

外儲連升兩月站穩3萬億美元

外管局：經濟運行趨穩 資本外流減慢

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）中國外匯儲備連續第二個月回升，站穩3萬億美元關口。中國央行昨公佈，3月外匯儲備餘額為30,090.88億美元，環比增39.64億美元，增幅0.1%。第一季整體看，外匯儲備規模下降14億美元。國家外匯管理局表示，外匯儲備降幅較前兩季顯著縮小，體現出隨着中國經濟運行趨穩，跨境資本流出壓力總體緩解，外匯儲備規模變動趨於穩定。

專家分析，外匯儲備在年初跌破3萬億美元大關後連續兩個月出現回升，主要是因為中國經濟和匯率基本面開始向好，加上美元走軟帶來的估值增加效應，外匯儲備呈現出穩定向上的勢頭。

人民幣貶值預期續走弱

對於3月外匯儲備餘額小幅增長0.1%，國家外匯局指出，一方面，是因為3月國際金融市場變動總體比較平穩，中國跨境資金流動繼續呈現有進有出、雙向波動、趨於平衡的健康發展格局。與此同時，3月非美元貨幣對美元匯率總體小幅升值，資產價格變動不大，外匯儲備所投資的貨幣和資產之間發揮了此消彼長的分散效應，外匯儲備規模基本穩定。

中信證券首席宏觀分析師諸建芳表示，人民幣貶值預期的持續走弱是3月外儲繼續回升的一大支撐。年初以來在岸人民幣上漲0.6%，3月美聯儲再度加息，但中國央行連續上調國內公開市場利率，中美短期利差相對穩定，人民幣貶值預期隨之走弱。諸建芳認為，外儲連續兩個月的回升很可能意味着

此前中國資本流出的壓力已經緩解。

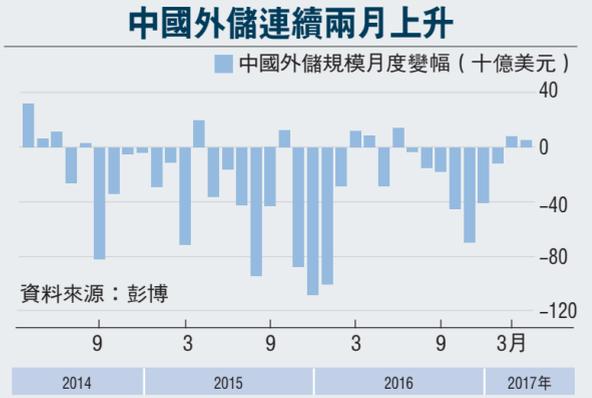
關注美聯儲縮表影響

申萬宏源證券首席宏觀分析師李慧勇表示，外儲環比回升驗證資本跨境流動趨勢向好，現時不必糾結於某個月的「守3」或者「破3」，關注人民幣匯率壓力再次出現的時點和力度更重要。他指出，相比加息，美聯儲縮表（縮減資產負債表）對長端中美利差影響可能更明顯，關注其對中國政策、匯率和外儲的衝擊。從節奏看，美國年內還可能加息一兩次，9月或12月的概率更高，伴隨着美國經濟復甦改善，以及美聯儲貨幣政策逐步收緊，屆時美元或有上衝，但幅度有限。

對於未來外匯儲備變動趨勢，外管局指中國經濟基本面良好、潛力大、韌性強。往前看，中國經濟仍將繼續保持平穩較快增長走勢，經常賬戶順差將繼續保持在合理區間，跨境資本流動繼續向着均衡狀態收斂。人民幣匯率市場化形成機制改革穩步推進，外匯儲備規模可能進一步趨於穩定。



外管局指，隨着中國經濟運行趨穩，跨境資本流出壓力總體緩解。



走勢或延續至第三季美議息

香港文匯報訊（記者 海巖 北京報道）中國外匯儲備連升兩月，首季外儲僅微降不足15億美元，相較去年同期的近1,200億美元降幅大幅改觀。路透社測算指，3月主要儲備貨幣中的歐元、日圓和英鎊兌美元分別升值0.7%、1.23%和1.33%；當月美元指數則下跌0.76%。假設中國外儲的幣種構成與全球外儲類似，那麼3月由於匯率波動造成外儲估值大約增加77億美元至85億美元。這意味着3月監管層因調控外匯市場所導致的外儲減少大概在38億美元

至45億美元；上月因其他因素導致外儲規模增加約216億美元。分析人士預計，隨着人民幣匯率預期趨於穩定，短期外儲變動的主因很可能來自匯兌損益和估值變動，將圍繞3萬億美元上下波動，並可能延續至第三季美聯儲再度加息。

人民幣匯價基本走穩

2017年首季，人民幣匯價也基本走穩。隨着美元低迷，路透周四的最新調查顯示，市場對於亞洲貨幣人氣高漲，尤其是

人民幣。據對18名交易商、分析師和基金經理的調查結果，人民幣多頭倉位升至2015年7月以來高位。昨日人民幣對美元中間價下跌19點，報6.8949，但上午特朗普下令打擊敘利亞，引發市場避險情緒大爆發。日圓、黃金和原油等避險資產大幅上揚，黃金創5個月新高，日圓盤中曾一度升至110.99高位，現貨金和美國期金均暴漲近1%，股市則應聲下挫。當日美元兌人民幣匯率窄幅波動，截至下午4點半官方收盤價報6.8993，較上日官方收盤價漲17點。

無懼外圍動盪 滬A續創年內新高

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）美軍空襲敘利亞，全球金融市場動盪，但A股在雄安概念股力撐下持續走強。周五滬綜指日線收出四連陽，當日收漲0.17%，報3,286點，創年內新高，本周升近2%，4月首周收復開門紅。

滬深兩市承壓小幅低開，雖然前日已有部分機構猜測，累積頗多升幅的雄安概念股或將整體回落，但開盤後雄安概念股仍然非常強勢。河鋼股份、榮盛發展、保變電氣、河北宣工、華夏幸福等率先一字漲停。市場做多情緒瞬間高漲，其餘雄安概念股開始強勁吸籌，未幾亦瀕至漲停。

至收市，19隻雄安概念股再掀漲停狂潮，分類升幅超6%領漲滬深兩市，僅得樂凱膠片、首開股份、北京城建、黑牛食品、華訊方舟和首鋼股份收綠，其中首鋼股份以5%領跌雄安概念股。至於整個雄安分類換手率則從本周首日的1%，進一步提升至5%，成交額也錄得458億元（人民幣，下同），較周四放大1倍。

利好消息蔓延環保股

當日津京冀、河北分類同步拉升，漲幅約為5%。此外，由於各大企業紛紛表態將在清潔能源、綠色智慧新城等方面，支持雄安新區建設，令相關利好進一步蔓延至環保、充電樁等股類，周五環保股亦大幅上行超4%。大盤起先受環球局勢拖累，走勢頗為猶



受環球局勢，A股昨天開局頗為猶豫。

豫，但被雄安概念股注入強心劑後，受到鼓舞震盪衝高。滬綜指最終收漲5點；深成指報10,669點，漲13點或0.12%；創業板指報1,946點，漲1點或0.09%。兩市共成交5,663億元，較前一日放量132億元。

受避險情緒影響，貴金屬股漲3%，西部黃金封漲停，金貴銀業、中金黃金升5%，湖南黃金、赤峰黃金升4%。部分軍工股亦表現靚麗，新勁剛、天和防務、凌雲股份漲停，中航黑豹升6%、北方導彈升5%。中韓自貿、黃金水道、木業傢俬、絲綢之路、海洋

經濟等股類則跌幅居前。本周是4月首個交易周，雄安新區點燃炒作激情，三大股指周線全部收紅。其中滬綜指周內累升1.99%、深成指周漲2.31%、創業板指周漲2.03%。不過天信投顧認為，滬指最近發力實際上是借助了雄安概念股，或恐獨木難支，市場尚未出現量價齊升的普漲行情。廣州萬隆則建議，投資者與其冒著巨大的追高風險介入已開板回落的「偽雄安概念股」，倒不如將眼光放長遠些，提前佈局一季報的炒作機會。

中州維持派息比率不低於50%

香港文匯報訊（記者 張美婷）中州證券（1375）計劃財務總辦總經理郭良勇昨於業績發佈會表示，集團會維持不少於可分配盈利的50%，以回報股東。

公司去年派末期息每10股1.21元人民幣，同比倒退42.38%，降幅與全年業績相若。郭良勇表示，公司的分紅政策，按照不少於可分配盈利50%的水平派發；公司業績和A+H股融資平台的盈利，亦是分紅水平的指標。他續稱，分紅和融資的關係，是同時兼顧公司發展和回報股東兩方的利益，使公司的資本規模、運作和需求達良性互動。

看好「債券通」前景

國務院總理李克強早前宣佈，香港和內地將在今年試行「債券通」。中州證券總裁周小全表示，「債券通」是非常好的交易模式，將滬港通和深港通從股票市場擴展到債券市場，內地資金可購買境外債券，亦容許境外資金購買內地債券，這是內地對外開放的重大政策。若成功開通，將擴大



周小全指，「債券通」是非常好的交易模式。

債券和股票以外的商品市場，譬如期貨、期權和衍生產品等。除了與香港互聯互通外，亦可以擴展到其他領域，故看好「債券通」的前景。問及政策的推出，兩地交易所會否變成競爭對手，周小全指內地的資本市場遲早要對外開放，透過封閉方式交易是不可持續的。各個交易所均要保持開放的心態，擴大彼此合作，不可以競爭為由自我封閉；相信現時香港和內地的交易所正向這方面努力。

內房首季融資649億大跌83%

香港文匯報訊（記者 倪巍晨 上海報道）進入今年以來，內地房企融資仍延續去年第四季的低迷走勢。

中原地產研究中心資料顯示，今年首季內地房企包括私募債、公司債、中期票據等在內的融資合計僅649.5億元（人民幣，下同），較去年同期收窄83.8%，且資金價格呈現明顯抬升趨勢。

去年全年房企融資總量達11,376.7億元，創歷史新高，且是有紀錄以來首次升破萬億元。不過，受去年「9.30」樓市調控影響，去

年第四季開始房企融資規模逐步收窄，當季各月融資規模分別為684.88億元、288.3億元和126.7億元。進入2017年房企融資萎縮的特徵愈發明顯，今年前3個月，開發商月度融資額合計分別為80.07億元、132.33億元和437.1億元。

資金價格上行漸成趨勢

開發商融資成本方面，上海中原地產市場分析師盧文曦表示，去年12月房企發行的債券利率普遍集中在4.2%至5.5%，較去年9月

前的4%明顯上升。「房企融資總量減少的同時，資金價格上行已漸成趨勢。」儘管當前房企融資難度明顯增大，但因去年市場交投多，因此開發商資金面依然寬裕。「未來樓市調控若持續，房企的資金壓力也會逐漸加大。」

盧文曦坦言，目前內地樓市仍處調控窗口，未來房企資金面繼續承壓，且房企發債渠道仍可能繼續收緊，未來6個月至9個月開發商面臨的資金面壓力將逐步顯現，這亦促使其加快銷售回籠資金。

寶武夥招商局等合組鋼鐵產業結構調整基金

香港文匯報訊 中國寶武鋼鐵集團宣佈，寶武集團聯合WL羅斯公司、中美綠色基金、招商局集團一起發起成立四源合鋼鐵產業結構調整基金（籌），基金規模初定為400億元（人民幣，下同）至800億元。這將是中國第一隻鋼鐵產業結構調整基金。

傅馬蔚華任董事長

四家發起人將出資10億元設立四源合股權

投資管理公司，作為這隻基金的普通合夥人（GP），其中寶武鋼鐵集團佔該管理公司的25%股權，招商局集團佔24%，WL羅斯公司和中美綠色基金分別佔26%和25%。原招商銀行（600036.SS）行長馬蔚華擬任管理公司董事長。

中國寶武集團董事長馬國強表示，該基金是響應國家供給側結構改革和全面深化國企改革的要求，通過市場方式、專業運作及全球資源

嫁接，助力中國鋼鐵行業去產能、出清瀰屍企業、加快兼併重組、提高產業集中度、實施混合所有制、推動新型國際產能合作，從而有效釋放行業存量資產資源並改善高效配置。中美綠色基金是由中央財經領導小組辦公室與美國保爾森基金會共同發起的綠色引導基金，旨在通過中美商界在金融、綠色發展技術和商業運作模式上的跨國創新合作，協助實現內地經濟的可持續發展。

招商局港口85億悉售中集

香港文匯報訊 招商局港口（0144）宣佈，將以總代價約85.4億港元向控股股東出售所持中集集團（2039）全部權益，即後者總已發行股本約24.53%。

預計出售將錄得淨收益約7.75億港元，公司擬將出售所得款項撥作一般營運資金，以及未來可能出現的港口及港口相關業務投資機會的資金。

中集集團主要從事交通運輸裝備、能源、食品、化工等裝備的製造及服務業務，物流裝備製造與相關服務、海洋工程、鐵路貨車製造、房地產開發等業務。

招商局港口表示，公司近年的策略為專注發展港口及相關業務，同時在適當時機出售非核心業務，出售中集股份可集中公司的資源發展港口核心業務。

山東墨龍重鋼剔出深港通

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）有兩隻A+H股份近日由於公司A股實施風險警示，其H股被深交所剔出深港通標的股。

因為面臨退市風險，深交所昨日對山東墨龍（002490.SZ）實施風險警示。根據《深圳證券交易所深港通業務實施辦法》的有關規定，山東墨龍

（0568.HK）4月7日被深交所調出深港通標的股名單。另外，重慶鋼鐵（601005.SH）亦由於在上交所上市的A股進入風險警示板交易，根據《深圳證券交易所深港通業務實施辦法》的有關規定，港股通股票名單發生調整並自4月5日生效，重慶鋼鐵股份（1053.HK）被調整出去。