

避险需求提升 金价坐上“过山车”

业内人士提醒投资者切勿盲目追涨跟风

近期,黄金避险需求提升。黄金价格经历了国庆假期大幅“跳水”之后又走出“V型”反弹趋势,呈现明显的“过山车”行情。业内人士表示,国际局势不确定性增加,黄金避险属性凸显,金价剧烈波动,个人投资者应合理选购黄金品种,避免盲目追涨跟风。

● 本报记者 石诗语 董添



视觉中国图片

金价大幅波动

截至10月17日中国证券报记者发稿时,COMEX黄金报价1936.7美元/盎司,较上一交易日小幅上涨0.02%。国内基础金价报462.60元/克。各大品牌金店首饰金价格与上一交易日基本持平,周六福报价599元/克,周六福最新价格为600元/克,菜百首饰报价588元/克。

近段时间,黄金价格进入波动阶段,9月中旬,国内金价一度突破470元/克,部分品牌门店金饰价格更是涨到每克620元左右。Wind数据显示,9月18日,COMEX黄金收盘报1955.2美元/盎司,随后开始进入波动下跌阶段。自9月25日至10月5日,COMEX黄金连跌9天,达到近期最低点,报1834.3美元/盎司,区间跌幅达6%。国内金价也持续回落,10月6日跌至446元/克,较9月中旬高点跌约5%。但自10月6日起,行情再度反转,COMEX黄金出现“V型”反弹,截至10月13日再次站上

“1900”关口,报1928.5美元/盎司,单日大涨3.32%。

业内人士表示,目前全球局势不确定性增多,黄金避险属性凸显,美国加息或结束,未来降息预期逐渐提升,贵金属整体或有进一步表现。此外,业内人士提醒,黄金资产可对冲尾部风险,具有长期配置价值,个人投资者应合理选购黄金品种,避免盲目追涨跟风。

黄金股业绩亮眼

从上市公司角度看,受金价上涨影响,黄金类上市公司业绩表现不俗。三季度业绩预告方面,以山东黄金为代表的部分公司预计报告期内净利润翻倍。

山东黄金预计2023年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润为12亿元至14亿元,与上年同期相比增加5.07亿元至7.07亿元,同比增加73.17%至102.03%。报告期内,公司稳步推进智能矿山建设,提高生产作业率、资源利用率,深度挖掘生产经营各

环节降本潜力,提高经营效率;同时,公司进一步加强研究分析团队建设,做好市场跟踪研究,综合提升价格研判能力,把握价格走向,充分利用黄金价格高位运行时机,黄金销售价格优于上年同期水平。

从半年报角度看,已披露半年报的11家黄金相关上市公司中,7家上市公司中归属于上市公司股东的净利润实现同比增长。山东黄金、银泰黄金、中金黄金等上市公司2023年上半年净利润增幅居前。

相关上市公司在半年报中提到,中国黄金协会统计数据,2023年上半年,国内原料黄金产量为178.598吨,与2022年同期相比增产3.911吨,同比增长2.24%。其中,黄金矿产完成139.971吨,有色副产金完成38.627吨。另外,2023年上半年进口原料产金65.397吨,同比增长17.5%,若加上这部分进口原料产金,全国共生产黄金243.996吨,同比增长5.93%。2023年上半年,全国黄金消费量554.88吨,同比增长16.37%。其中,黄金首饰368.26吨,同比增长

14.82%;金条及金币146.31吨,同比增长30.12%;工业及其他用金40.31吨,同比下降7.65%。

关注配置价值

展望后市,德邦证券有色金属团队认为,国际局势不确定性增加,黄金避险属性凸显。此外,美国加息或结束,未来降息预期逐渐提升,实际利率下降将凸显黄金配置价值,且随着经济复苏和新能源行业持续增长,贵金属整体或有进一步市场表现,建议关注黄金、白银相关标的。

不少业内人士提示投资者,黄金资产与传统股债资产的风险收益特征相关性较低,在资产配置中可对冲尾部风险,具有长期配置价值,组合中适当配置黄金类资产,对整体的组合投资效果有明显改善。作为个人投资者,可以选择的黄金品种包括商业银行的纸黄金、基金市场的黄金ETF、证券市场的黄金类上市公司股票等,工艺和品牌价值较大的首饰金不适合作为投资品种。

多空博弈加剧 原油料维持区间震荡

● 本报记者 张利静

期货研究院首席石油化工研究员隋晓影说。

受宏观面及全球地缘局势动荡影响,近期国际原油价格波动剧烈,尤其是原油持仓在几周发生了较大变化。截至10月10日当周的国际原油持仓数据显示,当前原油市场持仓动态总体为多头“落袋”,空头反扑。

业内人士表示,除了需要注意地缘局势对油价带来的影响,原油期货目前盘面存在的成交量、情绪溢价问题需要投资者留意,原油期货大概率维持区间震荡格局。

由于持仓数据滞后,当前的持仓数据尚未包含10月13日当日原油价格暴涨的数据。是否意味着此前大幅减持的净多头寸基金面临踏空?

“根据原油盘面的量价指标来看,国际地区局部冲突仍未结束,市场仍有一定的担忧情绪,但多空博弈暂时没有重回之前多头一边倒的态势。”高健认为。

单边操作难度加大

展望后市,业内人士认为,由于全球地缘局势动荡加剧,原油的波动率水平将进一步提升。

“地缘局势不稳提振原油风险溢价的背后,对原油供给侧的影响可能更加深远。”隋晓影表示,从投资角度看,这将提升金融市场单边操作的难度,建议投资者保守操作。比如,在持有原油期货单边仓位的同时,可以配合期权进行相应的仓位保护。

从盘面看,高健认为,当前投资者需对原油期货目前存在的两个潜在问题继续留意。一是原油盘面成交持续缩量,近期盘面的量价表现不匹配;二是月差并未明显跟涨,盘面存在较大的情绪溢价。

“短而言之,一方面要关注中东局势是否会升级,市场担忧的风险能否兑现,另一方面也要留意盘面是否会对上述两个问题进行修复。”高健认为,原油盘面未来的看点主要集中在巴以局势上,基本面未来暂无太大亮点甚至在持续弱化。

“对原油价格后市大方向的判断仍是维持区间震荡的观点,主流区间在70-90美元/桶。”高健说。

多头“落袋”空头反扑

原油价格近期呈现“过山车”行情,油市投资者内心难以平静。

国际原油持仓数据显示,近期原油投资者博弈加剧,多头持仓“落袋”,空头阵营反扑。

“截至10月10日当周,欧美原油期货基金净持仓继续减少,具体表现为基金多仓减少、空仓回升,意味着原油市场前期的看涨氛围在逐步降温。”山东齐盛期货原油研究员高健对中国证券报记者表示。

具体来看,WTI和布伦特原油期货持仓有所分化。其中,WTI基金多仓仍然维持高位,基金多空比依然处于偏极端状态。相比之下,布伦特基金净持仓近期下滑较明显,多空比回落至中等水平。

“9月欧美原油非商业持仓整体保持增长,基金看多情绪高涨,但进入10月份,由于宏观经济复苏仍不稳固,货币政策走向仍存在变化,基金连续两周抛售原油多头持仓。尤其是近一周布伦特原油非商业净多头持仓环比减少36%,油价在10月上旬连续大跌。”方正中期

农银理财牢记“三农”使命 为乡村振兴贡献金融力量

作为我国首批开业的理财子公司,农银理财坚持落实国家关于金融金融的决策部署,积极践行“金融为民”的理财本色,始终秉承“稳健守护价值 专业驱动成长”的品牌理念,切实服务最广大人民群众的差异化理财需求,将优质的财富管理服务送进千家万户。

精心服务,助力乡村振兴发展战略

实施乡村振兴战略,是国家作出的重大决策部署,是决胜全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的重大历史任务,是新时代“三农”工作的总抓手。一直以来,农业银行始终将服务“三农”作为安身立命之本,全力打造“服务乡村振兴领军银行”。

作为农业银行的全资子公司,农银理财牢记服务“三农”的历史使命,不断丰富“乡村振兴”专属理财产品,加大“三农”、绿色金融投资力度,着力推进县域地区客群财富保值增值和普惠金融发展,让理财资金“募之于农、用之于农、馈之于农”。2020年7月,农银理财在业内首家推出“乡村振兴惠农”系列理财产品,将产品销售范围扩大至在县域开立账户的全体客户,充分满足广大县域客户财富管理需求。截至目前,“乡村振兴惠农”系列理财产品存续规模已突破750亿元。

匠心打造,满足客户多元化投资需求

坚持以人民为中心的发展思想是中国特色社会主义市场经济发展的必然要求。农银理财自成立以来坚持“金融为民”,持续加大农村金融供给,不断扩大普惠金融覆盖面。

在产品布局上,农银理财“乡村振兴惠农”系列理财产品现已覆盖不同期限、风险等级、收益水平,为“三农”及县域客户提供专属理财产品供给方案。在产品功能上,为充分满足县域客户的差异化需求,今年九月份,农银理财针对县

域客户全新推出现金管理产品——“农银时时付”5号(乡村振兴惠农)理财产品。该产品现每日可申赎,按日计算复利,每日分配收益,满足县域客户闲钱管理需求。在产品运作上,农银理财始终从客户利益最大化出发,坚持稳健经营风格,依托专业的投资和运营团队,增强客户的安全感、幸福感。

安心守护,提供全流程陪伴式服务

理财公司要始终牢记“受人之托,代人理财”的责任,不断提升财富管理服务的普惠性和覆盖面,将高质量理财服务带到千家万户。农业银行有最广泛的客户群体,形成了对县域渠道与“三农”客群天然覆盖。农银理财充分利用母行县域网点数量多、覆盖广的优势,积极为客户普及理财知识、讲解理财产品、演示收益情景、提示投资风险,培育财富管理意识、传导正确投资理念,提供长期、用心、专业的“陪伴式服务”,切实将“三农”金融、普惠金融服务做出温度、落到实处。

未来,农银理财将继续深入践行金融工作的政治性、人民性,坚决履行服务“三农”职责使命,紧紧围绕农业银行“服务乡村振兴的领军银行、服务实体经济的主力银行”两大定位,在服务全面推进乡村振兴的道路上奋勇前行,为加快建设农业强国、实现农业农村现代化作出新的更大贡献。

目前农银理财“乡村振兴惠农”系列产品正在持续热销中,欢迎登录中国农业银行掌上银行APP“理财”专区购买。

乡村振兴 益农为本 与农共荣

农银理财“乡村振兴惠农”主题产品

春华秋收,年复一年;焕新乡村,用心惠农

农银理财“农银时时付”5号开放式人民币理财产品(乡村振兴惠农)

产品代码: A45SFS | 实时赎回到账 | 每个工作日1万元(含)

发售对象: 个人客户(仅A类) | 风险等级: 中 | 起购金额: 1元

类型: 固定收益类(按照投资资产的分类,并非按照理财产品类型)

年化收益率: 2.22-3% (2023年10月18日至2023年10月15日)

七日年化收益率: 详见产品说明书

数据更新: 9月28日

风险提示: 请仔细阅读“农银时时付”招募说明书,了解产品风险,并关注产品净值波动。

农银理财“农银安心·灵动”60天同业存单及存款增强人民币理财产品(乡村振兴惠农)

产品代码: H90LDC200

发售对象	最短持有期	申购期	风险等级
个人客户	60天	每日开放申购	中低

业绩比较基准(年化): 2.90%-3.20%

主要投资于银行同业存单、债券等,业绩比较基准以同业存单及存款80%-100%、债券(含同业存单)资产0%-20%、银行存款120%为基准。业绩比较基准并不预示收益,不代表产品的未来表现,不构成对产品收益的承诺。

农银理财“农银安心·灵动”150天人民币理财产品(乡村振兴惠农)

产品代码: H90LDC210

发售对象	最短持有期	申购期	风险等级
个人客户	150天	每日开放申购	中低

业绩比较基准(年化): 3.00%

主要投资于银行同业存单、债券、货币类资产等,业绩比较基准以同业存单及存款80%-100%、债券(含同业存单)资产0%-20%、银行存款120%为基准。业绩比较基准并不预示收益,不代表产品的未来表现,不构成对产品收益的承诺。

农银理财“农银进取·灵动”180天人民币理财产品(乡村振兴惠农)

产品代码: H90LDC210A

发售对象	最短持有期	申购期	风险等级
个人客户	180天	每日开放申购	中低

业绩比较基准(年化): 3.30%

主要投资于银行同业存单、债券、货币类资产等,业绩比较基准以同业存单及存款80%-100%、债券(含同业存单)资产0%-20%、银行存款120%为基准。业绩比较基准并不预示收益,不代表产品的未来表现,不构成对产品收益的承诺。

扫码打开 中国农业银行 掌上银行APP

悦享财富管理,焕新乡村生活

风险提示: 本理财产品投资于银行同业存单、债券、货币类资产等,业绩比较基准以同业存单及存款80%-100%、债券(含同业存单)资产0%-20%、银行存款120%为基准。业绩比较基准并不预示收益,不代表产品的未来表现,不构成对产品收益的承诺。

理财产品有风险,投资需谨慎。