「出100入100」傳內地收緊離岸流動性

京滬銀行或遭禁淨流出 增沽空人民幣成本

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）早前多名專家提醒，人民幣流出是資本外流的重要通道，如今監管層或已出手補漏。有消息指，本月京滬銀行已出台新規，嚴控跨境人民幣淨流出。分析人士認為，此舉將收緊離岸人民幣的流動性，從而抬高做空人民幣的成本。不過，截至發稿，上述傳聞並未得到央行證實。

英國《金融時報》援引多名消息人士稱，上海各銀行每允許客戶向境外匯款100元人民幣，就必須「進口」100元人民幣，以確保人民幣沒有淨流出。此前這些銀行可以針對其帶回境內的每100元人民幣，將160元人民幣匯往境外。北京的力度據稱更大，銀行代表客戶向境外匯款每80元人民幣，需進口100元人民幣。而《第一財經日報》也引述多名知情人士指，內地商業銀行已得到央行有關部門的通知，要求「嚴控人民幣跨境資金池業務的淨流出上限，任意時點淨流出餘額不得大於0」。

限制境外匯款進出

據悉，坊間流傳的內容主要包括：嚴控資金池業務的流出上限，任意時點淨流出餘額不得大於0；截至1月18日淨流出餘額已經大於0的，暫停流出，僅可流入，直到淨流出的餘額小於0為止；淨流出餘額已經大於0的，當天辦理業務為淨流出的，銀行要對超出部分繳納100%存款準備金，違規情節嚴重的，監管機構將取消銀行資金池業務資格。

甚至在極力促成便利化的上海自貿區亦無例外。上海自貿區銀行人士對《21世紀經濟報道》透露，本月19日起，跨境人民幣資金池的資金在任何時點都不得為淨流出。跨境人民幣雙向資金池業務是資本項目跨境人民幣業務的重要政策之一，便於跨國企業集團內部歸集資金和調劑餘缺，是上海自貿區最受歡迎的金融業務之一。

內地外匯儲備餘額已逼近3萬億美元關口，但由於外匯儲備本身即為多幣種，美元升值令非美貨幣貶值，數額下降亦可能是匯率折算因素所致。過去數月間，高盛追蹤了另外兩組單獨數據，以測算內地潛在的外匯流動，其一為非銀在岸外匯需求，即新增銀行代客即期結售匯逆差和遠期結售匯逆差之和，其二就是跨境人民幣流動。

梁紅：或拖累在岸匯率

中金首席經濟學家梁紅也曾在其報告中提及，人民幣流出或已成為規避外匯管理、實現資本跨境並最終轉為外匯資產的重要渠道。梁紅擔憂，當私人部門向境外輸出人民幣並在離岸換匯，離岸人民幣供給增加，人民幣匯率必將承壓，在匯率聯動機制（如預期趨同）的影響下，在岸匯率將受到拖累，人民幣流出亦會導致匯率貶值或外儲下降，與外匯流出並無二致。對本外幣資本管理的差異可能引發監管套利。梁紅並預測，央行在短期內或會加強對人民幣流出的管理，將其納入本外幣一體化的宏觀審慎監管框架。

有分析稱，此番嚴控跨境人民幣淨流出，是繼去年1月央行對境外金融機構境內存放，執行正常存款準備金率政策後，旨在收緊離岸人民幣流動性的最新舉措。中國社會科學院世界經濟與政治研究所國際金融研究室副主任肖立晟認為，央行希望在人民幣匯率形成機制改革過程中，避免受到離岸市場過多的干擾，只要離岸市場的資金池收窄，賣空壓力就會增加。

■消息指，京滬銀行已出台新規，嚴控跨境人民幣淨流出。 資料圖片

近期限制資本外流措施

- 傳京滬銀行已出台新規，嚴控跨境人民幣淨流出，人民幣跨境資金池業務任意時點淨流出餘額不得大於0
- 1月1日起，辦理購匯需要填寫《個人購匯申請書》，除基本信息外，還要填寫預計用匯時間和詳細用途，並要求「境內個人辦理購匯時不得用於境外買房、證券投資、購買人壽保險和投資性返還分紅類保險等資本項目」

整理：記者 章蘿蘭

美匯指數轉弱 人幣反彈

香港文匯報訊（記者 周曉菁）美國總統特朗普上任後，市場逐漸消化其政策方向，美匯指數昨一度由100.77回落至100.21，人民幣匯率應聲反彈，人行昨日公佈的中間價為6.8572，較前一個交易日升值121點子。在岸CNY昨日早市一度狂升400點子，離岸CNH亦升逾300點子。

受特朗普於就職典禮上再度發表貿易保護主義論調的影響，美匯指數昨開盤震盪走弱；人行公佈中間價之後，市場進一步看好人民幣短期前景，在岸CNY在一小時內狂升400點子，於上午十時多見6.8342的全日高位，此後升幅有所回吐，但整體仍維持強勢。離岸CNH的走勢亦類似，於上午十時多見6.8076的高位，升幅超過300點子，午後升幅不斷收窄。截至昨晚七點半，CNY和CNH分別報6.8545和6.8266，升幅分別逾200點子和逾100點子。

節前客盤需求減少

路透社引述交易員指出，由於隔夜美匯指數大幅回落，人民幣兌美元中間價上調，且盤初有機構大量結匯，人民幣快速走升；但客盤仍有逢低購匯心理，午後匯價漲幅縮窄。他們並表示，由於臨近春節，市場流動性較差，匯價波動有所放大；且節前客盤需求減少，自然亦交投謹慎，成交量不大，市場亦能自發穩定。由於境內美元流動性充裕而人民幣流動性依然相對較緊，境內美元/人民幣掉期曲線繼續上移。

有中資行交易員稱：「馬上要過年了，應該不會有太多事情出來，估計匯價就圍繞G7實際隱含匯率小幅波動」、「最近美元指數在跌，美元/人民幣的中樞可能也會下移」。另有中資行交易員表示，春節前市場流動性不好，波動較大。午後客戶購匯稍多，可能擔憂春節後匯價變動，先行逢低購匯。

人行放寬企業融資槓桿上限

香港文匯報訊 人民銀行近日下發了《中國人民銀行關於全口徑跨境融資宏觀審慎管理有關事宜的通知》（簡稱《通知》），將此前已在全國範圍內實施的全口徑跨境融資宏觀審慎管理進一步升級，企業跨境融資的槓桿率由原先的1調整為2，即是在淨資產不變的情況下，企業可借的外債額度翻倍。有分析指，此舉是為了吸引海外人民幣資金，充分利用境外低成本資金的優勢，降低內地實體經濟的融資成本。

企業可借外債額度翻倍

《通知》稱，人民銀行、國家外匯管理局實行的本外幣境外融資等區域性跨境融資創新試點，自2017年5月4日起統一按《通知》模式管理。自通知發佈之日起，為外商投資企業、外資金融機構設置一年過渡期，過渡期內可在現行跨境融資管理模式和本《通知》模式下任選一種。在此次的《通知》中，企業跨境融資槓桿率為2，非銀行金融機構仍為1，銀行類法人金融機構和外國銀行境內分行為0.8。

此外，《通知》還宣佈，不納入跨境融資風險加權餘額計算的業務類型包括：企業和金融機構因境外機構投資境內債券市場產生的本外幣被動負債；境外主體存放在金融機構的本外幣存款；QFII或RQFII存放在金融機構的QFII、RQFII託管資金；境外機構存放在金融機構託管賬戶的境內發行人民幣債券所募集的資金等等。

■人民銀行近日放寬企業跨境融資的槓桿率。 資料圖片

《上海證券報》引述分析指出，這意味着對於銀行來說，跨境融資的額度更加充足，空間更大。「企業跨境融資不再需要逐筆審批和核准額度，而是在與其資本或淨資產掛鈎的跨境融資上限內，自主開展本外幣跨境融資」。而在此之前，本幣、外幣跨境融資分別管理、模式不同，這給企業造成了額外的適應成本。

中石化去年油氣產量跌8%

香港文匯報訊 中國石化（0386）發佈尚未經過審計的生產經營數據指，2016年的油氣產量為4.31億桶油當量，較2015年的4.72億桶跌8.61%，主要受累於國內外原油產量明顯減少。2016年原油產量3.035億桶，同比減少13.15%；天然氣產量7,661.4億立方呎，同比成長4.27%。

公司去年原油加工量約2.355億噸，較前一年的2.365億噸減少0.4%；其中，汽油產量增加4.4%至5,636萬噸，柴油產量下跌3.9%至6,734萬噸；期內境內成品油經銷量升0.78%至1.73億噸。化工產品方面，乙烯產量減少0.5%至1,106萬噸，合成纖維產量下降3.12%至124萬噸；合成樹脂產量則上升0.9%，至1,520萬噸。

三大比特幣平台今起收交易費抑炒風

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）內地三大比特幣交易平台前日晚間不約而同發佈公告稱，從1月24日起收取交易手續費，費率為成交額的0.2%，而此前這些平台都未有任何交易服務費用。業內人士認為0.2%的手續費可謂不低，此舉顯然是為避免平台上出現高頻率交易，以抑制比特幣的炒作。另外，目前管控下的比特幣價格出現明顯回落，有跡象表明流出的資金正湧入黃金市場，並推高國際金價。

按成交金額收0.2%手續費

1月22日晚，不少比特幣用戶陸續收到來自火幣網、幣行及比特幣中國各自發佈的公告，內容基本一致，表示為進一步抑制投機行為、防範價格劇烈波動，將於1月24日中午12:00起，對比特幣的交易服務費進行調整，交易服務費按固定比例雙向收取，掛單與吃單的費率一致，均按成交金額的0.2%收取。

據悉，此前三家比特幣平台均不收交易費，但會按照不同槓桿收取0.1%至0.5%的配資費，另外在比特幣兌現方面亦收取0.1%至0.5%的手續費。

業內人士稱，正因為內地幾家大型比特幣平台的零交易費，使得全球90%以上的比特幣交易發生在中國內地，且平台上還屢屢發生高頻操作手法，用高頻交易數量來獲得盈利。

資深比特幣玩家余先生告訴記者，0.2%的交易手續費絕對是較高費率，目前比特幣單個都要逾6,000元（人民幣，下同），一般買賣者就算少量交易10幾個，總額也要接近10萬元，如按這個交易費率來算，就是200元手續費，一旦採用高頻交易手法，手續費會讓絕大多數人無法承受。

資金續漸湧入黃金市場

另據了解，自央行表態要整頓比特幣交易平台以來，比特幣價格暴跌，而與之相反的卻是國際金價連續上漲。據彭博統計數據顯示，內地最大的黃金交易所交易基金華安易富黃金ETF上周吸納了近7,200萬美元，種種跡象表明比特幣內的資金或正湧入黃金市場。

中海油服料今年油價續回升

■左起：中海油服董事會秘書王保軍、中海油服首席執行官兼總裁齊美勝、中海油副總經理呂波、中海油服首席財務官李飛龍。 記者周曉菁 攝

香港文匯報訊（記者 周曉菁）中海油服（2883）首席執行官兼總裁齊美勝昨於媒體會上表示，今年石油價格總趨勢會緩緩回升，「緩中趨穩，穩中向好」，市場預計今年油價在55-60美元/桶，會利好油公司的資本開支。

齊美勝：有信心扭轉虧損

中海油服日前發盈利警告，稱公司去年虧損117億元（人民幣，下同）。首席財務官李飛龍稱，油價低迷使油企資本性支出大減，油田服務行業受到較大衝擊，公司全年相關業務的工作量、服務價格均出現不同程度下降。不過齊美勝表示，公司今年會努力改善經營狀況，有信心扭轉虧損，但對於今年工作量和服務價格的展望，他認為都很難估計，會待3月的年度業績會上再透露。

中海油（0883）此前稱今年多於半數的資產開支會在海外進行，中海油副總經理呂波在同一場合回應，基於市場和佈局的發展，中海油服會在市場化的前提下，加大與母公司的合作，預計到2020年國際收入要佔總收入的50%，目前已經規劃出遠東、東南亞、中東、墨西哥、歐洲等六大產區，待佈局逐步完成後，公司的成本優勢會逐步發揮出來。

呂波還透露，公司近年降本增效的成果顯著，去年降低成本支出超過30億元，今年會繼續堅持嚴格控制成本，同時提質增效，在管理水平、科技研發、商業模式等方面繼續創新。對於美國新任總統特朗普上台對石油業的影響，他認為特朗普會以本土油公司的利益為中心，看好未來發展。

A股回暖 三大股指齊升

■春節前最後一個交易周，三大股指全線收紅。 中新社

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）春節前最後一個交易周，A股投資者情緒有所回暖。大市高開高走，三大股指全線收紅，其中滬綜指站上30日均線。但成交量依然低迷，合計僅逾3,000億元（人民幣，下同）。

盤面熱點散亂 成交量低迷

早盤滬指高開0.07%，此後震盪上行，最高見3,146點，升逾0.7%，但量能未能有效跟進，盤面熱點亦十分散亂，股指逐步回落。截至收市，滬綜指報3,136點，漲13點或0.44%；深成指報9,976點，漲70點或0.71%；創業板指報1,887點，漲6點或0.35%。兩市僅成交3,318億元，其中滬市錄得1,481億元。盤面上，基本金屬、玻璃陶瓷、農藥獸藥、貴金屬、水泥建材等板塊領漲。南北船合併預期概念走強，船舶製造板塊飆升超3%。

瑞銀證券中國首席策略分析師高挺發表的最新A股策略報告提示，各個金融領域都顯示出監管趨嚴的跡象，可能導致整個金融系統去槓桿，在未來幾個月的業績淡季，維持對A股市場謹慎的觀點。

高挺並提到，近期流動性拐點出現後，部分投資者將A股表現疲弱歸咎於新股擴容。但在其看來，IPO提速本身對於市場流動性的負面影響並不大，近期的弱勢行情主要是源於對金融體系整體流動性的擔心，以及股票投資者風險偏好的下降，IPO提速帶來的擔憂只是短期。