

# 中國減持美債 持倉創15年新低

分析：美經濟放緩幣策乏約束 各國或逐步縮倉

**美** 國財政部最新發布的國際資本流動報告(TIC)顯示，3月中國持有的美債規模環比減少76億至7674億美元，已連續3個月減持，倉位創2009年以來新低。同期，日本的美債倉位環比增長199億至11878億美元，連續6個月增持，再次刷新2002年8月以來新高。

分析稱，美債市場的波動與趨勢，是各國央行增持或減持美債的主要依據，中長期視角看，美國財政和貨幣政策缺乏約束，加之美國債務不斷攀升，各國持有的美債規模或逐步下降。

大公報記者 倪巍晨

今年3月美債十大海外持有者，依次是日本、中國、英國、盧森堡、加拿大、愛爾蘭、比利時、開曼群島、法國、瑞士。其中，英國、盧森堡、日本對美債的加倉規模最大，環比分別增長268億、203億和199億美元；同期，中國、比利時、法國均選擇減持，美債倉位環比分別下降76億、29億和9億美元。

## 日本持美債全球最多

2022年4月以來，中國持有的美債倉位始終不足萬億美元，去年中國的美債持倉量淨減少508億美元。財經評論員、中南財經政法大學兼職教授譚浩俊指出，從信用角度看，美國政府失信的概率遠大於守信，以美國國家信用背書的美債，也面臨信用缺失風險，因此需通過減持方式化解美債信用缺失的風險。他相信，未來減持美債仍是趨勢，減持的幅度取決於後續美元走勢、美國信用變化等情況。

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華認為，從長期視角看，美國經濟低速增長、債務不斷攀升，加之美國財政與貨幣政策缺乏約束，各國央行為保持自身貨幣政策的獨立性，降低美國聯儲局政策的外溢影響，開始降低對美元的依賴，多元化外匯儲備仍是趨勢，未來各國央行的美債倉位，有可能逐步下降。

招商證券宏觀首席分析師張靜靜提

醒，從4月非農數據各項細節中不難發現，美國勞動力市場需求側開始遇冷，市場對美聯儲的降息預期再度升溫，這或對十年期美債收益率帶來壓制，美債長端收益率或於近期再次轉降。

市場關注，3月日本央行在終結負利率時代後，日圓匯率出現波動，並於4月創出新低，日本可能在上月末及本月初至少兩次干預匯市。瑞銀財富管理投資總監辦公室向《大公報》表示，日本央行出手干預匯市後，美元兌日圓從4月160左右高點回落至略低於152的低點，近期美元兌日圓重拾升勢。有觀點認為，為穩定日圓匯率，日本在干預匯市過程中，或減持了包括美債在內的美元資產。

## 中國連續18月增持黃金

今年以來，國際金價持續上攻，各國央行增持黃金儲備。世界黃金協會的數據稱，今年一季度全球黃金需求總量同比增長3%至1238噸，需求量為2016年以來同期最勁。中國人民銀行的數據顯示，截至4月末，中國黃金儲備規模環比增長6萬至7280萬盎司，已連續18個月加倉黃金。

瑞銀財富管理投資總監辦公室認為，當前市況下，黃金仍是對沖地緣政治風險的較好工具，可提高投資組合的多元化、降低長期波動性，預計到今年末，國際金價有望觸及每盎司2500美元。



▲美國財政和貨幣政策缺乏約束，加之美國債務不斷攀升，各國持有的美債規模或逐步下降。

## 美債十大海外持有者倉位

(億美元)

日本	11878	↑199
中國	7674	↓76
英國	7281	↑268
盧森堡	3993	↑203
加拿大	3591	↑53
愛爾蘭	3178	↑9
比利時	3171	↓29
開曼群島	3029	↑3
法國	2831	↓9
瑞士	2629	↑63

註：數據截至今年3月

大公報記者倪巍晨整理

## 擴大數字人幣試點 金管局今公布詳情

**【大公報訊】**香港金融管理局將於今日舉行記者會，公布擴大數字人幣在香港的跨境試點詳情，同時安排四家數字人民幣錢包運營機構出席，示範如何開立和使用數字人民幣錢包。

市場消息表示，香港市民在擴大跨境試點範圍初期，將可透過工商銀行(01398)、中國銀行(03988)、建設銀行(00939)和交通銀行(03328)開通數字人民幣錢包，並可經轉數快(FPS)增值，

地可人立►  
消以民和香港  
便民使港用市  
費支錢包在內，  
付內，字開

直接從人民幣戶口扣數，或從港幣戶口扣數，並即時兌換人民幣，同時也可用銀行卡增值。

中國人民銀行在今年1月初公布一系列增強兩地金融合作的措施，當中即包括「進一步深化數字人民幣在香港的跨境試點」。

金管局當時透露，屆時更多香港市民將可便捷開立和使用數字人民幣錢包，並透過轉數快為其數字人民幣錢包增值。

金管局表示，這將可以便利需要



## 數字人幣錢包試點初步階段

錢包開通銀行	工商銀行、中國銀行、建設銀行、交通銀行
增值方式	●可經轉數快(FPS)，直接從人民幣戶口扣數 ●扣港幣戶口，即時兌換人民幣 ●可使用銀行卡
使用範圍	港人可到內地跨境支付

大公報整理

## 人行下周三在港發500億央票

### 【大公報訊】

中國人民銀行昨宣布，為豐富香港高信用等級人民幣金融產品，完善香港人民幣債券收益率曲線，將於下周三通過香港金

單期新高。

行債務工具中央結算系統(CMU)債券投標平台，招標發行2024年第四期和第五期中央銀行票據，總額為500億元(人民幣，下同)。其中300億元屬於3個月期，200億元屬於1年期，1年期發行量創該期限



第四期中央銀行票據期限為三個月，為固定利率附息債券，到期還本付息，發行量300億元，起息日為2024年5月24日，到期日為2024年8月23日。

第五期中央銀行票據期限為一年，為固定利率附息債券，每半年付息一次，發行量200億元，起息日為2024年5月24日，到期日為2025年5月24日，到期日遇節假日，順延。

## 敏華多賺20% 今年內地增800店

### 【大公報訊】

實習記者蔣夢宇報道：敏華控股(01999)昨公布全年業績，純利23.02億元，同比增長

20.2%，表現勝預期。集團主席黃敏利(圖)表示，內地樓市由新房主導的模式已不復存在，傢俬需求更多由「以舊換新」所帶動，功能梳化正成為新的需求趨勢，未來將加速提升該產品市佔率，以抵銷宏觀環境的不利因素。

他又說，堅持穩定地回饋股東，在現金流充足的情況下考慮回購，未來將會對外幣債務進行調整。敏華股價昨創今年新高，收報



敏華中國區總裁王兵表

示，今年計劃在內地增開700至800家店，當中有約60%位於一、二及三線城市，約30%至40%位於三線以下城市。

### 發展中國家物色夥伴

敏華執行董事兼海外銷售總經理黃影影透露，歐美市場去庫存周期去年已完成，北美和歐洲市場毛利率保持穩定。



今年將繼續豐富功能梳化領域產品結構，並與大型戰略客戶合作；同時也在尋找發展中國家合作夥伴的初步洽談階段。

期內，敏華營業收入184億元，同比升6.1%，末期息每股15仙。毛利率和純利率雙雙提升，毛利率增長0.9個百分點至39.4%，純利率增長1.5個百分點至12.5%。按地區分布，內地市場主營業務收入119.9億元，同比增長8.1%，專賣店店鋪數目淨增長765家。北美收入升2.3%至42.8億元，而歐洲及其他地區升2.9%至11.9億元。

◆敏華認為，功能梳化正成為新的需求趨勢，未來將加速提升產品市佔率。

證券代碼：000726、200726

證券簡稱：魯泰A、魯泰B

公告編號：2024-038

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

特別提示：

1.本次股東大會未出現否決提案的情形。

2.本次股東大會不涉及變更以往股東大會已通過的決議。

一、會議召開情況：

(一)會議召開時間：2024年5月15日(星期三)下午14:00時。

(二)網絡投票時間：交易系統投票時間：2024年5月15日上午9:15至15:00；下午13:00至15:00；互聯網投票系統開始投票的時間為2024年5月15日上午9:15，結束時間為2024年5月15日下午15:00。

2、現場會議地點：魯泰紡織股份有限公司鶴陽山莊會議室。

3、召開方式：現場投票與網絡投票相結合的方式。

4、召集人：董事長劉子斌先生。

5、會議的召開符合《公司法》、《深圳證券交易所股票上市規則》、《上市公司股東大會會議規則》等有關法律法規和《公司章程》的有關規定。

(二)議案出席情況：

股東及股東代理人38人，代表股份28,835,682股，占本公司有表決權股份總數81,736,478股的35.27%，其中，B股股東及股東代理人11人、代表股份12,799,769股，占本公司B股股東有表決權股份總數的56.51%。

2、出席現場會議的情況：

A股股東及股東代理人11人，代表股份26,862,135股，占本公司有表決權股份總數81,736,478股的32.86%。其中，B股股東及股東代理人6人、代表股份12,558,688股，占本公司B股股東有表決權股份總數的55.53%。

3、網絡投票的情況：

通過網絡投票的股東27人、代表股份1,973,546萬股，占本公司有表決權股份總數2.415%。其中，B股股東通過網絡投票的5人，代表股份數221,0816萬股，占本公司B股股東有表決權股份總數的0.978%。

4、公司部分董事、高級管理人員、監事及公司聘請的見證律師出席了會議。

二、提案議案情況：

表決結果如下：

1.00《關於董事會2023年度工作報告的議案》

總表決情況：

代表股份 同意 同意比例 反對 反對比例 發權 發權比例

與會全體股東 288,356,822 267,023,374 99.538% 1,333,448 0.462% 0 0.000%

其中：與會B股中小投資者 12,797,698 12,795,250 98.380% 202,448 1.620% 0 0.000%

其中：與會B股股東 12,797,698 12,795,250 99.842% 202,448 0.158% 0 0.000%

其中：中小投資者(除公司董事、監事、高級管理人員以及單獨或合計持有公司5%以上股份的股東以外的其他股東)的表決情況：

代表股份 同意 同意比例 反對 反對比例 發權 發權比例

與會中小投資者 30,023,349 28,689,901 95.559% 1,333,448 4.441% 0 0.000%

其中：與會B股中小投資者 12,498,698 12,296,250 98.380% 202,448 1.620% 0 0.000%

其中：與會B股股東 12,498,698 12,296,250 98.380% 202,448 1.620% 0 0.000%

其中：中小投資者(除公司董事、監事、高級管理人員以及單獨或合計持有公司5%以上股份的股東以外的其他股東)的表決情況：

代表股份 同意 同意比例 反對 反對比例 發權 發權比例

與會全體股東 288,356,822 267,023,374 99.538% 1,333,448 0.462% 0 0.000%

其中：與會B股中小投資者 12,797,698 12,795,250 98.380% 202,448 1.620% 0 0.000%

其中：與會B股股東 12,797,698 12,795,250 99.842% 202,448 0.158% 0 0.000%

其中：中小投資者(除公司董事、監事、高級管理人員以及單獨或合計持有公司5%以上股份的股東以外的其他股東)的表決情況：

代表股份 同意 同意比例 反對 反對比例 發權 發權比例

與會全體股東 288,356,822 267,