

## 汇率坚挺有助于增强股市信心

## 3300点关前休整以待再攻



## 自言股市

由于地缘政治紧张的原因，在周三外围市场纷纷大跌之后，中国A股借机洗盘，在盘中出现部分热点退潮之际，果然是军工板块迎来了难得表现的机会。

新华网最新快讯称：朝鲜军方10日表示，有关使用中程弹道导弹打击关岛美军基地的计划将于8月中旬递交朝最高领导人。预计将向关岛发射四枚“火星-12”型中远程战略弹道导弹，这些导弹将飞越日本领空，“在飞行1065秒、3356.7公里后，击中关岛附近水域”，而何时发动这样的打击，将由朝鲜最高领导人金正恩来决定。朝中社的报道还说，特朗普的“怒火打击警告”完全是一番“废话”，朝鲜要用武力给他点颜色看看。

这一次的朝美争端明显升级，引发全球动荡，避险资金在黄金等硬通货上寻找安全垫。而航天军工板块却在危急中迎来了

机遇。本栏之所以认为是主力的借机洗盘，实是因为人民币汇率“硬”了起来，人民币汇率从“易贬难升”转变为“易升难贬”。人民币近期涨势如虹，大幅上涨令前期囤积了大量美元的客户慌不择路，纷纷加入美元卖出大军。仿佛在玩跑得快，传说中曾在境外频频出现的人民币空单止损盘也开始在onshore市场出现，人民币/美元汇率毫无阻力冲破6.80、6.70等一系列关口，一口气涨至目前6.67元附近。有专家预计人民币未来几个月可能还会阶段性走强，这可以修复贬值预期、带来资金回流，也有利于资金面稳定。而朝美冲突激化更加助长了

美元的弱势。

在此前的股灾中，部分机构恶意做空，一直致力于“股债双杀”，全面打击国家经济与投资信心。如今，人民币汇率的坚挺，也无形中增强了中国股市的持股信心。A股在经历了短暂的调整后，又会重拾升势。

记者在本栏前期的文章中曾多次提到，目前股市承接力很有韧劲，这也是股指难以深幅下调的原因。

从技术分析的角度来看，上证指数在触及3300点整数关口，出现休整以待再攻，是自然之理。一方面清洗获利盘，另一方面，也让套牢盘出现松动。股指之所以表现良性，是因为在底部

一直有资金进场。从每日的成交量中就可以看出，目前是资金流入大于流出。每每在K线图上出现的下影线，都是机构在低位承接留下的身影。目前，沪指调整至30日均线就差不多了，即使触及120日均线3190点附近，也不会影响上证指数中长期已经走好的格局。

而创业板综合指数前几天也是不断收红，由于创业板综合指数调整周期很长，部分个股超跌严重，所以也出现了强劲的反弹。目前，虽然又陷入调整，但是由于市场信心也在不断恢复之中，故而，创业板综合指数再创新低的可能性就明显小了。

(记者 余自言)

## 两市宽幅整理沪指跌0.42%

沪深两市昨日早盘低开出现小幅上冲，但成交量未能接力，股指快速跳水，跌幅一度超过1%，三大股指全线飘绿，午后指数小幅回升，但个股依旧跌多涨少。截至收盘，沪指报3261.75，跌0.42%，创指报1753.67，跌0.53%。

两市低开低走，受地缘政治影响，沪指一度跳水逾1%，日线2连阴，周期股走弱。与此同时，亚太股市全线走低，香港恒生指数跌近1%，日经225指数冲高回落，韩国股市也同步下挫。

盘面上，运输、建材、酿酒、航空等板块涨幅居前；钢铁、煤炭、有色等板块跌幅较大。军工股早盘略有表现。

国家统计局8日公布的数据显示，7月份CPI上涨1.4%，涨幅比上月回落0.1个百分点，PPI同比则连续三个月持稳在5.5%。分析人士普遍认为，下半年CPI走势仍温和，不存在通胀压力，PPI涨幅或出现回落，但下降幅度不会太大。

另外，随着上市公司半年报的渐次披露，作为重要长线投资

者之一的QFII(合格境外机构投资者)，第二季度的投资图谱也越来越清晰。数据显示，截至8月8日，QFII出现在34家上市公司的前十大流通股东名单中，合计持有6.46亿股，市值达253.37亿元。从行业属性来看，这些个股主要涉及食品饮料、医药生物和电子等大消费领域。而QFII重仓股的表现大多好于大盘。数据显示，上述34只QFII重仓股中，有16只股票年内涨幅超过20%。

市场其他的观点还包括，前一日消费白马股王者归来，贵州茅台、伊利股份和涪陵榨菜等多只消费股的市值纷纷创出历史新高。机构人士认为，流入A股的长期资金在逐年增多，这些资金包括社保资金、养老金、大型私募基金和QFII等境外机构资金，它们更偏好低估值、高分红、稳健增长的白马股，当前消费等白马股的估值与业绩依然匹配。因此，当消费白马股出现调整时，也引发了这些资金的逢低买入行为，导致白马股易涨难跌。

## 出境“购物游”趋冷？好现象！

世界旅游组织近期发布的报告显示，2016年中国大陆游客境外消费总额达2610亿美元，增幅为12%，连续13年出现两位数增幅。一家美国咨询公司对上述数据的进一步调研发现，中国游客海外购物占总体旅游支出的份额已从2015年的41%下降至去年的33%，降幅达8个百分点。海外购物消费金额及其占境外旅游总支出比例的双双下降，揭示出一个重要趋势，即国内游客的出境购物热情正在退潮。

事实上，在当前中国游客出境旅游目的排行中，“购物”的排序已经从2015年的第二位降至2016年的第三位，让位于“观光”和“休闲娱乐”。这客观反映出中国游客海外旅游更加理性，也比以往更会“玩”了，更在意游览异国的自然风光和名胜古迹，体验他乡的风土人情。海外旅行不再只是“购物游”，而是一次扩展眼界、充实人生体验的机会。

告别“买买买”，让海外游回归旅游的本属性，更折射出中国游客对本土品牌的消费自信逐渐增强。回首过去很长一段时间，无论是长期驻外的，还是短期旅行的，中国游客总会往国

内捎带些“洋货”。但如今，游客的消费意愿骤然变了，“买买买”的节奏明显放慢。

坦率而言，随着“中国制造”国际形象和影响力日益提升，消费者在国内获取优质商品已经变得越来越容易。无论实体店还是网上商城，消费者均能便捷地买到心仪的商品，且少了售后服务之忧。笔者的一位朋友，每年都会往返美国几次，回国时都是轻装简行。问其原因，答曰“没有什么可以买的，那边有的国内都有”。的确，世界已成地球村，在国内完全可以“买天下”，何苦再当国际“搬运工”。

更重要的是，随着“中国制造”品质的不断提升，一些国产品牌已今非昔比，不再比“洋品牌”“低人一等”，而是青出于蓝而胜于蓝。例如，某国产品牌手机推出的定制限量版，海外定价超过1000欧元，明显高于苹果手机的价格。即便如此，其卓越品质仍使不少海内外消费者趋之如鹜。“中国制造”已不仅仅是价廉物美，而是更加高端大气上档次。随着更多高质量、高性价比的“中国制造”触手可及，谁还会追着海外购物不放？

## 央行约谈蚂蚁金服提三要求

## 宣传禁用“无现金”字眼



随着越来越多的商户拒收现金，以及微信和支付宝两大巨头近日推出规模空间的无现金营销活动，将无现金支付的争议推上了风口浪尖。与此同时，市场也在关注央行的态度。

笔者从一央行内部人士处了解到，近日，央行总行对各分支行下发通知称，最近一些地区推进的无现金支付方式或与蚂蚁金服等合作创建无现金城市等活动，其中一些宣传主题和做法干扰了人民币流通，社会反响较大，对社会公众产生较大误解。央行要求各地抓紧行动，依法对不合适的提法、做法进行纠正和引导。

“央行武汉分行此前对辖内无现金城市周活动的及时纠正，得到了总行领导的认可，所以央行总行要求各分支行参照武汉分行的做法，加强对辖内无现金支付方式的指导。”上述央行内部人士称。

## 向蚂蚁金服提三点要求

今年年初，支付宝曾提出将推动我国在未来5年内进入“无现金社会”。8月1日至8日，支付宝宣布多个城市举办“无现金城市周”大规模营销活动；同时，微信支付也宣布开启“8·8无现金日”活动。为鼓励消费者在线下消费时使用移动支付，支付宝和微信支付都投入巨资，以鼓励金、代金券和返现红包等形式，引导消费者加大对无现金支付手段的选择。

就在两大互联网巨头高调宣布推广无现金支付活动的同时，央行也在密切关注并跟踪事态的发展。据了解，央行副行长范一飞在7月24日至25日召开的央行2017年分支行行长座谈会上就明确提出，“对社会上片面强调非现金支付的行为，要加强宣传引导和规范”。

随后，有部分分支行便针对辖内商户拒收人民币行为采取措施。根据媒体报道，珠海一家面馆因只接受手机支付而“谢绝现金”，被央行珠海支行认定为“拒收人民币”的违法行为。央行珠海支行方面表示，“谢绝现金”的做法属于拒收人民币情形，是一种违法行为。消费后任何一种电子支付方式都是可以的，但不可以拒收现金支付，目前各种电子支付方式对现金使用有较大冲击，该面馆现象为新生现象，尚未有具体的法规进行惩处。

笔者从上述央行内部人士处获悉，7月底，央行武汉分行约谈蚂蚁金服公关部负责人，告知人民币管理相关法律制度，明确提出三点要求：一是在“无现金城市周”活动中去掉“无现金”字眼；二是撤掉所有含有“无现金”字眼的宣传标语；三是公开告知参与商户不得拒收人民币现金、尊重消费者支付手段的选择权。

## 蚂蚁金服低调改变

央行的约谈和舆论的压力对蚂蚁金服产生了影响。笔者发

现，8月以来，蚂蚁金服低调地将“无现金周”的说法改为了移动支付“黄金周”。8月1日到8日，支付宝打造了一场覆盖范围空前的移动支付普及活动，并对使用支付宝线下消费的商家进行奖励。

与此同时，阿里巴巴旗下的线下生鲜超市盒马鲜生也对曾经自己提出的“不收人民币现金”的规定作出调整。阿里巴巴新零售公关负责人对证券时报记者表示，为了更加便利老年群体消费，继上海10家门店专设现金代付通道后，目前北京的两家实体店也启动了现金代付通道。

“移动支付提供了现金之外的一个补充，不论是老年人还是三四五线城市，不论是商业消费还是交通出行，人们拥抱移动支付的速度在不断加快。”支付宝方面表示。此外，支付宝方面还表示，因为现金依旧是最基础、通用的消费方式，支付宝也鼓励合作商家为使用现金的消费者提供同样的便利。

不过，从概念本身看，“无现金”这样的提法确实存在不严谨和不科学的地方。中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼近日撰文表示，强调“无现金”，不但已经出现拒收现金的行为，也容易让普通老百姓误以为现金会消失了。以是否使用现金为标准，通常可将支付分为现金支付和非现金支付。因此，下一步应该少用或不用“无现金”字眼，改用“非现金”支付。(综合)