



# 中國銀行固定收益周報

2024.10.21-10.25

## ■ 市場要聞

本周，信用債市場共發行 3930.75 億元，總償還量 2152.99 億元，淨融資額 1777.77 億元。其中，AAA 評級總發行量 2894.3 億元，淨融資額 1490.8 億元；AA+ 評級總發行量 564.07 億元，淨融資額 132.26 億元；AA 及以下評級總發行量 472.38 億元，淨融資額 154.71 億元。資產證券化市場本周共發行 24 單，總計 249.4 億元，基礎資產包括消費貸款、小微貸款、應收賬款、供應鏈保理債權等、不良貸款等。

## ■ 市場回顧

### 一、境內信用債市場

#### 一級信用債方面：

| 本周部分重点债券发行结果汇总      |        |          |      |       |
|---------------------|--------|----------|------|-------|
| 债券简称                | 发行量(亿) | 期限       | 主体评级 | 票面利率  |
| 24百联集SCP002         | 20     | 268D     | AAA  | 1.94% |
| 24杭金投SCP008         | 10     | 269D     | AAA  | 2.04% |
| 24南航股SCP005         | 20     | 270D     | AAA  | 2.07% |
| 24通威SCP002(科创票据)    | 5      | 270D     | AAA  | 2.50% |
| 24天津轨交CP002         | 8      | 365D     | AAA  | 2.28% |
| 24盐城交投CP002         | 5      | 365D     | AAA  | 2.20% |
| 24京热力MTN001         | 10     | 2Y+NY    | AAA  | 2.38% |
| 24大华银行债01           | 50     | 3Y       | AAA  | 2.30% |
| 24粤海MTN002          | 20     | 3Y       | AAA  | 2.09% |
| 24保利发展MTN006        | 5      | 3Y       | AAA  | 2.65% |
| 24成都环境MTN003        | 10     | 3Y+NY    | AAA  | 2.57% |
| 24南京国投MTN001        | 25     | 5Y       | AAA  | 2.43% |
| 24济南城投MTN004A(项目收益) | 5      | 3Y+2Y+2Y | AAA  | 2.47% |
| 24济南城投MTN004B(项目收益) | 5      | 5Y+2Y    | AAA  | 2.70% |
| 24夏商SCP017          | 5      | 65D      | AA+  | 2.16% |
| 24南航租赁SCP005        | 5      | 180D     | AA+  | 2.19% |
| 24盐城东方SCP005        | 4      | 180D     | AA+  | 2.30% |
| 24津南城投SCP005        | 8      | 270D     | AA+  | 2.70% |
| 24鲁商SCP010          | 5      | 270D     | AA+  | 3.10% |

信用債認購情緒分化，央行大額投放的流動性助力短券保持活跌；長端表現疲弱，發行結果明顯高於估值，全周取消發行規模超百億。

超短融方面：AA+ 評級鹽城東方投資發行 180 天、4 億元超短融，全場 3.37 倍、票面利率 2.30%，低估值 5bps。AA+ 評級杭州投資發行 270 天、10 億元超短融，全場 2.12 倍、邊際 12 倍，票面利率 2.53%，高估值約 20bps。

中票方面：AAA 評級廣東電力發展發行 15 年期、10 億元中票，全場 3.58 倍認購，票面利率 2.70%，高估值 3bps。AAA 評級四川能源投資發行 20 年期、10 億元中票，票面利率為區間上限 3.40%，高估值約 40bps。

金融債方面：建行同時發行 3 年期普通和綠色金融債，普通金融債票面利率 2.08%，較國開加點 20bps；綠色金融債票面利率 1.88%，持平國開。5+5 年期工行二級資本債票面利率 2.37%，較國開加點 43bps。大華銀行發行 3 年期、50 億元熊貓金融

債，票面利率 2.30%，較國開曲線加點 46bps，境外機構認購較多。

展望后市，临近月末预计非银机构对信用债追低意愿有限，投标情绪可能延续谨慎。

#### 二級信用債方面：

本周在股債跳板、利率債新增供給擔憂以及對財政政策預期的博奕等多層擾動下，債市整體震蕩偏弱。除上述利空外，理財規模增速趨緩、權益市場走強的影響下基金贖回量疑似再次回升，信用債拋盤增多。受此影響，本周信用債的波動較利率債更為顯著，收益率上行幅度更大，曲線整體陡峭化。

截至周五收盤，3M AAA 中短期票據收益率收盤在 2%，上行 4bps；6M AAA 中短期票據收益率收盤在 2.04%，上行 4bps；1Y AAA 中短期票據收益率收盤在 2.06%，上行 5bps；3Y AAA 中短期票據估值 2.26%，上行 11bps；5Y AAA 中短期票據估值 2.37%，上行 14bps。期限利差方面，1Y-6M 期限利差在 2bps，走闊 1bp；3Y-1Y 利差為 20bps，走闊 6bps；5Y-3Y 利差為 11bps，走闊 3bps。信用利差方面，3Y AAA 信用債（相較同期限國開債的）信用利差走闊 5bps 至 38bps；5Y AAA 信用利差走闊 12bps 至 47bps。

展望后市，短期內會議召開前對政策預期的博奕是主要擾動市場的因素，在此階段預計收益率維持震蕩行情。同時，考慮到債券供給端發行規模增長的預期和資管負債端的不穩定因素，配置需求可能有所減少，因此繼續建議控制組合流動性。

### 二、境內利率債市場

#### 一級利率債方面：

利率債周內共發行 8847 億元，需求不足導致投標情緒承压，招標結果整體不及市場預期。

長期限國債招標結果出現一二級倒掛。91 天和 182 天貼現國債邊際與加權利差在 10bps 附近，91 天期綜收高出二級 4.7bps，招標結束後二級收益率上行 1bp。1 年和 10 年期附息國債邊際與加權利差分別在 11bps 和 2bps，1 年期邊際綜收低於二級老券 3bps；10 年期綜收持平二級。30 年期特別國債綜收高出二級 1bp，招標前後，二級收益率上行達 2bps。

政金債認購量多數下降。3 年、5 年和 10 年國開債綜收分別低於二級 5.7bps、5.4bps 和 4.4bps；1 年、3 年、5 年和 10 年農發債綜收分別低於二級 12bps、6.3bps、4.3bps 和 0.4bp，其中 10 年期二級成交在招標結束後上行 0.5bp。3 年和 10 年期口行債綜收分別低於二級 7.1bps 和 1.2bps。

地方債方面：13 個地區發行 3807 億元地方債，結果較基準加點 5-15bps，其中山東、貴州和海南債高出指導價格。

展望后市，利率債一級需求將受月末流動性和政策預期博奕的影響。

**本周利率券发行结果汇总**

| 招标日   | 债券简称           | 债券代码     | 期限    | 发行量(亿) | 中标利率                   | 全场倍数 | 边际倍数  |
|-------|----------------|----------|-------|--------|------------------------|------|-------|
| 10/21 | 24农发贴现22       | 2404122  | 0.25Y | 20亿    | 1.1666%                | 4.31 | 1.79  |
| 10/21 | 24农发13(增11)    | 240413   | 3Y    | 70亿    | 1.7249%                | 3.22 | 5.21  |
| 10/21 | 24农发15(增5)     | 240415   | 5Y    | 70亿    | 1.8554%                | 2.89 | 1.52  |
| 10/22 | 24国开04(增6)     | 24020426 | 2Y    | 80亿    | 1.5949%                | 2.61 | 2.75  |
| 10/22 | 24国开15(增20)    | 240215   | 10Y   | 120亿   | 2.1166%                | 3.16 | 6.85  |
| 10/22 | 24农发清发22(增发4)  | 092404   | 2Y    | 40亿    | 1.6788%                | 4.18 | 1.50  |
| 10/22 | 24农发清发17(增发4)  | 092404   | 7Y    | 40亿    | 2.0607%                | 3.43 | 1.14  |
| 10/23 | 24贴现国债64       | 249964   | 0.25Y | 600亿   | 加权1.3644%<br>边际1.4573% | 1.96 | 3.93  |
| 10/23 | 24贴现国债63       | 249963   | 0.5Y  | 600亿   | 加权1.3954%<br>边际1.5053% | 2.09 | 29.00 |
| 10/23 | 24农发31(增3)     | 240431   | 1.05Y | 110亿   | 1.5442%                | 2.41 | 1.05  |
| 10/23 | 24农发09(增3)     | 240409   | 3Y    | 20亿    | 2.0405%                | 3.16 | 1.00  |
| 10/23 | 24农发30(增3)     | 240430   | 10Y   | 140亿   | 2.23%                  | 2.34 | 2.15  |
| 10/24 | 24国开清发03(增发6)  | 09240203 | 3Y    | 60亿    | 1.7419%                | 3.57 | 1.30  |
| 10/24 | 24国开清发01(增发23) | 09240201 | 7Y    | 40亿    | 2.0262%                | 3.73 | 1.31  |
| 10/24 | 24进出13(增3)     | 240313   | 3Y    | 50亿    | 1.7742%                | 3.67 | 3.26  |
| 10/24 | 24进出11(增6)     | 240311   | 10Y   | 50亿    | 2.2081%                | 4.25 | 28.29 |
| 10/24 | 24附息国债21       | 240021   | 1Y    | 1150亿  | 加权1.33%<br>边际1.44%     | 2.51 | 1.06  |
| 10/24 | 24附息国债17(续2)   | 240017   | 10Y   | 1050亿  | 加权2.1217%<br>边际2.1427% | 2.88 | 1.83  |
| 10/24 | 24国开14(增17)    | 240214   | 3Y    | 20亿    | 1.8734%                | 5.17 | 3.46  |
| 10/24 | 24国开08(增19)    | 240208   | 5Y    | 100亿   | 1.803%                 | 2.65 | 1.60  |
| 10/25 | 24进出09(增6)     | 240309   | 1Y    | 90亿    | 1.4675%                | 2.26 | 1.59  |
| 10/25 | 24进出12(增3)     | 240312   | 2Y    | 40亿    | 1.7002%                | 3.58 | 4.79  |
| 10/25 | 24特别国债06(续2)   | 240000   | 30Y   | 480亿   | 2.3824%                | 2.32 | 4.10  |

## 二级利率债方面:

随着9月下旬以来各项刺激政策落地,股市大幅反弹,债券利率随之上行,上周债市明显受到股债跷跷板的扰动,同时在近期大规模逆回购到期、税期和消息面等因素影响下,叠加市场对月底政策面扰动的博弈加剧,债市波动加大,收益率快上快下。具体来看,周初债市随着税期临近,资金有所收敛,存单持续提价,部分金融机构在“证券、基金、保险公司互换便利”项下首次买入股票提振股市情绪,在主要股指全天偏强震荡的背景下债市遭到压制。周中两日,消息面再度引发债市波动,市场交易情绪愈发谨慎,年内增量财政政策的不确定性仍存;周五公布的MLF利率不变,符合市场预期。总体来看本周内并无增量信息利好债市,股债跷跷板效应下,债市仍难走出震荡行情。

截止收盘,按照中债估值看,上周利率债收益率全曲线整体上行,收益率曲线小幅走平。5Y以内利率债收益率相较前周上行2-6bps左右;5Y以上利率债收益率整体上行5bps。1Y国债活跃券240015收报1.39%,较前周上行0.83bp。10Y国债活跃券240011收报2.14%,较上周上行5.45bps。30Y国债活跃券2400001收报2.34%,较上周上行4.98bps。10年国开240210收报2.23%,较前周上行3.25bps。国债期货主力合约T2412收报105.795,较上周下跌0.365元。TF2412收报104.590,较前周下跌0.27元。

展望后市,随着基本面出现触底迹象,带动风险偏好回升助推股市反弹,债券市场出现了一定程度的调整,股市走势对债市依托的主要逻辑形成冲击,导致债券很难走出独立行情,在财政政策靴子落地之前,短期内在政策预期博弈之下债市走势仍将处于震荡行情。此外,市场对四季度利率持续反弹的担忧也开始升温,交易情绪出现了明显的降温。从历史规律看,四季度债券市场利率波动往往会明显加大,尤其是在低利率环境下,四季度常常出现明显调整。整体而言,近期债市波动加大,增量的财政政策尚未落地,叠加资金面扰动,短期内交易仍需保持谨慎。

## 三、境内资金市场

本周市场经历税期,10月是传统的缴税大月,央行加大公开市场投放力度,全周净投放7天期逆回购9645亿元,错期续

做的MLF周五落地,投放MLF7000亿元,目前存单利率在高位震荡,MLF和存单利差较低,银行对通过MLF补充负债的动力有所增强,本月MLF较上个月多投放4000亿元。

流动性方面周一到周四市场维持均衡,周五MLF落地后市场明显转松。资金利率周内维持窄幅震荡,高点出现在周四,周五市场转松后小幅下行,截至周五收盘,DR001报1.51,R001报1.62。市场流动性仍然集中在大行,大行日均净融出保持在4.6万亿的高位,中小行维持小幅净融入,基金、券商净融入小幅下降。资金分层现象仍然存在,DR007和R007的利差维持在20bps以上,4-9月利差基本在10bps上下。

存单市场由于资金利率持续高位运行,市场流动性相对均衡,二级市场全周保持平稳,AAA+一年期存单1.95上下1bp范围内交投。周五市场传言同业存款利率将纳入存款自律机制,市场情绪转暖,一级市场大行一年期存单1.95%有大量募集。

4月份央行整治手工补息,主要目的是降低银行负债成本,维持行业健康发展。但部分资金借道银行理财和货币基金通过同业存款、资金趴账等形式以高利率流回银行体系,使得银行负债成本居高不下。宏观环境需要货币政策持续发力,在大的降息周期下,银行资产端收益下降较快,负债端下降较慢,要维持一个合理的净息差有必要对同业存款利率进行管理。而从资金面看市场不支持存单收益率趋势性下行,周五情绪转好主要是消息面的刺激。目前逆回购余额达到22515亿元,仅略低于9月份跨季时的余额,表明银行体系短期资金缺口较大,在潜在供给压力落地之前可能将维持高位震荡的状态。

本周资金面关注的因素:

第一,全周逆回购到期22515亿元,规模显著上升,关注跨月资金利率;

第二,政府债净缴款2007.1亿元,低于上一周的3003.8亿元,总体规模不大,对资金面扰动较小;

第三,同业存单到期5862.0亿元,高于前一周的3970.7亿元,到期压力上升。

**同业存单收益率曲线**

| 期限 | AAA (%) |        |        | AA+ (%) |        |        | AA (%) |        |        |
|----|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
|    | 10月25日  | 10月18日 | 涨跌(bp) | 10月25日  | 10月18日 | 涨跌(bp) | 10月25日 | 10月18日 | 涨跌(bp) |
| 1月 | 1.83    | 1.74   | 9.0    | 1.89    | 1.80   | 9.0    | 1.94   | 1.85   | 9.0    |
| 3月 | 1.92    | 1.86   | 6.0    | 1.97    | 1.92   | 5.0    | 2.03   | 1.97   | 6.0    |
| 6月 | 1.95    | 1.93   | 2.0    | 2.00    | 1.99   | 1.0    | 2.07   | 2.05   | 2.0    |
| 9月 | 1.95    | 1.93   | 2.0    | 2.03    | 2.00   | 3.0    | 2.13   | 2.10   | 3.0    |
| 1年 | 1.95    | 1.93   | 2.0    | 2.04    | 2.00   | 4.0    | 2.14   | 2.10   | 4.0    |

## 四、境内衍生品市场

### 1、利率掉期

本周利率互换市场整体上行,曲线走陡。从市场行情来看,Repo端,5Y Repo从1.755%上行4.75bps到1.8025%。1Y Repo从1.69%上行2.75bps至1.7175%。1x5 Repo从6.5bps走阔至8.5bps。Shibor端,5Y Shibor从1.81%上行6bps到1.87%,1Y Shibor从1.7525%上行5.5bps至1.8075%。

上周主要受以下几个方面的影响:一是股债跷跷板效应影响下,权益市场表现较强导致利率互换收益率出现上行。二是本周定盘利率FR007和Shibor 3M都不低,利率互换主要品种固定端和浮动端的利差倒挂继续存在,导致支付固定方力量较为强劲。三是消息面影响,周四关于财政刺激计划规模和政府债券



供给量级的传闻,引发国债期货跳水,债券市场情绪依旧脆弱,带动利率互换市场收益率上行。

展望后市,国内有两个重要的会议,一个是月底的政治局会议,另一个是定于11.4-11.8召开的人大常委会。虽然委员长会议公告的议程并未涉及财政或预算调整,但不能排除在常委会讨论财政问题的可能性。关于年内财政政策的动向,仍然需要等到11月8日全国人大常委会闭幕才能揭晓最终的答案。在会议结束之前,消息面扰动较多,预计利率互换市场将震荡加剧。本周7天回购开始跨月,定盘利率FR007或将维持在较高位置,因此,利率互换收益率仍然有上行压力。

## 2、外汇掉期

临近月末,人民币短期流动性依旧偏紧张,交易所和银行间分层现象依然存在,非银机构依旧在人民币掉期市场上买入短期限人民币,从而推高了短端掉期价格。隔夜价格从-6缓慢涨至-5.8。而中长期端掉期受到美债收益率上涨和空盘超远期结汇等多因素影响,大幅下降,其中1年期限从周一的-1980一路下跌,短短三天跌破-2300,跌幅超过300点。周四周五市场有所反弹,1年价格回到-2140附近。掉期曲线平坦化。

超远期方面,随着人民币贬值到7.1以上位置,部分客户结汇需求旺盛,纷纷入场锁定远期价格,而市场买盘稀少,叠加大行的1年期卖盘,市场在跌破-2000的整数关口后加速下跌。不断有止损盘涌出,连破3道整数关口。

2y从周初的-3100跌至-3700;3y期限从-3850跌至-4500,成交稀少,后两天随着1年反弹而有所回升。

人民币掉期具体来看,有以下几个特点:

市场的急剧下跌导致利率曲线一度倒挂,1年期限天点低于-6.3的水平,隐含美元1年拆出利率高达5.2%,高于境内美元拆放价格4.5%的70个基点,部分套利型交易对手迅速抓住机会买入,从而带动1年期限从-2300快速上升,目前市场掉期隐含的美元拆放水平依旧有一定吸引力。

境内外1年期外汇掉期价差快速扩大到700点,对跨境客户构成一定吸引力。

## 五、中资离岸债券

**一级市场方面:**本周美债收益率整体上行。根据彭博“亚洲除日本G3货币债券”排行榜,本周亚洲(除日本)G3货币债券发行规模约为23.7亿美元等值,其中中资约占62%发行。利差方面,亚洲(除日本)美元债券信用利差整体收窄,其中投资级利差收窄2bps至76bps水平;高收益板块利差收窄3bps至465bps水平。

从中资离岸口径(不含增发及私募)来看,本周11笔中资共计发行约19.4亿美元等值债券。发行币种包括美元和离岸人民币;发行板块包括金融机构和城投。郑州地铁集团(-/-/A)发行3年期5亿美元固息债券,最终定价较初始价格指引收窄50bps至T+75bps,为本周最大规模发行,实现约-5bp新发溢价。上海浦东发展银行/新加坡分行(Baa2/-/-)发行3年期3亿美元浮息债券,最终定价较初始价格指引收窄50bps至SOFR+60bps,实现约-1bp新发溢价。中国银行/巴黎(A1/A/A)发行3年期3亿美元浮息债券,最终定价较初始价格指引收窄47bps至SOFR+58bps,实现约-2bps新发溢价。湖州莫干山高新集团发行3年期2.1亿美元无评级固息债券,最终定价较初始价格指引收窄34bps至5.36%。黄石市国有资产经营发行3年期9200万美元无评级固息债券,最终定价为7%,为本

周最高定价发行。

**二级市场方面:**本周美国经济日历相对清淡,但数据相对坚挺,继续表明经济表现良好。国际货币基金组织(IMF)周二将美国2024年的经济增长率预测值上调了0.2%,达到2.8%,理由是工资和资产价格上涨导致消费强劲。就业市场方面,首次申请失业救济人数持续低于预期,但持续申请失业救济人数接近三年高位。受对美国经济强劲的预期推动,本周债券收益率继续有所上升。两年期国债收益率目前为4.07%,比3.95%上升了12个基点,10年期国债收益率目前为4.212%,比4.073%上升。过去一个月强于预期的经济数据可能会转化为美联储更加耐心的立场,但投资者似乎可以接受温和的降息预期,假设这是由于强劲的经济而不是再通胀趋势。目前,彭博社预测今年降息50个基点,到2025年总共降息125个基点。然而,早在9月中旬,美联储就暗示到2025年将降息约175个基点。

本周,受美债收益率波动性意外飙升的影响,亚太地区二级利率市场开盘疲软。投资者降低了对美联储快速降息的预期,并对美国总统选举民调的重动做出了反应。最初的获利回吐盘在中国和日本的金融领域尤为明显,以大额卖出为标志。尽管如此,整体市场基调仍然交投激烈,卖出盘最终被其他市场参与者吸收。中资投资级信用利差因美债利率上行而收敛3-7个基点。国企板块表现较好,全曲线收敛5个基点,尤其2027年的债券有更多的买盘。科技板块债券利差收敛2-5个基点。

## ■ 市场观点

本周收益率曲线先平后陡,整体走熊。具体来看,人大常委会召开时间临近,市场对增量政策有所期待,长端情绪偏向保守,收益率震荡上行,短端收益率则主要围绕资金面和市场传闻的影响,先上后下。资金面成为影响上周收益率曲线形态的重要因素,周内变数较多,且表现为短中长期各类因素叠加。

短期因素主要为税期、跨月和MLF错位续作相叠加。中期来看,恰逢9.24新政出台满一个月,投资者风险偏好上升,权益市场在过去的一个月内表现亮眼,投资者入场股市的情绪踊跃。权益市场火热的背后也意味着近期有大量资金从银行存款或固收类产品进入股市,表现为9月末非银金融机构存款增幅超季节性;这也使得非银或由于负债端赎回导致流动性面临一定压力,R-DR利差走扩。长期因素为对后续增量财政刺激规模和节奏的博弈,也是市场关注的焦点。根据目前政府债发行进度,若不追加赤字或专项债额度,至年末的政府债净融资仅为6700亿左右,对债市供给压力尚可。即使有增量供给落地,MLF和OMO存量距高点分别有5000亿和7000亿的空间,同时,央行还可灵活采用降准和公开市场国债买卖的方式应对增量供给对流动性的抽水。在支持性货币政策的立场以及与财政部更加密切的政策协同下,央行也具备呵护资金面的意愿。

因此,展望后市,资金面保持平稳的可能性较高。在以周度计量的短周期内,因税期和跨月造成的资金面扰动都将是短端利率债和同业存单较好的入场机会。在更长周期内,资金面预计整体无忧,短端确定性依然较强。若需追求更加精细的择时操作,则建议关注财政发力的力度是否超出市场预期、增量政府债供给的节奏以及央行货币政策的配合情况。

● 执笔人

张婷 徐家盛 王倩 金艺玲 陈兆成 王文静  
郝斯阳 蔡晓彤 李喆学 孙奕文 孙璇 黄一晟

复核： 陈天翔

● 免责声明

本报告由中国银行股份有限公司撰写，报告中所引用信息均来自公开资料，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告中包含的观点或估计仅代表作者迄今为止的判断，它们不一定反映中国银行的观点。中国银行可以不经通知加以改变，且没有对此报告更新、修正或修改的责任。本研究报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。本研究报告版权仅为中国银行股份有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中国银行股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。中国银行股份有限公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

● 中国银行固定收益销售联系人

北京

联系人： Jiasheng Xu 徐家盛 电话： 010-66595027

彭博： Jiasheng Xu

邮箱： murphy@bank-of-china.com

北京办公地址： 北京市西城区复兴门内大街1号，2F

上海

联系人： Phil Chen 陈兆成 电话： 021-20592807

彭博： Zhaocheng Chen

邮箱： ficc.shu@bankofchina.com

个人邮箱： chenzhaocheng@bankofchina.com

上海办公地址： 上海市浦东新区银城中路200号，9F

香港

联系人： Nan Xiang 向男 电话： +852 39828845

彭博： Nan Xiang

邮箱： xiangnan@bocgroup.com

伦敦

联系人： Xiaoyu Liu 刘霄羽 电话： +0044 20 72828706

彭博： Xiaoyu Liu

邮箱： Xiaoyu.liu@bankofchina.com

新加坡

联系人： Min Jin 金珉 电话： +65 64129833

彭博： JIN MIN

邮箱： jinmin01@bankofchina.com