

## 国外重要新闻

**美上月 Markit 制造业 PMI 终值降至 52.4:** 美国去年 12 月 Markit 制造业采购经理指数 (PMI) 终值为 52.4, 低于初值的 52.5, 亦低于 11 月终值 52.6。期内, 美国制造业 PMI 产出分项指数终值为 52.4, 初值为 52.4, 11 月终值为 53.7。美国制造业 PMI 新订单分项指数终值为 53.1, 初值为 53.2, 11 月终值为 53.6。

**美 11 月商品贸易逆差收窄至 632 亿美元:** 美国商务部公布, 11 月商品贸易逆差从 10 月的 668 亿元, 收窄至 632 亿元, 市场预期为 687 亿元。期内, 进口额按月下降 1.3%, 至 1995.68 亿元; 出口额按月上升 0.7%, 至 1363.75 亿元。批发库存按月基本持平, 为 6747 亿元; 零售贸易库存下降 0.7%, 至 6619 亿元。

**欧元区上月制造业 PMI 终值降至 46.3:** IHS Markit 公布, 欧元区去年 12 月制造业采购经理指数 (PMI) 终值为 46.3, 低于去年 11 月的 46.9, 但略优于初值的 45.9。IHS Markit 首席商业分析师 Chris Williamson 称, 欧元区产出分项指数从 47.4 降至 46.1, 跌幅为 2012 年以来最大, 加上新订单分项指数从 46.7 降至 46.6, 恢复增长仍有很长的路要走。法国方面, 12 月制造业 PMI 终值, 从 11 月的 51.7 降至 50.4, 为 3 个月最低。德国方面, 12 月制造业 PMI 终值, 从 11 月创下的 5 个月高位降至 43.7, 但略高于初值 43.4。

## 国内及香港重要新闻

**人行降准 0.5 个百分点:** 中国人民银行决定于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点 (不包括财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司)。人行表示, 此次降准是全面降准, 体现了逆周期调节, 释放长期资金逾 8000 亿元人民币, 有效增加金融机构支持实体经济的稳定资金来源, 降低金融机构支持实体经济的资金成本, 直接支持实体经济。人行称, 此次降准与春节前的现金投放形成对冲, 银行体系流动性总量仍将保持基本稳定, 保持灵活适度, 并非大水漫灌, 体现了科学稳健把握货币政策逆周期调节力度, 稳健货币政策取向没有改变。

**人行 12 月 SLF 操作按月增七成:** 人民银行数据显示, 为满足金融机构临时性流动性需求, 去年 12 月对金融机构开展常备借贷便利 (SLF) 操作共 1060.2 亿元, 较 11 月的 622.5 亿元大增七成。其中隔夜 19 亿元, 七天期 214.1 亿元, 一个月期 827.1 亿元; 期末常备借贷便利余额为 1021.1 亿元。人行 12 月对国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净收回抵押补充贷款 (PSL) 605 亿元, 期末抵押补充贷款余额为 3.537 万亿元。人行 12 月对金融机构开展中期借贷便利 (MLF) 操作共 6000 亿元, 期限一年, 利率为 3.25%; 期末中期借贷便利余额为 3.69 万亿元。

**香港系统重要性银行名单维持不变:** 香港金管局公布, 11 月份认可机构的存款总额按月增加 0.4%。其中港元存款微跌 0.1%, 外币存款总额则上升 1%。11 月底, 人民币存款微升 0.2% 至 6378 亿元人民币。跨境贸易结算的人民币汇款总额 4445 亿元人民币, 按月增 151 亿元人民币。11 月份贷款与垫款总额上升 0.2%, 其中在香港使用的贷款 (包括贸易融资) 按月增加 0.1%, 在香港境外使用的贷款则增加 0.3%。由于港元存款跌幅较港元贷款小, 港元贷存比率由 10 月底的 90.7%, 下降至 11 月底的 90%。11 月份港元货币供应量 M2 及 M3 没有明显变动, 按年分别上升 3.2% 及 3.1%。经季节因素调整的港元货币供应量 M1 按月升 0.6%, 按年下跌 2.5%, 部分反映投资相关活动。

## 将公布的环球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
06-01-2020	中国 12 月财新服务业采购经理人指数	53.5	53.2
07-01-2020	欧元区 12 月核心消费者物价指数年率初值	1.3%	1.3%
07-01-2020	美国 12 月 ISM 非制造业指数	53.9	54.5
07-01-2020	美国 11 月工厂订单月率	0.3%	-0.7%
08-01-2020	德国 11 月工厂订单年率 ( 未季调 )	-5.5%	-4.7%
08-01-2020	美国上周 EIA 原油库存变化	-1146.3 万桶	-
08-01-2020	中国 12 月消费者物价指数年率	4.5%	4.7%
09-01-2020	中国 12 月新增人民币贷款	13900 亿人民币	-
09-01-2020	美国上周初请失业金人数	22.2 万	22.0 万
10-01-2020	中国 1-12 月实际外商直接投资年率	6.0%	-
10-01-2020	英国 11 月 GDP 月率	0.0%	-
10-01-2020	美国 12 月失业率	3.5%	3.5%
10-01-2020	美国 12 月非农就业人数变化	26.6 万	16.2 万
10-01-2020	加拿大 12 月失业率	5.9%	5.8%

## 新发行的美元债 (30-12-2019 至 3-1-2020)

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	
焦作市投资集团有限公司	3/1/2020	USD	100MM	4/1/2021	6.500	-	-	-	-	-	-	-	-
武夷山有限公司	31/12/2019	USD	50MM	30/9/2020	5.500	-	-	-	-	-	-	-	-

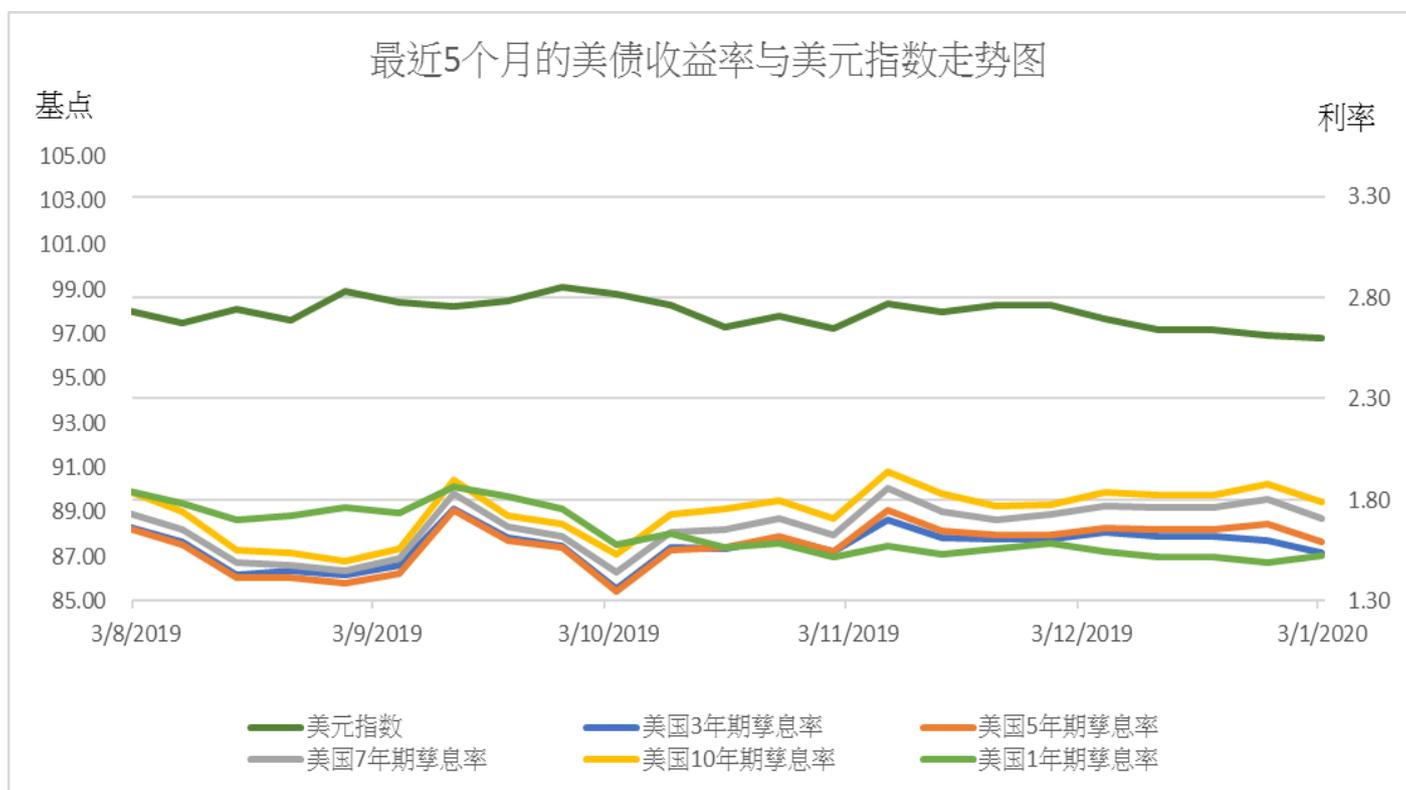
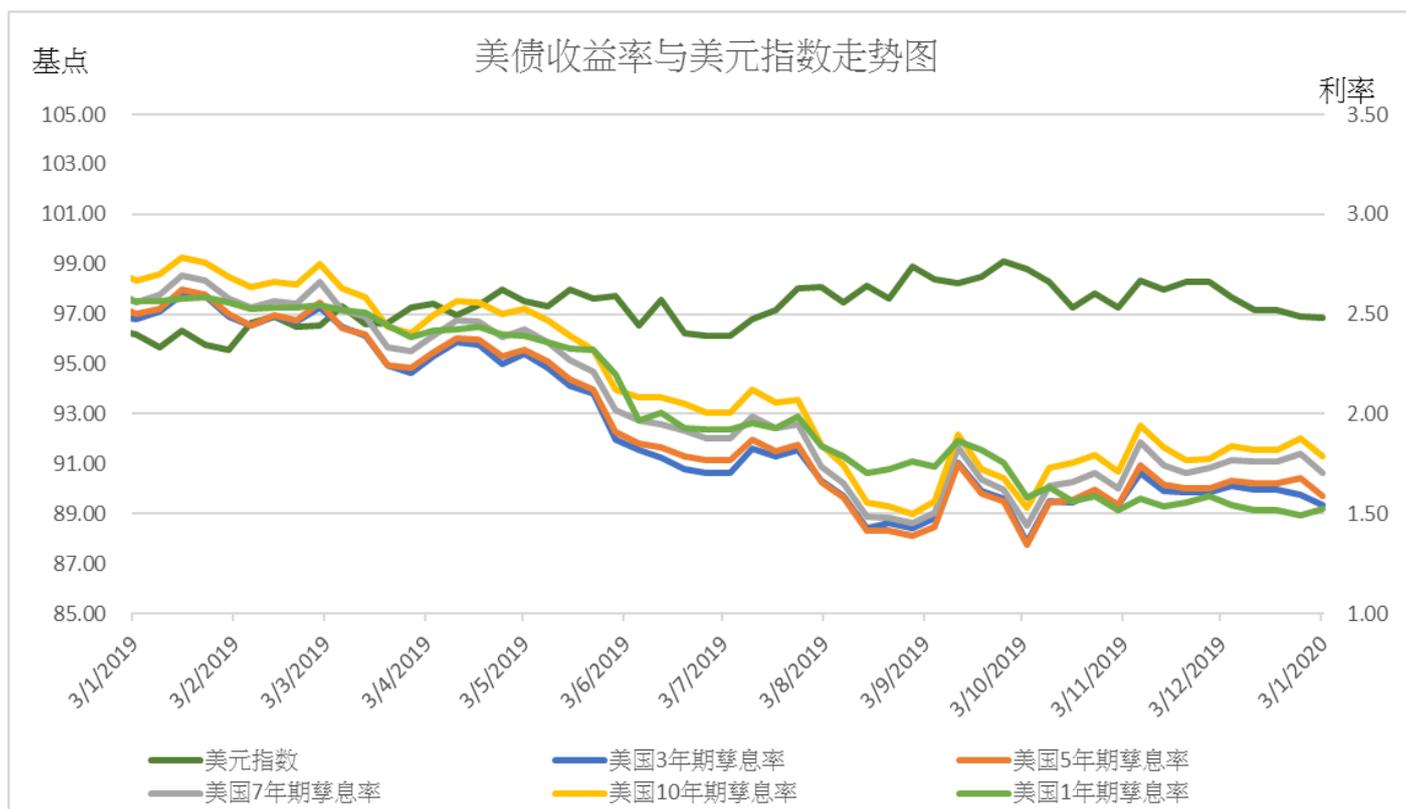
## 部分中资美元债券买价收益率（3/1/2020）

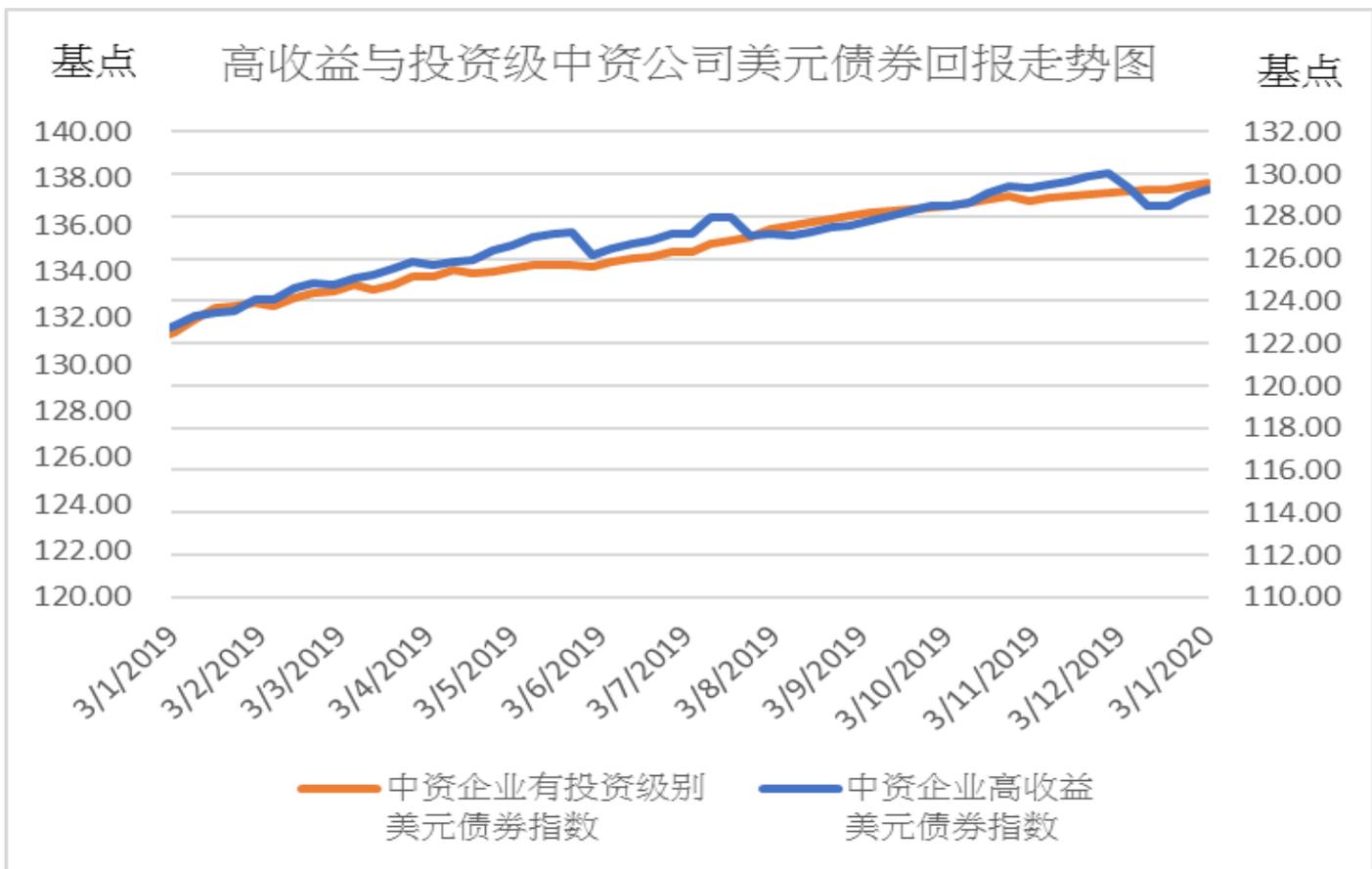
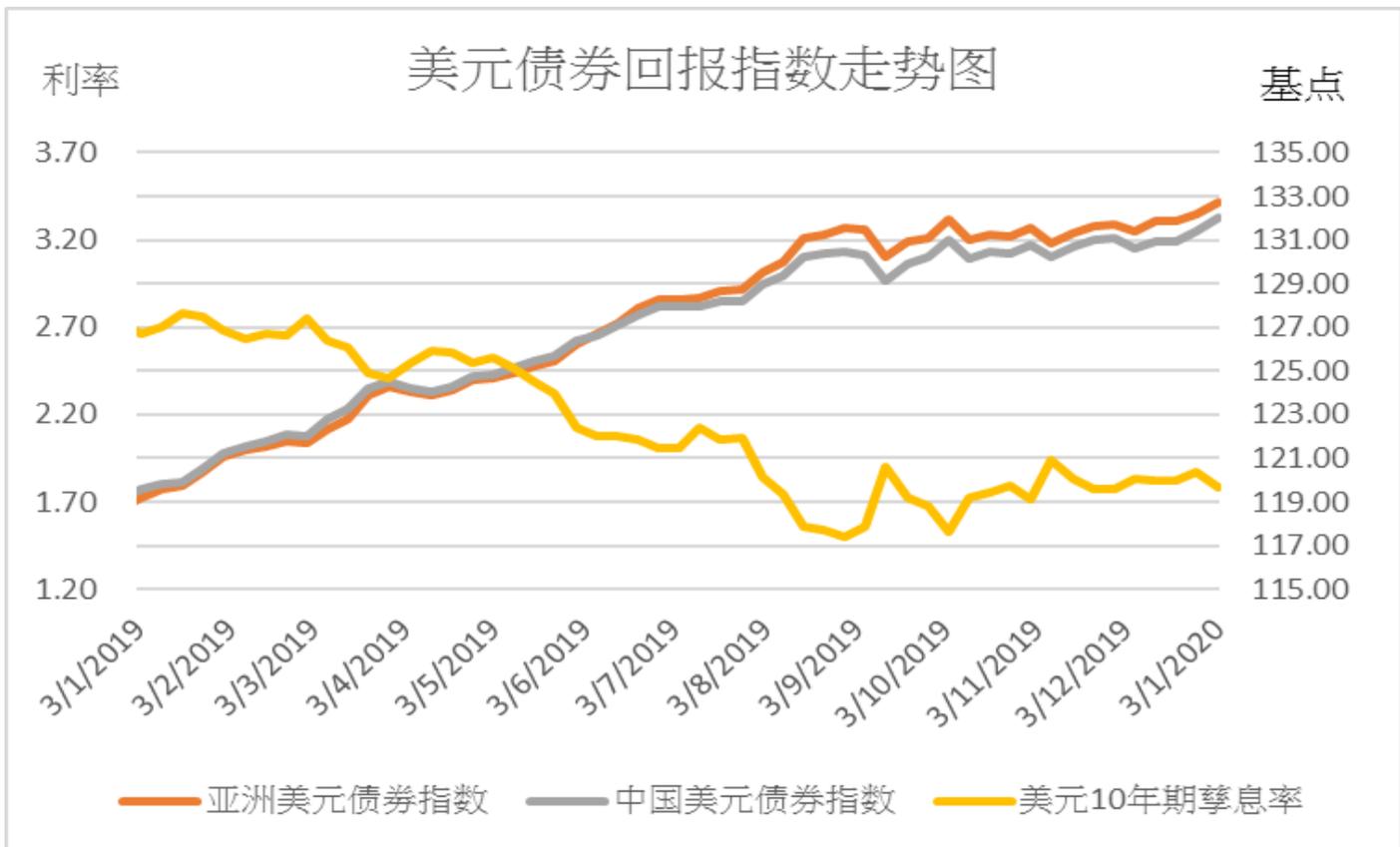
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买 价收益 率(%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.1	3.0	6.028	-35	-40
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.5	3.0	6.937	-24	-42
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	4.871	-21	-23
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.3	5.0	4.002	15	-10
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.1	7.0	2.657	-9	-16
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.3	9.7	2.954	-11	-16
MOLAND 15.5 07/02/20	当代置业	B3/NR	0.5	3.5	11.154	-3	-5
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	6.6	2.0	4.579	3	0
SXXXFX 5.75 12/05/19	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	2.0	1.0	7.233	-10	-14
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.3	3.0	3.094	-5	-8
GSHIAV 4.43 03/06/24	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	4.2	10.0	3.996	0	0
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	0.6	2.5	14.154	517	517
SHLGED 4.625 09/05/21	上海临港	Baa1/BBB+	1.7	3.0	3.048	-2	-3
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.4	5.0	2.626	-8	-9
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.3	6.7	2.613	-4	-10
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	1.9	5.0	2.664	-6	-11
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	0.9	5.0	2.688	-6	-10
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.3	3.0	2.693	-8	-11
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.641	-3	0
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	4.233	0	2
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.3	5.0	2.446	46	-33
TENCENT 2.875 2/11/20	腾讯控股	A2/A+	0.1	11.0	1.999	-3	-10
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.2	5.0	3.645	-7	-9
SANYPH 6 1/23/20	海航集团国际	NR/NR	0.0	2.0	417.547	2044	10498
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	0.8	4.9	102.233	-1575	-2645
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	0.9	4.5	26.509	16	50
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.2	3.0	39.353	526	448

## 主要债券市场回报列表

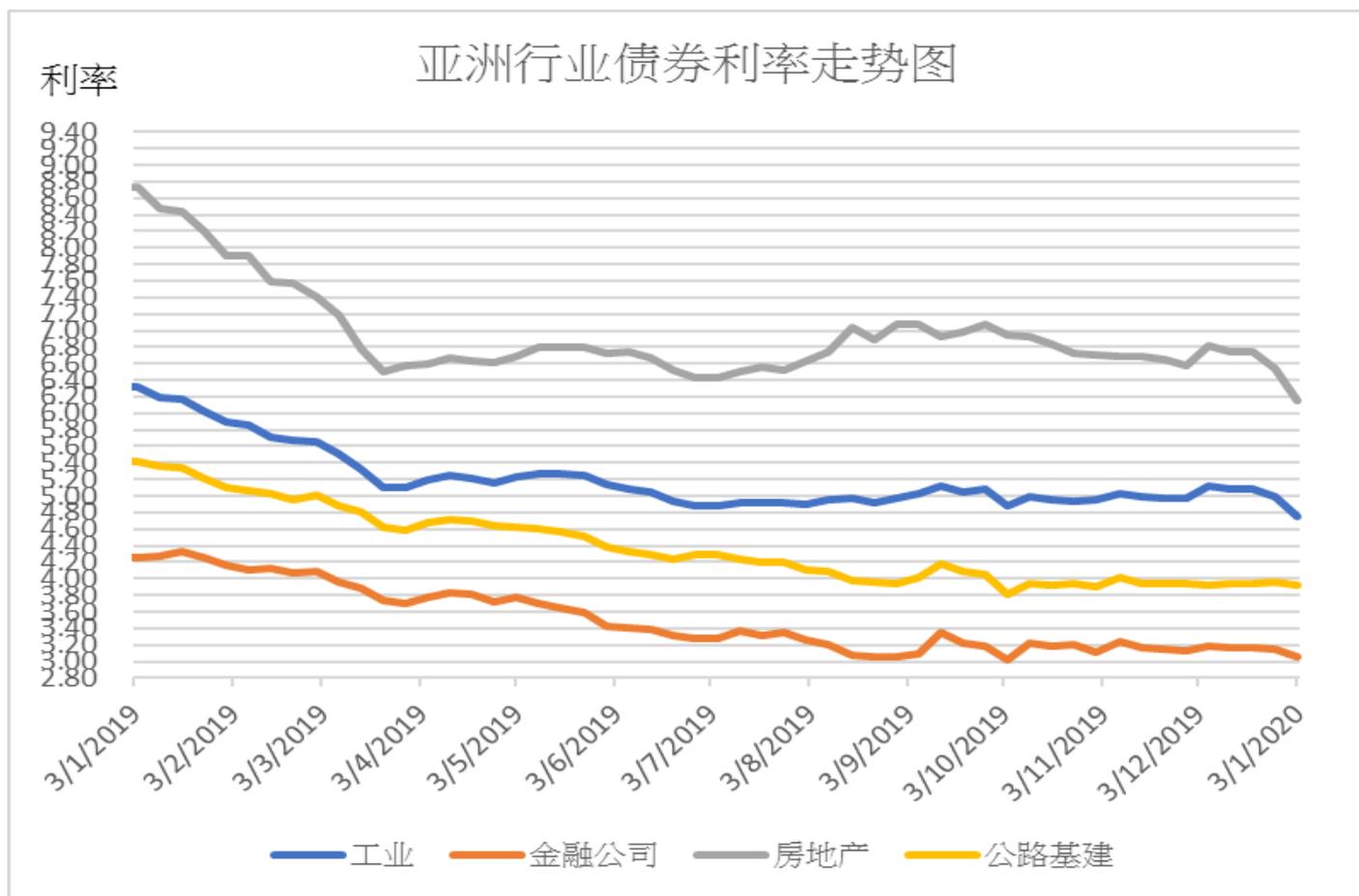
	3/1/2020	升跌	一周变动	1 个月	3 个月	6 个月	年初至今
美国政府债券回报							
美国 1 年期孳息率	1.524	0.032	3 bps	-2 bps	-6 bps	-39 bps	-107 bps
美国 3 年期孳息率	1.540	-0.057	-6 bps	0 bps	20 bps	-17 bps	-92 bps
美国 5 年期孳息率	1.590	-0.088	-9 bps	5 bps	24 bps	-14 bps	-92 bps
美国 7 年期孳息率	1.705	-0.095	-10 bps	5 bps	26 bps	-13 bps	-88 bps
美国 10 年期孳息率	1.788	-0.087	-9 bps	7 bps	25 bps	-16 bps	-90 bps
美元指数	96.838	-0.081	-0.08%	-0.92%	-2.05%	0.07%	0.69%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	132.730	0.564	0.43%	0.67%	0.72%	3.14%	11.57%
中国美元债券回报指数	132.039	0.674	0.51%	0.64%	0.87%	2.91%	10.53%
美元 10 年期孳息率	1.788	-0.087	-9 bps	7 bps	25 bps	-16 bps	-90 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	137.558	0.311	0.23%	-0.45%	0.56%	1.23%	4.66%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	129.625	0.229	0.18%	0.36%	0.89%	2.50%	6.05%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.750	-0.240	-25 bps	-25 bps	-15 bps	-7 bps	-157 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	3.060	-0.090	-9 bps	-2 bps	3 bps	-23 bps	-118 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.160	-0.380	-38 bps	-46 bps	-82 bps	-20 bps	-257 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	3.920	-0.040	-4 bps	7 bps	11 bps	-39 bps	-149 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。