

人民币今起正式入篮SDR 中国股市“国际范”渐浓引发全球关注 三大主线布局人民币加入SDR 受益股

记者 林司楠 董捷

在今年的G20杭州峰会上,有这样一段关于人民币和SDR(特别提款权)的表述,“根据IMF(国际货币基金组织)的决定,人民币将于10月1日正式被纳入特别提款权货币篮子。人民币加入SDR是人民币国际化的重要里程碑,是对中国和世界双赢的结果,它既代表了国际社会对中国改革开放成就的认可,有利于助推人民币国际化进程稳步向前,促进我国在更深层次和更广领域参与全球经济,也有利于增强SDR自身的代表性和吸引力,完善现行国际货币体系。”

今天,人民币正式成为IMF认定的五种“可自由使用”货币之一,人民币国际化的步伐迈出重要的一步。对资本市场而言,人民币入篮SDR也有着深远的影响,这种影响不仅体现在中国股市的短期走势上,还将颠覆中国资本市场的投资者结构和风险偏好。A股将以一个更加“国际范”的形象,获得全球投资者的关注。

人民币入篮获得多方关注

在人民币入篮SDR前夕,有一段插曲引发了市场关注:多家境外机构参与监管座谈讨论外资私募备案的政策明细,与此同时,有传言称,中国证监会正做出窗口指导,取消此前对QFII(合格境外机构投资者)资产配置中,股票配置不低于50%的要求,允许QFII灵活对股票债券等资产进行配置。此举被看作是监管层积极运作,为人民币入篮SDR做足铺垫、推动人民币国际化进程的一项正面举措。

值得一提的是,就在上月初(9月5日)中国人民银行和国家外汇管理局联合发布了《关于人民币合格境外机构投资者(RQFII)境内证券投资管理有关问题的通知》,对RQFII资金准入条件进行放宽。而中国结算的最新公布数据则显示,8月份,QFII新开立了7个A股账户,其中,沪市3个,深市4个。这是QFII连续第56个月有新开立A股账户,总数达到了1046个,其中,82个是今年新开立的。种种迹象表明,无论是中方监管层还是境外资本,都对人民币加入SDR有着一致的预期并早早展开行动,在他们看来,这一极具标志性意义的事件或许将带来超乎各方想象的投资机遇。

人民币加入SDR 将对A股产生什么影响?

人民币加入SDR是极具标志性意义的事件,人民币入篮后会给中国经济带来什么?对于中国资本市场产生哪些影响?

对此,最直接的影响因素就是大量国际资本涌入。目前,全球11.46万亿美元的中央银行储备中,人民币的外汇储备仅占1.13%,而在人民币加入SDR后,国际资本对于人民币资产的配置需求将大幅上升。保守估计,在比较短的时间内,人民币资产占全球央行储备资产的比例将上升到4%以上。这也意味着数以万亿计的海外资本涌入。

中金公司宏观分析师余向荣表示:“入篮将增加人民币的敞口。人民币在新篮子中的权重为10.92%,理论上所有IMF成员国将通过所持SDR自动形成对人民币约2100亿元的敞口。年初至今,境外机构已增持中国国债965亿元。我们测算,到2020年,人民币储备份额有望达7.8%,对应约5.7万亿元对人民币安全资产的需求。”

巨额的海外资本对于当前仍然以存量资金博弈为主的中国资本市场而言是十分关键的,长期来看,人民币加入SDR将在极大程度上颠覆中国资本市场现有的投资者结构和风险偏好,华泰证券宏观策略分析师张晶表示,加入SDR将在长期内吸引更多海外投资到中国资本市场。人民币加入SDR对于管理层积极推进的沪港通、深港通乃至沪伦通都有着积极的意义,有利于一个更具吸引力、更加国际化的多层次资本市场形成。与此同时,人民币加入SDR以后,A股市场长期以来以散户为主的投资者结构有望发生改变,众多海外机构投资者的介入将使得中国资本市场日趋成熟化,有助于价值投资理念的形 成,市场波动率越发稳定,在这样的背景下,大家所预期的“慢牛”格局才真正有望实现。

三大主线布局人民币加入SDR 受益股

那么,接下来的问题就是投资者如何去把握这一确定性极强的投资机会呢?分析指出,不妨从QFII重仓股、银行股以及高股息率个股三大主线进行布局。

一、QFII重仓股

人民币入篮SDR后,大量的海外资本将加速流入中国市场。在这样的背景下,哪些板块将受到国际资本的垂青?现有的QFII持仓将提供一个十分直观的借鉴。

统计数据显示,QFII今年二季度投资股票的市值为1090.67亿元人民币,比2016第一季度的993.08亿元增加了97.59亿元,增加幅度为9.83%。即便剔除掉因限售股解禁的北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,QFII今年二季度的持仓仍为历史第四高水平。

从个股角度考量,QFII在今年二季度新进30只个股,其中春秋航空、海康威视、柘中股份、老白干酒、分众传媒、燕京啤酒、扬杰科技等6股持股比例超过2%。其中,海康威视同时获得了瑞银、摩根大通和新加坡政府投资公司三家外资机构的青睐,分别位列第4、第7和第10大股东。而春秋航空则获得了挪威中央银行、阿布扎比投资局等主权财富基金重仓介入。

代表个股:春秋航空、海康威视、柘中股份、老白干酒、分众传媒、燕京啤酒、扬杰科技等。

二、银行板块

人民币加入“SDR”有利于推动人民币国际化进程,而人民币国际化将利好银行业。

分析指出,银行股背后有三大逻辑在支撑。首先,对于未来配置人民币股票资产的境外资本,银行股将因其估值低、体量大、流动性好、回报高受到青睐;其次,人民币国际化下一步推进必然有资本账户的进一步开放,国内金融体系与境外金融体系的加速融合,外资进入设立银行等金融机构已在北京进行试点,“鲶鱼”效应将激发银行加速改革转型适应市场化竞争同时拓展海外市场;最后,历史数据显示人民币国际化的实质推进能有效催化银行股行情。

相关个股:工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、中信银行、浦发银行等。

三、高股息率个股

海外机构投资者区别于国内散户投资者的一个重大差异,在于他们对于高股息率投资品种的推崇要远远高于内地投资者,而这样的投资理念有望在人民币加入SDR后被逐步引入A股市场。

海通证券首席策略分析师荀玉根的研究显示,高股息率股可充当熊市保护伞,1990年至今A股股利再投资贡献36%投资收益,A股低股息率主要受低派息率拖累,而高股息股上涨往往是市场阶段见底的信号。

相关个股:格力电器、上汽集团、华东医药、双汇发展、美的集团、贵州茅台等。

苏宁门店国庆引领体验消费

国庆前期,苏宁易购在全国范围陆续新开业和重装开业上百家店面,力图为苏宁门店国庆引领体验消费者打造国庆、开业双重优惠。通过门店特色的体验专区、专业的导购人员及配套服务,给消费者带来“看得见、摸得着”的体验消费,引领国庆大促。国庆期间,10.1-10.3小家电早场趴,满500元送500元。当然还有震撼夜市,10月1日-10月3日18:00-营业结束购买黑电、冰洗、厨卫、空调传统品类满5000元加送价值698元特制刀具一套;购买传统家电主流品牌单件满千返百,上不封顶。购买传统家电两件及两件以上,满18888元即送ipad mini2(16G)一台,满38888

元送50寸液晶一台,满48888元送ipone6s一台,详见门店海报。

O2O体验是未来消费者生活购物的方式,是苏宁易购优势所在。强大的线下连锁门店网络也注定让苏宁易购成为O2O体验的主导者。

国庆期间任性付依据用户消费数据,在国庆期间精选数千款热销商品,开设免息专场。9月29日至10月8日,消费者在苏宁门店使用任性付购买指定商品,可惠享3、6、12期免息。苏宁红孩子在奶粉纸尿裤童装等热门消费品推出特价,近百款单品的爆破,助推母婴消费者的热情。

浙商精英期货擂台赛		
2016年7月1日-12月31日 (浙商期货作为交易平台)		
重量组		
账号 18010098 阳光	资金规模	综合得分
	1159618	95.2
操作回顾:m1701 价格2943 买平4手,m1701 价格2947 买平7手;au1612 价格288.5 买开1手,au1612 价格289.1 卖平1手,au1612 价格288.05 卖平1手;ru1701 价格13495 卖平1手,ru1701 价格13405 买开1手。 持仓:无持仓。		
账号 20700586 进取1号	资金规模	综合得分
	2170536	95.2
账号 2025838 穿越牛熊	资金规模	综合得分
	2127224	94.7
轻量组		
账号 21830057 小李飞刀	资金规模	综合得分
	681459	93.5
操作回顾:m1701 价格2933 买平10手,m1701 价格2932 买平10手,m1701 价格2962 卖开20手,m1701 价格2955 卖开10手。 持仓:今日无持仓。		
账号 21201212 响靛	资金规模	综合得分
	128576	84.4
账号 21200029 墙头草	资金规模	综合得分
	115626	83.4

工行与麦当劳 正式开展二维码支付合作

昨日起,工商银行的“工银二维码支付”将正式支持在全国超过2000家麦当劳门店消费。客户就餐时,只需收银员或自助机具扫一下工银二维码,支付瞬间完成。同时,每周四、周日还为工银二维码支付客户提供任意消费满30元立减15元的优惠,优惠活动将持续到2016年11月6日。

工商银行相关负责人表示,此次工商银行与麦当劳的合作,实现了将银行支付产品嵌入消费者日常用餐生活场景,通过金融与生活的有机融合进一步提升居民消费。自今年7月15日国内首家推出银行系扫码支付产品以来,工银二维码支付受到社会各界广受关注,产品运用国际领先的令牌(Token)技术对交易过程中的信息进行动态变异处理,有效保护了客户资金和信息安全,与目前其他扫码支付产品相比一样便利,但安全性更高。同时,工商银行是全球唯一与银联、VISA、万事达卡、美国运通、JCB、大来六大卡组织合作的全品牌发卡行,工银二维码支付预计在今年四季度全面支持工行以及他行卡的绑定,将来还会支持境外银行卡客户,产品通用性的优势将进一步体现。(文/林司楠)

平安产险首推先行赔付责任险 最高保额可达3亿元

近日,平安产险根据市场需求进行产品创新,与人保产险、太平洋产险和大地产险合作,以共保体方式首推“保荐机构先行赔付责任保险”。该保险主要保障保荐机构的先行赔付责任,这种先行赔付责任是由相应发行人在其保荐的首次公开发行股票(IPO)中构成欺诈发行而引起的。据悉,针对此类单一风险,该保险可提供最高达3亿元人民币的保障限额。

平安产险高端责任险事业部负责人介绍,这款保险产品是响应监管1号文保荐机构“先行赔付”风险量身定做,可以提供完整性的先行赔付风险保障,而由大型保险公司组建行业共保体则可以提供长期、稳定的行业风险解决方案。

“欣泰电气”等事件中保荐机构先行赔付的举措充分证明了这一创新制度对于保护中小投资者权益的积极意义。由此,这一规定也为保荐机构带来先行赔付风险。上述负责人表示,针对这一新型风险,平安产险自今年3月开始积极进行市场调研,利用集团综合金融优势,通过调研20家大中型保荐机构以及发行人公司,充分了解监管精神与市场风险需求,确保“保荐机构先行赔付责任保险”真正符合保荐机构的切身利益,符合行业实际风险解决需求。(文/林司楠)