

央行重拳出击稳定汇率

金融机构外汇存款准备金率上调至7%

5月31日,央行宣布,为加强金融机构外汇流动性管理,决定自2021年6月15日起,上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点,即外汇存款准备金率由现行的5%提高到7%。

市场人士认为,提高外汇存款准备金率可冻结约200亿美元的外汇流动性,有助于缩小内外利差,减缓人民币进一步升值的压力;启用外汇存款准备金这一以往少用的工具,力度较大,也彰显了央行的调控决心。

外汇存款准备金率已14年未变
此次调整幅度较大

据了解,外汇存款准备金是指金融机构按照规定将其吸收外汇存款的一定比例交存中国人民银行的存款。其中,美元、港币存款按原币种计算缴存存款准备金,其他币种的外汇存款折算成美元缴存。外汇存款准备金率则指金融机构交存央行的外汇存款准备金与其吸收外汇存款的比率。

根据央行文件,从2005年1月15日起,金融机构外汇存款准备金率统一调整为3%;2006年8月,外汇存款准备金率从3%上调至4%;2007年5月外汇存款准备金率由4%提高到5%,已14年未变。以往两次调整的幅度都是1个百分点,此次央行将外汇存款准备金率上调2个百分点,幅度明显加大。

人民币汇率过去一年升值逾12%
消息传出迅速跳水

近期人民币对美元汇率强势升值。虽然权威部

为加强金融机构外汇流动性管理,中国人民银行决定

此次调整可冻结
约200亿美元外汇流动性

门已多次重申人民币汇率双向波动将是常态,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定,但人民币升值的步伐并未放慢。

今日在岸人民币兑美元汇率盘中一度升破6.36,离岸人民币兑美元一度升至6.3517,双双刷新2018年5月以来最高。人民币汇率这轮上涨始于去年5月末,一年时间从当时的7.16左右涨至目前的6.36左右,升值幅度高达12.58%。

值得注意的是,央行于今日16时45分左右宣布上调金融机构外汇存款准备金率,人民币在岸、离岸汇率当即双双跳水,双双跌破6.37关口。离岸人民币汇率抹去日内涨幅,较昨日收盘价下跌超百点。

中银证券全球首席经济学家管涛昨日表示,2021年以来,金融机构外汇存款明显增加,4月末外汇存款余额约为1万亿美元,外汇流动性宽松,央行将外汇存款准备金率上调2个百分点,可冻结约200亿美元外汇流动性,有助于收紧境内市场外汇流动性,提高境内外币利率,缩小境内外本外币利差,抑制即期和远期结汇,促进境内外汇市场平衡。

观点

专家:央行不会放任
人民币过快升值

管涛分析认为,此次政策调整传递出两个信号,一是央行不会放任人民币过快升值,必要时将果断出手。人民币兑美元汇率中间价从去年5月末至今升幅已经不小,继续升值有可能使人民币币值脱离基本面。疫情对我国经济的影响尚未完全消失,继续大幅升值可能对出口企业造成较大负面影响,越来越多的市场权威人士认为当前人民币兑美元汇率已出现超调。近期,由人民银行和国家外汇管理局指导的全国外汇市场自律机制召开会议,会后新闻稿即针对炒作升值的言论传达明确信号,表明央行有意向市场中炒作升值的投资者发出警告,必要时可能会果断出手、采取有力措施应对。此次上调外汇存款准备金率说明央行言出必行。

二是央行不出手则已,出手必是重拳。以往央行调整人民币存款准备金率一般每次调整0.5个百分点,此次外汇存款准备金率上调幅度为2个百分点,明显超出以往人民币存款准备金率的调整幅度,力度较大,彰显央行调控决心。此次央行没有使用外汇风险准备金等过去几年常用的政策,而是动用了外汇存款准备金率这一过去较少使用的工具,说明央行工具箱中的工具还很多,央行自由选择的空间很大。未来如果外汇市场出现明显的投机迹象,还会源源不断地推出其他宏观审慎工具。

本组文/本报记者 程捷
统筹/余美英 供图/视觉中国

首批9只公募REITs全部超募

预计最终配售比例或低于5%

5月31日,首批9只公募REITs公开发售。来自渠道的消息称,首批9只公募REITs面向公众投资者的发售全部超募,将开启比例配售。部分银行卖到下午4点半,尚未最后结束当天发售。根据公告,9只公募REITs面向公众投资者的发售原本计划是卖两天,有的计划卖三天,但来自渠道的消息称,今天已全部超募。据了解,博时基金、富国基金等公募旗下REITs面向公众投资者发售的份额已超募15倍以上,预计最终配售比例或低于5%,平安基金、东吴基金等旗下相关产品最终配售比或低于10%。

公募REITs(Real Estate Investment Trusts)基金,是一种公募创新产品,全称为“公开募集基础设施证券投资基金”,指依法向社会投资者公开募集资金形成基金财产,通过基础设施资产支持证券等特殊目的载体持有基础设施项目,由基金管理人等主动管理运营上述基础设施项目,并将产生的绝大部分收益分配给投资者的标准化金融产品。

首批公募REITs涉及公路用地、公共设施用地、仓储用地。进一步分类看,这9只公募REITs可大致分为产权类(永续类)和经营类(非永续类),据分析人士指出,这两类REITs产品的预期投资收益构成存在明显差异。

对于仓储物流、产业园区等产权类REITs,其初始股息收益率可能不超过5%,但未来租金的现金流大概率将带来底层资产价值的波动,从而对收益产生影响;资产到期市场化处理,包括高速公路在内的经营类REITs则以股息收益为主,其经营价值将逐年递减直至终值归零,因而增值收益的体现可能不明显。

虽然两者都是权益类公募REITs,但经营类REITs更接近于债,而产权类REITs的股性特征相对更强,其收益特性预计将介于传统股债之间,与国际市场上的REITs产品也更为接近。

根据基金发售公告,张江REIT、盐港REIT、首钢绿能、广州广河、蛇口产业园等5只公募REITs面向公众投资者的募集时间只有5月31日-6月1日短短两天;浙江杭徽、东吴苏园、普洛斯、首创水务等4只公募REITs面向公众投资者的募集时间有3天,为5月31日至6月2日。

供图/视觉中国

2021年5月31日
首批9只基础设施公募REITs正式开售

关注

1. 公募REITs与股票有何不同?

如果说股票是“公司上市”后发行的有价证券,公募REITs可以被形象地理解为“资产上市”后发行的有价证券。基金上市之后也会有交易报价,与股票投资有异曲同工之妙。

不同于股票,公募REITs具有以下特点:首先,公募REITs市场波动相对较小。公募REITs底层资产主要为成熟优质、运营稳定的基础设施项目,现金流预期相对明确,单位价值波动性原则上相对有限。其次,公募REITs收益的增长空间相对有限。从物业运营角度来看,出现物业收入大幅增长或维持持续性高增长的可能性较小。在此基础上,公募REITs具有较高的分红比例。公募REITs设有强制分红比例,收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的90%,收益分配机制较股票更为严格。

2. 公募REITs应如何认购?

公众投资者可以通过场外直销及代销机构认购,也可以通过券商场内认购方式。从投资门槛上看,深交所场内认购是1000份为最低认购门槛,上交所场内认购多数是1000元为最低认购门槛;而每只公募REITs场外的最低认购门槛不太一样,有最低100元的,也有最低1000元的,投资者在参与认购时要看清楚相关规定和公告信息。

3. 公募REITs的配售规则是什么?

若公众投资者在募集期内有效认购申请份额总

额超过公众投资者的募集上限,实行尾日比例配售,即在基金募集期内,最后一日前的有效认购申请全额确认成功,对最后一日前的有效认购申请,根据剩余额度,予以比例配售;若预计募集首日有效认购申请全部确认后,该基金公众投资者募集总规模达到或超过公众发售规模上限,公众发售部分的募集期将提前结束。也就是说,如果公众投资者募集规模为10亿,却在募集期首日有100亿认购规模的话,每个投资者均能买到认购规模的1/10。同时公众发售部分的募集期将提前结束。这与新股网上申购采用的“摇号”制度有着显著不同。

4. 公募REITs面向公众投资者的
发售金额及比例是多少?

基础设施基金份额的发售,分为战略配售、网下询价并定价、网下配售、公众投资者认购等活动。中国证监会发布的《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》规定原始权益人或同一控制下的关联方需合计认购不低于20%的公募REITs基金发售份额。以深市为例,深交所首批4只基础设施公募REITs总募集金额为143.71亿元,其中,战略配售比例均在60%及以上;网下投资者拟发售比例在16%-30%之间。

5. 公募REITs应如何交易?

基础设施基金采取封闭式运作,不开放申购与赎回,在证券交易所上市,场外份额持有人需将基金份额委托托管至场内方可卖出。也就是说,公募REITs成

立之后只能通过二级市场买卖,届时需要注意基金的折溢价风险。

6. 公募REITs交易存在涨跌幅限制吗?

基础设施基金上市首日涨跌幅限制比例为30%,非上市首日涨跌幅限制比例为10%。基础设施基金份额上市首日,其即时行情显示的前收盘价为基础设施基金发售价格。基础设施基金涨跌幅限制价格的计算公式为:涨跌幅限制价格=前收盘价×(1±涨跌幅限制比例)。

7. 公众投资者应如何看待
公募REITs的投资价值?

投资基础设施基金可能面临的主要风险包括基金价格波动风险、基础设施项目运营风险、流动性风险、终止上市风险、税收等政策调整风险等。投资者在参与基础设施基金相关业务前,应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件,熟悉基础设施基金相关规则,自主判断基金投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。

中金公司研究部认为,考虑到资本市场对于REITs产品及其投资逻辑尚不甚熟悉,不排除首批产品上市后二级市场价格出现一定波动。从境外市场来看,出现过部分REITs产品上市后类似股票大幅上涨或者下挫的现象,建议投资者理性看待首批上市REITs投资价值,避免追涨杀跌,导致投资损失。

本组文/本报记者 朱开云

宁德时代成创业板
首家万亿市值公司

7月左右将发布钠离子电池

5月31日,锂电巨头企业宁德时代以每股434.10元收盘,涨幅5.98%,意味着宁德时代在收盘时站稳了万亿市值的位置。昨日盘中宁德时代突破万亿市值,后有所回调。午盘,宁德时代再次延续强势,市值再次突破1万亿元,创历史新高,宁德时代也成为创业板首家万亿市值公司。

北京青年报记者注意到,目前宁德时代总市值排在A股第9位,与排名第8的中国人寿总市值仅差176亿。它也是A股中唯一达到万亿的科技股,对科技股具有巨大的示范作用。

宁德时代股价飙升,也让创始人曾毓群的身价水涨船高。5月4日,福布斯显示,曾毓群的身价已达345亿美元,一举超过了李嘉诚和李兆基。

公开资料显示,宁德时代成立于2011年。其主营业务分为三大块,动力电池,锂电材料以及储能电池。

与整车品牌相比,处于新能源汽车产业链中游的宁德时代,一直并不为大众所熟知。然而,作为世界上最大的动力电池生产商,宁德时代自上市以后,就一直备受资本市场的青睐。自宁德时代2018年6月创业板上市以来,不到三年市值就暴增了超10倍。其中,2019年11月至今,更是从约70元/股上涨到了超400元/股,市值一度突破万亿,创造了创业板历史。

5月23日,宁德时代董事长曾毓群在公司股东大会上透露,宁德时代将于今年7月左右发布钠离子电池。目前,宁德时代7个生产基地新增产能规划超500GW,相应的设备投资超千亿元。

相关资料显示,目前全球动力电池龙头竞争格局清晰,国内主要以宁德时代、比亚迪为代表,海外电池厂商主要有松下、LG、三星、Northvolt。截至2020年底,6家龙头厂商合计产能约312GW,目前规划产能到2023年将增加至1253GW,未来四年增幅将达4倍以上,预计对应的新增设备投资额合计为3000亿元人民币,龙头设备商稀缺性将逐步显现。

宁德时代于2011年成立,是新能源领域龙头企业,总部地址位于福建宁德,核心技术为动力和储能电池领域,材料、电芯、电池系统、电池回收二次利用等全产业链研发及制造能力,主营业务CATL专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统的研发、生产和销售,致力于为全球新能源应用提供一流解决方案。

内存

创业板首次站上3300点

5月31日,A股三大指数集体上涨,创业板指涨幅明显,收盘时站上3300点。

据Wind数据,截至收盘,上证指数涨0.41%,报3615.48点;深证成指涨0.97%,报14996.38点;创业板指涨2.38%,报3309.07点。

申万一级28个行业板块收盘时多数走高。北向资金大幅净流入A股市场。据Wind数据,截至收盘,北向资金全日合计净流入52.11亿元,其中,沪股通资金净流入13.16亿元,深股通资金净流入38.95亿元。

广发证券认为,上周A股打破自3月以来的箱体震荡向上突破,主要因为近期人民币升值预期较强。当前A股仍处于健康的信用收缩阶段,在估值风险有所释放且企业盈利保持韧性的阶段,人民币升值趋势是未来焦点。

本组文/本报记者 刘慎良



下载北京头条App
让现在告诉未来

编辑/徐晓蕾 尉蓉晖 美编/王慧 责校/葛冬存