



国外重要新闻

美国 11 月非农新增职位 26.6 万个：美国劳工部公布，11 月非农业新增职位 26.6 万个，高于市场预期增加 18 万个；失业率为 3.5%，预期为 3.6%。另外，美国 11 月私人部门职位增加 25.4 万个，高于市场预期增加 17.8 万个；制造业职位增加 5.4 万个，预期增加 4 万个。期内，每周平均工时 34.4 小时，符合预期；平均时薪按月增长 0.2%，预期为增长 0.3%。

澳洲央行维持利率不变：澳洲央行今日召开货币政策会议，政策委员会决议维持隔夜拆款利率于 0.75 厘不变，符合市场预期。澳洲央行亦提到，当地经济似乎已经达到温和的转折点，基线情境是澳洲经济将逐步加速，2021 年增速将达到 3% 左右。另外，利率下降给澳元带来下行压力，而低利率刺激资产价格，这应会导致支出上升，且通胀将会逐步上升，明年和 2021 年基础通胀率的基本展望是接近 2%。

加拿大央行维持利率不变：加拿大央行公布，维持利率在 1.75 厘不变，符合市场预期。加央行指出，目前有初步迹象表明全球经济靠稳。而未来利率决定，将以贸易战对当地经济影响的评估作为指导。

印度央行维持利率不变：印度央行货币政策委员会 (MPC) 一致决定维持附买回利率在 5.15 厘不变，并维持附卖回利率在 4.9 厘不变。央行重申，只要有刺激经济增长的必要，就将保持宽松立场。MPC 承认，未来有采取行动的货币政策空间。然而，鉴于正在变化的经济增长通胀动态，有必要在此关头稍作停顿。外界此前普遍预期，印度央行本轮减息 25 个基点，其后在明年第二季再减息 15 个基点，并将至少维持不变至 2021 年。印度上月公布，当地 7 月至 9 月一季国内生产总值 (GDP) 按季增 4.5%，低于 5% 的心理关口，为连续第六季增长放缓，亦是 6 年新低。

国内及香港重要新闻

中国 11 月外储减 95.7 亿美元：中国人民银行公布，11 月外汇储备 30955.91 亿美元，低于市场预期的 3.1 万亿美元，较 10 月减少 95.7 亿美元。另外，11 月底黄金储备报 6264 万盎司，与上月持平。中国外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英表示，上月外汇市场供求保持基本平衡，市场预期总体稳定。受全球经济增长、货币政策预期、贸易局势等因素影响，美元指数小幅上涨，主要国家债券价格有所下跌。汇率折算和资产价格变化等估值因素，是影响 11 月外汇储备规模变化的主要原因。

北大方正首现债券违约：国有控股以及校企背景的中国北大方正集团公布，其一笔 20 亿元人民币的超短期融资债券未能如期还本付息，为其首次债券违约。根据公告，这笔超短期融资券的债券发行总额是 20 亿元，利率 4.94 厘，债券期限是 270 天。北大方正表示，因流动资金紧张，于截至周一，未能按照约定筹措足额资金偿付本息。公司正在通过各种途径积极筹措资金，并加强自身经营，努力保障本期超短期融资券的本息偿付。

香港 10 月港元存款增 0.4%：香港金管局公布，11 月底的官方外汇储备资产为 4343 亿美元，较 10 月底的 4406 亿美元，减少 63 亿美元。连同未交收外汇合约在内，11 月底的外汇储备资产为 4342 亿美元。为数 4343 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 45%。

将公布的环球经济指标

| 时间 | 指标内容 | 前值 | 预测值 |
|------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 09-12-2019 | 日本第三季度实际 GDP 年率终值 | 0.2% | 0.6% |
| 10-12-2019 | 中国 11 月消费者物价指数年率 | 3.8% | 4.4% |
| 10-12-2019 | 中国 11 月新增人民币贷款 | 6613 亿人民币 | 12000 亿人民币 |
| 10-12-2019 | 英国 10 月 3 个月 GDP 月率 | 0.3% | 0.0% |
| 10-12-2019 | 德国 12 月 ZEW 经济景气指数 | -2.1 | 0.0 |
| 11-12-2019 | 中国 11 月实际外商直接投资年率 | 7.4% | - |
| 11-12-2019 | 美国 11 月消费者物价指数年率 | 1.8% | 2.0% |
| 11-12-2019 | 美国上周 EIA 原油库存变化 | -485.6 万桶 | - |
| 12-12-2019 | 美国 12 月美联储利率决议 | 1.50%- 1.75% | 1.50%- 1.75% |
| 12-12-2019 | 德国 11 月消费者物价指数年率终值 | 1.1% | 1.1% |
| 12-12-2019 | 瑞士 12 月央行利率决议 | -1.25%~- 0.25% | -1.25%~- 0.25% |
| 12-12-2019 | 欧元区 12 月央行利率决议 | 0.00% | 0.00% |
| 13-12-2019 | 美国 11 月零售销售月率 | 0.3% | 0.4% |
| 13-12-2019 | 英国 11 月英央行/TNS 未来 12 个月通胀预期 | 3.3% | - |

新发行的美元债 (02-12-2019 至 06-12-2019)

| 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 | |
| 武汉市江夏农业集团有限公司 | 6/12/2019 | USD | 68MM | 12/11/2022 | 3.400 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 鑫港国际控股有限公司 | 6/12/2019 | USD | 100MM | 11/12/2022 | 7.000 | 7.000 | - | - | BB- | - | - | BB- | - |
| Vigorous Champion Internatio | 6/12/2019 | USD | 150MM | 11/12/2020 | 2.500 | - | - | - | - | Baa2 | - | - | - |
| 昆明轨道交通集团有限公司 | 5/12/2019 | USD | 300MM | 12/12/2022 | 3.500 | 3.500 | Baa1 | - | BBB+e | Baa1 | - | BBB+ | 5.3X |
| 昆明轨道交通集团有限公司 | 5/12/2019 | USD | 200MM | 12/12/2024 | 3.900 | 3.900 | Baa1 | - | BBB+e | Baa1 | - | BBB+ | 8.0X |
| 新城环球有限公司 | 5/12/2019 | USD | 350MM | 16/12/2021 | 7.500 | 7.900 | - | - | BB*- | Ba2 | - | BB | 4.3X |
| 华南城 | 5/12/2019 | USD | 150MM | 12/2/2022 | 11.500 | 12.875 | - | - | B | - | B- | B | - |
| Guofa Overseas Investment Co | 5/12/2019 | USD | 100MM | 10/12/2022 | 7.000 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中国光大银行/香港 | 4/12/2019 | USD | 500MM | 11/12/2022 | 2.588 | - | - | - | BBB | Baa2 | - | BBB+ | - |
| Huafa 2019 I Co Ltd | 5/12/2019 | USD | 200MM | 10/12/2020 | 3.700 | 3.700 | - | - | - | - | - | - | - |
| CMB International Global Pro | 3/12/2019 | USD | 2MM | 29/1/2020 | 2.550 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 中国华能集团香港财资管理控股 | 3/12/2019 | USD | 600MM | 10/12/2029 | 3.000 | 3.033 | A2 | - | Ae | - | - | - | - |
| 中国华能集团香港财资管理控股 | 3/12/2019 | USD | 500MM | 10/12/2024 | 2.600 | 2.631 | A2 | - | Ae | - | - | - | - |
| 中国华能集团香港财资管理控股 | 3/12/2019 | USD | 400MM | 10/12/2022 | 2.400 | 2.450 | A2 | - | Ae | A2 | - | - | - |
| 交银租赁管理香港有限公司 | 3/12/2019 | USD | 600MM | 10/12/2024 | 2.966 | - | A3 | - | A | A3 | A- | A | - |
| 力高集团 | 3/12/2019 | USD | 250MM | 8/12/2020 | 11.500 | 11.500 | - | - | - | - | B | B | - |
| 华润置地 | 3/12/2019 | USD | 1.05MM | 永续 | 3.750 | 3.750 | Baa2 | - | - | Baa1 | BBB+ | BBB+ | - |
| 融信中国 | 3/12/2019 | USD | 324MM | 9/6/2023 | 8.100 | 8.100 | - | - | BB- | B1 | B+ | BB- | 7.7X |
| Taixing Zhongxing | 2/12/2019 | USD | 200MM | 9/12/2022 | 5.500 | 5.500 | - | - | - | - | - | - | - |

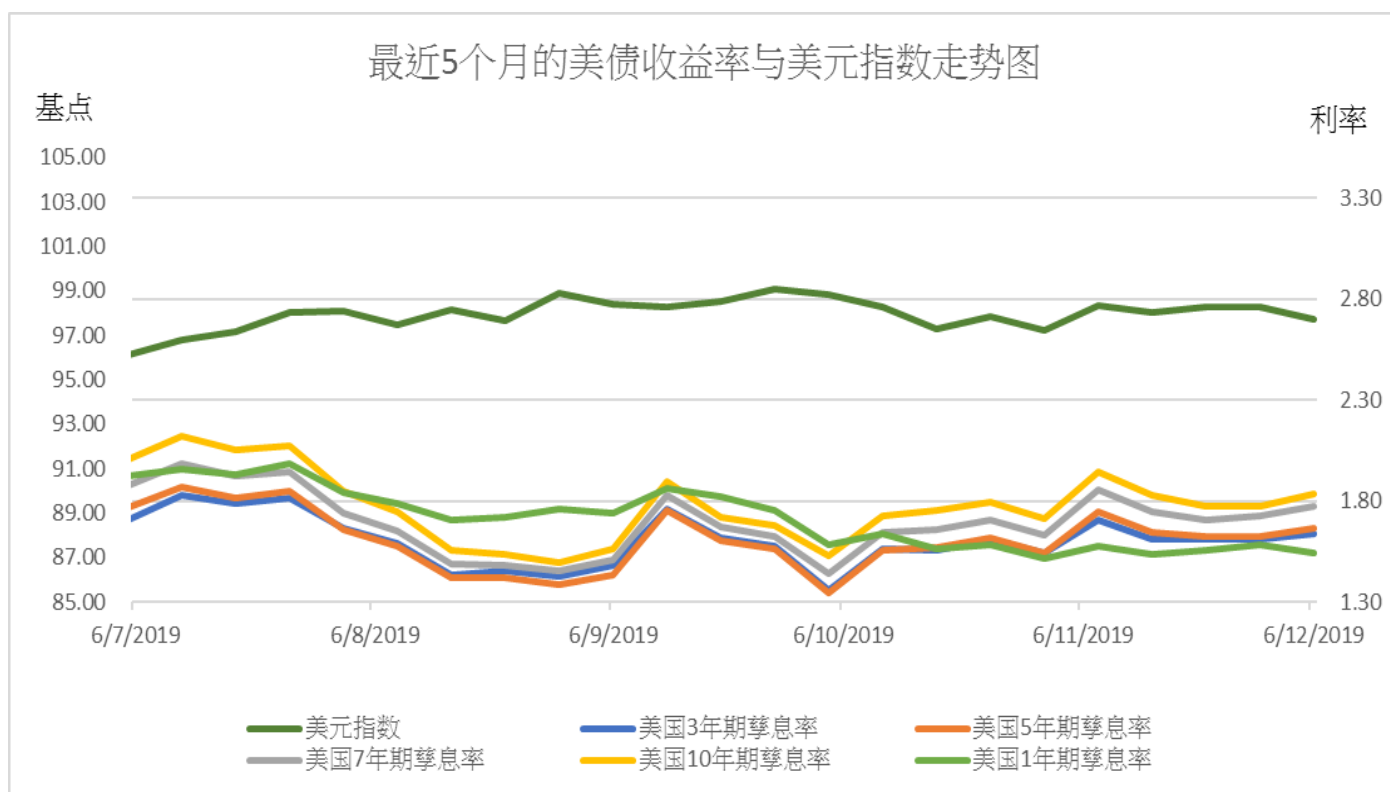
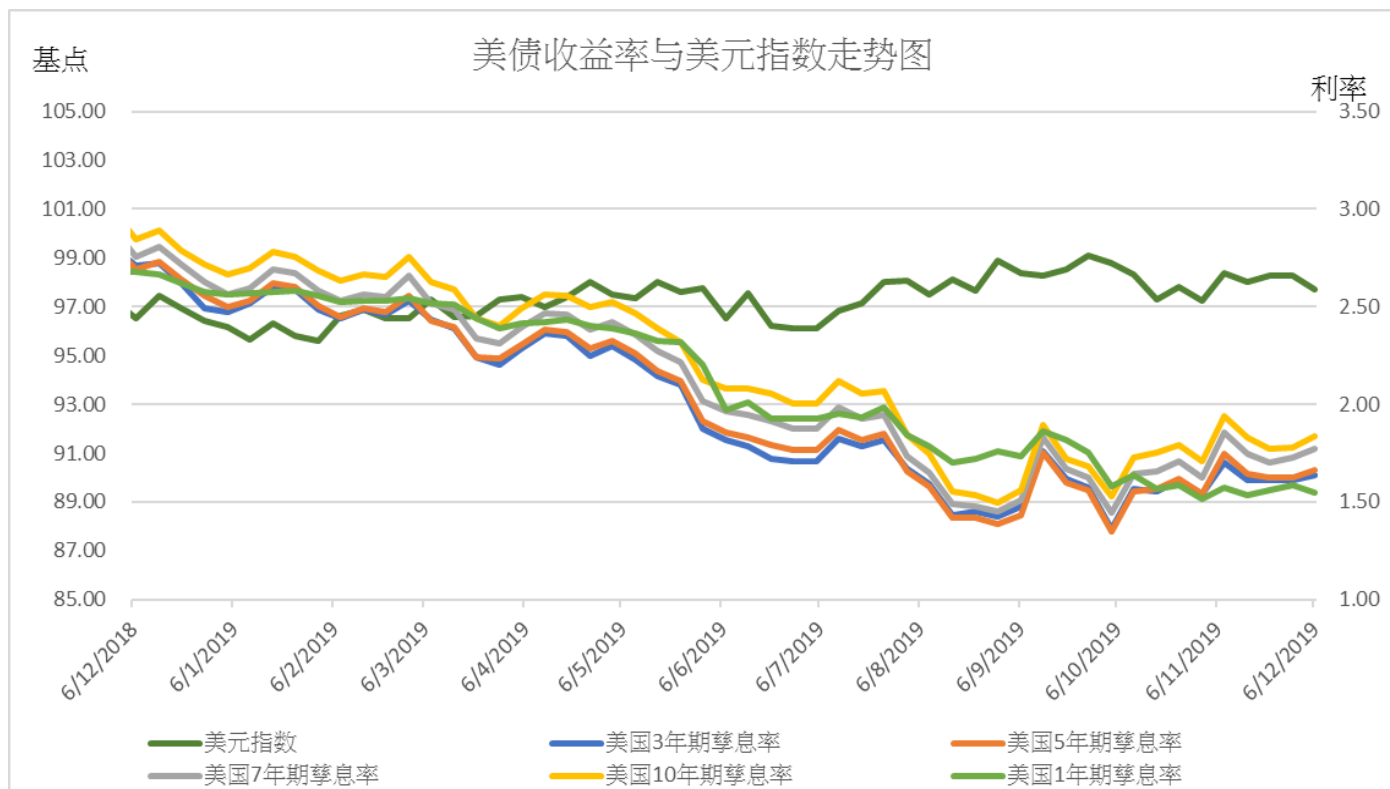
部分中资美元债券买价收益率（06/12/2019）

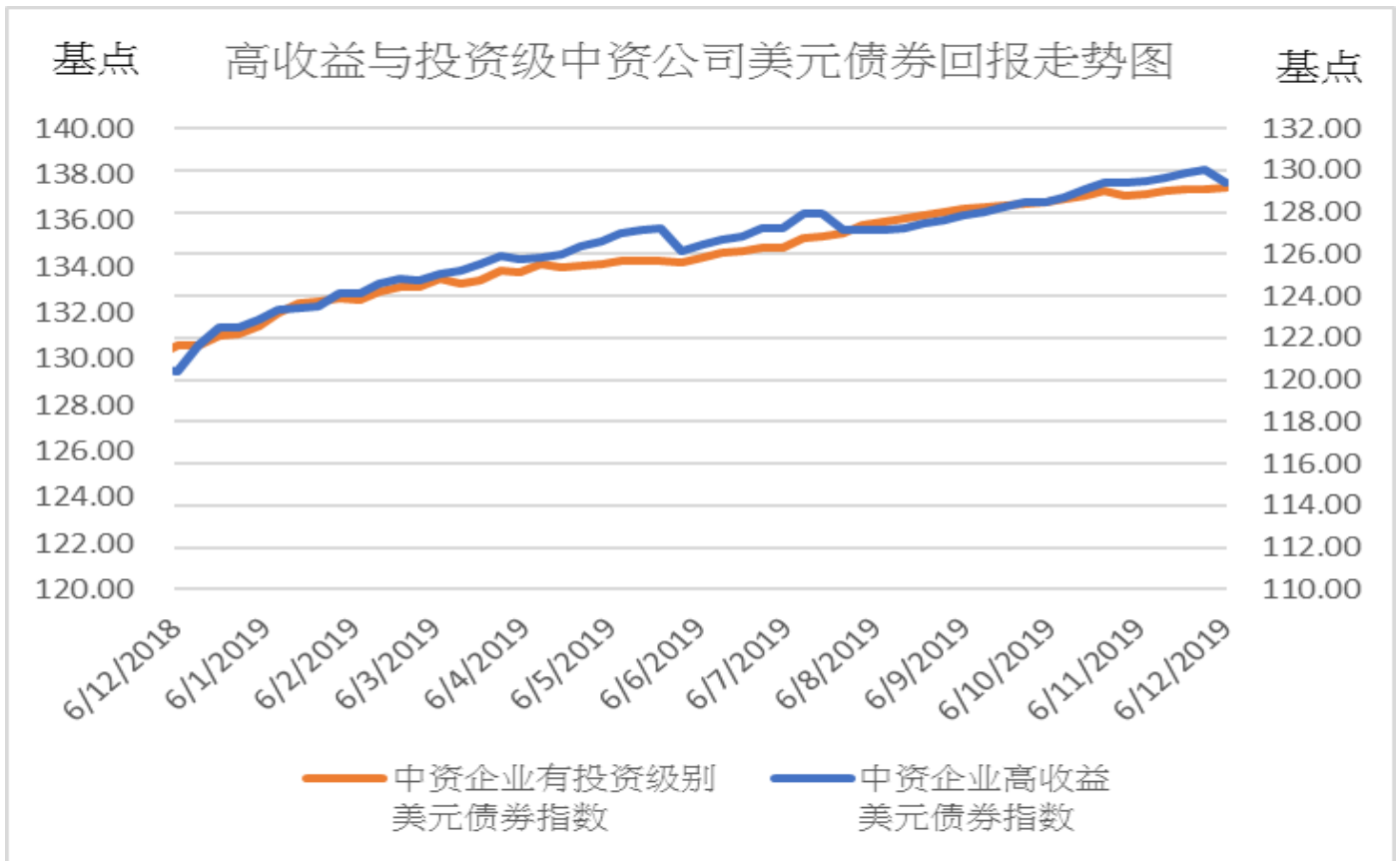
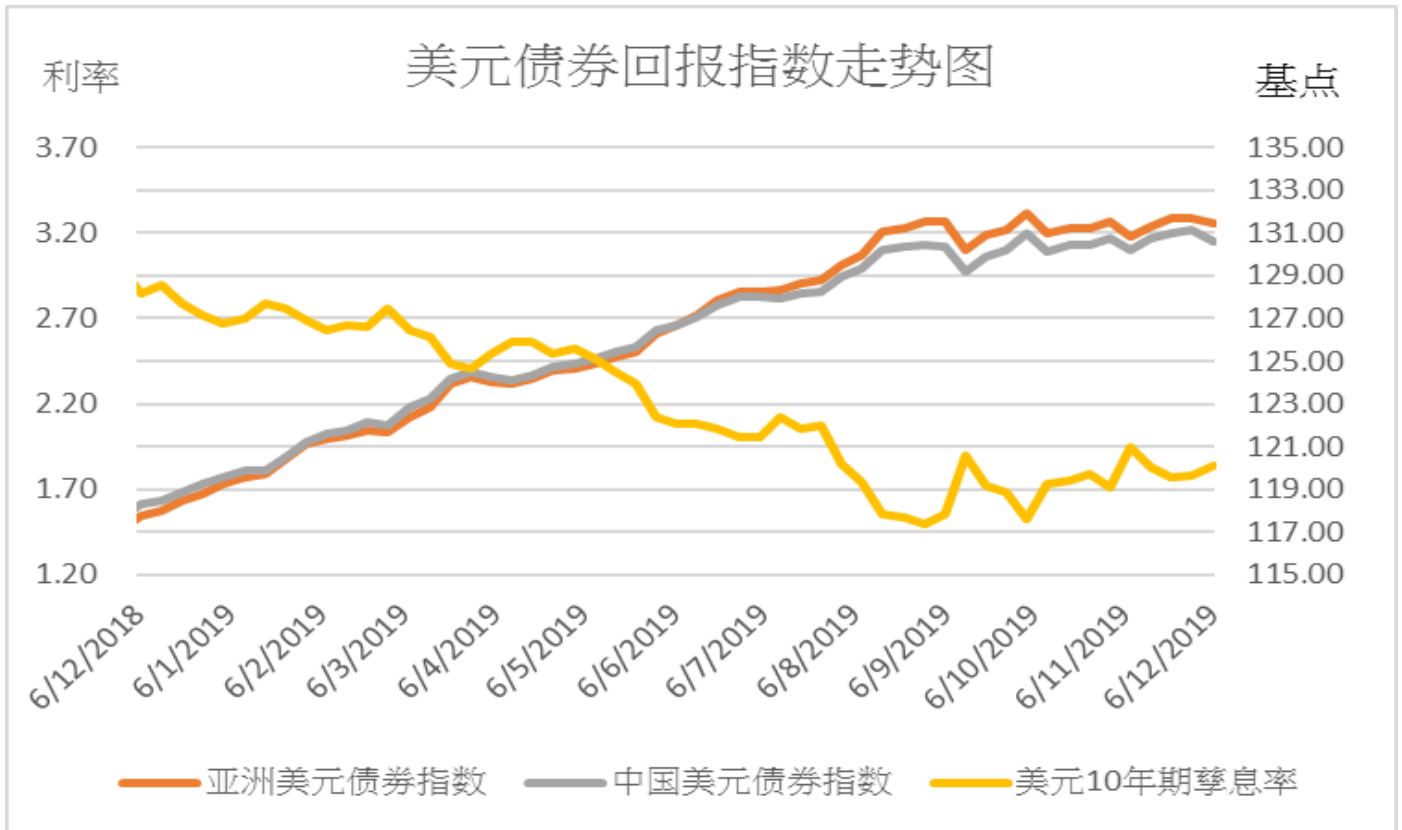
| 债券 | 名称 | 信用评级 | 剩余期限 | 规模 | 本周买 价收益 率(%) | 当周收 益率变 动(bp) | 二周收 益率变 动(bp) |
|-----------------------|-----------------|-------------|------|------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | | (Moody/S&P) | (年) | (亿) | | | |
| 房地产 | | | | | | | |
| GRNLGR 5.9 02/12/23 | 绿地全球投资 | Ba2/- | 3.2 | 3.0 | 7.807 | 218 | 215 |
| GRNLHK 6 07/17/21 | 绿地香港 | Ba3/B+ | 1.6 | 3.0 | 7.597 | 236 | 230 |
| MINMET 7 PERP | 五矿地产 | NR/NR | 永续 | 2.0 | 5.060 | -2 | -13 |
| POLHON 5.2 04/10/21 | 保利置业集团 | NR/NR | 1.3 | 5.0 | 4.144 | 12 | 5 |
| CRHZCH 6 02/27/24 | 华润置地 | Baa1/BBB+ | 4.2 | 7.0 | 2.791 | 4 | 5 |
| VNKRLE 4.15 04/18/23 | 万科地产(香港)有限公司 | Baa2/BBB | 3.4 | 9.7 | 3.092 | 0 | 2 |
| MOLAND 15.5 07/02/20 | 当代置业 | B3/NR | 0.6 | 3.5 | 12.090 | -15 | -19 |
| 城投 | | | | | | | |
| CQNANA 4.5 08/17/26 | 重庆市南岸区城市建设 | NR/BBB+ | 6.7 | 2.0 | 4.521 | 5 | 2 |
| SXXXFX 5.75 12/05/19 | 陕西省西咸新区沣西新城开发建设 | NR/NR | 0.0 | 1.2 | 5.669 | 440 | -57 |
| TRTHK 2.875 05/13/21 | 天津轨道交通集团 | Baa1/NR | 1.4 | 3.0 | 3.345 | 9 | 4 |
| GSHIAV 4.43 03/06/24 | 甘肃省公路航空旅游 | NR/BBB- | 4.2 | 10.0 | 4.003 | -1 | 2 |
| BEIPRO 9 08/16/20 | 北京建设 | NR/NR | 0.7 | 2.5 | 8.989 | 0 | -12 |
| SHLGED 4.625 09/05/21 | 上海临港 | Baa1/BBB+ | 1.7 | 3.0 | 3.032 | 5 | 11 |
| 金融类 | | | | | | | |
| ICBCIL 2.75 05/19/21 | 工银租赁 | NR/A- | 1.4 | 5.0 | 2.725 | -2 | -2 |
| HAISEC 3.5 4/21/20 | 海通国际 | NR/BBB | 0.4 | 6.7 | 2.732 | 1 | 1 |
| CITLTD 2.8 12/14/21 | 中信股份 | A3/A- | 2.0 | 5.0 | 2.778 | -1 | -2 |
| HRINTH 3.75 11/19/20 | 华融 | Baa1/BBB+ | 0.9 | 5.0 | 2.815 | -1 | -3 |
| CICCHK 3.375 5/3/22 | 中金香港 | NR/BBB+ | 2.4 | 3.0 | 2.811 | -1 | -2 |
| CHIYBK 5.25 PERP | 集友银行 | Baa1/- | 永续 | 2.5 | 9.795 | 4 | 5 |
| CHINAM 4.4 PERP | 招商银行 | Ba1/- | 永续 | 10.0 | 4.278 | -4 | -4 |
| 其他 | | | | | | | |
| JD 3.125 4/29/21 | 京东 | Baa3/BBB- | 1.4 | 5.0 | 2.773 | -2 | 0 |
| TENCENT 2.875 2/11/20 | 腾讯控股 | A2/A+ | 0.2 | 11.0 | 2.010 | 20 | -15 |
| LENOVO 3.875 3/16/22 | 联想集团 | NR/NR | 2.3 | 5.0 | 3.785 | 0 | -3 |
| SANYPH 6 1/23/20 | 海航集团国际 | NR/NR | 0.1 | 2.0 | 215.839 | 1092 | 3056 |
| FOUIHK 6.25 10/17/20 | 北大方正 | NR/NR | 0.9 | 4.9 | 187.416 | 13610 | 13268 |
| TSINGH 6 12/10/20 | 清华紫光 | NR/NR | 1.0 | 4.5 | 32.335 | 2322 | 2324 |
| GUANGH 7.875 3/30/20 | 新疆广汇实业投资 | B3/B- | 0.3 | 3.0 | 28.426 | 423 | 822 |

主要债券市场回报列表

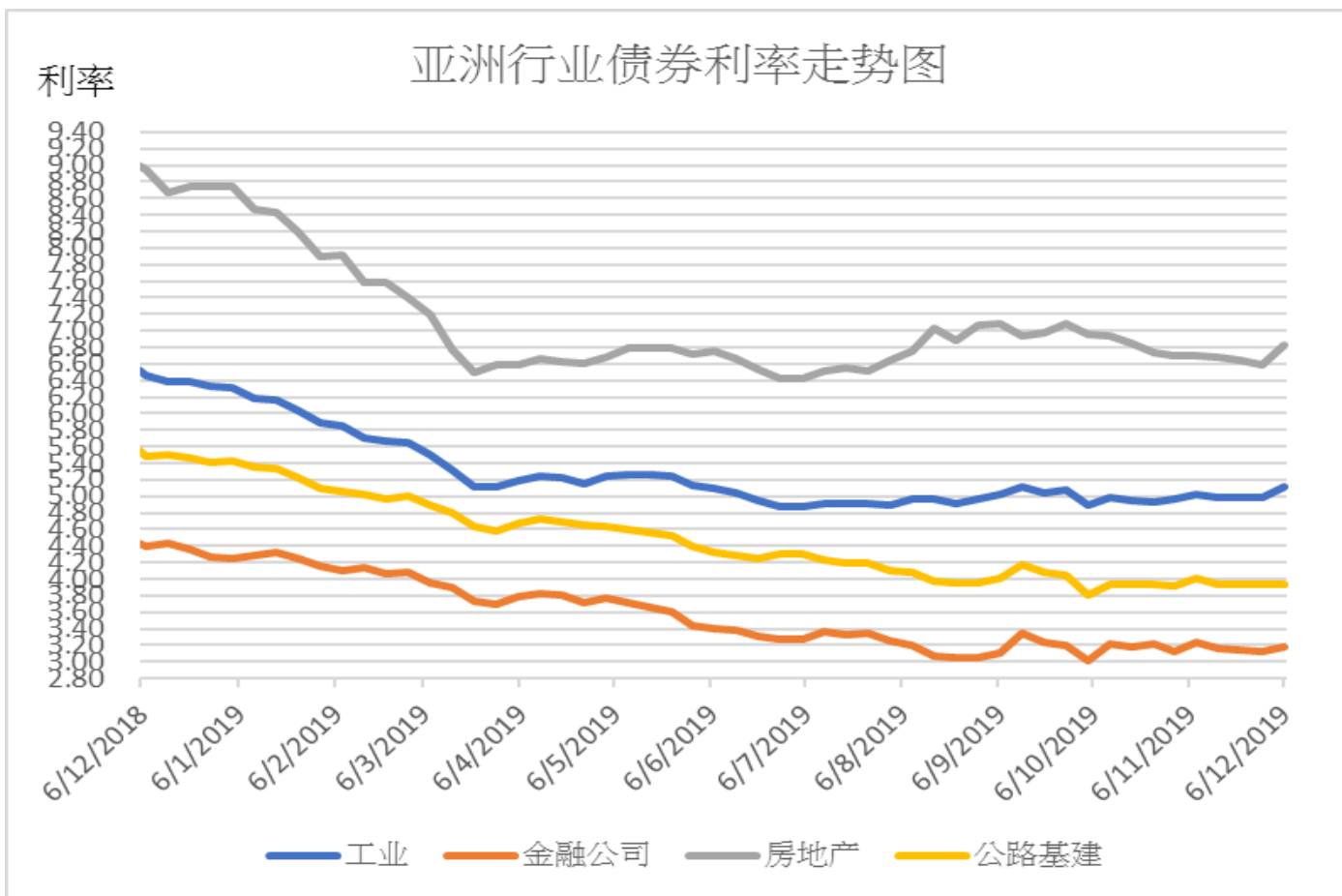
| | 06/12/2019 | 升跌 | 一周变动 | 1 个月 | 3 个月 | 6 个月 | 年初至今 |
|----------------------|------------|--------|--------|--------|---------|---------|----------|
| 美国政府债券回报 | | | | | | | |
| 美国 1 年期孳息率 | 1.545 | -0.041 | -4 bps | -3 bps | -19 bps | -49 bps | -105 bps |
| 美国 3 年期孳息率 | 1.639 | 0.030 | 3 bps | 3 bps | 16 bps | -20 bps | -82 bps |
| 美国 5 年期孳息率 | 1.663 | 0.037 | 4 bps | 3 bps | 23 bps | -22 bps | -85 bps |
| 美国 7 年期孳息率 | 1.771 | 0.043 | 4 bps | 4 bps | 26 bps | -23 bps | -81 bps |
| 美国 10 年期孳息率 | 1.836 | 0.061 | 6 bps | 1 bps | 28 bps | -28 bps | -85 bps |
| 美元指数 | 97.700 | -0.573 | -0.58% | -0.26% | -0.71% | 0.68% | 1.59% |
| 亚洲美元债券回报 | | | | | | | |
| 亚洲美元债券回报指数 | 131.417 | -0.262 | -0.20% | 0.11% | -0.06% | 3.72% | 10.47% |
| 中国美元债券回报指数 | 130.618 | -0.479 | -0.37% | 0.01% | 0.22% | 3.13% | 9.34% |
| 美元 10 年期孳息率 | 1.836 | 0.061 | 6 bps | 1 bps | 28 bps | -28 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 | 137.617 | -0.587 | -0.42% | -0.04% | 1.04% | 1.96% | 4.70% |
| 中资企业有投资级 美元债券回报指数 | 129.208 | 0.075 | 0.06% | 0.27% | 0.80% | 2.68% | 5.71% |
| 主要行业亚洲美元债券收益率 | | | | | | | |
| 亚洲工业美元 债券收益率 | 5.120 | 0.140 | 14 bps | 14 bps | 10 bps | 0 bps | -120 bps |
| 亚洲金融公司 美元债券收益率 | 3.180 | 0.050 | 5 bps | 2 bps | 8 bps | -26 bps | -106 bps |
| 亚洲房地产公司 美元债券收益率 | 6.820 | 0.240 | 24 bps | 13 bps | -26 bps | 5 bps | -191 bps |
| 亚洲公路基建公司 美元债券收益率 | 3.930 | -0.010 | -1 bps | -1 bps | -8 bps | -43 bps | -148 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



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。