

美元汇率急跌

社科院预测我外储或损失逾3万亿

中国庞大的外汇储备中,美元资产一直占据重头戏;随着美元的走弱,外汇储备缩水的担忧长期存在。不过,经过近3周的窄幅波动后,美元汇率急剧走低,这种担忧突然加剧。

外储缩水加剧

经过近3周的窄幅波动后,美元汇率急剧走低:11月26日,按贸易加权水平衡量的美元指数跌破74.50,为2008年8月初以来的最低水平;欧元兑美元汇率决定性地突破了1.5050美元的关口;美元兑日元汇率也大幅下挫,创下16个月来新低。

美元这一加速贬值的趋势

势无疑将引起人们对以美元计价的庞大的中国外汇储备缩水的担忧。

根据中国人民银行公布的数据,截至2009年9月末,我国外汇储备余额已经达到2.2726万亿美元。但由于外储结构并不对外公布,市场的普遍看法为,在中国的外汇储备中,美元资产占70%左右、日元约为10%、欧元和英镑约为20%。

中国社科院世界经济与政治研究所国际金融研究中心研究员张明指出,中国在外储问题上面临的潜在资本损失包括两类,第一类是外汇储备资产的市场价值下跌,如美国国债收益率曲线的上扬将造成存量美国国债的市场价格下跌,从而给债权人带来资本损失;第二类是外币兑本币贬值而造成的资本损失,即汇率变动造成的资本损失。

数据显示,2003年之后,随着美元有效汇率步入一个较长的贬值时期,用美元指数调整后的中国外汇储备存量开始持续低于调整前的存量,并且差距越来越大。截至2009年9月底,这一差距已经达到5000亿美元。而这一数字可以被理解为由于美元国际购买力下降而给中国“国外储蓄”造成的资本损失。

此外,社科院一份报告做了如此测算:假定在2009年9月30日至2010年9月30日,美元对包括人民币在内的各种主要货币均一次性贬值20%,即使不计算这一期间新增外汇储备的汇兑损益,中国央行遭受的资本损失也将高达人民币3.1157万亿元。这相当于2009年9月底央行总资产的14.0%、2008年中GDP的10.4%,以及2009年9月底央行自有资本金的

141.6倍。“外汇储备损失看来无法避免,更不用指望获得不俗回报。美元贬值毫无疑问,美元自2002年4月份开始贬值,暂停后,2009年3月份重续跌势。”中国社科院学部委员余永定如是表示。

外储多元化成普遍选择

美元的贬值让不少国家的央行开始未雨绸缪。种种迹象表明,在强势美元短期内难以重现的背景下,提高自身外汇储备资产结构多元化程度,已逐渐成为各央行的普遍选择。而外储多元化的策略也在一定程度上加剧了美元的贬值。

10月初,印度央行表示已从国际货币基金组织(IMF)购买200吨黄金,使其黄金储备数量增加了50%以上。分析人士认为,这在实际上起到了改变其2850亿

美元外汇储备配置的作用。

11月23日,俄罗斯央行公布的数据显示,今年10月,该行的黄金储备规模增加了15.6吨至606.5吨,增幅为2.6%。至此,黄金在俄罗斯外汇储备中的比例已升至4.7%。

此外,俄罗斯央行公开市场操作部门主管谢尔盖·什韦佐夫称,俄罗斯央行准备把加拿大元补充进储备货币组合中,同时增加黄金持有量,争取减少对美元的依赖。

中金公司的一份报告指出,美元在过去若干年的持续贬值使部分国家的决策者对美元失去信心。迫于压力,这些国家的央行在减持美元的同时,将外汇储备转移到别的币种,导致美元作为世界储备货币的地位下降。报告预计,这种趋势将会持续。

据《证券日报》

50年期国债发行中标利率4.3%

记者从中央国债登记结算公司获悉,27日早间招标发行的50年期国债中标利率为4.3%。这是我国首次发行50年期国债。根据财政部此前发布的公告,本期国债通过全国银行间债券市场、证券交易所市场发行,发行面值总额200亿元。对此超长期限的50年期国债,市场追捧的热情超乎想象,中标利率4.3%已低于市场预期。据悉,200亿元招标总量,共吸引了397.9亿元资金参与投标,超额认购倍率达到1.99倍。虽然财政部目前尚未公布最终的中标明细,但是市场人士称,几家主要的寿险机构估计是重要的需求力量。不过中标利率如此低,也有些超出市场预期,可见资金配置压力仍然很大。

本报记者 秦媛媛

2009年11月27日沪深A股行情

代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评	代码	名称	收盘	简评				
600000	浦发银行	21.46	继续向下寻找支撑。	600010	同方股份	8.6	仍将形成阶段性底部。	600019	兴业银行	13.32	估值合理,但风险仍存。	600028	ST金泰	6.26	估值合理,但风险仍存。	600038	宝钢股份	16.93	估值合理,但风险仍存。
600001	银行股	5.3	继续向下寻找支撑。	600011	明星电缆	8.6	仍将形成阶段性底部。	600020	中行	20.63	估值合理,但风险仍存。	600029	大通金融	8.25	估值合理,但风险仍存。	600039	太钢不锈	14.17	估值合理,但风险仍存。
600003	工商银行	3.87	继续向下寻找支撑。	600012	美邦服饰	9.65	仍将形成阶段性底部。	600021	中信证券	10.69	估值合理,但风险仍存。	600030	中行	13.36	估值合理,但风险仍存。	600040	鞍钢股份	13.55	估值合理,但风险仍存。
600004	建设银行	4.05	继续向下寻找支撑。	600013	海航客车	23.6	仍将形成阶段性底部。	600022	大康农机	11.18	估值合理,但风险仍存。	600031	九芝堂	9.48	估值合理,但风险仍存。	600041	柳钢股份	13.53	估值合理,但风险仍存。
600005	交通银行	5.85	继续向下寻找支撑。	600014	中行	8.77	仍将形成阶段性底部。	600023	国电南瑞	4.97	估值合理,但风险仍存。	600032	成发科技	13.37	估值合理,但风险仍存。	600042	柳钢股份	13.53	估值合理,但风险仍存。
600006	农业银行	6.3	继续向下寻找支撑。	600015	永东重装	5.34	仍将形成阶段性底部。	600024	国电南瑞	7.6	估值合理,但风险仍存。	600033	安泰集团	9.49	估值合理,但风险仍存。	600043	金山石化	10.21	估值合理,但风险仍存。
600007	中国银行	12.32	继续向下寻找支撑。	600016	重庆钢铁	7.87	仍将形成阶段性底部。	600025	国电南瑞	6.61	估值合理,但风险仍存。	600034	安信信托	28.5	估值合理,但风险仍存。	600044	金花股份	8.51	估值合理,但风险仍存。
600008	工商银行	6.81	继续向下寻找支撑。	600017	重庆机电	10.19	仍将形成阶段性底部。	600026	国电南瑞	5.27	估值合理,但风险仍存。	600035	安信信托	13.9	估值合理,但风险仍存。	600045	金花股份	15.34	估值合理,但风险仍存。
600009	建设银行	5.02	继续向下寻找支撑。	600018	重庆建工	9.02	仍将形成阶段性底部。	600027	国电南瑞	5.16	估值合理,但风险仍存。	600036	宝钢股份	6.11	估值合理,但风险仍存。	600046	金花股份	16.11	估值合理,但风险仍存。
600010	农业银行	4.61	继续向下寻找支撑。	600019	重庆建工	7.41	仍将形成阶段性底部。	600028	国电南瑞	5.02	估值合理,但风险仍存。	600037	宝钢股份	6.01	估值合理,但风险仍存。	600047	金花股份	16.17	估值合理,但风险仍存。
600011	华夏银行	7.81	继续向下寻找支撑。	600020	重庆建工	6.15	仍将形成阶段性底部。	600029	国电南瑞	4.97	估值合理,但风险仍存。	600038	宝钢股份	6.02	估值合理,但风险仍存。	600048	金花股份	16.23	估值合理,但风险仍存。
600012	建设银行	5.05	继续向下寻找支撑。	600021	重庆建工	8.07	仍将形成阶段性底部。	600030	国电南瑞	5.16	估值合理,但风险仍存。	600039	宝钢股份	6.03	估值合理,但风险仍存。	600049	金花股份	16.3	估值合理,但风险仍存。
600013	建设银行	5.13	继续向下寻找支撑。	600022	重庆建工	8.03	仍将形成阶段性底部。	600040	国电南瑞	5.17	估值合理,但风险仍存。	600040	宝钢股份	6.04	估值合理,但风险仍存。	600050	金花股份	16.4	估值合理,但风险仍存。
600014	建设银行	5.56	继续向下寻找支撑。	600023	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600041	国电南瑞	5.18	估值合理,但风险仍存。	600041	宝钢股份	6.05	估值合理,但风险仍存。	600051	金花股份	16.5	估值合理,但风险仍存。
600015	建设银行	5.65	继续向下寻找支撑。	600024	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600042	国电南瑞	5.21	估值合理,但风险仍存。	600042	宝钢股份	6.06	估值合理,但风险仍存。	600052	金花股份	16.6	估值合理,但风险仍存。
600016	建设银行	5.73	继续向下寻找支撑。	600025	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600043	国电南瑞	5.22	估值合理,但风险仍存。	600043	宝钢股份	6.07	估值合理,但风险仍存。	600053	金花股份	16.7	估值合理,但风险仍存。
600017	建设银行	6.5	继续向下寻找支撑。	600026	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600044	国电南瑞	5.23	估值合理,但风险仍存。	600044	宝钢股份	6.08	估值合理,但风险仍存。	600054	金花股份	16.8	估值合理,但风险仍存。
600018	建设银行	7.08	继续向下寻找支撑。	600027	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600045	国电南瑞	5.24	估值合理,但风险仍存。	600045	宝钢股份	6.09	估值合理,但风险仍存。	600055	金花股份	16.9	估值合理,但风险仍存。
600019	建设银行	7.18	继续向下寻找支撑。	600028	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600046	国电南瑞	5.25	估值合理,但风险仍存。	600046	宝钢股份	6.1	估值合理,但风险仍存。	600056	金花股份	17.0	估值合理,但风险仍存。
600020	建设银行	7.28	继续向下寻找支撑。	600029	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600047	国电南瑞	5.26	估值合理,但风险仍存。	600047	宝钢股份	6.12	估值合理,但风险仍存。	600057	金花股份	17.1	估值合理,但风险仍存。
600021	建设银行	7.36	继续向下寻找支撑。	600030	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600048	国电南瑞	5.27	估值合理,但风险仍存。	600048	宝钢股份	6.13	估值合理,但风险仍存。	600058	金花股份	17.2	估值合理,但风险仍存。
600022	建设银行	7.45	继续向下寻找支撑。	600031	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600049	国电南瑞	5.28	估值合理,但风险仍存。	600049	宝钢股份	6.14	估值合理,但风险仍存。	600059	金花股份	17.3	估值合理,但风险仍存。
600023	建设银行	7.54	继续向下寻找支撑。	600032	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600050	国电南瑞	5.29	估值合理,但风险仍存。	600050	宝钢股份	6.15	估值合理,但风险仍存。	600060	金花股份	17.4	估值合理,但风险仍存。
600024	建设银行	7.63	继续向下寻找支撑。	600033	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600051	国电南瑞	5.30	估值合理,但风险仍存。	600051	宝钢股份	6.16	估值合理,但风险仍存。	600061	金花股份	17.5	估值合理,但风险仍存。
600025	建设银行	7.72	继续向下寻找支撑。	600034	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600052	国电南瑞	5.31	估值合理,但风险仍存。	600052	宝钢股份	6.17	估值合理,但风险仍存。	600062	金花股份	17.6	估值合理,但风险仍存。
600026	建设银行	7.81	继续向下寻找支撑。	600035	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600053	国电南瑞	5.32	估值合理,但风险仍存。	600053	宝钢股份	6.18	估值合理,但风险仍存。	600063	金花股份	17.7	估值合理,但风险仍存。
600027	建设银行	7.9	继续向下寻找支撑。	600036	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600054	国电南瑞	5.33	估值合理,但风险仍存。	600054	宝钢股份	6.19	估值合理,但风险仍存。	600064	金花股份	17.8	估值合理,但风险仍存。
600028	建设银行	7.99	继续向下寻找支撑。	600037	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600055	国电南瑞	5.34	估值合理,但风险仍存。	600055	宝钢股份	6.2	估值合理,但风险仍存。	600065	金花股份	17.9	估值合理,但风险仍存。
600029	建设银行	8.08	继续向下寻找支撑。	600038	重庆建工	8.39	仍将形成阶段性底部。	600056	国电南瑞	5.35	估值合理,但风险仍存。	600056	宝钢股份	6.21	估值合理,但风险仍存。	600066			