

人民币汇率维持震荡格局

本报北京1月9日专电 记者杨溢仁 人民币对美元中间价报6.1109,较前一日再跌30基点,达到新年以来最低水平。自岁末年初升破6.09关口以来,人民币中间价跌多涨少,维持震荡向下的格局。

中美最近公布的经济数据,对短期汇率波动产生了影响。本周三公布的美国自动数据处理公司(简称:ADP)报告显示,美国12月ADP就业人数增加23.8万,创2012年11月以来的最高值。作为美国非农就业人数的风向标,ADP就业人数的最新数据使市场对于即将公布的非农就业报告更加乐观。受此影响,周三美元走强,美元指数强势上扬,收盘站在81点关口的上方。

与此同时,中国公布的CPI数据低于市场预期,2013年12月CPI回落至2.5%,全年2.6%的数据也明显低于去年年初设定目标。

中国国际经济交流中心副研究员王天龙认为,近期的数据显示,2013年以来的美国经济状况好于预期,这对美元形成了支撑。而国内CPI涨幅相对较低,是我国经济进入换挡期、主动进行结构调整的正常表现。

但市场人士认为,短期的汇率波动,并不意味着长期升值趋势的逆转。王天龙认为,随着改革红利的逐步释放,中国长期发展对国际资本还是有吸引力的。而在美国债务压力的影响下,美元也不会走得太过。

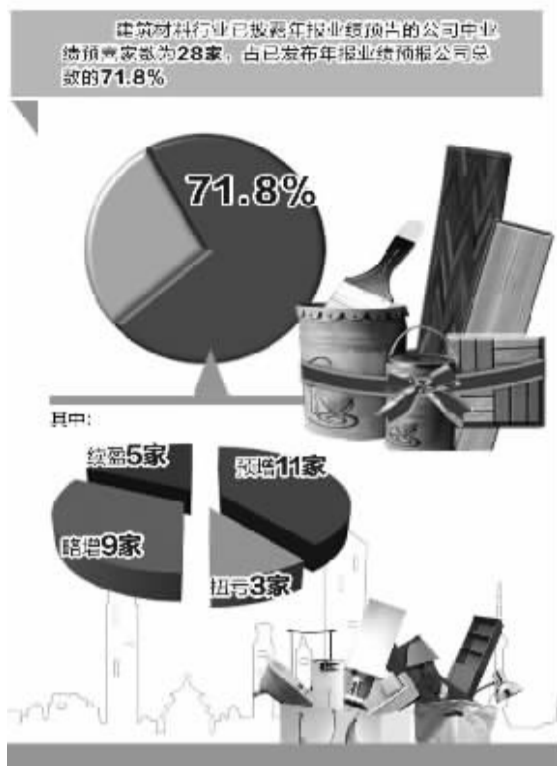
建行北京市分行外汇交易员宋立阳认为,从最新的数据来看,我国进出口的顺差依然保持了一定的规模,这是支持人民币长期升值的一个决定性因素。

另外,美国逐步退出量化宽松,并不会在短期对汇率有太大的影响。宋立阳分析,美联储虽然在上次会议削减了100亿美元的量化宽松规模,但是相关官员表现得仍很谨慎,他们几乎众口一词地表示,如果经济没有持续恢复,联储就会暂缓退出QE的步伐。因此,即使在美联储逐步退出QE的背景下,也不会出现人民币兑美元汇率大幅波动的情况。

新型城镇化带来行业发展新空间

建材上市公司七成预喜

本报记者 温济聪



据Wind数据统计显示,截至9日沪深两市共有1012家公司发布年报业绩预告,其中有641家公司预喜,占已发布业绩预告公司总数的63.3%。按照申万一级行业板块分类,在建筑材料行业65家公司中,已披露业绩预告的公司有39家,其中业绩预喜家数为28家,占已发布业绩预告公司总数的71.8%。

具体来看,这28家年报业绩预告公司的业绩预告类型中,包括11家预增、3家扭亏、9家略增以及5家续盈。其中,2013年年报业绩预告类型为预增的公司有四川双马、华新水泥等11家。而*ST华塑、雅致股份、*ST上控3家公司则在2013年有望实现扭亏。

从市场表现来看,截至9日收盘,板块内今年以来共有4只预喜股出现上涨,它们分别为鲁阳股份、北京利尔、青龙管业和东方雨虹。“建筑材料主要是以水泥材料为主,而水泥产业在2013年,下游需求开始恢复景气。”金百临咨询有限公司资深分析师秦洪表示,不仅仅

是房地产,而且还包括铁路以及地铁、轻轨等城市轨道交通等大型基础设施项目等固定资产投资增速回暖,建材需求相对确定。

在供给端方面,由于近年来雾霾现象多发,各地方政府加大了淘汰落后产能的步伐。建筑材料的供给端生产量相对减少,使得建材产品价格上涨,整个行业景气回升。供需双方的现实条件对建筑材料板块有一定的提振作用,助推建筑材料公司年报业绩预喜。

自去年以来,房地产市场活跃,特别是城镇化建设的推进,为建筑材料行业发展带来新空间。英大证券研究所所长李大霄向记者表示,在未来,新型城镇化的推进加大了城市基础设施建设的空间。“下一步,随着城市基础设施建设的推进,包括市政地下管网建设和改造,完善城镇供水设施,提升城市防涝能力等基建项目将进一步完善优化,建筑材料板块还会有更多的表现机会,值得期待。”秦洪说。

业内人士普遍认为,中央城镇化工作会议召开后半个多月,四川、黑龙江、甘肃、陕西、广西等近十个省份陆续召开地方城镇化工作会议。其中,“城市群”、“资金”等问题是各地城镇化会议的关键词。目前来看,中西部城区以及农村市场未来10年至20年将持续释放投资需求,基建建材有望长期受到带动。另外,《城镇排水与污水处理条例》于1月1日正式实施,相关管道公司将从中受益。

“从整个行业角度来看,目前市场比较担心房地产降温对水泥、玻璃等建材需求的减缓所带来的利空效应。”秦洪认为,目前整个建筑材料股的估值较低,这其实与地产低估值是同一个逻辑。“庆幸的是,未来供给端减少的趋势依然存在,市场供给关系仍然有利于建材类上市公司。”他建议,对华北、华东等区域的水泥建材股仍可保持跟踪态势。

从估值的角度来看,建筑材料板块目前整体估值处于低位。其中,华新水泥、旗滨集团、建研集团、伟星新材、永高股份、塔牌集团、鲁阳股份等个股最新动态市盈率不足25倍,具备较高的安全边际,相对来说,有一定的投资价值。

市场速览

央行逆回购继续暂停

据新华社上海1月9日专电 (记者杨溢仁) 人民银行于1月9日继续暂停了公开市场操作。尽管本周并无资金投放,且6日还进行了存款准备金的补缴,但当前银行间资金面依然延续了较为宽松的状态。

中债提供的数据显示,截至8日收盘,银行间回购利率不改下行态势,其中隔夜、7天、14天、21天品种依次回落3.5BP、16.4BP、12.8BP、16.3BP,至2.796%、4.099%、4.911%和5.474%的位置。

业内人士认为,鉴于首批发行的股票资质较好,其带来的资金冻结压力相对更大。同时,当前公开市场到期量资金量较少,也不利于央行开展操作,后续资金面不容乐观。

商业银行赴上证所发债开启

本报北京1月9日讯 记者郭文鹏报道:上海证券交易所近期发布《关于商业银行发行公司债券补充资本及其上市交易、转让相关事项的通知》,对商业银行发行的用以补充资本的公司债券在上交所上市交易、转让、信息披露及其他相关事项等做出了具体规定,标志着商业银行的资本补充渠道正式拓展到交易所市场。

上证所有关负责人介绍,以后在证券交易所上市的商业银行,或发行境外上市外资股的境内商业银行,或申请在境内首次公开发行股票在审商业银行,均可以来上交所发行减记债。

QFII开户数创5年新高

据新华社北京1月9日专电 (记者杨毅沉) 最新数据显示,去年12月QFII(合格境外机构投资者)在沪深两市新开45个账户,创下5年来的新纪录。2013年,QFII加大了在华股市投资力度,当年共新开261个账户,新开户数量较2012年增加129%,显示出中国股市开放力度加大,对海外资金的吸引力也进一步增加。

中国证监会公布的数据显示,截至2013年11月末,国内股市共有251家QFII,其中2013年新增45家。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 赵学毅 温宝臣
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

观察

“两板”期货强势涨升

本报北京1月9日讯 记者谢慧报道:今日,“两板”期货盘中出现大幅拉升行情,尤其是胶合板一度封住涨停。截至当日收盘,胶合板主力BB1405合约大涨3.17%,成交量为32万手,增仓6238手至5.7万手。纤维板相对较弱,主力合约FB1405合约上涨0.91%,成交53.1万手。

从“两板”上市以来运行情况看,其价格先涨后降,整体运行较为平稳。去年12月底至今年1月初,“两板”期货总体处在一个下降通道中,胶合板主力合约BB1405比纤维板主力合约FB1405更为强势。银河期货分析师孙鹏表示:“胶合板期市相对纤维板走势较强,主要得益于胶合板的行业分布及产业集中度相对纤维板高,生产厂商定价能力较纤维板略高一些。”

“今日国家统计局公布去年12月CPI数据好于各方预期,同时受到作为黏合剂原料的甲醇期货主力合约ME1405尾盘大涨的刺激,‘两板’期货一改前几日颓势,胶合板的表现有一定的企稳迹象。”南华期货分析师方森宇表示,入冬以来,建材需求仍处于淡季,价格支撑

力度不够,但经过前期大跌需要进行一段时间的调整,预计短期会有小幅反弹。不过,“两板”价差有进一步扩大的可能。

“由于地区价格的巨大差异性,导致‘两板’上市以来多空资金对于期货基准价的巨大分歧,整体期货价格波动较大。”孙鹏说,不过从“两板”上市近一个月的运动轨迹来看,也呈现一定的规律性。上市以来胶合板每张最高138元,低于主流最高价约10元;最低117元,高于主流最低价约10元。短期内,投资者可以目前市场主流高低报价略小的范围作为其主要波动区间,以中间价作为其基准价格。

作为主要原材料,木材价格变化与“两板”息息相关。我国木材进口量进一步增加,2013年新西兰代替俄罗斯成为我国最大的木材进口国,“需要关注新西兰产量以及出口量的变化,以及下游房地产对‘两板’需求量的影响。”方森宇表示,由于“两板”期货上市只有1个多月,游资炒作的氛围较浓,因此需要关注大户持仓的变化。

用“熔断机制”保护投资者利益

陈果静

效手段。

“熔断机制”是我国期货市场上在使用的一种应急机制。期货市场上,熔断价格为前一交易日结算价的正负6%,当市场价格触及或超过6%,就可能触发“熔断机制”,在随后的5分钟内,买卖申报价格只能在6%之内。如果在债券市场上采用这样类似的机制,本次“乌龙指”事件中,一旦第一单下错,就将启动“熔断机制”,那么第二个错单也许就能够避免。一旦出现交易无法撤销的情况,投资者也能够挽回部分损失。

除此之外,在误操作后,及时协调交易双方进行撤单是降低投资者损失、保护投资者利益的重要事后处置措施,这也是我国市场目前常用的手段。针对8日的“乌龙指”事件,由于交易价格有失公允,上交所已督促相关券商组织交易双方妥善处理。参考此前银行间类似事件的处理方式,这次“乌龙指”事件最终由双方达成协议而撤销交易的可能性较大。虽然由于撤单带来的“事实违约”,会在一定程度上有损相关交易方在债券市场上作为交易对手的信誉,但却能挽回可能造成的损失。

资本论谈

借80万半年还息42万,2014年第一大“乌龙指”日前出现在债券回购市场上。

1月8日,上交所182天国债逆回购以105%的年化收益率先后成交两笔共800手,挂单方要在半年后为80万的借款支付42万的利息,而同日回购的市场价格仅在5%左右。

在市场交易越来越依赖各种交易软件甚至自动化交易的情况下,类似的事件有增多的可能。我国市场上,类似的“乌龙指”已经不是第一次发生。去年8月,成交金额1000万元的一笔国债交易也曾出现“低卖高买”,后经查证是交易员下错了单。

在这种情况下,该如何应对“乌龙指”给市场带来的影响,保护投资者的利益?业内人士认为,事中的“熔断机制”和事后的撮合撤单相结合,尽量使投资者承担的风险最小化,是避免市场因为“乌龙”而出现大起大落的有

招聘启事

经济日报是由国务院举办、中宣部领导和管理的以经济宣传为主的综合性中央级党报,是党中央、国务院指导经济工作的重要舆论阵地,是全国经济类报刊中权威性、公信力最强的报纸。经济日报新闻中心承担经济日报的广告经营与对外战略合作职责。现面向社会诚招以下人员:

一、广告策划人员

人数:2人

岗位职责:负责广告项目和商业活动的策划、沟通和组织协调工作。

任职条件:

- 1.35周岁以下;
- 2.本科及以上学历,市场营销、广告、经济、新闻传播类专业背景优先;
- 3.了解当前经济形势,关注经济热点,具备一定的政治敏感性和新闻敏感性;
- 4.具备扎实的文字功底,熟悉各类策划方案、商业计划书、项目执行方案的写作;
- 5.思维活跃、有创新精神;
- 6.良好的人际沟通能力、表达能力和组织能力;
- 7.2年及以上相关工作经验,有大型活动组织策划经验者优先。

二、广告销售人员

人数:6人

岗位职责:负责广告产品销售及客户开发维护工作。

任职条件:

- 1.35周岁以下;
- 2.本科及以上学历,市场营销、经济、新闻传播类专业背景优先;
- 3.了解当前经济形势,关注经济热点,具备一定的政治敏感性和新闻敏感性;
- 4.良好的人际沟通能力;
- 5.较强的执行力;
- 6.2年及以上相关工作经验。

三、广告创意设计人员

人数:1人

岗位职责:负责经济日报平面广告创意设计工作。

任职条件:

- 1.30周岁以下;
- 2.本科及以上学历,广告设计、平面设计、艺术设计相关专业;
- 3.熟练使用PHOTOSHOP、ILLUSTRATOR、CORELDRAW、FIREWORKS等软件;
- 4.思维敏捷,创意丰富;
- 5.文字功底扎实;
- 6.良好的人际沟通能力;
- 7.2年及以上相关工作经验。

以上职位 月薪面议

联系人:石老师 010-58392108 李老师 010-58392136 电子邮箱:jrbzbsc@126.com (请在邮件标题注明“应聘”)