

不到四个月飙升4000点

人民币涨势如虹 对你我影响几何

羊城晚报记者 戴曼曼



图/视觉中国

近期，人民币涨势如虹，本周内，在岸、离岸人民币对美元汇率双双升破6.8元关口。来自中国外汇交易中心的数据显示，9月17日，人民币中间价报6.7675，上调150点。而在在岸人民币和离岸人民币价格来看，更是在不足四个月的时间内飙升超过4000点——从年内人民币最低点(5月29日)的7.1964，截至17日的高点6.7383，升值4581点。为何本轮人民币升值如此“给力”？分析普遍认为，国内经济增长强劲和美元走弱因素叠加之下，成为助推本轮人民币升值的强劲动力。

A 人民币接连创下新高

9月16日上午，在岸、离岸人民币双双一度升破6.77关口。而早在15日，在岸、离岸人民币对美元汇率双双升破6.8元，再创本轮升值新高。17日，离岸人民币最高升至6.7383，在岸人民币最高升至6.7515，之后两者有回调，截至北京时间18:00在岸和离岸人民币分别报6.7687和6.7684。

羊城晚报记者注意到，在不到四个月的时间内，离岸人民币和在岸人民币价格双双飙升超过4000点。其中离岸人民币价格从年内最低点(5月29日)的7.1964，到截至17日的高点6.7383，升值4581点。而在在岸人民币价格来看，5月29日人民币在岸即期汇率最低点为7.1775，截至17日的高点6.7515，也升值了4260点。

B 美元四个月跌幅超7.6%

就在北京时间17日凌晨，美联储公布最新的利率决议，政策声明和经济预期称将基准利率维持在接近零的水平，并暗示将至少维持到2023年，以帮助美国经

济从疫情中复苏。事实上，受到美联储维持宽松立场的影响，美元自5月中旬以来持续下跌，从5月16日算起至今，跌幅已经超过7.6%。

C 中国经济内生动力是主因

为何本轮人民币升值如此强劲？除却外部因素，中国经济发展的内生动力被认为是此轮支撑人民币走强的重要原因。中信证券固收首席分析师明明表示，在全球央行维持宽松的背景下，中国央行在疫情期间货币政策保持谨慎、维持定力，中美利差维持高位，人民币资产的吸引力明显增强，这也推动了人民币汇

率的走强。中国民生银行首席研究员温彬表示，一是中国经济基本面持续向好的支撑；二是美元指数持续下跌，包括人民币在内的非美货币出现了升值的走势；三是国际投资者看好中国经济的前景和人民币资产，国外资本持续流入中国的资本市场，带动人民币的升值。

D 利好海外购物和留学

那么，此轮人民币升值将对普通人带来哪些影响？温彬表示，对于居民来说，人民币升值有利于出国旅游、海外购物、留学，降低海外消费成本，增加消费者的福利。同时，国际投资者看好中国资本市场，国际资金出现持续净流入，也有助于境内居民持有人民币资产，保持资产持续稳定的收益。

有银行内外汇分析师在接受羊城晚报记者采访时表示，如果此刻确实有兑换美元需求的个人，此时择机换汇确实可以省下一笔费用。以兑10万美元为例，从今年算起到目前可省下近4万元人民币。“而如果此时手中持有美元，想兑换人民币，则可以再等等看时机再决定。”上述银行人士表示。

E 人民币资产吸引力再获支撑

对于企业而言，上述银行分析人士表示，可能要分情况讨论，比如近期企业结汇意愿走强，利好诸如航空、纸张等以美元结算的行业，而一些出口企业则有可能面临汇兑损失，建议采取一些措施防范和规避汇率风险。

人民币汇率的走势，对大类资产配置有何意义？来自国金证券研究所宏观边泉水团队的报告认为，中美利差可能持续保持较高水平，甚至进一步走阔；人民币资产的吸引力得到支撑，中国国债对外资吸引力上升。研究报告认为，中国国债收益率是全球主要经济体中最高的，叠加汇率升值溢价后，对外资吸引力进一步上升来看，外资流入有望对A股形成长期的支撑。

延伸阅读

人民币趋势 未来怎么走？

今年以来，人民币汇率历经起伏，在过去三个月时间累计升值幅度超过4%。对于未来的人民币汇率走势，中信证券固收首席分析师明明分析，人民币汇率的走强或将延续。但考虑到后续可能存在的风险，包括全球避险情绪、中美关系以及不对称的资本管制，人民币汇率或呈现为利率放缓的升值走势，短期人民币汇率区间或为6.7-6.8。汇率的持续升值或对国内出口和制造业带来一定的冲击。

中国人民银行副行长刘国强日前出席中国财富管理50人论坛时则建言，目前应关注短期资金大量流入和人民币过快升值。“美元贬值较多，人民币升值较快，这一变化和美元指数本身有联系。而人民币最近的升值不单是对美元的升值，因为人民币升值本身也在上升，汇率指数是通过一篮子货币计算出来的，说明人民币对全球的主要货币都处于一个升值趋势。”盛松成表示，国内利率比国外高2个百分点以上，要高度关注短期资金对国内金融市场的冲击。盛松成认为，如果短期资金的大量流动，就容易造成金融市场大量波动、通货膨胀和资产价格上升。(戴曼曼)

向“大数据杀熟”说不 消费者更有底气了！

文/羊城晚报财经评论员 李志文

文化和旅游部最新公布的《在线旅游经营服务管理暂行规定》(以下简称《规定》)将于今年10月1日起正式施行,明确规定在线旅游经营者不得滥用大数据分析等技术手段侵犯旅游者合法权益。这也意味着,消费者向“大数据杀熟”说不有了明确的法规可依。

文化和旅游局最新公布的《在线旅游经营服务管理暂行规定》(以下简称《规定》)将于今年10月1日起正式施行,明确规定在线旅游经营者不得滥用大数据分析等技术手段侵犯旅游者合法权益。这也意味着,消费者向“大数据杀熟”说不有了明确的法规可依。

所谓“大数据杀熟”,是指商家提供同样的商品或服务,老客户看到的价格反而比新客户要贵出许多的现象。这种现象在在线旅游和酒店住宿业最为普遍,类似的报道不时见诸报端,网友也时有爆料。

从本质上来说,“大数据杀熟”是一种价格歧视行为。笔者认为,这种现象之所以存在,主要有两个原因:一是无良商家从中有利可图。经营者实行“同质不同价”的定价策略,其实是利用了部分消费者对价格不敏感的特点,神不知鬼不觉地对他们提高了单价,从而赚取超额利润。

二是“大数据杀熟”具有隐蔽性,消费者往往难以察觉。毕竟在日常的消费活动中,若非数额大,谁会在购买前,特意安排一个新客去比价呢?

俗话说,能力越大责任越大。笔者认为,大平台就要有大担当。在消费者面前,在线旅游、票务服务等经营者平台毫无疑问地属于大平台,作为大平台,它们应该利用自身掌握的大量消费者数据,为消费者提供更好的服务,比如依据消费者行为习惯,给消费者提供更精准的产品和服务推荐,而不是利用大数据来作恶,进行所谓的“杀熟”。

在市场经济体制下,消费者是用脚投票的。只要经营者敢于“杀熟”,消费者就可以“杀”企业。

可以预见的是,《规定》的正式施行,将给普通消费者注入底气和信心,让公众敢于向“大数据杀熟”说不。

不差钱的茅台集团要发债 原来是为跨界收购贵州高速

茅台集团不止做酒,业务还涉及房地产、机场设施、铁路等

羊城晚报讯 记者程行欢报道:一笔发行金额为150亿元的公司债让茅台集团的部分经营数据曝光。日前,上海证券交易所公司债券项目信息平台披露了这一公司债的具体内容:贵州茅台(SH:600519)的母公司中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司拟发行金额为150亿元的债券,资金拟用于对贵州高速公路集团有限公司(以下简称“贵州高速”)股权收购、偿还债务、补充流动资金需求等。

亿元、471.86亿元及259.28亿元。截至2020年6月末,公司合并报表口径的流动资产余额为1578.08亿元,其中货币资金达283.11亿元,未受限货币资金为212.59亿元。

“不差钱的茅台集团,茅台集团为什么要发债?记者发现,作为贵州茅台的母公司,茅台集团实力也是“杠杠滴”。

茅台集团跨界收购贵州高速,引起了人们的兴趣。记者了解到,此次收购计划提出的主要原因之一为近年来贵州高速公路运营下滑所致。作为贵州主要的高速公路建设方,截至2019年末,贵州高速公路通车里程约54.95%。根据公开数据显示,今年上半年,贵州高速实现营业收入78.63亿元,归属于母公司股东的净利润亏损19.16亿元。

根据募集说明书的说明,茅台集团披露了最近几期的财务数据。数据显示,最近3年及2020年上半年,茅台集团经营活动现金流入金额分别为772.01亿元、1002.14亿元、1163.83亿元及545.86亿元,营业收入分别为662.51亿元、869.66亿元、1003.10亿元及528.65亿元,净利润分别为308.61亿元、401.79

实际上,茅台集团并不只做酒,其经营范围相当广泛,目前,茅台集团旗下有23家控股子公司、13家参股公司和合营公司,业务范围涵盖房地产、机场设施、投资基金、融资租赁、酒店经营、文化旅游、大数据、银行、保险、广电信息、机场、环保、铁路投资、教育等。

新华景气行业聚焦三大“黄金赛道”

今年突如其来的疫情对A股市场造成较大影响,但A股结构性行情分化仍然明显。据了解,正在发行的新华景气行业混合基金主要把握景气行业中的投资机会,对医药、TMT、新能源三大黄金赛道中确定性最高的企业投资,值得投资者关注。

值得一提的是,掌舵该基金的拟任基金经理梁超善于把握处于景气上升赛道的投资机会,其投资理念是“自上而下选择产业方向,优选景气度上升行业相对集中投资,再自上而下在景气子行业里精选股票”。

54年不打新“冷淡”科技股 巴菲特首次打新就豪赚56亿元

羊城晚报讯 记者丁玲报道:54年来首次打新就豪赚8亿美元(约合人民币56亿元),“股神”巴菲特又火了!美国当地时间9月16日,获巴菲特加持的硅谷云计算服务公司Snowflake在美国纽交所上市,开盘两分钟便触发熔断,涨幅一度达130%。截至当天收盘,该股报253.93美元/股,涨111.6%。

同时,科技股也让巴菲特尝到了甜头。随着苹果股价飞升,尽管在2020年上半年疫情期间屡屡失手,巴菲特还是因重仓苹果而成功翻身,这或许也是推动巴菲特参与此次Snowflake打新的重要原因。

一上市就赚8亿美元

据报道,此前伯克希尔·哈撒韦公司以120美元的价格购买了价值2.5亿美元的Snowflake公司股票,并以上市价格从另一位投资人手中额外购买了404万股(价值超3.2亿美元)。按照每股120美元的IPO定价计算,伯克希尔的持股价值从约7.3亿美元增至收盘时的约15.5亿美元,这意味着,在Snowflake上市当天,伯克希尔就有超过8亿美元的账面利润。

那么,让54年来不打新的巴菲特破例的Snowflake是个什么来头?记者了解到,在整个计算机行业里,云计算是其中发展最快、规模最大、最具活力的市场,SaaS(软件即服务)领域被认为拥有巨大的发展前景,Snowflake则是SaaS领域中成长最快的公司之一。公司招股书显示,2021财年上半年(截至2020年7月31日),其营收达到2.42亿美元,同比增长133%;公司预计全年营收将超5亿美元。2019财年(截至2019年1月31日)Snowflake的毛利率为46.5%,到2020财年(截至2020年1月31日)则提升到56%;而到2021财年上半年,这一数字进一步提升到61.6%。

除了账面利润可观,此次巴菲特打新引发市场广泛关注,因为参与科技股新股发售对于巴菲特来说实属罕见,毕竟巴菲特已有54年不参与打新股,并且股神本人对科技股一直持冷淡态度。

尝到科技股甜头

自1956年福特公司首次公开

小贷公司新规来了! 放宽融资杠杆意图何在?

据新华社电 银保监会近日印发《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》,对小额贷款公司经营行为进行规范。专家认为,放宽小贷公司的资金来源和融资杠杆,有利于推动小贷行业发展,同时也能引导小贷公司更好地服务小微企业。

银保监会发布的数据显示,截至2019年12月末,全国共有小额贷款公司法人机构9074家,全行业实收资本9478亿元,贷款余额10043亿元。

招联金融首席研究员董希淼认为,小贷公司作为金融机构的补充,在缓解小微企业融资难方面能发挥一定作用,但近几年小贷公司在发展过程中,缺乏有效的内控制度,存在野蛮生长、粗放经营、使用非法手段进行债务催收等情况。通知对小贷公司的准入机制、经营规则、行为底线等方面做出严格要求,具有较强的针对性,有助于规范小贷公司运营,创造健康的信贷市场。

小贷公司发展的障碍之一一是资金来源缺乏。此前小贷公司杠杆倍数通常不超过3倍,此次通知的一大看点是放宽了小贷公司融资杠杆上限。通知提出,小额贷款公司通过银行借款、股东借款等非标准化融资形式融入资金的余额不得超过其净资产的1倍;通过发行债券、资产证券化产品等标准化债权类资产形式融入资金的余额不得超过其净资产的4倍。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示,通知对小贷公司的一些基本业务做出全面规范,对净资产、杠杆比重、资金来源等提出要求,促进行业可持续发展。同时,通过进一步放松杠杆方面的要求,引导小贷公司进一步降低利率,更好地支持和服务小微企业,降低实体经济融资成本。

从具体内容来看,通知在小额贷款公司业务范围、对

外融资比例、贷款金额、贷款用途、经营区域、贷款利率等方面提出要求,并从小额贷款公司资金管理、催收管理、信息披露、保管客户信息、积极配合监管等方面做出规范。

值得关注的是,银保监会有关部门负责人表示,目前小额贷款公司行业由银保监会负责制定经营规则和监管规则,由省(区、市)人民政府及地方金融监督管理局负责监管和风险处置。

在曾刚看来,银保监会发布《关于加强小额贷款公司监督管理的通知》,说明小贷公司接受银保监会的监管,只不过现场的监管权被银保监会委托给了地方金融监督管理局。小贷公司作为一个接受监管的主体,与游离在监管体系以外的民间借贷公司有实质性区别,这是很重要的一点。

诺安改革趋势混合回报喜人

今年以来,在基金“赚钱效应”的催化下,明星基金经理掌舵的新基金往往成为市场“爆款”。不过,在新基金受宠的同时,具有良好历史业绩作为背书的老基金也不断获得“识货”投资者的关注。其中,成立于2017年8月29日的诺安改革趋

势混合基金,凭借良好的绝对收益和超额回报,获得市场的广泛关注。截至9月15日,诺安改革趋势混合基金今年以来、过去一年、过去两年净值增长率分别为39.63%、51.50%和87.50%,为投资者奉献了丰厚的回报。

诺安改革趋势混合基金今年以来、过去一年、过去两年净值增长率分别为39.63%、51.50%和87.50%,为投资者奉献了丰厚的回报。

工银瑞信“双子星”折桂金基金奖

9月15日,由《上海证券报》主办的第十七届“金基金”颁奖典礼在上海举行,银行系旗舰基金公司工银瑞信一举揽获“社会责任投资(ESG)基金公司奖”“债券基金三年期奖”“股票基金三年期奖”三项大奖。

投研团队实力明星袁芳的代表作,该基金亦是《证券时报》“三年持续回报股票型明星基金奖”和《中国证券报》“三年期开放式股票型持续优胜金牛基金奖”的获得者,实现了基金界权威奖项的“大满贯”。

在倡导长期投资的理念下,本届“金基金”特别增设了三年期产品奖,其中,作为资产配置“压舱石”的债券基金领域仅有三只产品获奖,工银瑞信双利债券基金即位列其中。在权益基金方面,工银瑞信文体产业股票基金凭借中长期持续亮眼的综合表现,获得“股票型三年期奖”。

截至8月31日,工银文体产业股票过去三年的净值增长率先达165.11%,排名同类可比基金第一;其成立近5年来累计净值增长率为234.83%,年化回报率达29.5%。作为工银瑞信消费科技