



债市评论

2020年2月10日

国外重要新闻

美1月非农新增职位22.5万个：美国劳工部公布，1月非农业新增职位22.5万个，高于市场预期增加16万个；失业率为3.6%，预期为3.5%。另外，美国去年1月私人部门职位增加20.6万个，高于市场预期增加15万个；政府部门职位增加1.9万个；制造业职位减少1.2万个，预期减少5000个。期内，每周平均工时34.3小时，符合预期；平均月薪按月增长0.2%，预期为增长0.3%。

欧元区去年12月PPI连跌五个月：欧盟统计局公布，欧元区19国去年12月生产物价指数(PPI)按年下跌0.7%，低于11月的1.4%降幅，符合预期，亦是连续第5个月下降。制造业通缩放缓的主要原因是能源价格降幅收窄，去年12月能源价格下降4%，11月降幅为6.1%。若扣除这一不稳定因素，去年12月PPI上涨0.5%，11月上升0.3%。服装等非耐用品价格按年上涨2.1%。冰箱和汽车等耐用消费品的出厂价格涨幅为1.3%。去年12月欧元区整体通胀按月持平，11月上升0.1%，与市场预估一致。

印度央行维持指标利率不变：印度央行宣布，维持指标利率不变，以对抗已升至逾5年高位的通胀。印度央行货币政策委员会6名成员一致投票决定，维持回购利率于5.15%不变，逆回购利率维持于4.9%，符合市场预期。不过，央行维持宽松货币政策立场，因经济增长仍然低迷。

国内及香港重要新闻

人行两日投放1.7万亿：人民银行表示，公开市场两日投放流动性累计1.7万亿元，充分显示人行稳定市场预期、提振市场信心的决心。人行在官方微信公众号上发布文章称，超预期流动性投放推动货币市场和债券市场利率下行，并将进一步推动贷款市场利率下行，有利于降低资金成本，缓解企业特别是小微企业的财务压力，扩大融资规模，支持实体经济。人民银行公开市场周一创纪录单日逆回购操作投放1.2万亿元人民币之后，今日继续充足供应流动性并操作逆回购投放资金5000亿元。人行昨日并将7天和14天期中标利率下调10个基点至2.4%和2.55%。

财新中国1月服务业PMI降至3个月低：财新中国1月服务业采购经理指数(PMI)降至3个月低。财新/Markit公布，中国1月服务业PMI回落至51.8，较上月回落0.7个百分点，为2019年11月以来最低。当月，中国综合PMI下降0.7个百分点至51.9，为4个月低。1月服务业新订单指数降至3个月低，这主要受内需放缓拖累，服务业新出口订单总量仍在加速增长。受访企业普遍反映，1月海外需求转强。制造业新订单指数也出现回落，综合新订单增速降至5个月低。

香港上月外汇储备资产增45亿美元：香港金管局公布，1月底的官方外汇储备资产为4459亿美元，较去年12月底为4414亿美元，增加45亿美元。为数4459亿美元的外汇储备资产总额，相当于香港流通货币的六倍多，或港元货币供应M3约46%。

将公布的环球经济指标

时间	指标内容	前值	预测值
10-02-2020	中国 1 月消费者物价指数年率	4.5 %	4.9%
11-02-2020	英国第四季度 GDP 年率初值	1.1%	0.8%
11-02-2020	英国 12 月贸易帐 (季调后)	23.64 亿英镑	-9.50 亿英镑
12-02-2020	新西兰 2 月央行利率决议	1.00%	1.00%
12-02-2020	美国上周 EIA 原油库存变化	335.5 万桶	293.2 万桶
13-02-2020	美国 1 月消费者物价指数年率	2.3%	2.5%
13-02-2020	美国上周初请失业金人数	20.2 万	-
14-02-2020	德国第四季度 GDP 年率初值 (工作日调整后)	0.5%	0.4%
14-02-2020	欧元区第四季度 GDP 年率终值	1.0%	1.0%
14-02-2020	美国 1 月零售销售月率	0.3%	0.3%
14-02-2020	美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值	99.8	98.9

新发行的美元债 (3-2-2020 至 7-2-2020)

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	
中船集团资本 2015 有限公司	6/2/2020	USD	400MM	13/2/2030	3.000	3.036	-	-	A	A1	-	A	-
中船集团资本 2015 有限公司	6/2/2020	USD	400MM	13/2/2025	2.500	2.577	-	-	A	A1	-	A	-
先锋奖励有限公司	5/2/2020	USD	400MM	12/2/2023	2.663	-	-	-	-	Baa2	-	-	-
建业地产	5/2/2020	USD	300MM	10/2/2021	6.875	7.000	-	-	-	Ba3	B+	BB-	-

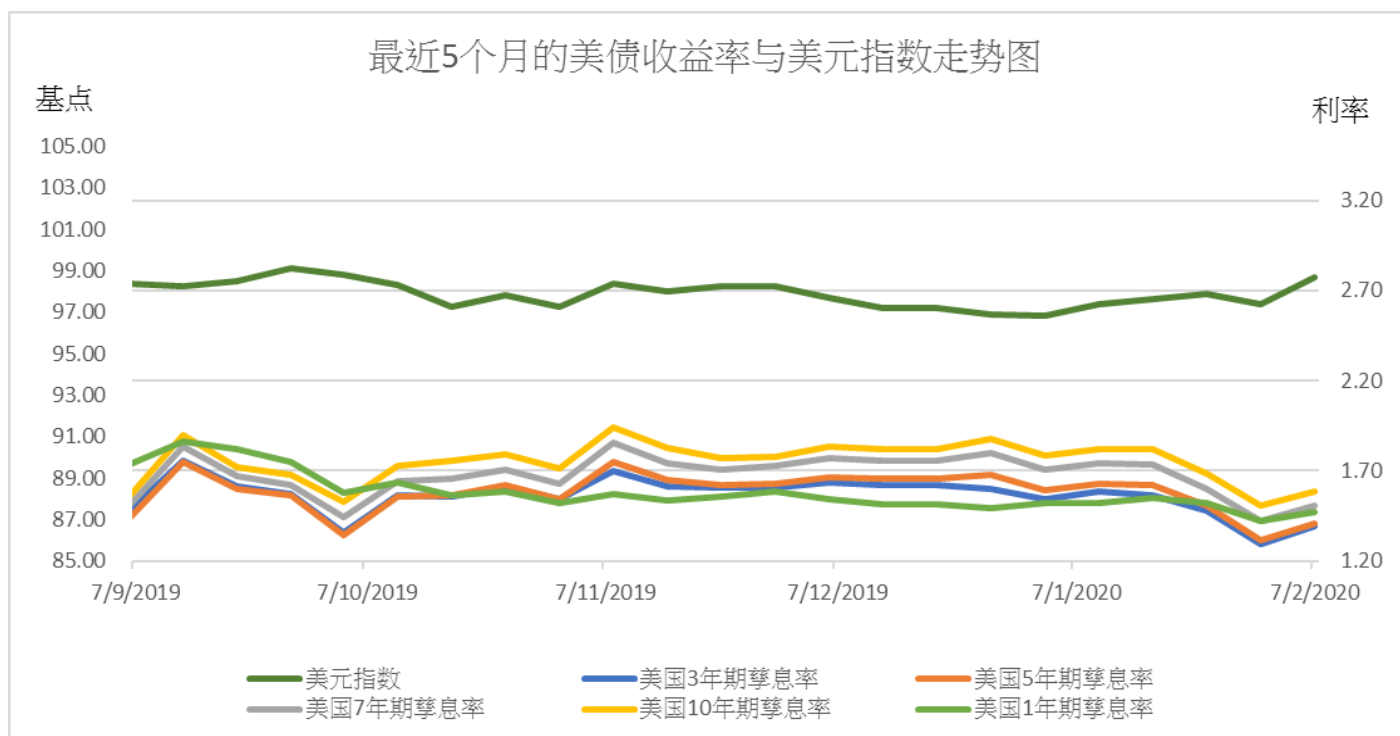
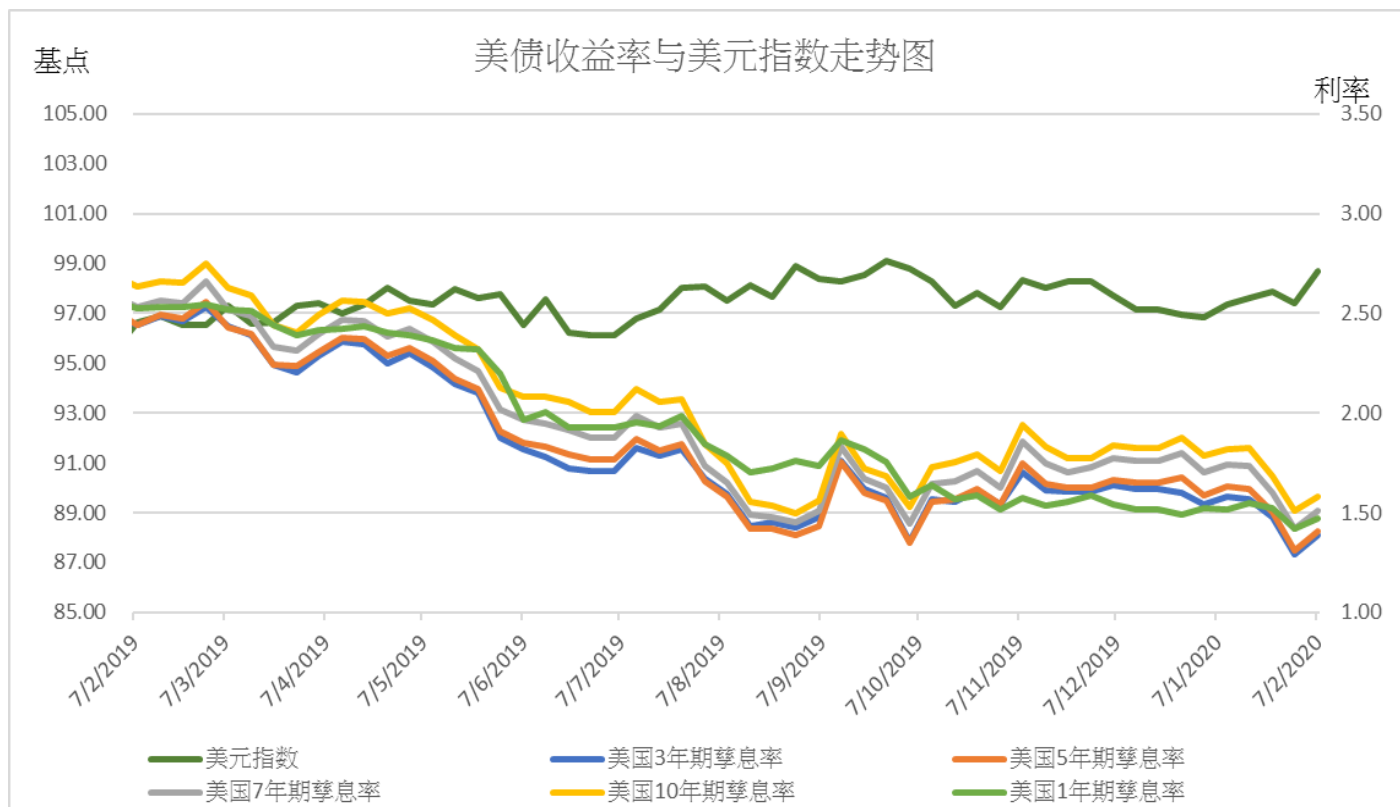
部分中资美元债券买价收益率（7/2/2020）

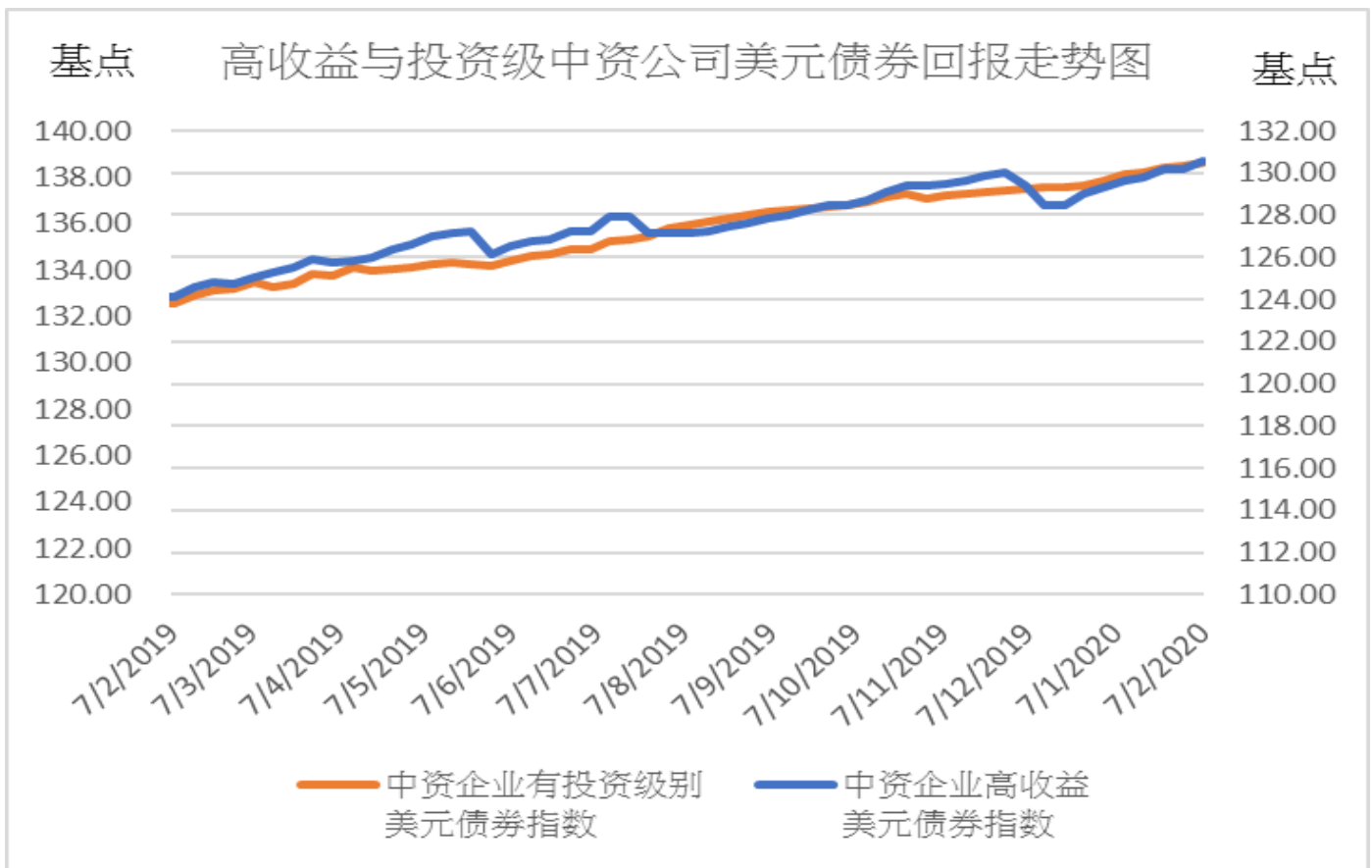
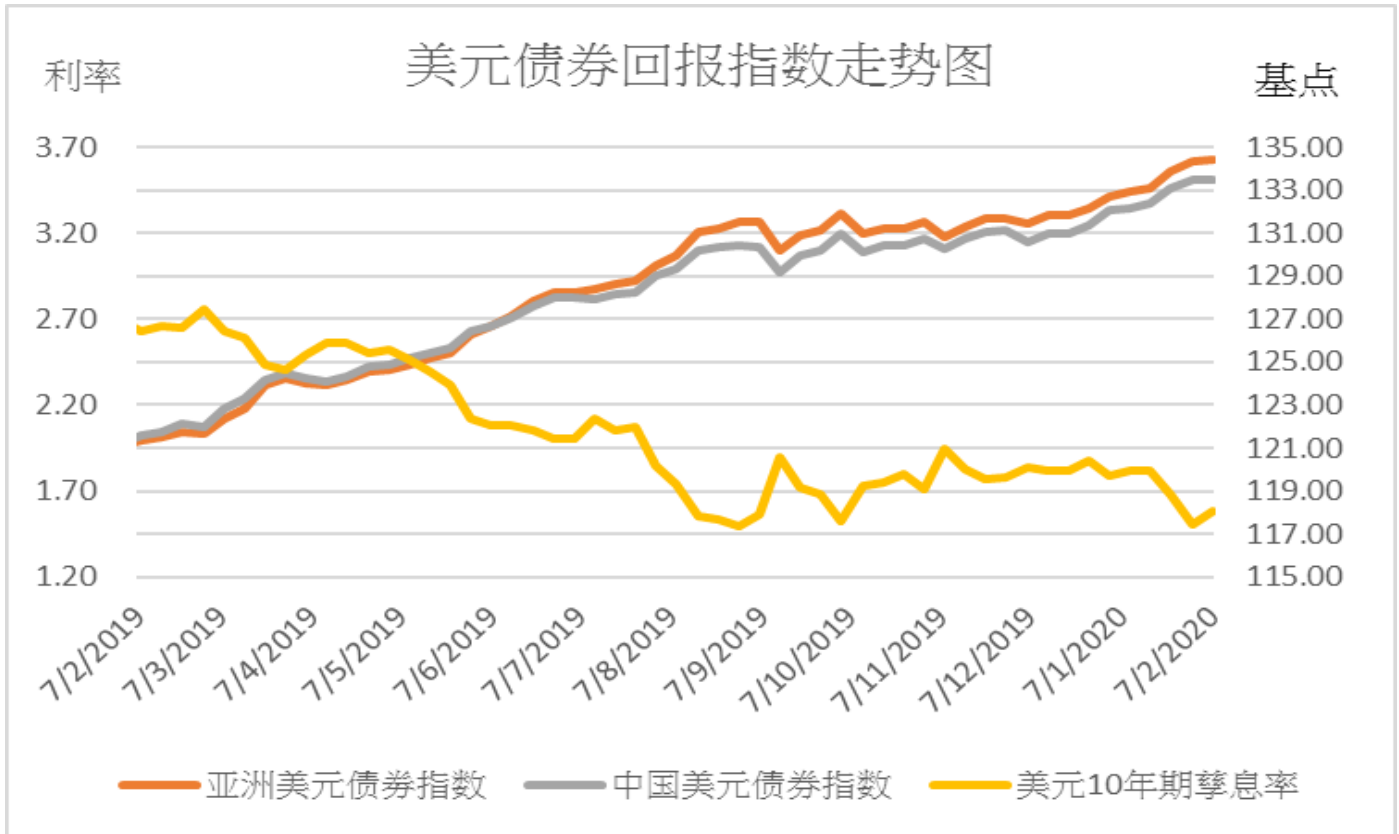
债券	名称	信用评级	剩余期限	规模	本周买 价收益 率(%)	当周收 益率变 动(bp)	二周收 益率变 动(bp)
		(Moody/S&P)	(年)	(亿)			
房地产							
GRNLGR 5.9 02/12/23	绿地全球投资	Ba2/-	3.0	3.0	6.546	3	42
GRNLHK 6 07/17/21	绿地香港	Ba3/B+	1.4	3.0	7.113	3	25
MINMET 7 PERP	五矿地产	NR/NR	永续	2.0	4.743	-3	-6
POLHON 5.2 04/10/21	保利置业集团	NR/NR	1.2	5.0	4.018	5	-3
CRHZCH 6 02/27/24	华润置地	Baa1/BBB+	4.0	7.0	2.488	9	-8
VNKRLE 4.15 04/18/23	万科地产(香港)有限公司	Baa2/BBB	3.2	9.7	2.745	7	-5
MOLAND 15.5 07/02/20	当代置业	B3/NR	0.4	3.5	8.902	33	24
城投							
CQNANA 4.5 08/17/26	重庆市南岸区城市建设	NR/BBB+	6.5	2.0	4.482	1	1
SXXXXX 7.5 12/27/21	陕西省西咸新区沣西新城开发建设	NR/NR	1.9	1.0	7.004	-17	-30
TRTHK 2.875 05/13/21	天津轨道交通集团	Baa1/NR	1.2	3.0	3.064	6	-2
GSHIAV 4.43 03/06/24	甘肃省公路航空旅游	NR/BBB-	4.1	10.0	3.689	-14	-14
BEIPRO 9 08/16/20	北京建设	NR/NR	0.5	2.5	13.704	-134	-69
SHLGED 5.28 3/20/22	上海临港	Baa1/BBB+	2.1	6.5	4.944	0	0
金融类							
ICBCIL 2.75 05/19/21	工银租赁	NR/A-	1.3	5.0	2.387	4	-15
HAISEC 3.5 4/21/20	海通国际	NR/BBB	0.2	6.7	2.337	1	-14
CITLTD 2.8 12/14/21	中信股份	A3/A-	1.8	5.0	2.500	9	-10
HRINTH 3.75 11/19/20	华融	Baa1/BBB+	0.8	5.0	2.189	12	-36
CICCHK 3.375 5/3/22	中金香港	NR/BBB+	2.2	3.0	2.516	5	-13
CHIYBK 5.25 PERP	集友银行	Baa1/-	永续	2.5	9.562	8	8
CHINAM 4.4 PERP	招商银行	Ba1/-	永续	10.0	3.811	-3	1
其他							
JD 3.125 4/29/21	京东	Baa3/BBB-	1.2	5.0	2.442	4	1
TENCENT 2.985 1/19/23	腾讯控股	A2/A+	2.9	10.0	2.158	5	-9
LENOVO 3.875 3/16/22	联想集团	NR/NR	2.1	5.0	3.410	6	-11
SANYPH 6.25 10/5/21	海航集团国际	NR/NR	1.6	2.0	28.675	0	-505
FOUIHK 6.25 10/17/20	北大方正	NR/NR	0.7	4.9	167.889	2603	2603
TSINGH 6 12/10/20	清华紫光	NR/NR	0.8	4.5	21.825	335	327
GUANGH 7.875 3/30/20	新疆广汇实业投资	B3/B-	0.1	3.0	54.616	430	937

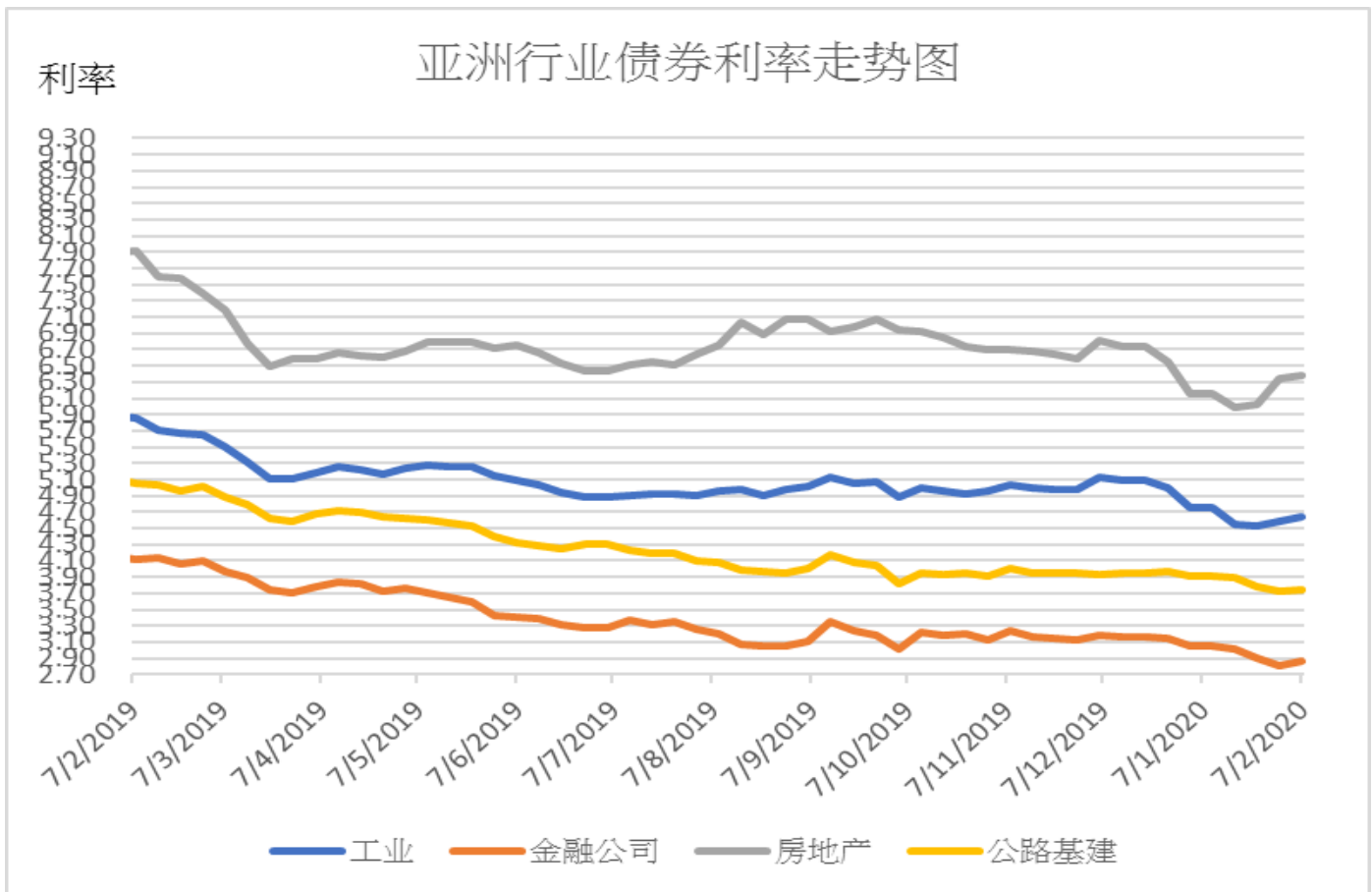
主要债券市场回报列表

	7/2/2020	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	1.472	0.049	5 bps	-3 bps	-11 bps	-30 bps	-9 bps
美国 3 年期孳息率	1.391	0.097	10 bps	-17 bps	-30 bps	-15 bps	-22 bps
美国 5 年期孳息率	1.404	0.091	9 bps	-21 bps	-33 bps	-15 bps	-29 bps
美国 7 年期孳息率	1.507	0.087	9 bps	-22 bps	-33 bps	-13 bps	-32 bps
美国 10 年期孳息率	1.583	0.077	8 bps	-23 bps	-33 bps	-15 bps	-33 bps
美元指数	98.684	1.294	1.33%	1.73%	0.55%	1.17%	2.38%
亚洲美元债券回报							
亚洲美元债券回报指数	134.428	0.077	0.06%	1.25%	2.73%	3.45%	1.80%
中国美元债券回报指数	133.450	0.001	0.00%	1.10%	2.49%	3.14%	1.68%
美元 10 年期孳息率	1.583	0.077	8 bps	-23 bps	-33 bps	-15 bps	-33 bps
中资企业债券回报							
中资企业高收益 美元债券回报指数	138.704	0.348	0.25%	0.65%	0.77%	2.23%	0.87%
中资企业有投资级 别美元债券回报指数	130.473	0.117	0.09%	0.48%	1.25%	2.40%	0.79%
主要行业亚洲美元债券收益率							
亚洲工业美元 债券收益率	4.650	0.070	-10 bps	-10 bps	-38 bps	-31 bps	-35 bps
亚洲金融公司 美元债券收益率	2.870	0.060	6 bps	-19 bps	-37 bps	-31 bps	-29 bps
亚洲房地产公司 美元债券收益率	6.380	0.040	4 bps	24 bps	-32 bps	-46 bps	-15 bps
亚洲公路基建公司 美元债券收益率	3.750	0.030	3 bps	-17 bps	-25 bps	-33 bps	-22 bps

主要债券市场回报历史走势图







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。