

央行下调外汇风险准备金率有何深意？

专家分析认为,可以视为平衡当前人民币升值压力的信号

时隔两年,央行再次出手调整外汇风险准备金率。

10月10日晚间,央行官网信息显示,今年以来,人民币汇率以市场供求为基础双向浮动,弹性增强,市场预期平稳,跨境资本流动有序,外汇市场运行保持稳定,市场供求平衡。央行决定,自2020年10月12日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0。

央行表示,下一步,将继续保持人民币汇率弹性,稳定市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

多位专家向记者表示,外汇风险准备金率作为一种逆周期调节工具,通过影响汇率远期价格,调节远期购汇行为。下调外汇风险准备金率,可以视为平衡当前人民币升值压力的信号。在近期人民币汇率大涨的背景下,央行此举并不意外。



A 人民币汇率升值势头强劲

回顾今年以来人民币汇率表现,波动加大、弹性增强、对美元升值明显是其主要特征。中国民生银行首席研究员温彬表示,今年以来,人民币对美元汇率波动加大,总体呈现由贬转升的走势,特别是随着中国经济基本面持续向好,近期人民币对美元升值显著。

国庆长假后首个交易日,在岸人民币对

美元强势补涨近1100点。截至10月11日记者发稿,在岸、离岸人民币双双升破6.70关口,创下去年4月以来新高。

向前追溯,今年第三季度,在岸人民币升幅达3.8%,实现了自2008年初以来的最大季度涨幅,同期离岸人民币涨幅逾4%。而自5月中旬以来,人民币展开一波凌厉涨势,涨幅逾6%。

B 调整目的在于保持人民币汇率合理均衡

历史上看,外汇风险准备金率历经四轮调整。离本次调整最近的一次,发生在2018年8月。彼时,人民币正面临较大贬值压力,央行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0调整为20%。

数次调整暗藏市场规律——当人民币贬值预期较强时,上调外汇风险准备金率;当人民币升值预期较强时,下调外汇风险准备金率。

“当收取20%的外汇风险准备金率时,可以理解为,人民币外汇市场可能存在贬值的羊群效应,央行有意平滑外汇市场波动;当取消时,可以理解为,外汇市场相对平稳,不存

在贬值预期或贬值压力较小。”某外资银行合规负责人对记者解释道。

本次调整也不例外。中信证券首席固收分析师明明认为,这一举动意味着,央行不追求趋势升值,人民币汇率合理均衡仍然是主要目标。

招商证券首席宏观分析师谢亚轩表示,调低外汇风险准备金率是为了减少对远期外汇行为的约束,或者说是增加外汇市场的需求。

“在人民币快速上升的情况下,放松对远期购汇行为的限制,目的是希望由外汇市场来决定人民币汇率。”谢亚轩表示,此中要义在于,让汇率真实反映供求水平,让供求双方由市场主体自由决定。

A 股四季度怎么走？

公募基金看好顺周期行业

节后A股实现开门红,市场人气有所提升。展望四季度,公募基金观点认为,在经济持续复苏背景下,A股预计将呈现震荡向上态势,但板块风格会趋于平衡,可围绕“十四五”规划和三季报业绩进行结构优化配置,估值具备安全边际、受益经济修复的顺周期行业值得重点关注。

预计四季度震荡向上

“国庆长假期间海外股市多数上涨,国内消费热情恢复强劲,提振了投资者的做多信心,也使得A股实现了开门红。”前海联合基金表示,从9月和国庆假期高频经济数据来看,国内经济呈现出加速复苏态势,制造业库存周期或将开启;流动性方面,在当前经济复苏背景下,流动性从总量宽松转向结构优化,货币政策不存在大幅收紧的基础,信用持续稳中改善。基于此,前海联合基金认为,虽然外围扰动因素仍存在,但A股的内在逻辑不变。

平安基金也认为,受海外疫情、欧美市场等外围因素影响,基本面和估值的扰动因素依然存在。但是,目前A股整

体估值较低,风险可控。同时,在全球经济陆续复苏背景下,中国经济复苏尤为强劲,加上资本市场改革加速推进,海外资金持续流入,A股市场中长期向上空间仍然较大。

国泰基金主动权益投资事业三部负责人、基金经理程洲认为,在中国经济环比改善、流动性相对充裕、居民资产重新配置,以及管理层对资本市场的呵护等因素的影响下,A股市场在前三季度走出了一轮结构性行情。其中最为重要的是,市场中出现了一批业绩持续快速增长的上市公司,这些公司成功地克服了国内外疫情的冲击,实现了逆势增长。展望四季度,市场预计或将呈现震荡向上态势。随着经济景气度的回升,企业盈利逐渐好转,市场逐渐转向业绩驱动模式。

市场风格趋于平衡

博时基金研究部研究总监王俊认为,四季度市场大概率继续维持区间震荡走势,上半年A股内部行业之间较大的估值差异或将继续修正,风格可能会趋于平衡。从配置上看,建议降低高估值行业的配置,加大受益于经济恢复的低估值行业的配

置。具体看好新能源、工业金属、化工行业,可从中精选具备长期竞争力的公司。

程洲表示,四季度将继续看好两大方向:一是特色原料药行业。该行业的景气周期持续向上,相关公司的微观发展动力强,龙头公司未来两三年预计能够保持比较快速增长,具备较好投资价值。二是以自主可控、安全可控为主线的行业。未来,或许有一些行业的龙头公司实现逆势扩张,从而占据更大的市场份额。可从“好的企业家精神”和“健康的资产负债表”“持续大额研发投入”等维度选择优质标的。

而从更长维度看,前海联合基金则指出,可遵循以下三大方向择优布局:首先是受益新基建、科技创新周期带来的优质龙头公司,如5G应用、云计算、网络安全、自主可控、半导体设备、工业互联网、硬件创新等领域;其次是长期产业空间仍大的内需行业核心资产龙头,如消费、医药等领域;最后是高端制造行业龙头,如新能源、高端装备等领域。

据新华社

注:本版内容及观点仅供参考,不构成投资建议。投资者据此操作,风险自担。

A股继续放量上攻

沪指重返3300点

延续节后强势,本周首个交易日A股继续放量上攻,上证综指重返3300点,创业板指数大涨近4%。两市交投活跃,成交量突破9700亿元。

12日上证综指以3287.33点小幅高开,全天基本呈现单边上扬格局,并轻松突破3300点整数位。尾盘上摸3359.15点后,沪指收报3358.47点,较前一交易日涨86.39点,涨幅为2.64%。

深证成指收盘报13708.07点,涨418.81点,涨幅达到3.15%。创业板指数表现强势,大涨3.91%,收报2777.39点。中小板指数涨2.71%至9178.36点。

科创50指数涨势相对较弱,涨幅为1.68%,收报1490.58点。

股指大幅走高带动个股普涨,近90只个股涨停。沪市新股N巴比挂牌上市,首日涨幅约为44%。

除啤酒板块逆势微跌外,其余行业板块均上涨。半导体、白酒、航天国防板块涨幅领先。

在前一交易日基础上,沪深两市继续放量,分别成交3557亿元和6157亿元,总量突破9700亿元。

据新华社

公募三季度业绩整体平稳

15只权益产品收益率超80%

公募三季度业绩落下帷幕。东方财富Choice数据显示,今年前三个季度,超过98%的主动权益基金(不含2020年新成立基金)获得正收益,科技主题ETF备受市场追捧。从持仓情况看,半年度“霸榜”的医药主题基金在三季度大幅回撤。业内人士预计,在经济持续复苏的背景下,四季度市场调整接近尾声,低估值行业将得到修复。

尽管权益类基金总体表现优秀,但业绩分化依然较大。东方财富Choice数据显示,前三季度收益率超过80%的有15只(份额合并计算),也有5只基金跌幅超过10%。而在半年度“霸榜”的医药主题基金因三季度大幅回撤,鲜有进入收益率榜单前20,仅余融通医疗保健行业混合、招商医药健康产业、信达澳银健康中国混合和融通健康产业灵活配置混合等几只医药主题基金。

另一方面,今年以来,科技主题ETF备受市场追捧。与二季度相比,截至三季度末,排名靠前的ETF产品主题种类更为丰富,涵盖生物医药、消费、创业板等。其中,国泰生物医药ETF以67.22%的收益率居于首位,紧随其后的是华宝中证医疗ETF和华夏消费ETF,收益率分别为66.42%和60.59%。

平安基金指出,四季度应布局超额收益持续积累的板块,可重点关注消费电子、半导体、信息化、新能源汽车、光伏、消费六大领域。其中,在消费电子方面,随着5G换机和其他IOT产品需求进入加速释放期,预计消费电子景气度会持续上行,并带来产业链相关标的结构性机会。

据新华社

认尸启事

无名氏(公316),女性,2017年5月17日由市救助站送入市第二精神病医院住院治疗,诊断为精神分裂症。2020年10月11日因病在衡阳市中心医院抢救无效死亡。请其家属或其他知情者速与医院联系(电话:8524120)。自登报之日起30天内无人认领,将按无名尸体火化处理。

衡阳市第二精神病医院
2020年10月12日