

# 人幣走強 中國外儲反彈

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國人民銀行昨日公佈數據顯示,截至3月末中國外匯儲備為31,428.2億美元,較2月末增加83.38億美元,升幅為0.27%。這是繼2月出現近13個月以來的首次下滑之後,外匯儲備再度回升。專家分析,3月外儲回升主要受人民幣走強、非美元匯率兌美元升值的影響。國家外匯管理局表示,外匯儲備規模有望保持總體穩定。

中國外匯儲備在經歷連續12個月增加後,在今年2月出現下降,3月轉跌為漲。國家外匯管理局有關負責人表示,國際金融市場避險情緒上升,主要非美元貨幣匯率相對美元升值,資產價格變動等多重因素共同作用,外匯儲備規模回升。3月,中國主要渠道的外匯供求相對平衡,外匯市場繼續呈供求平衡格局。

## 民生:美匯變動效應

3月人民幣匯率繼續走強,一度創匯改後新高。民生銀行首席研究員溫彬表示,美元匯率與國債收益率變動引起的估值效應是本月外匯儲備規模增加的主要因素。

3月美元指數小幅貶值,使外匯儲備中非美元計價部分折合成美元計價後形成估值增加;同時,主要國家國債收益率回落,中國持有的主要國家國債價格上升,外匯儲備賬面價值提高;持有的外國國債之投資收益也使外匯儲備規模增加。

此外,貿易順差對外匯儲備規模保持穩定形成支撐。今年2月出口同比增速創下3

年新高,進口同比增速下滑明顯,貿易順差回升。3月PMI新出口訂單達到51.30。但溫彬認為,隨着中美貿易摩擦不斷升級,後續外貿形勢仍存不確定性。

## 貿易順差穩定成支撐

溫彬還指出,2月銀行代客結售匯差額由順差轉為逆差,銀行結售匯對外匯儲備規模增長的貢獻有限。但今年內人民幣兌美元累計升值超過3.2%,銀行代客遠期淨結匯逆差縮減至44.18億美元,說明人民幣貶



中國外匯儲備在2月出現近13個月以來首次下滑後,上月再度回升。資料圖片

值預期逐步消退,有利於外匯儲備規模保持平穩。「隨着中國經濟趨向好,人民幣對美元保持升值,國際資本流動總體趨於平衡,外匯儲備規模將保持平穩,可以有效抵禦外部風險。」

國家外匯管理局表示,在全球經濟持續復甦的背景下,隨着國內經濟趨向好的態勢逐步鞏固和改革開放進一步深化,國際收支延續基本平衡格局,跨境資金流動總體保持平穩。「國內外因素綜合作用,中國外匯儲備規模有望保持總體穩定。」

## 支付寶違規被罰款18萬元

香港文匯報訊 中國人民銀行杭州中心支行公佈,支付寶因個人信息收集和使用等方面的違規行為,被處以18萬元人民幣的罰款。處罰信息顯示,支付寶因涉及7項違規行為而被罰款。

據處罰信息公示表顯示,支付寶違法行為類型包括:客戶權益方面,存在金融消費者知情權保障不充分、消費者的自主選擇權保障不充分的問題。在產品宣傳方面,支付寶涉及在視頻宣傳中開展引人誤解的宣傳,在支付寶官方微博中開展引人誤解的宣傳,以及處理完畢的投訴佔比計算不實,導致對公佈的數據與實際不符。在個人信息保護方面,存在個人金融信息收集不符合最少、必須原則,以及個人金融信息使用不當的問題。

據《新京報》報道,支付寶方面回應稱,所有整改措施都已經落實完畢。

## 金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

## 貿易爭端升級 支撐金價走勢

雖然上周適逢復活節及清明假期,但市場未有因而淡靜下來,反而經歷了風雨飄搖的一周,主要源於中美貿易爭端的不斷升級。

上周五晚美國公佈了3月非農就業崗位增加10.3萬個,低於預估的19.3萬個;失業率4.1%;平均時薪較前月增長0.3%,好於預估的0.2%。數據公佈後美元兌主要貨幣普遍走低,金價則一度升見至1,335美元。

另外,美聯儲主席鮑威爾上周五表示,美聯儲可能需要繼續加息,以令通脹受控。他還表示,目前尚不清楚貿易爭端不斷升級是否會衝擊美國經濟。

## 1300美元關為重要底部

倫敦黃金走勢,預估金價較近支持

先會參考1,320水平。金價經歷了去年12月至今年1月的大幅上漲之後,接下來的時間金價處於區間震盪,1,300美元關口視為一個重要底部。另外,亦可留意3月1日低位1,302.60美元及3月20日低位1,306.90美元亦是接近於100天平均線,目前100天線處於1,311水平。

整體上,1,300至1,311將視為中期金價的重要支持區域,留意後市金價若下破此區,將視為金價向下崩跌的重要徵兆。至於向上則關注近月的區間頂部,亦即1月25日高位1,366及2月16日高位1,361.80美元,倘若金價可跨越此區,可望金價已完成整固階段,並開展新一波上漲階段。當前較近阻力則為1,336及1,355美元水平。

Table with columns: 日期, 國家, 香港時間, 報告, 預測, 上次. Lists economic indicators for various countries like Japan, Germany, UK, etc.

## 上周數據公佈結果(4月2日-6日)

Table with columns: 日期, 國家, 香港時間, 報告, 結果, 上次. Shows results for indicators like GDP, manufacturing orders, etc.

註: R代表修訂數據 #代表增長率

# 油價區間上落 候60美元買能源基金



中美貿易衝突再次升溫,美國總統特朗普於上周四(5日)美股收市後指出,會考慮另向1,000億美元的中國貨品徵收關稅;而中方亦回應,必定採取新的綜合應對措施,都令貿易戰的陰霾揮之不去。面對過去數星期環球股市波動性增加,商品市場表現相對較佳,其中紐約期油早前更一度上試每桶66.55美元。光大新鴻基維持觀點不變:今年紐約期油的主要波動區間或為每桶55至65美元。今年能源基金操作策略為區間買賣,建議投資者可待油價回落至60美元以下才吸納相關基金。



溫傑 光大新鴻基財富管理策略師

剔地緣政局不穩,以及油管暫停運作等短期因素,我們預期今年油價將傾向於大型區間上落。當中主要論據是環球經濟展望樂觀,有利原油需求回升,國際能源署(IEA)於上月中旬發表報告,預期今年全球用油需求將按年增長140萬桶/天。而隨着需求增加,庫存高企的問題將日漸解決,對油價帶來支持。事實上,石油輸出國組織(OPEC)最大成員國沙特阿拉伯稱,現正與俄羅斯研究一個長達10至20年期

的長期減產合作協議,以支持油價回升,雖然細節有待落實,但對油價有正面影響。

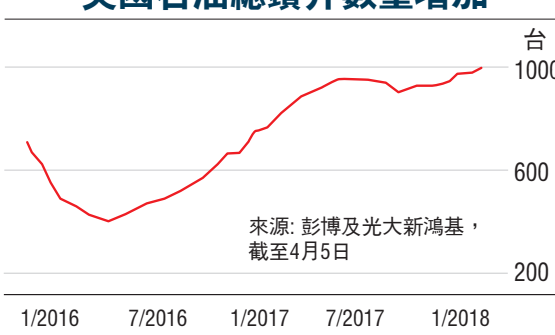
## 供應料持續增加

惟另一方面,油價上升亦往往令供應增加。根據過去數據分析,美國頁岩油的邊際生產成本或為約每桶60美元。每當油價高於該水平,原油(包括頁岩油)供應將會上升。

以美國為例,過去一年當地的鑽井數目已明顯增加:根據通用電氣(GE)旗下油田服務供應商貝克休斯(Baker Hughes),截至3月30日一周,美國石油活躍鑽井數目為797座,連同天然氣井在內的總鑽井數則為993台。

雖然數據按周有所減少,但較一年前明顯

## 美國石油總鑽井數量增加



來源:彭博及光大新鴻基,截至4月5日

增加(見圖);有分析進一步估計,2018年油氣鑽井總數將達到1,015座,2019年將達到1,128座,從而壓抑未來油價升幅。

基於油價及能源基金的波幅相對較大,只適合佔投資組合不多於10%。貝萊德世界能源基金,其主力投資美國能源股,佔組合58%,其餘為英國(18%)及加拿大(15%);行業分佈主要為勘探與生產(40%)、綜合能源(38%)及石油服務(10%)。

另外,天達環球能源基金的行業分佈主要為綜合石油及天然氣(39%)、石油及天然氣開採及生產(19%),及設備與服務(14%),國家分佈與貝萊德基金相若,同以美國、英國及加拿大為主。

# 平保見底回升 看好吡購證23804

## 輪證動向

中銀國際股票衍生品聯席董事 葉滙豪

中美貿易糾紛繼續升溫,美國總統特朗普突然公佈,已指令美國貿易代表考慮,對額外1,000億美元(約7,800億港元)中國進口貨品徵收關稅的可行性。中國商務部表示,中方必定採取新的綜合應對措施。恒指上周五雖高開231點,但仍然受制於30,000點大關。

## 騰訊400元爭持 留意購輪29189

騰訊(0700)繼續在400元附近整固。如在低位看好騰訊,可留意騰訊認購證(29189),行使價450.2元,7月到期,實際槓桿8倍。另

外可留意騰訊認購證(18552),行使價444.2元,8月到期,實際槓桿7倍。

平保(2318)仍然在80元附近徘徊。如看好平保見底回升,可留意平保認購證(23804),行使價88.88元,7月到期,實際槓桿9倍。有研究部調高國壽(2628)評級至買入,如投資者看好國壽,可留意國壽認購證(23866),行使價23.93元,9月到期,實際槓桿7倍。

建行(0939)在8元爭持。建行2月9日的低位在7.6元。如看好建行,可留意建行認購證(21797),行使價8.39元,7月到期,實際槓

桿9倍。

港交所(0388)在250元整固。如看好港交所,可留意港交所認購證(19783),行使價260.58元,6月到期,實際槓桿9倍。

匯豐(0005)繼續在73.1元附近徘徊。如看好匯豐,可留意匯豐認購證(29192),行使價80.05元,9月到期,實際槓桿11倍。

本文資料由香港證監會持牌人中國國際亞洲有限公司發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對由於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責。本文資料並不構成對任何投資買賣的要約,招攬或邀請,建議或推薦。認股證/牛證應屬無抵押結構性產品。

本欄逢周一刊出

Advertisement for Hair Piece Beauty Salon. Features: 配戴麗明珠 Hair Piece 局部型真髮 夢幻設計·信心重現. Includes contact info: 九龍尖沙咀金馬倫道 23-25A 金馬倫廣場16字 B & C室.

Advertisement for 比華利中港酒店集團. Features: 集團管理·自置物業. 尖沙咀·中港酒店 日租450元起. 灣仔·比華利酒店 日租750元起. 訂房專線: 9509 5818.

Advertisement for 申請酒牌續期公告. 香港海景絲麗酒店. 現特通告: 盧志安其地址為新界元朗朗日路八號新元朗中心第四座15樓C室,現向酒牌局申請位於九龍油麻地上海街262-276號19樓香港海景絲麗酒店酒牌續期,其附加批註為酒店及酒吧。凡反對是項申請者,請於此公告刊登之日起十四天內,將已簽署及申明理由之反對書,寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

Advertisement for 上海臨港控股股份有限公司. 關於部分閒置募集資金暫時補充公司流動資金歸還的公告. 本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏,並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。