

# 外資流入 外儲連升5個月

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)中國人民銀行昨日公佈的最新外匯儲備規模數據顯示,截至今年3月末中國外匯儲備規模為30,988億美元,較2月末上升86億美元,升幅為0.3%,連續5個月上升。與此同時,中國連續四個月增持黃金,3月末黃金儲備為6,062萬盎司,環比增加36萬盎司。無論是常規貨幣儲備佈局,還是實物黃金儲備的佈局,最近幾月中國儲備型資產呈現持續增多趨勢。

專家指出,近期外匯儲備穩定增加,受益於外資流入和人民幣匯率穩定趨升相互作用並構成支撐;全年看,外匯儲備與人民幣匯率仍可能承壓並加大波動。

## 外匯市場運行更趨平穩

國家外匯管理局新聞發言人、總經濟師王春英指出,3月主要受歐美央行貨幣政策預期調整、英國退歐不確定性等多重因素影響,美元指數小幅上升,但金融資產價格也有所上漲,匯率折算和資產價格變動等因素綜合作用,外匯儲備規模小幅上升。

今年以來,儘管外部環境不平衡、不確定因素較多,但全國經濟延續了總體平穩、穩中有進的發展態勢,向好的趨勢逐步顯現。全國外匯市場運行更趨平穩,主要渠道跨境資金流動狀況進一步改善,為外匯儲備規模穩定提供了堅實基礎。

華泰證券首席宏觀分析師李超指出,近期中美貿易談判出現樂觀跡象,給官方儲備企鵝創造了寬鬆的外部環境,國

際資本回流中國。近幾月全球資金正在加速流入中國市場。

## 北向資金1.15萬億創新高

他指出,數據顯示,北向資金在3月份創歷史地達到1.15萬億元人民幣,日本投資者也加大對中國市場的投資力度,今年對人民幣債券的投資規模創最高紀錄。

王春英強調,往前看,全球政治經濟形勢錯綜複雜,不確定性有所上升,經濟增長面臨下行壓力,金融資產價格仍處高位,國際金融市場波動性可能加大。但全國經濟運行將保持在合理區間,隨着人民幣匯率彈性增強,匯率「自動穩定器」功能逐漸顯現,總體有利於中國外匯儲備規模保持穩定。

## 貿易順差或縮 人民幣受壓

不過從全年看,中國社科院世界經濟與政治研究所研究員張明分析,外匯儲備及人民幣匯率仍可能承壓。「從國際收支看,今年人民幣匯率可能在經常賬



中國人民銀行昨公佈,截至3月底,外匯儲備為30,988億美元,按月增86億美元,連續5個月上升。

目面臨貶值壓力,今年可能多個季度甚至在全年都會錄得經常賬目赤字。這是因為,中美貿易談判達成是大概率事件,但其中前提之一是中國要大量增加進口美國商品,包括石油、液化天然氣、農產品、飛機等。考慮到中美貿易順差佔到中國整體貿易順差的60%以上,意味着今年中國整體貿易順差可能會萎縮得很快,從而經常賬目面臨較大壓力。一旦出現經常賬目赤字,人

幣匯率就會承壓。」同時,「好消息是今年中國資本市場的表現大概率會好於美國,在證券投資項下今年中國可能面臨較大規模的資本淨流入,這會對人民幣匯率構成有力支撐,但張明認為,證券投資多是短期資本流動,波動性強,一旦經濟有風吹草動,證券投資流動就可能很快逆轉。這可能意味着未來匯率和外匯儲備波動都將明顯加大。

## 融創中國3月合同銷售增22%

香港文匯報訊(記者 殷考玲)融創中國(1918.HK)昨公佈3月份營運數據,3月該集團實現合同銷售金額約376.4億元人民幣(下同),按年增長22%,按月增長1.06倍,合同銷售面積約261.7萬平方米,合同銷售均價約每平方米1.438萬元。

截至今年3月底,該集團累計實現合同銷售金額約798.7億元,按年增長11%,累計合同銷售面積約542.5萬平方米,合同銷售均價約每平方米1.472萬元。

## 贛鋒鋳業夥大眾 簽10年戰略合作

香港文匯報訊 贛鋒鋳業(1772.HK)公佈,與德國汽車製造商德國大眾(Volkswagen AG)簽訂戰略合作備忘錄,未來10年將向德國大眾及其供應商供應鋁化工產品。此外,雙方建立長期戰略合作關係,在鋁材料供應協議之外,德國大眾還將與公司在電池回收和固態電池等未來議題上進行合作。贛鋒鋳業指出,德國大眾計劃在未來6年投放70多種新型純電動汽車進入市場,至2025年,大概有25%的車輛是純電動汽車,未來對電池原材料的需求將迅速增加。贛鋒鋳業認為,是次備忘錄的簽署對該公司未來10年的經營業績有積極影響。

## 1.57萬海內外客商 赴豫出席國際投洽會

香港文匯報訊(記者 馮雷 河南報道)記者從河南省政府新聞辦召開的發佈會獲悉,周一在鄭州開幕的第十三屆中國河南國際投資貿易洽談會吸引1.57萬名海內外客商參會,其中來自88個國家和地區的境外客商達2,566名,境內客商超1.3萬名。

本屆投洽會共舉辦4場重點活動、4場主賓國活動、12場專題活動、6場專業專場活動、11場各省轄市舉行的活動,同時舉辦投資貿易展覽展示。其中4場重點活動包括2019「空中絲綢之路」經濟合作論壇,2019工商企業跨境投資與貿易項目對接會,國際化營商環境鄭州論壇等。12場專題活動涉及現代物流、生物醫藥、文旅康養、招才引智等領域。

## 山東省首個數字動漫產教融合園區簽約

香港文匯報訊(記者 楊奕霞 山東報道)山東省首個數字動漫產教融合園區——世博動漫產教融合園項目近日在濟南簽約。該項目規劃佔地500畝,總投資為33.6億元人民幣。建成後將創新

引領濟南乃至山東數字創意產業發展,促進產城融合和產業迭代升級。

## 位於濟南新舊動能轉換先行區

據山東世博華創動漫傳媒有限公司董

事長王振華介紹,世博動漫產教融合園項目位於濟南新舊動能轉換先行區,主要包括影視動漫學院、動漫產業基地、文創企業總部及數字創意公共服務平台四大主題板塊。世博動漫產教融合園將

立足數字創意人才培養,在核心位置規劃建設世博影視動漫學院,下設動畫、漫畫、遊戲、數媒、版權、設計等7個二級學院,開設30餘個專業,在校生規模擬定為一萬人。

### 論證 透視

中銀國際股票衍生品董事 朱紅

## 看好騰訊留意購證15448

中美貿易談判或有進展,港股連升七日,升上30,000點關口,曾高見30,051點後出現回吐。過去5日,窩輪市場第一大資金流入的是恒指認沽證,有8,600萬元流入,同時有4,000萬元從恒指認購證流出。如看好恒指,可留意恒指認購證(28636),行使價30,400點,9月到期,實際槓桿12倍。如看淡恒指,可留意恒指認沽證(27151),行使價27,900點,5月到期,實際槓桿20倍。

## 看好A股可部署ETF購證

內地股市繼續向上,上證指數再創10個月高位,上周五收報3,245點,全周升5%。投資者可用A股相關ETF的認股證作部署,如看好南方A50(2822),可留意南方A50認購證(29240),行使價15.18元,9月到期,實際槓桿7倍。如較看好安碩A50(2823),可留意安碩A50認購證(28631),行使價16.08元,9月到期,實際槓桿8倍。如看好華夏滬深300(3188),可留意華夏滬深300認購證(28969),行使價50.38元,9月到期,實際槓桿7倍。

騰訊控股(0700)計劃發行本金總額60億美元的票據訂立認購協議,估計發行票據的所得款項淨額約59.8億美元,票據預期於本週四(11日)發行。騰訊股價上周升5%,升至380元附近。如看

好騰訊,可留意騰訊認購證(15448),行使價338.2元,7月到期,實際槓桿8倍。如看淡騰訊,可留意騰訊認沽證(12785),行使價337.8元,7月到期,實際槓桿9倍。

## 看好小米認購證27215

小米(1810)新成立一家南京信息科技有限公司,經營範圍涉及信息系統集成服務、軟件開發、自有房屋租賃等。昨日新經濟股有資金流入,小米股價上周升12元後稍回軟,近日有接近700萬元流入小米認購證。如看好小米,可留意小米認購證(27215),行使價12.52元,9月到期,實際槓桿5倍。

市場預期今年下半年中國電訊行業5G將成為關鍵,而內地電訊商今年將大約12%的資本開支用於5G,最近有消息指5G網絡合作仍有可能,如果此發展實現,會幫助釋除投資者對行業資本開支前景的憂慮。在監管方面,隨着全國移動號碼攜帶制度是今年剩餘的重要議題,監管風險似乎已經消退。

中移動(0941)股價仍然在100天線80元低位徘徊,走勢落後大市。過去5個交易日,有約1,300萬元流入中移認購證。如看好中移動,可留意中移動認購證(29248),行使價86.88元,9月到期,實際槓桿12倍。

本資料由香港證券及期貨事務監察委員會持牌人中銀國際亞洲有限公司

(「本公司」)發出,其內容僅供參考,惟不保證該等資料絕對正確,亦不對於任何資料不準確或遺漏所引起之損失負責任。本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/牛熊證屬無抵押結構性產品,構成本公司(作為發行人)而非其他人士的一般性無抵押合約責任,倘若本公司無力償債或違約,投資者可能無法收回部分或全部應收款項。過往的表現並非未來表現的指標。認股證/牛熊證價格可跌可升。

# 靈活操作 創造超額回報機會



### 投資攻略

儘管經歷了2018年市場震盪和糟糕表現,機構投資者表示今年仍將加碼或維持對沖策略基金的配置比重。摩根大通對擁有大約7,060億美元對沖策略基金資產的227個機構投資者調查顯示,今年約有32%的受訪者計劃增加對沖策略基金配置,高於2018年的15%,並且只有13%的受訪者預計降低配置,55%的受訪者表示將維持當前的配置比重。

其中調查顯示,投資者表示願意配置對沖策略基金的主要原因,52%認為可創造超額回報,24%認為可多元化其投資組合,14%認為將可獲得另類的回報來源。此外,投資者也開始注意到經歐盟UCITS監管成立的對沖策略基金,69%的投資者認為此產品將可提供較高的流動性,41%認為其提供較低的管理費,31%認為此產品須滿足較嚴厲的法規規範,因此在亞洲和歐洲有近六成的投資者表示感到興趣。

eVestment(3月21日)數據顯示,2月份共有16.3億美元的資金流入對沖策略基金,其中多重策略連兩個月最受到資金的追捧,今年來流入76.7億美元。

## 低波動下創造資產增值

根據理柏資訊統計,目前台灣核備可銷售並經歐盟UCITS監管成立,總共有五檔另類資產基金,其中富蘭克林坦伯頓多空策略基金廣納多元策略,掌握各策略的輪漲機會,同時過去3年的年化波動度僅3.29%,在控制低波動下創造資產增值機會。

富蘭克林坦伯頓多空策略基金經理人布魯克斯·里奇表示,市場多已計入聯儲局鴿派消息,而英國退歐和中美貿易談判仍存在不確定性,預計未來市場將處於過度的波動環境,這並不是指對沖策略可以在恐慌中獲勝,而是在健康波動環境下,將加大多空的雙向操作空間,創造超額回報的表現。

## 金價窄幅橫盤 關注中美談判

### 金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯 行公開會議,多位美聯儲官員將發表講話;周三歐洲央行將舉行貨幣政策會議,美聯儲也將公佈上次會議記錄。

技術圖表所見,金價在之前一周已跌破關鍵的25天平均線1,306,自今年以來25天平均線均是重要的分界線,故金價跌破此區,或會引延新一波下跌走勢。支撐參考100天平均線1,283美元,近日仍見金價可勉力守住此區;至於較大支撐料為1,268及250天平均線1,258。上望阻力回看近期受阻的1,300關口,較大阻力料為1,304及1,313水平。

倫敦白銀方面,銀價連日受制於100天平均線,而相對強弱指標及隨機指數呈回調跡象,正益發進一步下調壓力;下一級支持料為14.70美元及14.50美元,關鍵預估在14.21。阻力方面,以黃金比率計算,38.2%的反彈水準在15.44,進一步擴展至50%及61.8%的反彈幅度則為15.59及15.73美元。

## 美國非農數據稍勝預期

倫敦黃金上周整體處於窄幅橫行,投資者正密切關注中美貿易談判。另外,美國3月非農就業崗位報19.6萬個,稍高於預估的增18.0萬個;失業率報3.8%,與預測一致;平均時薪年率報0.1%,預測為0.3%;平均時薪年率報3.2%,亦低於預測的3.4%。數據公佈後,金價先跌後回升,徘徊於每盎司1,290美元水平附近,尚未有脫離整周的波幅區間。迎來本周,美聯儲理事會舉

### 本周數據公佈時間及預測(4月8日-12日)

日期	國家	香港時間	報告	預測	上次	
8	日本	7:50 AM	二月份來往賬盈餘(日圓)	-	6004億	
	美國	10:00 PM	二月份工業生產	-0.6%	+0.1%	
9	無重要數據公佈					
10	英國	4:30 PM	二月份貨物及服務貿易赤字(英鎊)	-	38.26億	
	美國	8:30 PM	二月份工業生產	-	-1.0%	
11	美國	8:30 PM	三月份消費物價指數	+0.3%	+0.2%	
	日本	7:50 AM	三月份貨幣供應	-	+2.4%	
	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	21.5萬	20.2萬	
12	美國	8:30 PM	三月份生產物價指數	+0.3%	+0.1%	
	歐盟	6:00 PM	二月份歐元區工業生產	-	-1.1%	
	美國	8:30 PM	三月份進口物價指數	-	+0.6%	
		10:00 PM	四月份密西根大學消費情緒指數	97.6	98.4	

### 上周數據公佈結果(4月1日-5日)

日期	國家	香港時間	報告	結果	上次
1	日本	7:50 AM	第一季季觀經濟指數	+8	+12
	歐盟	6:00 PM	三月份歐元區通脹物價指數	+1.4%	+1.5%
	美國	8:30 PM	二月份失業率	7.8%	7.8%
2	美國	8:30 PM	二月份零售額	-0.2%	+0.7%
	美國	10:00 PM	一月份商業存貨	+0.8%	+0.8%
	美國	10:00 PM	二月份建築開支	+1.0%	+2.5%
3	歐盟	6:00 PM	二月份歐元區生產物價指數	+3.0%	+3.0%
	美國	8:30 PM	二月份耐用物價指數	-1.6%	+0.1%
	美國	10:00 PM	二月份歐元區零售額	+2.8%	+2.2%
4	美國	10:00 PM	三月份供應管理學會議業指數	56.1	59.7
	美國	8:30 PM	截至前周六的首次申請失業救濟人數	20.2萬	21.1萬
	德國	3:00 PM	二月份工業生產	-0.4%	-2.7%
5	美國	8:30 PM	三月份失業率	3.8%	3.8%
	美國	8:30 PM	三月份非農業就業人數	+19.6萬	+3.3萬

註:R代表修正數據 #代表增長年率

## 比華利中港酒店

集團管理 · 自置物業

牌照號碼: H/0277 H/0278

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

中港酒店: 九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層  
電話: 2730 1113 傳真: 2723 5398

比華利酒店: 香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層  
電話: 2507 2026 傳真: 2877 9277

網址: www.bchkhotel.hk