

汇率“潮落” 过半上市公司“潮涨”

近日,在人民币在经过短暂的停歇后,又展开了一轮下跌的走势。对于普罗大众来讲,人民币贬值,造成购买力下降。可是对于同样受到人民币汇率影响的上市公司来说,由于经营模式的不同,受到的影响却是喜忧参半。例如,类似航空、房地产等持有大量以美元计价的上市公司可能需要更多地人民币来支付美元负债,形成汇兑损失,影响当期利润;而对于上市公司中如纺织服装、建筑装饰等以出口为主的企业,反而由于美元升值,在前期签订以美元计价的商品合同的基础上,形成汇兑收益,增加当期利润。 青年报见习记者 洪伟

过半上市公司 汇兑收益合计达134亿元

根据同花顺统计,截至今年上半年,A股上市公司中,有1513家因为美元升值产生汇兑收益,合计收益达到134.3亿元。在汇兑收益前三甲中,家电占得两席。上半年格力电器以23.46亿元成汇兑收益王。其次,中国中铁、美的集团分别以7.96亿元、6.93亿元的汇兑收益跻身前三。此外,位列前十的中国石油、中国电建、中兴通讯、*ST钒钛、徐工机械、福耀玻璃、长城电脑等汇兑收益均超2亿元。中国中铁、中国电建、徐工机械等都属于海外工程类板块,有部分收入来自于海外。

随着人民币汇率的下跌,外贸导向型企业的股价近期持续走强,也有不少上市公司在互动平台上释放业绩利好。9月21日,生产液晶显示器的深天马A在投资者关系互动平台上表示,目前公司外币销售大于外币采购,存在进出口贸易顺差。此外,公司目前没有美元贷款。本次人民币贬值给公司带来了汇兑收益,对公司业绩影响正面。主营创新药医药中间体的博腾股份也在互动平台表示,公司80%以上的业务为出口,以美元或欧元进行结算,人民币贬值理论上来说会形成汇兑收益而非损失。

2000年以来,人民币贬值对出口增长具有明显的拉动作用,然而在今年的海关出口数据中,这种作用去没有显现。海关总署11月8日发布的数据显示,以美元计,10月份进出口同比下降4.9%,其中,出口下降

7.3%,降幅较9月份收窄2.7个百分点,但是低于过去半年4.7%的平均降幅。对此,前海开源基金总经理杨德龙表示:因为现在欧美等市场整体对中国产品的需求量正在下降,而国内出口面临着结构调整,原有的低端产品出口接近饱和,所以汇率贬值并没有刺激出口的多大增长。

美元外债致 上市公司汇兑损失不一

相对于出口型企业业绩受益于人民币贬值,有着大量美元外债的航空和房地产企业却是受伤最深的企业。Wind数据显示,今年上半年,A股共有800家产生汇兑损失,损失155.91亿元,其中,汇兑损失最大的是航空板块,其中3家汇兑损失超10亿元。中国国航汇兑损失16.98亿元,东方航空、南方航空汇兑损失分别为13.6亿元、15.1亿元。

由于银行在经营业务时,会持有的一定美元资产和负债,在今年上半年,银行业也是汇兑损失的重灾区,根据上市公司三季报,民生银行汇兑损失最为严重,截至三季度末汇兑损失达18.29亿元,去年年底时民生银行还有2.3亿元的汇兑收益。但相对于银行动则上百亿的季度利润,汇兑损失对银行的业绩影响相对较小。

针对人民币兑美元近期的走势,中国人民银行副行长易纲于11月27日表态,人民币在全球货币体系中仍表现出稳定强势货币特征。易纲表示,近期人民币对美元有所贬值,但幅度相对大多数非美货币还是比较小的。10月份以来人民币相对一

些主要货币是显著升值的。他强调,观察人民币汇率要采用一篮子货币视角,“人民币参考一篮子货币能够全面反映贸易品的国际比价,改回去单一盯住美元会使人民币汇率陷入僵化和超调的困境,并不可持续。”

据统计,10月以来,发达经济体货币中,日元、欧元、瑞郎对美元分别贬值10.5%、5.8%和4.2%;新兴市场货币中,马来西亚林吉特、韩元、墨西哥比索对美元分别贬值7.2%、6.5%和6.1%。相比之下,人民币对美元同期只贬值了3.5%,只有美元指数涨幅的一半。由于人民币对美元贬值幅度较小,人民币10月以来相对一些主要货币是显著升值的。例如,在SDR(特别提款权)构成货币中,人民币对日元升值7.5%、对欧元升值2.5%、对英镑升值0.5%;在亚洲新兴市场货币中,人民币对马来西亚林吉特、韩元、新加坡元分别升值4.1%、3.3%和1.2%。

央行货币委员会委员樊纲也表示,最近人民币与美元汇率的变化,其实不是人民币贬值,而是美元升值。原因如下:第一,美国经济最近出现了一些导致升值的因素,比如美联储加息预期加大,特朗普当选,人们预期美国经济最近会走强。第二,前一阶段人民币贬值有我们自身的因素,那就是我们为长期“盯住美元”,导致有效汇率过去几年升值过多,需要回调,进行校正。但是到了2016年底,并没有出现促使人民币贬值的新的因素,相反,一些新的经济数据都表明中国经济的增速正在趋于稳定。

■关注

四季度险资接连举牌 高股息率蓝筹受追捧

青年报见习记者 洪伟

本报讯 四季度以来,A股行情持续回暖,在险资举牌的带动下,高股息蓝筹股受到了资金热捧,近日表现尤为活跃。分析人士称,近期安邦等险资接连举牌,从而带动低估值蓝筹股集体走强。险资对蓝筹股的大举买入行为有望进一步树立价值投资的理念,进而引发市场对其他低估值、高股息率个股的挖掘。

高股息率蓝筹受追捧

昨日,高股息蓝筹股表现强劲,中国中车收盘涨停,伊利股份、中国建筑盘中触及涨停板,收市涨幅均在8%左右。拉长时间来看,中国建筑10月至今累计涨幅高达80.71%,伊利股份10月以来累计涨幅近三成。

“今年险资举牌给市场带来较大波动,个人认为这是利好因素,特别是利好于那些具备较高股息率的蓝筹股,这一动作表明保险资金对权益类产品的配置程度是提升的,这也是在低利率环境下的一种资产配置需求。”瀚信资产资深分析师杨晓虎表示,从2015年至今,保险资金持股占股市总市值的比例不断上升,而险资具有较积极的引导作用,这种作用会在市场中放大,近期市场明显是蓝筹股或具备低估值和高股息率的股票带动上证指数上涨,所以这一因素值得投资者重视。

而相对于沪深300成长指数,沪深300价值指数上周成交金额环比增幅明显放大,这在一定程度上也可以看出高股息率蓝筹受追捧。

Wind数据显示,截至昨日,一年内沪深两市共计2016家公司实施了现金分红,以最新收盘价计算,其中有233家公司的股息率超过了一年期定存收益

(1.5%)。其中,12家股息率超过5%,收益率超越当前市场上的各类理财产品,而双汇发展最近12个月每股累计分红2.15元,以9.64%的股息率位居榜首。

五大行业布局高股息个股

高股息率个股受到资金追捧,哪些行业具有高股息率特征呢?

从申万二级行业看,不同行业的上市公司股息以及股息率会有所差异。最近一年的高股息率的股票主要集中在铁路运输、银行、石油化工、高速公路、石油开采等五大行业中。

其中,投资银行股的分红已经远超银行存款利息。数据显示,2011-2015年,银行板块的平均股息率高达4.29%,投资价值已经远远超过一年期的银行存款。以建设银行为例,如果投资者在2015年年初投入10万元买入建设银行的股票,持有一年后,其股息率高达5.84%,远远高于一年期的定期存款利率。

不过值得注意的是,仅从一年来判断公司是否出手大方,还不够全面。若上市公司最近几年坚持每年高分红,则更能说明公司经营稳定,投资业绩有保障。

Wind统计数据 displays,自2011年以来,A股连续5年派现的上市公司共计1077家;九阳股份、沪宁高速等63家公司5年平均股息率超过3%,堪称“现金奶牛”。其中,大秦铁路自2006年上市以来,每年均进行现金分红,分红率高达51.58%,上市以来的前5年公司股息率均超过4%,且股息率呈现递增趋势。持有这些低估值、高股息率蓝筹股,不仅每年可以给投资者带来稳定的现金分红,而且在市场估值提升时,可以让投资者享受到市场溢价收益,可谓一举两得。

国债期货“颓废” 创本轮调整最大跌幅

青年报见习记者 洪伟

本报讯 国债期货昨日出现暴跌。国债期货昨日一开盘便凸显颓势,午盘后,跌幅有所扩大。截至收盘,十年期国债期货主力合约T1703大跌0.71%至98.930,创下今年以来最大单日跌幅。而国债现货方面,中国2026年到期、票息2.74%国债收益率报2.95%,创5个月高点。从前日收盘的2.859%日内飙升近10个基点。买价收益率更是暴涨至3%。

Shibor拆借利率已经连续14个交易日全线飘红。昨日,隔夜Shibor报2.302%,上涨0.4个基点;7天Shibor报2.481%,上涨1.5个基点;3个月Shibor报3.0172%,上涨0.59个基点。

公开市场方面,央行今日公开市场净回笼100亿元,为连续第四日净回笼,流动性总量持续收缩。有市场人士称,大型银行的融出意愿不高,且公开市场净回笼亦推升了资金紧张的氛围。11月以来,随着逆回购逐渐由净投放转为净回笼,银行间拆借市场、隔夜回购利率和shibor均不断上行。尤其值得注意的是,同业存单利率飙涨,8月至今已飙升约49-66个基点,并在10月下旬一举升过20年期国债收益率,对债市将有较大影响。

国金证券分析师徐阳认为,资金面的持续收紧,叠加情绪上的放大,或是造成国债期货大跌的主因。

有机构将今年的国债收益率不断走高,资金面趋紧和

2013年的情况进行类比。华创证券屈庆团队就指出,“此次的资金紧张是否真的会演变为2013年的翻版?我们认为这取决于央行的态度”。实际上,央行对于防风险、降杠杆和稳汇率的决心是决定此次资金紧张的程度和持续性的主要因素。

对于国债收益率的长期趋势,九州证券首席经济学家邓海清表示,对于债券市场而言,在银行负债成本系统性提高之后,银行委外将从货币基金开始收缩,并将逐步扩展到收缩债券类委外产品,委外的“加杠杆、加久期、降资质”模式难以继,并引发更为广泛的去杠杆,债券市场的长期调整难以避免,2017年十年期国债收益率中枢将在3.1%。

光大证券前总裁徐浩明 执掌雪松控股上海总部

青年报记者 陈颖婕

本报讯 刚刚宣布雪松控股入主齐翔腾达,并收获了连续四个涨停板后,昨日,因2013年轰动资本市场的“8·16光大乌龙指”事件而引咎辞职的前光大证券总裁徐浩明也重出江湖,宣布正式加盟雪松控股,担任雪松控股集团董事、执行总裁兼上海总部董事长。

时光重回三年前。2013年8月16日,上午11时05分,上证综指突然上涨5.96%,50多只权重股均触及涨停。造成当天市场异动的主要原因是光大证券自营账户大额买入。这就是当时颇为轰动的“8·16光大乌

龙指”事件。而时任光大证券董事、总裁徐浩明,受此事件影响引咎辞去了光大证券的一切职务。

昨日,徐浩明以职业经理人身份加盟雪松控股,也引发了资本市场的广泛关注。此前,齐翔腾达公告称雪松控股旗下子公司已与齐翔集团全体股东签订《股权转让协议》,以48.18亿元现金,受让齐翔集团80%股权,从而间接持有齐翔腾达已发行股份41.90%,并成为其控股股东。于11月14日复牌的齐翔腾达,连续收获了四个涨停板,此后股价依然直线上扬,截至昨日收盘报10.35元,该股复牌至今的累计涨幅已达54.7%。