

# 人民币连破数关 仍存继续升值空间 三大相关板块影响各异



## 观热点

上周,受多重因素的影响,人民币再次快速升值。短短几个交易日,人民币对美元汇率突破6.40整数关口,再次创出新高,相关板块个股也纷纷出现了大涨行情,为投资者带来了交易机会。人民币升值风云再起,对于A股市场有何影响,回顾人民币升值炒作的前世今生,建议投资者捕捉即将到来的板块机会。

## 论新股

### 宁波建工周二上市定位分析

股票名称:宁波建工;股票代码:601789。  
发行10000万股,上网发行8000万股,发行价6.39元,发行市盈率31.95倍。

作为一家大型综合建设集团,公司业务覆盖面广,包括房屋建筑工程、市政公用工程、建筑装饰装潢和幕墙工程、地基与基础工程、钢结构工程、消防设施工程、机电安装工程、起重设备安装工程、建筑智能化工程等各承包工程业务;还涉及建筑设计、钢结构加工、物资物流等多个领域,已形成了涵盖建筑科研、设计、施工、安装、装饰装修、钢结构、商品混凝土、预制构件等相对完整而紧凑的产业链形态。公司有国家级、省级工法17项;获授权专利19项,其中4项发明专利,15项实用新型专利。公司荣获过国家建筑业最高奖项“鲁班奖”三项,其它各类级别奖项一百多项,获评过“全国首批建筑业诚信企业”、“全国先进施工企业”、“浙江省重点骨干企业”等诸多殊荣。

上市首日定位预测

方正证券5.1~6.5元 国泰君安4.7~5.7元  
海通证券4.4~5.8元 天相投资6.3~8.05元

## 升值趋势 贸易顺差超预期 人民币破6.4关口

上周,“堕落”的美元与“崛起”的人民币成为全球市场的两大主角。人民币在短短几个交易日突破6.4,再次创出汇改以来的新高。对此,业内人士指出,近期人民币大幅升值,与高通胀、贸易顺差高于预期等宏观因素密不可分。

相关统计数据显示,上周5个交易日,人民币对美元汇率中间价已累计跳升超过500个基点,升幅接近0.8%左右,日均波幅已飙升至130多个基点,是前一周41个基点的逾3倍。交银国际认为,人民币升值是结构调整的重要举措之

一。美联储已经明确在2013年前不会加息,而中国国内面对通胀压力,不能采取美联储那样的宽松政策。中国为了获得更大的货币政策独立性,势必要加大人民币汇率的灵活性。因此人民币存在继续升值的空间。

## 板块机会 人民币升值主题受追捧 三大板块影响各异

### 航空公司美元债务减轻

上周,受人民币汇率上调影响,航空股如南方航空、中国国航、海南航空都有大幅反弹。南京证券分析师时表示,由于航空公司有大量美元负债,人民币升值将减轻航空公司债

务负担,使其获得汇兑收益,利好业绩。今年人民币对美元汇率走势继续维持上升趋势,其中一季度升值1%,今年年中约升值2%。按人民币升值对航空公司EPS影响进行测算,

人民币每升值1%,影响中国国航、南方航空、东方航空的EPS分别为0.04元、0.05元、0.03元。经过测算,人民币升值对航空公司净利润的增厚将能弥补燃油成本上的影响。

### 原料成本下降利好造纸板块

上周五,造纸行业20只个股不同程度上涨。市场普遍认为,在人民币升值影响下,造纸行业将成为受益较大的行业。中信证券张奕表示,“人民币升值,将从进口原材料成本下降

和产品出口汇率损失减少两个方面对造纸行业产生影响。

对于造纸行业,看好太阳纸业和晨鸣纸业等造纸行业龙头。造纸业是成本国际化程度较高的行业,我国

目前有近80%左右的木浆和废纸依赖进口,若仅考虑人民币升值与原材料成本之间的关系,人民币升值3%可减少成本约0.77%,毛利率提高4.52%左右。

### 纺织服装龙头获益较多

业内研究认为,人民币对美元每升1%,纺织服装行业销售利润率就会下滑4%-6%左右。如果人民币升值5%-10%,行业利润率将下降10%-

60%,其中出口依存度较高的服装行业将直接受损。大部分小企业迫于原材料成本压力减少接单量,这样就造成订单向大型出口型企业集中,各

子行业龙头企业将有较多选择订单的机会,因此2011年仍应重点关注纺织行业各子行业的龙头企业,如鲁泰A、华茂股份、华孚色纺。 杨晓春

## 看数据

### 周一93.5亿资金流入 关注4板块

两市周一的总成交金额为1902.25亿元,和前一交易日相比减少118.2亿元,资金净流入约93.5亿。周一两市指数继续震荡反弹,早盘指数受权重板块拖累小幅震荡,不过中小板、锂电池等板块依然强势,下午资金明显流入银行、保险,带领指数收出中阳,中小板、银行类、锂电池、磁材概念、新能源及材料、化工化纤排名资金净流入前列。

相关热点板块及个股如下:

周一资金净流入较大的板块:中小板、银行类、锂电池、磁材概念、新能源及材料、化工化纤。

周一资金净流出较大的板块:有色金属、煤炭。

中小板,净流入较大的个股有:赣锋锂业、圣农发展、齐锂业、威创股份、禾欣股份、超日太阳、金风科技、康盛股份、新和成、东华软件、德美

化工。

锂电池、磁材概念,净流入较大的个股有:中信国安、德赛电池、赣锋锂业、亿纬锂能、天齐锂业。

化工化纤,净流入较大的个股有:湖北宜化、\*ST亚太、兴发集团、山东海龙、新乡化纤、德美化工。

银行,净流入较大的个股有:兴业银行、中国平安、招商银行、浦发银行、华夏银行、民生银行。广州万隆

## 读备忘

### 8月16日 星期二

#### 转增上市日

(002445)中南重工:2011年中期转增,10转增10.5;  
(000598)兴蓉投资:2011年中期转增,10转增10。

#### 新股网上路演推介日

(002611)东方精工:新股网上路演;  
(300258)精锻科技:新股网上路演。

#### 登记日

(000581)威孚高科:10派4.35(含税),税后10派3.915;

(600004)白云机场:10派3(含税),税后10派2.7。

#### 停牌

(002310)东方园林、(600310)桂东电力、(000997)新大陆、(600225)天津松江、(002436)兴森科技、(600481)双良节能、(000906)南方建材、(600525)长园集团、(600230)沧州大化、(002086)东方海洋、(002052)同洲电子、(300215)电科院、(002444)巨星科技、(300002)神州泰岳、(002549)凯美特气、(600452)涪陵电力、

(600064)南京高科、(002482)广田股份、(002148)北纬通信。

#### 除权除息日

(002445)中南重工:10转增10.5;  
(600639)浦东金桥:10派1(含税),税后10派0.9;  
(000598)兴蓉投资:10转增10派0.02064(含税),税后10派0.018576;  
(600667)太极实业:10派0.55(含税),税后10派0.495。

## 曝传闻

传闻,华升股份:湖南国资委明确表示支持公司做大做强,注入稀缺资源等。

传闻,益生股份:计划用超募资金和国外一家做疫苗研发的企业合资,投产鸡类疫苗公司。

传闻,华谊兄弟:明年将会推出11部大片,至少实现20亿票房收入。

传闻,长春一东:近期拟继续实施离合器上能力项目,将离合器的产能提升至360万套。

传闻,ST汇通:华夏系旗下基金7月联合增仓,看好公司出现的业绩拐点。

传闻,康美药业:近期收购亳州、普宁及安国中药材市场,未来在成都、北京饮片基地投产后将增速将加快。

杨晓春