

# 投资理财



发现价值 / 收获财富

## 一年多来首次连跌6个交易日

# 人民币单边升值可能结束

### ■昨日指数

上证指数:跌 1.86%  
开盘:2751.20  
最高:2762.26  
最低:2684.73  
收盘:2690.75

深证指数:跌 3.15%  
开盘:9370.58  
最高:9431.05  
最低:9038.47  
收盘:9080.21

沪深300:跌 2.53%  
开盘:2780.76  
最高:2792.74  
最低:2695.37  
收盘:2703.08

### ■今日提示

#### 限售股上市

江南化工 270万股  
荣华实业 6656万股

#### 停牌一小时

国恒铁路、天茂集团、西藏矿业、西飞国际、ST派神、电广传媒、三维通信。

#### 停牌一天

浙江广厦、\*ST夏新、哈高科、乐凯胶片、航天机电、外运发展、国阳新能、通威股份、赛马实业、扬农化工、科达机电、ST耀华、祁连山、中海集运、深长城、汇源通信、西北轴承、长源电力、中环股份、宁波银行、彩虹精化。

国际汇市美元强势盘整,人民币对美元汇率则回落至6.85下方。来自中国外汇交易中心的最新数据显示,8月5日人民币对美元汇率中间价报6.8501,较前一交易日走低30个基点。至此,人民币对美元汇率一年多来首次连续第六个交易日维持下行走势。

人民币汇率形成机制改革在今年7月21日刚刚迈过3周年的门槛,市场人士对人民币升值放缓已有普遍预期,但如此快捷地走出了从快速升值到“连跌”的贬值行情,还是出乎意料。

目前人民币对美元汇率中间价又回到了6.85的关口,而就在7月中旬,破竹之势攻下6.86以下各关口并冲出历史新高,何其凌厉。7月9日之后的5个交易日,连破6.86、6.85、6.84、6.83、6.82五道关口,7月16日达最高点6.8128。

当前人民币连跌的直观因素是美元强势反弹。美国劳工部8月1日公布的数据显示,美国7月非农就业人数减少5.1万,降幅低于减少7.5万的预期。受非农就业数据好于预期提振,美元指数当日上涨0.227。

金石期货分析师李玮表示,美国政府、美联储官员已经多次提到通过加息来抑制通胀,“强势美元”可能不再是“悦说而已”。

除去上述短期外围因素,市场人士更看到人民币正改变单边升值,迈出双边浮动的价格趋势。汇改3周年之后,人民币有理由走出自身的成熟姿态。

央行内部人士近日经媒体渠道表示,“原则上人民币升值需要不确定性波动,存在风险,这样才有投资机会,民间也才敢拥有。而汇率不确定性波动已经有了经济和金融的内、外环境基础,国际国内价格和成本提高,存在贬值的预期,经济增长潜力好,存在升值预期。”

在此逻辑下,我们或许应以平常心看待近期人民币升值创下的下跌纪录:7月28日,中国外汇交易中心人民币对美元询价系统收盘价6.8410,较上一交易日的收盘价6.8189元大跌221个基点,创下2005年7月汇改以来的单日最大跌幅;8月1日,中国外汇交易中心人民币对美元在询价系统收报6.8425元,当周累计下跌约0.35%,创下汇改来最大单周跌幅。

2008年上半年人民币对美元累计大幅升值6.5%,但今年7月仅升值0.28%,为今年7月以来最小单月升幅。人民币升值脚步已经明显放缓,在7月中旬创出历史新高后连杀几个“回马枪”并不奇怪。

《国际金融报》  
新华社记者 潘清

### ■延伸阅读

## 央行或设置“汇率司”提示调控

有消息称,中国人民银行内设机构中将设置一个新部门——“汇率司”。尽管央行未对这一信息给予正面确认,但传闻中的“汇率司”向市场释放了调控信号。

摩根士丹利经济学家王庆在8月1日公开表示,如果成立汇率司的传闻确切,说明人民银行仍把汇率作为一个政策工具来看待,认为有必要设专门机构来执行这样一个政策,而不是简简单单把汇率作为市场中的一个价格。

王庆认为,当前经济放缓,尤其是以出口为带动的经济放缓已经非常明显。在这种

情况下,尽管从中长期看,人民币升值有市场基础,但短期内有必要让人民币升值放缓,以缓解出口当前面临的困难。

央行货币政策委员会2008年第二季度例会在提及下一阶段货币政策取向和措施时,表示将“继续按主动性、可控性、渐进性的原则,保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定。”这有别于去年第三季度例会以来“更大程度地发挥市场供求的作用,增强人民币汇率弹性”的表态,市场一般将此理解为下半年人民币升值步伐放慢的信号。 据《国际金融报》

## “欧元之父”蒙代尔:现在是停止人民币升值的时候了

人称“欧元之父”的罗伯特·蒙代尔近日在接受记者采访时表示,人民币升值的时间越长,就会变得越危险。汇率变动对实际产出的影响是相当滞后的。日本给中国提供了一个很好的负面的例子。

1985年到1995年的十年间,日元升值了接近三倍,刚开始看起来危害并不大,但大约五六年后对经济造成了巨大的伤害,导致了长达16年的房地产市场的低迷。直到两三年前,房地产市场都是跌的。美元兑日元从240日元跌

到1995年4月的80日元,使日本经历了10年的滞胀期。

蒙代尔不认为人民币升值的幅度会那么大,但由于中国的工业结构,升值会对从事出口的小企业造成巨大的打击,而这些小企业促成了浙江、广东等沿海地区的繁荣。我觉得,现在应该是停止人民币升值的时候了。不过,中国政府面临着来自美国和IMF等的外部压力,所以如果要停止人民币升值,中国同时必须要表明会采取措施减少贸易顺差。 据《广州日报》



## 大宗商品全线“溃堤” 油价跌破120美元

国际油价4日跌破120美元。与此同时,黄金、大豆等大宗商品也全面“溃堤”。  
关注指数:★★★★★  
关注版面:A28

## 维稳声中股指再寻底 股市又现破发破净潮

在维稳声中,股指反而再度寻底,破首发、破增发、破净资产的现象再泛起。  
关注指数:★★★★★  
关注版面:A30

## 第一牛股冠农七连阴 11只基金损失上千万

2008年A股前五月第一牛股冠农七连阴,参与定向增发的11只基金闪电被套。  
关注指数:★★★★★  
关注版面:A31

## 中国证监会:次贷伤有多深 银行须亮细账

证监会日前发布《公开发行证券的公司信息披露编报规则第26号——商业银行信息披露特别规定》,特别在一些商业银行的金融债券的类别和金额等信息披露项目上进行了细化。据光大证券银行业分析师金麟介绍,次贷危机爆发以来,四大国有上市银行究竟持有多少相关资产?可能产生多大冲击?这些疑问没法从银行的公告信息中得到合理解释,各种传言四起。而在新规实施以后,这些信息都将成为常规披露,投资者立刻就可以预测出上市银行究竟有多大损失,从而合理预判股价。 据《每日经济新闻》

# 年年七夕

- 1、活动期间在商城购物现金部分累计满400元送50元化妆品抵用券及50元女鞋抵用券各一张(限送两级)
- 2、8月7日,七夕节当日,在我商城购物单柜现金部分累计满400元可参加抽奖,奖品为“玉兰油”化妆品或精美礼品,100%中奖,奖品抽完即止,单张小票限抽一次(特例商品除外)

- 1F 资生堂:凡购买任何产品满880元,即可获赠精美5件套一份
  - SWL资生堂透白美肌亮润洗面奶30ml
  - SWL资生堂透白美肌亮润活肤露10ml
  - SWL资生堂透白美肌亮润按摩霜10ml
  - SWL资生堂透白美肌亮润柔肤水(滋润型)25ml
  - 粉色水润手提包(数量有限,赠完为止)

- 2F 女鞋区 / 单柜单双鞋现金部分满300元限抵一张50元女鞋抵用券(详见各专柜明示)  
东京时装:夏款商品7折 圣蝶:全场3-5折

- 3F SISLEY: 3-5折,购第二件再享受9折  
odbo: 满600减100,满1200减220



- 4F 凯撒、马克华菲:买一送一  
巴利宝、STONEFLY、雅乐士、欧洲名鞋馆:  
满400减80,另部分4-6折特惠
- 5F 童装区 / 黄色小鸭:用品8.5折,外出服1件6折,2件5折  
The north face:春夏款5.5-7.5折
- 6F 床用区 / 全面8.5折  
厨具开展团购活动,各专柜均有美食品鉴会(8月9日-10日)  
药妆:满200抵30

东方商城携手南京广播电视台共同举办“享受厨房——尊贵厨具品鉴会”活动,双立人、菲姐、鹅妈妈、牛头、米技等品牌推出团购活动,最高让利50%,请于8月9日携身份证亲临现场。  
报名热线: 84508468

P 购物可享受免费停车  
(东方商城地下停车场,东联馨巷停车场)

活动时间:即日起-8月10日