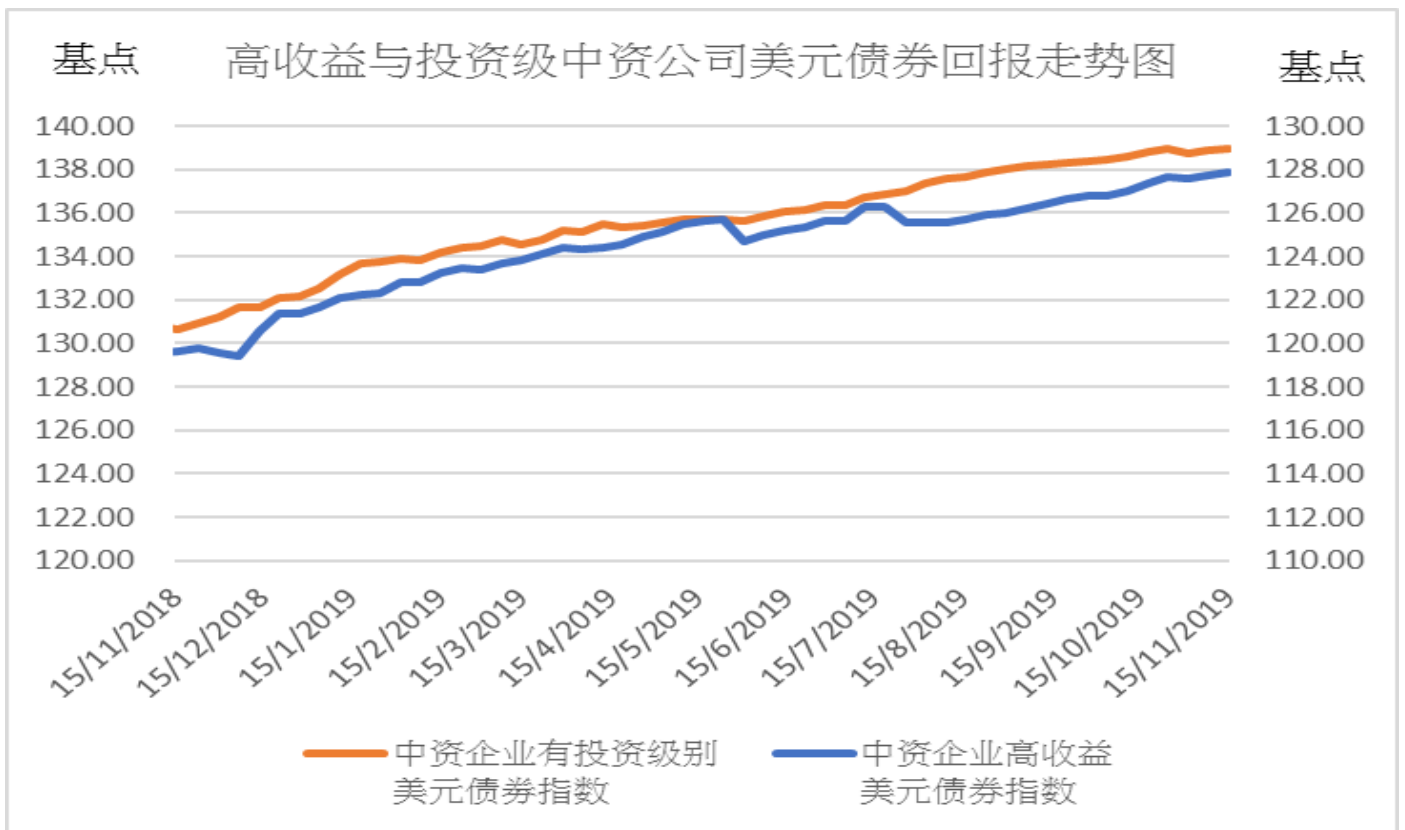
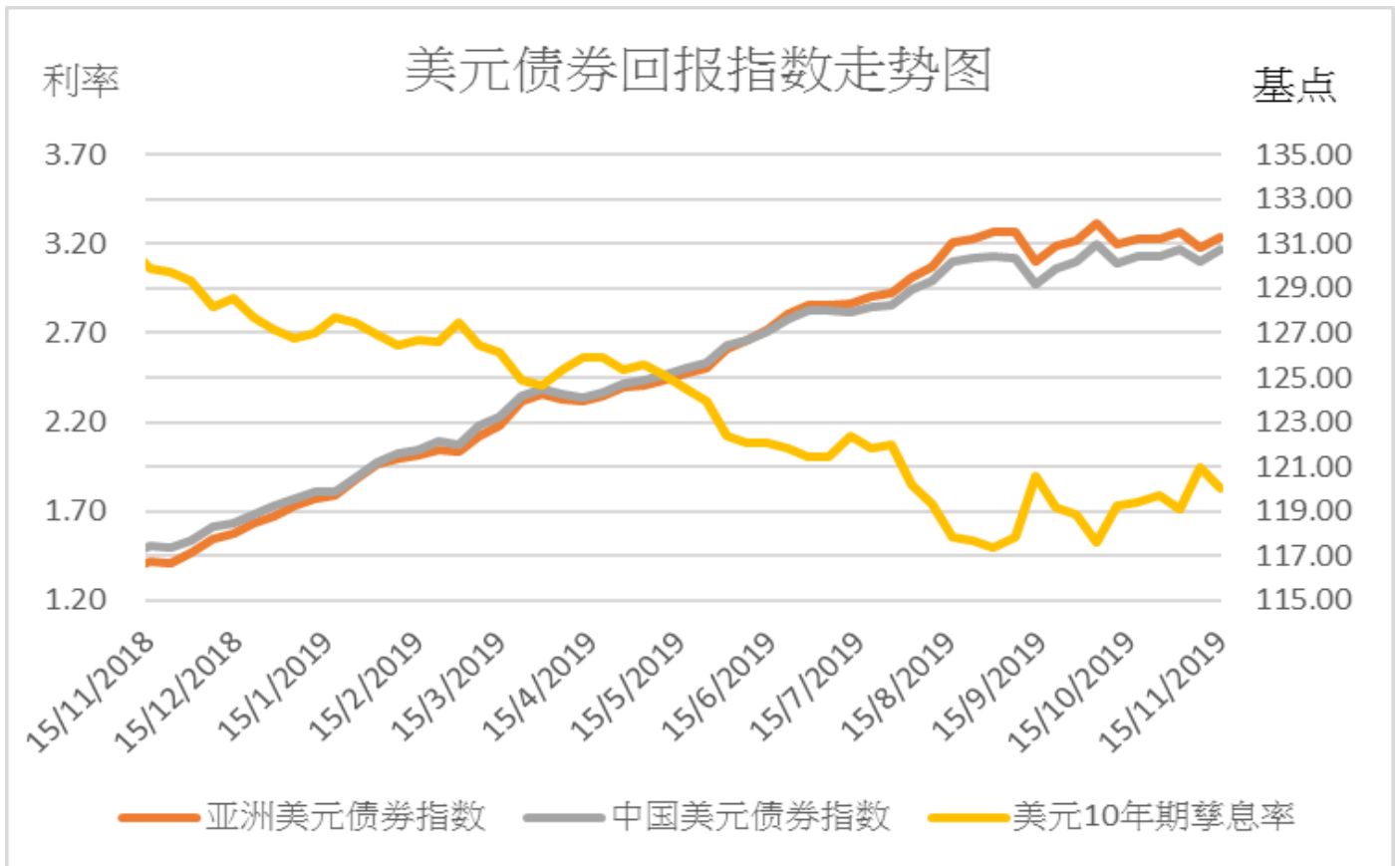
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买 价收益 率(%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.2	3.0	5.659	-5	-12
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.7	3.0	4.975	-43	-34
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	5.210	-2	15
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.4	5.0	4.120	-1	0
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.3	7.0	2.764	-10	7
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.4	9.7	3.093	-10	5
MOLAND 15.5 07/02/20	当代置业	B3/NR	0.6	3.5	12.533	-5	-14
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	6.7	2.0	4.417	-9	-17
SXXXXX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	0.0	1.2	2.678	-24	-39
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.5	3.0	3.281	-5	-15
GSHIAV 4.43 03/06/24	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	4.3	10.0	4.100	0	0
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	0.7	2.5	8.988	23	-6
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	1.8	3.0	2.980	-8	-12
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.5	5.0	2.724	-7	4
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.4	6.7	2.733	-5	4
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	2.1	5.0	2.730	-14	-3
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	1.0	5.0	2.839	-8	-1
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.5	3.0	2.821	-7	4
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.672	1	1
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.320	-15	-17
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.4	5.0	2.789	-4	8
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.2	11.0	2.169	-6	2
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.3	5.0	3.864	-7	0
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.2	2.0	158.108	42	1461
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	0.9	4.9	50.954	6	1059
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	1.1	4.5	8.983	-39	-269
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.4	3.0	27.199	38	-4

主要债券市场回报列表

	15/11/2019	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	1.534	-0.039	-4 bps	-9 bps	-17 bps	-77 bps	-106 bps
美国 3 年期孳息率	1.612	-0.091	-9 bps	1 bps	17 bps	-50 bps	-84 bps
美国 5 年期孳息率	1.647	-0.099	-10 bps	5 bps	22 bps	-50 bps	-86 bps
美国 7 年期孳息率	1.745	-0.113	-11 bps	6 bps	27 bps	-51 bps	-84 bps
美国 10 年期孳息率	1.831	-0.111	-11 bps	6 bps	30 bps	-54 bps	-85 bps
美元指数	97.999	-0.354	-0.36%	-0.29%	-0.15%	0.44%	1.90%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	131.293	0.461	0.35%	0.15%	0.29%	4.92%	10.36%
中国美元债券回报指数	130.712	0.481	0.37%	0.39%	0.47%	4.17%	9.42%
美元 10 年期孳息率	1.831	-0.111	-11 bps	6 bps	30 bps	-54 bps	-85 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	137.855	0.121	0.09%	0.54%	1.58%	1.72%	4.88%
中资企业有投资级 美元债券回报指数	128.986	0.088	0.07%	0.24%	1.04%	2.68%	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	4.990	-0.040	0 bps	0 bps	2 bps	-27 bps	-133 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.160	-0.080	-8 bps	-7 bps	9 bps	-47 bps	-108 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.680	-0.010	-1 bps	-22 bps	-37 bps	-16 bps	-205 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	3.940	-0.070	-7 bps	-2 bps	-3 bps	-61 bps	-147 bps

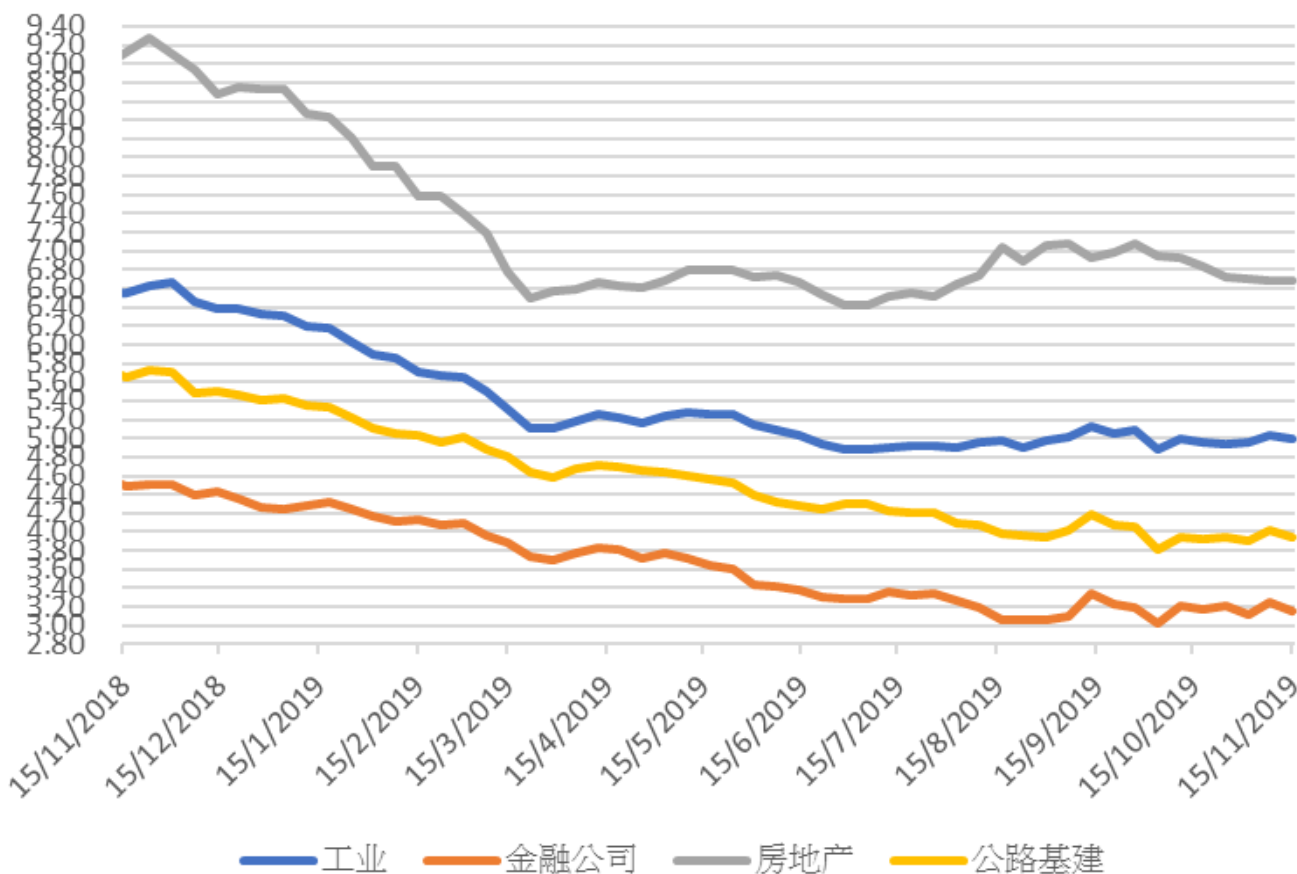
主要债券市场回报历史走势图





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。