

人民币单日涨幅创20个月最大 市场参与者都蒙了

连续贬值5个月后,人民币对美元从本周开始似乎看到了重拾升势的希望。9日,中国外汇交易中心公布的人民币对美元汇率中间价报6.1485,较上一交易日大涨138个基点,创自2012年10月15日以来单日最大升幅。“超预期的外贸数据和超预期的中间价突然袭来,让绝大多数市场参与者蒙了。”国泰君安宏观分析师薛鹤翔向记者坦言。

背景

外贸数据超预期

上周日公布的5月份外贸数据显示我国进出口形势在最近3个月持续改善,其中外贸顺差自3月至5月分别为77亿美元、185亿美元和359亿美元,呈逐月增加的态势。

数据显示,5月我国一般贸易增长10.3%,其中加工贸易显著回升至正增长,而传统劳动密集型产品的出口在5月仍保持了6.3%的增速,显示我国在成本方面的优势仍然存在。海通证券宏观分析师姜超表示,考虑到外需

的改善,国内多项刺激政策出台以及稳外贸措施的陆续推出,预测6月份进出口形势还将持续向好,其中出口同比预计上升8.9%,进口同比预计上升4.2%,6月份预计贸易顺差将进一步扩大至365亿美元。

“5月份的外贸数据,尤其是顺差数据远超市场预期。”他表示,“这表明外汇占款告别前4个月的持续低迷,开始回流,这也将减轻人民币后市贬值的压力。”



漫画 雷小露

观点

复制2012年走势可能性不大

2012年10月15日,人民币对美元中间价曾单日拉升152个基点。当天的升值也彻底终结了自2012年4月开始的一波人民币贬值行情。有市场分析人士猜测,今年的人民币汇率是否会重演2012年的表现。对此,薛鹤翔认为,与2012年相比,人民币下半年重拾升势缺乏两大重要因素。“外部看,2012年正值美国QE加强,客观上有利于人民币升值,同时当年的经济基本面也较好;反观现在,美国的QE已经逆转方向为不断缩减,而宏观经济的基本面也不支持人民币对美元大幅升值,人民币汇率要想重回今年2月份之前的水平,难度很大。”“人民币和美元之间的汇率波动,大体反映了市场对中

美之间利差的未来变化预期。”他表示,“目前中美利差大约在3%,如果市场预期未来利差继续趋于收窄,则人民币汇率也将趋于贬值,但幅度则将视具体的政策和数据变化,不确定性较大。”

某股份制银行资金市场部负责人表示,央行如果短期内希望通过大幅抬高汇率中间价来扭转市场预期,其动机难以理解。“更可能的情况是,央行通过中间价来对不断变化的经济数据做出正常的反应,来逐步引导人民币即期汇率按照市场的游戏规则来运行,而非如2012年那般强硬打消市场对人民币汇率波动的预期。”

综合《南方都市报》证券时报网

数据

人民币对美元中间价三连阳

尽管隔夜美元指数显著上涨,但6月10日人民币对美元汇率中间价仍延续升势,连续第三个交易日上行。市场人士认为,人民币中间价引导市场价摆脱此前颓势的意味越发浓厚。

据中国外汇交易中心公布,6月10日银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价报6.1451,较上日走高34个基点,再次刷新今年3月27日以来高位。该中间价三个交易日内已累计上涨257个基点。

银行间即期外汇市场方面,在中间价连续上涨背景下,近日人民币对美元即期汇率亦表现

强劲。6月9日,人民币对美元即期汇率收于6.2404,较上一交易日上涨98个基点。10日,该即期汇率开盘于6.2330,较上日收盘价跳空高开74个基点。

野村证券外汇策略分析师Craig Chan称,昨日中间价是外汇行情转向的初步迹象——暗示外汇制度可能再次转变。Chan预计,今年年底前将看到美元对人民币中间价下调至6.05。但他也提醒称,进一步下调的路径也许不会一帆风顺。央行会阻止人民币成为拥有高水平夏普比率的交易货币。

重磅数据

PPI连续27个月 同比下降

中国国家统计局10日发布的数据显示,5月份,中国PPI同比下降1.4%,环比下降0.1%。同比下跌的态势已经连续27个月。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌表示,PPI如此长时间同比回落的景象,过去并不多见。这也显示中国经济依然没有从总需求疲弱、制造业不振的局面中完全走出来。

民生证券研究院副院长管清友认为,5月PPI同环比均为负增长,意味着现有的小规模刺激措施并未带动整体工业品价格企稳。他预计,政策还会加大力度,以实现全年经济目标。

虽然仍处于下行通道,不过值得注意的是,PPI的环比和同比跌幅均连续两个月收窄。5月份,PPI环比降幅比4月份缩小0.1个百分点;PPI同比降幅比4月份缩小0.6个百分点,同比指数为5个月来的高点。据中国新闻网

市场动向

首批新三板做市商 有望6月底前出炉

全国中小企业股转系统上周发布了《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定(试行)》(下称《管理规定》)。记者了解到,目前有志于新三板做市商业务的券商本周正在按照规定管理要求准备备案材料,以期早日获得备案函。在此之后的7月至8月间,将成为券商争夺做市标的的关键时期。

全国股转系统在受理之日起十个转让日内向证券公司出具是否同意从事做市业务的备案函,并予以公告。照此进度,首批新三板做市商有望在6月底前出炉。在获得做市商备案函后,券商一方面可以开设做市专用账户,用于存放做市所需新三板挂牌公司股份及券商资金,同时也可以与挂牌公司签订正式的做市商协议。这也意味着在7月相关券商就将进入8月做市商系统上线前的业务冲刺期,争夺适合成为做市标的的新三板挂牌企业。现代快报记者 浦泓毅

四大行A股股价创年内新高

“破净”和分红成为短期反弹诱因,工、农、中、建四大行A股股价9日创出年内新高。作为蓝筹股代表,银行股近期的较好表现为维稳市场立下了汗马功劳。不过,考虑到利率市场化、金融脱媒化和不良资产增长等中长期利空因素,银行股反弹空间有限,本轮银行股反弹可能只是短期估值修复行情。

四大行反弹排头兵

年初以来申万银行指数累计下跌2.49%,不过,在行业指数相对平淡的背后,四大行近期成为反弹“领头人”。

就银行板块内部而言,反弹的“带头大哥”始终处在不断更迭的状态中,年初受益于互联网金融的主题行情,中信银行、北京银行成为反弹主力军。3月末,随着优先股预期的提升,银行股迎来普涨,其中浦发银行、平安银行涨幅居前。近期,工农中建四大行表现尤为突出。5月以来,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行分别上涨6.40%、4.13%、4.62%和3.28%,并于9日创

出年内新高。

分析人士指出,破净和分红成为工农中建四大行短期反弹的诱因。一方面,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行股价目前均跌破净资产,市净率分别为0.95、0.91、0.78和0.90,短期具备较强的超跌反弹动能;另一方面,四大行一般在六七月份分红,资金有配置的要求。四大行2013年年报预案显示,工商银行拟每10股派2.617元、农业银行拟每10股派1.77元、中国银行拟每10股派1.96元、建设银行拟每股派3元。

三因素助推估值修复

目前来看,在定向宽松政策实施、悲观预期边际改善和银行股估

值低廉的背景下,银行股短期有望迎来修复性行情,不过整体反弹高度有限。

首先,定向宽松政策实施助推银行股估值修复。

其次,悲观预期边际改善有利于银行股行情纠偏。目前来看,有关信托兑付危机、房地产市场调整、钢铁不良资产的消息对于银行股的扰动有限,银行股并未出现大幅调整,这可能意味着股价已经基本反映了此前大部分悲观预期。

最后,银行股的低估值使资金配置价值凸显。目前银行板块整体市盈率为4.7倍,即便放眼全球,A股银行板块的估值依旧低廉。

据《中国证券报》

市场传闻

MSCI或将宣布 是否纳入A股

市场传出,MSCI或在美国股市10日收市后,宣布将中国A股纳入其新兴市场指数,料明年5月落实。

此前,证监会表示将推动A股纳入MSCI新兴指数,继续与MSCI明晟公司沟通,加强与外汇、财税的沟通协调工作,使A股纳入MSCI新兴指数取得实际成效,以提高A股的国际化进程。部分乐观机构预测,A股纳入MSCI新兴市场指数将给A股注入增量资金近万亿人民币,将对A股市场的信心起到较大提振作用。

MSCI指数是全球投资组合经理中最多采用的投资标的。据金融界

613 苏宁 年中庆

千台爆款放送

关注南京苏宁微信,特惠提前知

全省版 燕巢 025-84519772

名酒招商 纯粮国窖

免费铺货+赠车+提供房租+人员工资+高返利+厂家派员帮扶市场+品全+价低,自由调换货。古井镇,电话:0558-2905189 15551999909

遗失声明:现遗失霍钱苏建B(2006)1600079三类人员证书一本,声明作废。

物流全省版 **诚招昆山、张家港、盐城广告代理** **订版电话:13002581905**

<p>北大荒物流</p> <p>南京 ⇄ 青岛 天津</p> <p>025-85818343、85818347</p> <p>手机 13675182777</p>	<p>无锡迅速物流公司</p> <p>无锡 ⇄ 新疆全境</p> <p>无锡货运市场最具实力新疆专线</p> <p>0510-83858222,83858955</p>	<p>子函货运·货运全国</p> <p>南京 ⇄ 杭州、溧水</p> <p>南京 ⇄ 盱眙、荆州</p> <p>电:13813997510、18761677559</p> <p>配备仓库2千㎡,承接米宁常货点,分派点,市区配送价特优</p> <p>地址:栖霞区迈皋桥1号(中铁快运院内)</p>	<p>南京宇峰物流</p> <p>南京 ⇄ 内蒙古、西北、新疆、东北、云贵川</p> <p>南京 ⇄ 广州、福建、山东、淮安特色专线</p> <p>025-85566524、025-84022675</p> <p>13851630087、13515118937</p>	<p>南京采田物流</p> <p>南京 ⇄ 全国各地</p> <p>承接南京至全国各地货物运输业务</p> <p>025-84023805、18913970311</p> <p>13770798206、15261855670 吕</p>	<p>南京安诺物流</p> <p>南京 ⇄ 乌鲁木齐</p> <p>库尔勒、和田、喀什、阿克苏、伊犁、新疆全境</p> <p>025-85818256、13776656111 汪经理</p>
--	---	--	---	---	--