



国际瞭望

人民币汇率短期承压 不改长期稳定

■本报记者 刘琪 见习记者 韩昱

中国外汇交易中心数据显示,8月15日至9月2日,人民币对美元汇率中间价累计调贬1507个基点,9月2日最新为1美元对6.8917人民币,创2020年8月27日以来最低。截至9月2日收盘,在岸与离岸人民币对美元汇率分别报6.9015与6.9186,距离“破7”仅一步之遥,引发了市场的密切关注。

就人民币对美元汇率近期下行的态势,多位专家在接受《证券日报》记者采访时表示,从全球角度看人民币仍是强势货币,当前人民币对美元汇率走低主要是因为美元指数快速走强引起的短期波动,并未形成强烈的贬值预期,人民币汇率短期承压并不会改变长期稳定的格局。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时分析称,本轮人民币贬值最核心的原因是美元指数走强形成的强势高压。

美联储主席鲍威尔此前在杰克逊霍尔全球央行年会上坚持加息的“鹰派”立场,超乎外界预期。在市场对“美联储将转向降息”的押注落空后,美元指数持续走高,9月1日盘中一度触及110,续创近20年来新高。

Wind数据显示,8月15日以来,美元指数涨幅接近3%。在强势美元的压力下,大部分非美货币都出现了不同程度贬值,同期欧元、日元、英镑对美元汇率下跌幅度较大,分别达到2.1%、5.2%、4.5%。

需要注意的是,人民币对美元汇率的贬值幅度既小于其它主要非美货币如欧元、日元、英镑、韩元,也小于美元指数升值幅度。

粤开证券研报表示,从全球视角考量,人民币仍是强势货币。一方面,从人民币对美元汇率与美元指数的比值来看,历史上基本维持在6.7%至7.3%区间内震荡,当前这一比值为6.3%,显著低于区间下沿。另一方面,相较于一篮子货币的人民币汇率指数来看,当前的CFETS人民币汇率指数仍维持在100以上,高于今年5月份的低点,也大幅高于新冠疫情前的水平。

展望未来,专家认为,在美元上行势头未出现明显拐点的局面下,不排除人民币“破7”的可能,但即便“破7”也不必担忧。

香港中睿基金首席经济学家徐阳对《证券日报》记者表示,虽然随着美联储进一步的“鹰派”定调,美元指数仍在继续上行,人民币汇率短期料将继续承压,但随着欧美经济下行风险的不断上升,美元指数上行空间有限,人民币汇率届时也有望出现反转走强。

粤开证券研报还表示,“7”不过是人们心理上的整数关口,并非风险阈值。此外,相对于2019年9月份和2020年5月份人民币汇率逼近7.2时,美元指数分别处于99至100区间,当前美元指数处于110左右,显示人民币汇率仍然偏强。

明明认为,当前银行结售汇仍是顺差,货物贸易顺差是历史新高,直接投资也依旧保持了较高的同比增速,国际收支中基础性账户的支撑仍将是支持人民币长期稳定的主要因素。

值得一提的是,9月2日,国家外汇管理局副局长郑薇在“2022中国国际金融年度论坛”上表示,今年以来,我国外汇市场运行总体平稳,呈现出较强的韧性。具体来看,上半年货物贸易直接投资等基础性国际收支顺差继续发挥主导作用,促进国际收支实现自主平衡,其中经常账目顺差是1691亿美元,与同期国内生产总值之比为1.9%,继续处于合理的均衡区间。当前我国跨境资金流动总体稳定,境内外汇供求保持了基本平衡。

“市场对中国资产预期仍较乐观,且我国抵御通胀有较突出优势。随着经济增速企稳回升,人民币汇率有望在合理水平保持强势。”徐阳说。

本版主编 姜楠 责编 于南 制作 曹秉琛
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

多地出台新一轮稳增长促消费政策 发力汽车家电等大宗消费

■本报记者 包兴安

当前处于经济恢复紧要关口,加快释放政策效能至关重要。近日,多地密集出台新一轮稳增长促消费政策,其中提到促进重点领域消费加快恢复,涉及汽车、家电、住房等。在此背景下,有专家预计,8月份社会消费品零售总额增速将呈温和修复增长态势。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,受多重因素影响,当前我国消费市场整体偏弱,考虑到消费在推动经济增长中扮演着关键角色,势必需要通过一系列措施激发潜力。而汽车、家电和住房等历来都是消费的“大头”,对于拉动消费市场回暖有重要意义。

具体来看,近日湖北省发布《关于进一步激发市场活力稳住经济增长的若干措施》,提出18条具体措施发力稳增长,其中包括采取发放购车补贴、汽车消费券、加油券以及加大家电促消费力度等措施,促进汽车、家电等大宗消费;广东省发布《广东省加大力度持续促进消费若干措施》,从拓展文化旅游消费、开展家电“以旧换新”、持续优化汽车消费环境、促进住房消费健康发展、继续做好消费券发放

等五个方面提出了16条具体举措;新疆维吾尔自治区出台《关于抓好当前和今后几个月经济工作的若干政策措施》,促进重点领域消费加快恢复,包括鼓励汽车消费,支持各地做好“保交楼、稳民生”工作,开展绿色智能家电促销等。

“住房、汽车和家电都是消费支柱产业,也是促消费的重点方向。”巨丰投顾高级投资顾问谢后勤对《证券日报》记者表示,预计接下来消费方向政策的刺激力度还会加大。

国家统计局最新数据显示,随着前期各项促消费政策措施落地生效,8月份消费品行业PMI升至52.3%,高于7月份0.9个百分点。装备制造业和高技术制造业PMI分别为50.9%和50.6%,低于7月份0.3和0.9个百分点,仍高于临界点,行业保持扩张,但步伐有所放缓。

付一夫表示,得益于暑期旅游需求的复苏,餐饮、住宿等领域此前皆有不错的表现;另外从高频数据来看,30个大中城市商品房成交面积和18城地铁客流量同比数据在8月份均有不同程度改善,对社会消费品零售总额增速形成支撑。

巨丰投顾高级投资顾问陈昱成对《证券日报》记者表示,随着更多促消费措施落地,消费将进入加速修复阶段。

近日湖北省、广东省等纷纷出台新一轮稳增长促消费政策,从汽车、家电、文化旅游等多方面促进消费加快恢复。专家认为,随着更多促消费措施落地,消费将进入加速修复阶段



魏健骢/制图

加速修复阶段。

谈及如何更好地促消费带动经济增长,付一夫表示,当务之急是稳就业,因为就业涉及千家万户的生计和发展,是老百姓的财富之源,只有工作岗位稳定,对于未来的预期得到改善,才会更有动力开展消费活动。

付一夫建议,稳就业可以采取减税降费、发放补贴、减少裁员、加大金融支持力度等措施,从稳定中小微企业着手。

谢后勤也表示,促消费的关键在于如何恢复百姓消费信心,除了在

政策端给予补贴、优惠减免以外,还应提供更多就业岗位,增加居民收入,让老百姓敢于消费,乐于消费。

陈昱成认为,可以聚焦数字经济、夜间消费、绿色低碳等“新赛道”,激发消费新动能,引导预期,提振消费信心、释放消费潜力。

超七成休闲食品上市公司上半年增收 业内看好下半年消费复苏

■本报记者 何文英

同花顺iFinD数据显示,A股20家休闲食品行业上市公司中,有15家上半年实现营业收入增长,占比达75%;9家实现营业收入和净利润双增长,占比达到45%,显示行业整体具有较强韧性。

广东省食品安全保障促进会副会长朱丹蓬在接受《证券日报》记者采访时表示:“在消费能力和消费意愿的双重驱动下,休闲食品已经成为现代人的刚需,基于庞大消费人群及高购买频次,我国零食市场规模不断壮大,各细分品类迅速崛起。虽然疫情对行业发展造成了一些扰动,但整体趋势仍长期向好。”

9家公司营收净利双增

同花顺iFinD数据显示,今年

上半年20家休闲食品行业上市公司中营收增长幅度最大的是劲仔食品,期内实现营业收入6.2亿元,同比增长31.3%。

对于上半年取得的佳绩,劲仔食品董秘丰文姬在接受《证券日报》记者采访时总结称:“上半年公司‘大包装升级’战略取得阶段性成果,产品矩阵得到优化,渠道竞争力不断加强,品牌力进一步提升,同时公司持续推进线下传统流通渠道、现代渠道和线上渠道立体式全渠道稳健发展,各渠道营收均保持较好增长势头。”

盐津铺子则在行业净利润增幅榜中名列第一。公司上半年实现净利润1.29亿元,同比增长164.97%。

盐津铺子相关负责人对《证券日报》记者表示:“上半年业绩增长主要归功于产品、规格、渠道

三方面因素。产品方面,继续聚焦辣卤零食、深海零食、烘焙、薯片以及果干五大核心品类,全力打磨供应链,精进升级产品力;规格方面,除散装外,全力发展定量装、小商品以及量贩装产品,满足消费者各种场景的零食需求;渠道方面,在保持原有KA、AB类超市优势外,重点发展电商、CVS、零食专卖店、校园店等,谋求全渠道发展。”

值得一提的是,上半年有9家休闲食品行业上市公司实现营收净利双增长,其中有5家营收净利增长幅度均达两位数以上,分别为广州酒家、青岛食品、盐津铺子、甘源食品和劲仔食品。

朱丹蓬表示:“品质是休闲食品消费者考虑的首要因素,其次是品牌调性、性价比、服务、场景、黏性等。从相关公司上半年业绩来看,当前消费意愿在进一步向性

价比高的产品倾斜。”

多家公司二季度业绩改善

多家休闲食品行业上市公司业绩于今年二季度出现改善,也令市场眼前一亮。以劲仔食品为例,公司二季度实现营收3.6亿元,同比增长45.60%;实现净利润3660.84万元,同比增长84.72%;扣非净利润3603.53万元,同比增长高达202.66%。

在此背景下,多家公司代表对未来休闲食品市场进一步回暖,以及行业发展持续向好充满信心。

绝味食品董秘高远在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年以来,公司业绩逐步改善,而下半年消费旺季到来,公司将努力达成全年目标。”

而在今年第一、二季度分别实

现盈利6140万元、6743万元的基础上,盐津铺子则预计,第三季度公司盈利将达到7200万元至8600万元,同时公司前三季度有望实现扣非净利润1.79亿元至1.86亿元,同比增长601.10%至628.57%。

在消费复苏预期渐浓背景下,休闲食品行业上市公司有望在二级市场获得更多青睐。例如,半年报发布不久后,劲仔食品便迎来了浙商证券、嘉实基金、招商基金等多家知名机构调研;盐津铺子半年报则获得了21家券商研报关注。

一位食品行业券商分析师在接受《证券日报》记者采访时表示:“上半年线下消费受限、供应链受阻以及原材料价格上涨影响了行业业绩。但下半年上述不利因素的影响预计将逐步消除,叠加消费旺季即将到来,休闲食品行业有望迎来复苏。”



证券日报
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA