

# 人民币兑美元汇率创17年新高 五大行业将受益人民币升值

## 观热点



本周二银行间外汇市场人民币汇率中间价为1美元兑人民币6.3152元,2011年最后一周,人民币兑美元汇率盘中创下17年来新高,再次引起热议。分析人士表示,临近年末时刻,人民币以强劲升势有力回应了唱空论调,一些投资者对于人民币贬值的担忧显然过于杞人忧天。人民币兑美元汇率中间价延续上行走势,并再度创出汇改以来新高水平。

人民币升值,受益行业来自三个方面。首先,进口成本下降,对于需要进口设备、原材料企业降低了成本,有利于进口铁矿石、原油、纸浆、各种设备等;其次,外汇汇兑收益,持有外债的企业将减少实际偿还额而受益,如航空业等;最后,在人民币资产升值,持有人民币资产经营的企业财富效应明显,如地产业、银行业等。人民币升值对房地产、航空、资源、造纸及银行五大行业板块影响较大,且各有伯仲,投资机会也隐含其间。  
杨晓春

## 评新股

### 今日2新股登陆中小板

#### 宏磊股份

证券简称为“宏磊股份”,证券代码为“002647”。发行价为12.8元/股,对应市盈率30.84倍。公司本次发行股份总数为4223万股,公司是国内大型综合性漆包线产品供应商之一。主营业务为漆包线、高精度铜管材和其他铜材的研发、生产和销售。

#### 机构定位分析

东兴证券15.2~21.1元 海通证券11.00~13.75元  
中信证券12.15~14.58元

#### 卫星石化

证券简称为“卫星石化”,证券代码为“002648”。发行价为40元/股,对应市盈率26.14倍。公司本次发行股份总数为5000万股,卫星石化主营丙烯酸及酯类产品、高分子乳液和颜料中间体。

#### 机构定位分析

安信证券50~58元 国泰君安45.9~52.8元  
国信证券65.0~71.5元 平安证券41.0~58元

## 人民币升值受益板块、概念股全解析

### 造纸板块:升值收益急先锋 机会等级:★★★★

谈到人民币升值的受益行业,首当其冲便是造纸行业。据德邦证券测算,若人民币升值1%,行业净利润将增长3.25%;若升值3%,行业净利润增长9.57%。

对于造纸行业个股的选择,投资主线有两条:一是人民币升值预期下的板块交易性机会,可关注受益品种太阳纸业(002078)、博汇纸业(600966)、华泰股份(600308);二是建议关注有资产

注入或重组预期的个股,如岳阳纸业(600963)、福建南纸(600163)等。值得注意的是,近期纸品涨价预期也成为造纸行业估值提升的一个重要背景。

重点个股:晨鸣纸业(000488)

### 航空业:机会更多是反弹 机会等级:★★

航空业受益人民币升值也是显而易见的。其背景便是,随着人民币对美元的升值,航空公司可以拿出更少的人民币偿还因飞机采购、航材采购而欠下的更多的美元债。根据各航空公司的资产负债表测算,南方航

空(600029)受益程度最大,其他航空公司受益程度相当。这其中,当人民币升值比例达到3%,中国国航(601111)汇兑受益将达到9273亿元,贡献每股收益0.0756元;南方航空将达到12.111亿元,贡献每股收益0.1512

元;东方航空(600115)将达到8.742亿元,贡献每股收益0.0774元;海南航空(600221)达到3.168亿元,贡献每股收益0.0768元。

重点个股:南方航空(600029)

### 银行业:估值有望继续回归 机会等级:★★★★

随着加息周期有接近尾声的迹象,存款准备金持续上调使得市场“麻木”,银行股在前期迎来了估值修复性行情。调整过后的银行股将再次受益人民币升值的推动,迎来第二波估值修复行情。

华泰证券指出,首先,人民币升值对商业银行的贷款质量偏利好。从2005年开始的人民币升值过程中,商业银行总体贷款质量保持平稳,并未出现贷款质量的波动。同时,随着人民币升值进程的不断推进,预计商

业银行也将逐步适应这种变化,在贷款投放分布中将更加偏重于人民币升值受益行业或者影响不大的行业;其次,人民币升值将增加商业银行资产财富效应。

重点个股:浦发银行(600000)

### 地产业:低估值下的催化剂 机会等级:★★★

和银行股一样,地产股在今年的人民币升值中也没有什么好的表现,主要原因便是地产调控的压制。随着人民币大幅升值,这将成为地产股估值回归的催化剂。目前,地产股的

估值仍然较低。一旦政策面的不确定性消除,估值将有一定的回升空间。华泰证券重点看好行业龙头、区域性地产股、二三线城市开发商以及商业地产开发商等四个类型的个股,

其代表分别为:万科A(000002)、滨江集团(002244)、荣盛发展(002146)以及世茂股份(600823)。

重点个股:世茂股份(600823)

### 资源股:价值有望重估 机会等级:★★★★

人民币升值对资源行业存在价值重估。中信建投指出,人民币升值对于大宗商品和石油而言,可能形成上升的动力。据粗略测算,人民币每升值1%,原油价格上升6%,商品价格则上升5%左右。对于以有色为首的

资源行业的投资机会,光大证券看好美元储备地位下降导致的美元贬值、宽松的货币政策引发的长期通胀预期,将重新促进金价上涨。建议关注山东黄金(600547)、中金黄金(600489)、包钢稀土(600111)。南京证券分析师尹

建辉指出,通货膨胀率上升和人民币升值速度加快将提升有色行业的估值水平。从综合通货膨胀的受益程度、行业的供需状况、估值提升空间看,铜、锌等基本金属机会相对较大。

重点个股:中色股份(000758)

## 资金分析

### 手握巨额资金“国家队”已开始大举加仓



虽然市场信心依旧较弱,但在政策底信号频频出现的背景下,手握巨

额资金、注重中长期配置的保险资金开始择机入场。综合来自保险机构、基金、券商的消息显示,上周,以中国人寿为主的保险资金开始入场申购基金,主要以指数型、偏股型基金为主,合计规模近百亿元。与此同时,由保险机构、基金等金融机构管理的企业年金,也在上周有类似追加资金的举动。一位保险机构投资部人士说:“随着年末结账资金退出的逐渐结束,包

括保险资金、社保基金等在内的‘国家队’已开始逐步吸筹。”

据数据统计,沪深A股市场已经有814只股票公布了2011年业绩预告,其中612家上市公司业绩报喜,占比75%;险资三季度重仓的578只股票中,有203只个股发布业绩预期,其中有167只股票2011年的经营业绩较去年同期向好,占比83%。

武亿

## 曝传闻

传闻:美的电器(000527)年报推出高送配方案的几率大;

传闻:昆明制药(600422)血塞通产能释放在即;

传闻:攀钢钒钛(000629)重组有进展;

传闻:方圆支承(002147)产业资本存在增持预期;

传闻:丽江旅游(002033)未来两年或现脉冲式增长;

传闻:杰瑞股份(002353)目前正在参与10余个海外项目的竞标,并已有斩获。

## 操盘手记

### 寻找热点的红盖头

我天生的五音不全且缺少音乐细胞,很少有歌词记忆,即使“掀起你的盖头来,你的眼睛明又亮”这首热情洋溢、脍炙人口的歌也只会哼这一句。热点就像羞答答的新娘在盖头之下充满了神秘感。每个反弹波都会有新热点,题材新、政策扶持、有行业前景、新资金介入是必备的四大条件,目前看新热点可能非下一代互联网莫属。从恒信移动到北纬通信再到杰赛科技,新热点渐渐浮出水面,虽然反弹波尚未开始,但眼下正是择股介入布局时。阿牛又恢复了状态,闪转腾挪显身手,大地传媒18.70元卖出,18.70元闪入北纬,20.70元卖出,昨日又12.50元闪入杰赛。“再次漏底后可能展开反弹。”阿思判断,昨日22.80元买了省广股份,9.40元买了中成股份,通化东宝9.90元高抛后今日打算逢低接回。我昨日12.15元买了三五互联,18.90元买了北纬,今日打算买些开元投资。  
—剑

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
**汇集财富力量**  
“投资者教育三人行”系列活动正在火热进行中!  
详情请咨询各营业部  
客服96518 网址 www.hazq.com