

眼下,人民币贬值正成为热门话题。1月26日至2月2日的6个交易日中,即期人民币较中间价5次逼近跌停。其中2月2日的人民币对美元即期汇率收盘价,更是一举创出27个月新低。那么,人民币汇率今年会不会继续贬下去?其下跌对股市又会产生怎样的影响?
现代快报记者 艾凌羽

6天5跌停“跌跌不休”为哪般?

人民币短期仍有10%左右贬值压力



1原因 / 人民币为啥会贬值?

2015年1月最后一周,可能是近年中国外汇市场史上最为“惊心动魄”的一周。1.9%、1.7%、1.94%、1.9%分别是1月26日、27日、28日、29日的即期人民币较中间价的跌幅,一周数次接近2%的跌停板历史罕见。本周一,人民币对美元即期汇率一度跌至6.2604,较当天中间价跌幅达到1.986%,收盘价创27个月新低。

由此可见,人民币对美元汇率在2014年10月底达到阶段性高点后,正在加速走上贬值之路。那么,人民币为何一改多年牛市呢?在中国社科院世界经济与政治研究所国际投资室主任张明看来,主要原因有三:

一是美元汇率升得太快,受美联储退出量宽和即将步入加息周期的预期影响,美元对几乎所有货币都出现了较大幅度的升值。

二是去年年底之前,由于人民币对美元的汇率保持相对稳定,导致人民币对除美元以外的其他货币的升值速度非常快。适当地让人民币对美元贬值,有利于缓解人民币对其他货币汇率的上升压力。

三是,与短期资本持续外流有关,资本外流是因为国内经济增速下降与金融风险显性化导致国内市场吸引力下降,还因为美联储的加息预期导致资金回流压力加大。

2趋势 / 贬值会不会成为趋势?

对于人民币汇率接下来的走势,国内人士基本达成共识,在美元强势以及市场对中国经济增长感到忧虑的影响下,短期内人民币或仍会面临一定贬值压力,但未来更长时间内料将维持双向波动的特征。

民生证券研究院院长管清友认为,年内人民币贬值不会成为趋势。首先,人民币贬值的背后其实只是美元太强,并非人民币太弱。欧洲央行QE后,人民币对欧元跌破7,人民币实际有效汇率自去年10月以来甚至是不断攀升的。其次,美元升值动能减弱。他认为美联储今年加息基本无望,结合近期美国明显走弱的经济数据,美元暂已见顶。最后,

国内经济基本面也不支持人民币大幅贬值。

不过在海外人士看来,人民币短期还很难止跌。一家美国对冲基金经理认为,人民币名义和实际有效汇率自2005年汇改以来,已经累计分别升值40.5%和51%。如今随着美元强势升值,加之中国经济增速放缓可能引发资本撤离,不排除人民币短期出现约10%的技术性回调。

他进一步补充说,一旦人民币汇率跌破2014年最低点6.2676,则可能令这些境外资本对人民币汇率未来走势更加悲观,进一步加快资本撤离速度,从而持续导致人民币境内外汇差扩大,激发更多套利盘涌现。

3影响 / 人民币贬值,股市还能投吗?

无论如何,2015年人民币贬值似乎已经成为共识,这也必然会对资本市场产生一定负面影响。那么,A股牛市是否就此结束了?刚在股市赚来的一小笔钱就要这么亏回去了?

瑞银证券指出,如果人民币近期贬值,则A股市场可能承压。从海外的类似经验来看,新兴市场上每一轮的本币贬值几乎都伴随着资本流出和股市回调,就行业板块而言,金融和不动产行业可能受影响最大。此外,人民币贬值将对上市公司的资产负债表和损益表造成影响。从资产负债表的角度来看,民航和房地产行业板块可能将会受到最大的负面影响。

那么人民币贬值情况下,有没有受益的行业呢?业内人士指出,分行业来看,A股市场以外贸出口为导向的行业无疑将受益于人民币贬值,而其中的纺织服装、玩具鞋帽等将是最大受益者。纺织服装行业由于对出口的依存度较高,人民币贬值一方面有利于公司降低成本,提高产品竞争力,企业将拿到更多订单,另一方面,有利于出口型企业获得汇兑收益。

此外,相对于中国纺织服装行业在国际市场的龙头地位,在中国的外贸型行业中,家电行业也占据重要位置。分析人士认为,随着人民币贬值,A股市场不少家电上市公司也有望迎来出口量上升。可关注伊立浦、美的集团等。

人民币贬值提升买家成本 海淘族转战欧洲、日本

人民币对美元即期汇率创出新低,这让海淘一族备感“受伤”——买家的成本变高了。在此情况下,不少职业美国代购在酝酿小涨价,而更多的海淘族则将目光瞄向了日本和欧洲。

现代快报记者 杨双双

海淘族目光转向欧美

海外代购火热,价格是关键因素之一。一般情况下,从境外海淘的商品价格会比在国内专柜购买的便宜30%左右,有的甚至能便宜一半,这也是不少海淘族舍近求远的原因。

此前人民币对美元单边升值,一度令“美淘”风靡一时,也催生了不少职业代购。不过,人民币贬值,很多海淘族感觉“亏了”。在境外商品价格不变的情况下,现在购买需要付出更多的人民币。

周小姐是海淘达人,怀上宝宝后,更是关注美国亚马逊官网,为即将在5月出生的宝宝购买奶粉、推车、服饰等各种新生儿用品。看到人民币贬值的消息,她表示,要以最快的速度把需要的东西给孩子买齐并结算掉,以免汇率进一步降低,海淘成本增加。

“除了美淘,也会看看欧洲和日本的亚马逊,一般遵循产品在原产国购买和价格最优两个原则。”周小姐表示,人民币对美

元购买力下降,对欧元、日元的购买力同比是上升的,此时又正值欧元区打折扣,也是淘货的好时机。

建议采取外币直接结算

除了及时购买及时结算,采取外币直接还款结算的方式,也不涉及成本增加。

南京一家大型国有银行信用卡部负责人指出,海淘通常分为外币入账和人民币入账两种结算方式。外币入账指信用卡消费按照外币结算,持卡人需要以外币还款;如手中没有外币,则需要用人民币购汇来还款。如果持卡人手中有足够的外币,采取外币直接还款的方式,不涉及成本增加;如果持卡人采用人民币购汇还款,那么人民币贬值后,实际需要偿还的人民币增加了。

“这中间涉及的问题是,不同银行在用人民币购汇时是否收费、收取的费用标准各有不同,因此在使用多币种信用卡海淘时,用户还要问清楚各家银行在货币转换间的收费细节,以免再度增加成本。”

中国银行荣获“中国年度影响力品牌”大奖

近日,由亚洲品牌协会牵头组织的“2014中国年度影响力品牌”评选活动正式揭晓,中国银行荣获“2014中国年度影响力品牌”大奖,是获此奖项的唯一金融机构;同时,中国银行在“中国品牌100强”榜单中排名第14位,在银行业中排名第二。

“2014中国年度影响力品牌”评选活动由亚洲品牌协会、亚洲电视、人民日报环球时报社、大公网和亚太卫视共同举办,起始于2006年,至今已成功举办9届。评委会根据参评企业的市场表现、发展潜力、质量水平、效益水平以及品牌历史、国际化程度、营销组合、品牌知名度、资产增长、创新能力等十项指标进行加权评分评奖,具有较高科学性、客观性,以及较高的市场影响力。

中国银行是中国唯一连续经营百年,国际化程度最高、多元化平台最广的商业银行,是中国唯一连续4年入选全球系统重要性银行的金融机构,也是中国唯一连续26年入选“世界500强”的企业。

