

今日关注

□本报记者 江帆

观察

1505家上市公司预告中报业绩

中报预喜股“扎堆”机械设 备业

外贸数据疲软

人民币升值预期降温

本报记者 崔文苑

7月酷暑,人民币升值预期却明显降温。前6个月,人民币汇率涨势凶猛,中间价累计上涨1068个基点,涨幅近2%。进入7月后,基本呈现盘整整理状态,持续在6.18附近波动。9日开始连涨三日,再次回调下跌,7月16日美元对人民币中间价报6.1692。在中国经济形势弱复苏的状态下,加之世界主要经济体货币政策变动影响等复杂因素,人民币贬值压力凸显。

上半年人民币升值幅度较大,很大程度上是由于国际量化宽松政策制造的“氛围”,导致套利热钱涌入。在人民币中间价从去年12月31日的6.2855攀升至今年7月12日的6.1631的同时,美元指数相对低调,从去年12月31日的79.6的开盘价升至今年7月11日的83.2。再加之日本量化宽松,日元对人民币的贬值幅度已超过20%。上半年,人民币被动升值的压力确实不小。

建行北京分行外汇交易员宋立阳表示,上半年人民币汇率的变化确实受到国际经济环境的影响,但是跟美元走势的关联性并不如其他货币密切。“美元指数,是综合美元对欧元、英镑、日元等货币数据变化计算出来的结果。这些一揽子货币跟美元走势相关性更高。”确实如此,11日凌晨伯南克讲话令美指大跌,尤其是美元对欧元下跌几百个基点。但人民币对美元汇率的变化并不是很明显,即期交易价甚至出现贬值的趋势。

人民币今年上半年升值已接近2%,从升值幅度来看,下半年存在较大的贬值空间。“判断今年下半年人民币汇率走势的重要依据,是进出口贸易数据的影响。”宋立阳表示,这其实也间接说明影响人民币汇率走势的是中国的经济的走势。

外贸是拉动中国经济增长的“三驾马车”之一,如果外贸数据向好,人民币的吸引力自然增强。兴业银行首席经济学家鲁政委认为,人民币的实际有效汇率领先3个月,跟中国工业企业的利润同比增幅是反方向变化的。因此外贸数据对人民币汇率有提前的预期影响作用。

5月份,外汇局下发对于海关特殊监管区域外汇管理办 法,以及加强对外汇资金流入管理,这些政策有助于挤出 虚假贸易的成分,因而6月份以后“还原”出来的外贸数据 比较客观真实,据此分析人民币汇率走势更有说服力。

海关总署10日公布的数据显示,6月我国外贸出口 下降3.1%,进口下降0.7%,时隔17个月双双出现了负增 长。这不仅显示上半年人民币升值过快及劳动力成本上 升,对中国外贸企业出口的影响愈发明显,也意味着内需 的疲弱也与目前经济仍在下行的整体态势相吻合,对下一 阶段人民币汇率贬值形成压力。

总体来看,当前市场对于后期人民币汇率升值预期 较为分化,报价也较为谨慎,观望的情绪比较浓;与此同 时,中间价走势也面临比较尴尬的情况,如果继续升值,会 给出口和经济增长带来较大压力,而若贬值又担心出现资 本外逃。向上向下都缺乏充足的理由支撑,因此短期来看 人民币汇价区间振荡可能性较大。

眼下,上市公司中报业绩预报正扎堆 出台。据WIND的数据,截至7月15日, 已有1505家上市公司公布中报业绩预 报,其中预增的上市公司242家,略增的 391家,续盈125家,扭亏98家。在业绩 预喜的上市公司中,机械设备行业有168 家,数量最多。化工、房地产等行业公司 数量位居其后。

电气设备子板块表现亮眼

在业绩预喜名单中,有一个非常抢眼 的现象,即机械设备板块的中报预喜上市 公司明显多于其他行业。机械设备板块 中,又以电气设备子板块为业绩预喜的主 力。在业绩预喜的168家机械设备类上市 公司中,有68家是电气设备公司,占比 为40.48%,在扭亏的12家公司中,电气 设备公司更是高达8家,占比高达 66.67%。

对于电气板块大面积中报预喜,东 北证券的分析师杨丽佳认为:“虽然从传 统严格意义上讲,电力设备板块并不完全 是新兴产业,但相对于其他纯工业周期 性板块,电力设备的投资在短期内不受 宏观环境的大幅波动,属于稳中有局 部增长的亮点。同时,从概念题材的角



度讲,也不乏有智能电网、特高压、分 布式能源、大数据、节能环保、工业自 动化等主题。”

应该说,目前电力设备行业正处在基 本面向好、消息面向好、企业盈利高增 长的三重利好共振中。近日,《国务院 关于促进光伏产业健康发展的若干意 见》发布,这无疑将助推今年二季度开 始的整个电力设备行业盈利拐点的持 续发力。事实上,今年市场已经对电气 设备子板块的好

看,包括房地产、商贸、汽车、电子、 公用事业、生物制药、传媒影视等都有 不少预喜公司。

房地产板块业绩预喜,似在人们的意 料之中。7月15日国家统计局发布的 2013年1月至6月房地产市场数据,上 半年全国房地产开发投资36828亿元, 同比增长20.3%,商品房销售面积51433 万平方米,同比增长28.7%。显然,房 地产在调控政策下已经进入到一个稳 定的增长阶段。

据海通证券高级分析师涂力磊测算, “即使下半年各月销售不再增长,房地 产行业也可保持15%左右的销售年增 速。整体看,行业下半年货量充足,且 政策面已明确对刚需给予金融支持。”

相比其他行业,生物医药板块的业 绩则更加平稳,从业绩预喜分布看,生 物医药板块中的生物制品、医疗器械、 中药等几大子板块增长情况相当,呈 现全面平衡的增长态势。而且医药生 物行业中不少公司中期业绩预增幅度 较大,比如ST吉药,预计中期净利润 约4000万元至4400万元,增长829.39% 至922.33%。另一家嘉应制药,预计 上半年利润为700万元至800万元, 同比增长367.84%至406.10%。

大消费业绩稳步增长

除了抢眼的电力设备行业,与民生 相关的大消费类上市公司业绩也在稳 步增长。近年来,中央出台了系列关 涉民生、拉动内需的利好政策。从目 前预喜的中报

开市必读

中航投资高管增持股票

本报讯 中航投资公告称,公司高 管和职工监事自7月12日至7月15日 通过上证所证券交易系统买入本公司 股票共计176500股,成交价格在15.02 元至15.61元之间。再之,公司下属子 公司部分高级管理人员自7月12日至 7月15日通过上证所证券交易系统买 入本公司股票共计194424股,成交 价格在14.98元至15.61元之间。此 外,公司中层骨干及普通工作人员自 7月12日至7月15日通过上证所证 券交易系统买入本公司股票共计6.2 万股。(郑功)

苏宁云商高管增持股份

本报讯 苏宁云商公告称,公司接 到本公司副董事长孙为民、副总裁孟 祥胜、副总裁任峻关于增持本公司股 票的通知。公司管理层于7月16日通 过深交所系统合计增持本公司股份 203.21万股,占公司股份总额的0.028%, 增持均价为5.47元,增持总金额为 1111.23万元。(古飘)

安妮股份股东减持股份

本报讯 安妮股份公告称,公司于 日前接到公司第一大股东林旭曦通 知,林旭曦于7月15日-16日期间通 过深圳证券交易所大宗交易系统共 计减持所持公司股票900万股,占 公司总股本的4.62%;其中:7月15 日减持公司股份500万股,占公司总 股本的2.56%;于7月16日减持公 司股份400万股,占公司总股本的 2.05%。(郑功)

美盛文化筹划收购股权

本报讯 美盛文化公告称,公司正 在筹划收购其他公司股权事项,由于 该事项尚存在不确定性,为避免股票 价格波动,保护投资者利益,经申请, 本公司股票于7月17日开市起停牌, 公司将在披露相关公告后复牌。(古 飘)

索美特股东约定购回

本报讯 索美特公告称,公司接到 公司控股股东广西索美特科技股份有 限公司通知:索美特科技于7月15日 将其持有的公司无限售条件流通股 1180万股进行约定购回式证券交易融 资。截至本公告日,索美特科技仍持 有公司股份907.675万股,占公司总 股本的3.15%,其合计用于约定购回 式证券交易融资的公司股票累计占 公司总股本的13.47%。(郑功)

提示:本版投资建议仅供参考,据此 入市,风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

94只基金发布半年业绩

本报北京7月16日讯 记者钱菁 报道:截至今晚9时,上海证券交易所 与深圳证券交易所分别发布11只和 188只基金2013年第二季度报告,正 式拉开2013年基金半年报大幕。

其中,易方达创业板交易型开放式 指数证券投资基金(易方达创业板ETF) 在当晚公布基金中表现较为突出,截 至报告期末,该基金份额净值为1.0092 元,报告期份额净值增长率为16.82%, 同期业绩比较基准收益率为16.76%。 该基金仓位为96.09%,前五大重仓 股分别为碧水源、蓝色光标、机器 人、乐视网和华谊兄弟,占比分别达 到

5.86%、3.20%、3.18%、3.13%和 2.73%。

展望市场,该基金经理王建军认为, 宏观经济整体复苏趋势具有较大的不 确定性,趋势性上升的市场利率对经 济复苏的负面冲击仍需进一步观察。 经济结构转型进入到一个相对艰难 的区间,宏观经济或存在一些短期阵 痛。

他认为,创业板指数行业分布主要 集中在新兴产业,指数成分股市值小、 成长性高、弹性大。创业板指数成分 股主要为小市值股票,虽然其估值水 平普遍较主板大市值股票高,但鉴 于当前中国经济转型期的大背景和 新兴产业未来的发展前景,创业板指 数中

期的投资价值依然明显。

而在黄金市场方面,易方达黄金主 题基金经理管宇认为,二季度金价大 幅下跌使得金价形态走坏,对投资者 的信心打击很大。但是黄金资产的 长期配置价值依然得到认可,这一 点可以从二季度实物黄金需求量的 上升得到验证。黄金市场做空能量 集中释放后,未来由预期变动引发的 空头回补可能导致金价回升。

截至本报告期末,易方达黄金主题 基金份额净值为0.678元,报告期份 额净值增长率为-23.91%,同期业绩 比较基准收益率为-26.30%。

读中报看市场

盛达矿业上半年净利微增,但板块重点上市公司盈利情况堪忧——

有色金属板块欲振乏力

本报记者 陈果静

虽然有色金属板块的首个半年报迎 来了喜讯,但在业内分析师看来,板 块整体出现明显改观还为时尚早。

7月16日,盛达矿业发布的半年报 显示,今年上半年,盛达矿业实现营 业收入4.21亿元,比去年同期增长 4.11%;实现归属于上市公司股东的 净利润1.50亿元,比去年同期增长 0.7%;每股收益0.30元,利润总额 3.18亿元,该公司更发布了每10股 派10元的分红方案,总计共将发放 约5亿元“红包”。

受此利好影响,盛达矿业16日早 盘一度涨停,后虽有小幅回落,但仍 以5.84%的涨幅收红。

去年以来,有色金属价格大幅下 跌,整体陷入持续低迷的状况下,盛 达矿业业绩实现增长确实不易。2012 年,有色金属全行业营业收入小幅上 升10.42%,主要源于低毛利的冶炼、 贸易等业务;而归属于母公司的净利 润大幅下滑61.20%。进入2013年, 今年一季度全行业业绩继

续同比大幅下滑49.63%,目前已经 进入周期性的低谷。

但仅凭盛达矿业的情况并不能反 映全行业的整体情况。“大中型公司 盈利情况对于全行业的状况更具有 代表性。”瑞银证券分析师林浩祥 认为,从营业收入考量,A股有色金 属板块中,排名靠前的是江西铜业、 中国铝业、铜陵有色、山东黄金、 紫金矿业等,追踪这些公司的盈利 指标对指示行业的盈利周期更具 有说服力。

从有色金属板块营业收入前35家 企业2013年的中报预告来看,大型 企业的盈利仍然不乐观。在已经发 布业绩预告的35家重点公司中,有 20家发布了业绩预告,其中14家 “报忧”,云南铜业、锡业股份预 告将出现首亏;厦门钨业发布的业 绩快报显示,其营收减少了19.32%, 净利润更是大幅下跌了77.69%。

“商品价格的表现可以反映有色金 属

行业的盈利与否。”林浩祥表示。 今年上半年,金属价格大幅下跌导 致有色金属板块陷入震荡。以有代 表性的子板块——铜的行情为例, 从历史走势来看,铜的行情主要受 供需情况和货币因素共同制约,但 从上半年来看,铜的走势受到货币 因素的影响更大。

“受到美国三轮量化宽松政策的 影响,铜的行情从2008年起开始走 高。”申银万国分析师叶培培认为, 今年上半年以来,铜进入了“挤泡 沫”的阶段,“特别是近期市场对 于美国退出QE的预期增强,铜的 走势再度陷入低谷,价格更是从 2012年的每吨57000元下降至目 前的每吨50000元左右”。

业内分析师普遍认为,收入增速 下降、利润同比下跌将是有色金属 行业半年报的主要业绩情况。叶培 培预计,今年铜等基本金属价格还 将下降15%左右,相应的上市公司 利润将下降30%,对于板块整体的 预期偏悲观。

有色金属行业低迷传导至债券市场——

精诚铜业信用评级遭下调

本报讯 记者陈果静报道:7月15 日,中诚信国际发布跟踪评级决定, 将“2012年芜湖中小企业集合票 据”的发行人安徽精诚铜业股份有 限公司主体信用等级由A-调降至BBB+。 “2012年芜湖中小企业集合票 据”的债项评级仍然维持AAA。

评级报告显示,受铜价大幅波动、 下游消费疲软等因素影响,安徽精 诚铜业主营业务亏损、经营活动净 现金流持续为负,导致偿债能力减 弱。中小企业集合债是指发

行主体通常是2个(含)以上、10 个(含)以下具有法人资格的中小 非金融企业,采取一信用增进、统 一发行注册的方式共同发行的债 券。截至2013年7月11日,中 小企业集合债共发行114只,发行 总额达281.37亿元。

“在宏观经济下行时期,受经济波 动影响,中小企业更易发生违约 风险。”中诚信国际高级分析师李 燕表示。事实上,债券市场上曾出 现过3起中

小企业集合债主体违约事件,并由 担保方代偿本息。2011年11月, “10中关村债”的发行人北京地 杰通信设备股份有限公司因经营 状况恶化、多笔贷款出现逾期、 银行账户遭查封,由担保方北京 中关村科技担保有限公司代偿 4414.42万元债券本金及利息; 2012年,“北京经济技术开发区 2010年度第一期中小企业集合 票 据”发行人北京康特荣宝电子有 限公司由于资金链断裂;“黑龙 江省中小企业2010年度第一期 集 合票 据”由于经营困难均由 担保方代偿了债券本金和利息。

李燕认为,虽然违约的债券最终 会由担保方代为偿付,但如果出现 多家甚至更多企业违约,担保方 的担保能力也可能受到挑战,担 保公司本身的风险加剧,最终一 旦出现兑付危机,将传导至债券 市场。

市场透视

沪深300行业系列ETF推出

本报讯 记者江帆报道:首个沪 深300行业系列ETF——易方达 沪深300行业系列ETF近日获得 证监会核准发行,这是首个直接 对接股指期货的行业系列ETF。

2013年,行业ETF得到快速发 展,成为创新热点。过去国内ETF 一直以宽基指数产品为主,开发 已趋饱和。由于中国股市结构化 特征明显,很多时候板块表现 比大盘走势更重要,例如今年以 来大盘表现持续低迷,截至7月 12日上证综指累计下跌10.12%, 而TMT、医药板块表现优异,分 别上涨了46.82%、28.29%。而 行业ETF,既是高效的行业配置 工具,阶段性机会(多/空)的交 易工具,又是极具投资价值的独 立基金,广受投资者青睐。

据了解,目前已经申报或推出 行业ETF的有易方达、华夏、汇 添富、嘉实、广发、华安和大成 基金等7家基金公司。其中易方 达沪深300行业系列覆盖行业最 多,达到7个。

21家券商获评AA级别

本报讯 记者何川报道:证监会 日前公布2013年证券公司分类 结果,中信证券、国信证券、银 河证券等21家券商获评AA级别, 暂未有获得AAA级别的券商。

据了解,证券公司分为A(AAA、 AA、A)、B(BBB、BB、B)、C(CCC、 CC、C)、D、E等5大类11个 级别。A、B、C三大类中各级别 公司均为正常经营公司,其类别、 级别的划分仅反映公司在行业 内风险管理能力的相对水平。D 类、E类公司分别为潜在风险 可能超过公司可承受范围及被 依法采取风险处置措施的公司。

据证监会新闻发言人介绍,证 券公司分类结果不是对证券公司 资信状况及等级的评价,而是证 券监管部门根据审慎监管的需 要,以证券公司风险管理能力为 基础,结合公司市场竞争力和 合规管理水平,对证券公司进行 的综合性评价,主要体现的是 证券公司合规管理和风险控制 的整体状况。

据悉,本次分类结果对不同类 别的证券公司在行政许可、监 管资源分配、现场检查和非现场 检查频率等方面实施区别对待 的监管政策。分类结果主要供 证券监管部门使用,证券公司不 得将分类结果用于广告、宣传、 营销等商业目的。