

黄金“热浪”不断引发消费心态变化 零售市场人少了优惠少了观望多了

证券时报记者 吴家明 胡华雄

今年以来,黄金无疑是表现最好的资产之一。

近日,国际金价再呈涨势,其中伦敦金现货价格突破每盎司2530美元,再度刷新历史新高,COMEX黄金期货主力合约近日突破每盎司2570美元,同样也创下历史新高。国内市场方面,上海黄金期货主力合约价格也呈现上行趋势,8月21日盘中逼近每克580元,接近历史高点。

黄金屡屡“出圈”背后,资本市场上黄金相关上市公司却“有人欢喜有人愁”。消费者面对屡屡创下新高的金价,似乎也改变了“买涨不买跌”的心态,变得冷静谨慎起来。

零售市场:人少了、优惠少了、观望多了

据不完全统计,今年以来国际金价创新高的次数已经超过20次。在这样的背景下,消费者已经不再“买涨不买跌”了。

“今天的金饰金价是每克577元,最近几天的价格都差不多。”在深圳水贝黄金珠宝集聚区,从事黄金饰品销售的程经理告诉记者,“大家似乎对金价创新高的消息‘免疫’,市场人气相比年初降温了不少,‘买涨不买跌’的心态发生改变,可能要等到金价大幅下跌之后零售市场的人气才会重回火爆。”他还表示,年轻消费者依旧很多,但他们选购比较多的是小克重的戒指、手链和编绳,总价不高所以对金价的变化不太敏感。

而在深圳多个大型购物中心,记者看到品牌金饰的金价维持在每克745元左右,溢价较高的品牌金饰消费需求也明显下降。“因为刚过七夕不久,所以最近零售生意比较冷清,我们也不敢轻易调高价格。”有销售经理表示,“一句话来说就是人少了、优惠少了、观望多了。”

世界黄金协会近日发布《2024年二季度中国黄金市场回顾与趋势分析》显示,随着2024年二季度的落幕,在金价飙升和经济增长放缓的双重影响下,金饰消费需求降至2009年以来的同期新低。不过,黄金ETF和金条金币的投资需求却创下新高。报告认为,与金饰消费不同,实物黄金投资与金价之间存在很强的正相关性。

资本市场: 相关概念股市价走高

金价再度呈现涨势也带动相关



消费者面对屡屡创下新高的金价,似乎也改变了“买涨不买跌”的心态,变得冷静谨慎起来。

吴家明/摄 周靖宇/制图

股票走势,A股市场多只黄金概念股走强。

比如,在8月21日,赤峰黄金盘中一度大涨逾6%,收盘上涨4.25%,山东黄金盘中一度大涨近5%,收盘上涨3.52%,这已是连续第3个交易日上涨。

另外,与黄金有关的ETF也纷纷走强。比如,8月21日平安中证沪深港黄金产业ETF大涨2.09%,工银瑞信中证沪深港黄金产业股票ETF上涨1.78%,华安中证沪深港黄金产业股票ETF上涨1.76%,国泰中证沪深港黄金产业股票ETF上涨1.61%。

建信期货近日发布的观点认为,现阶段无需对金饰消费需求萎缩感到担忧,只要随金价上涨趋势而增强的投资需求能有效抵消消费需求的萎缩,黄金中期上涨趋势将不会受到消费需求萎缩的影响。建信期货认为,现阶段央行购金热情也是持续高涨,从而为金价上涨提供另一个驱动力。

东海期货不久前发布的研究报告则认为,在美国经济“软着陆”的预期之下,降息预期或对黄金表现形成支撑。随着美联储本轮降息周期的开启,短期来看,特别是在金价上到2500美元之后,期货净多头比较高,黄金短

期可能缺乏直接上涨动能,需要等待更多信息。

产业链: 上游开采类企业受益

有业内人士表示,国际金价的大幅上涨,无疑对“含金量”较高的金银矿企和冶炼企业有利,也就是黄金产业链的中上游企业。记者梳理发现,一些黄金产业链上游的开采类企业业绩表现较好。

山金国际近日披露的2024年半年报显示,公司紧抓黄金市场高景气机遇,实现营业收入65.05亿元,较上年同期增长42.27%,其中有色金属矿采选业收入28.58亿元,较上年同期增长17.30%;实现营业利润15.63亿元,较上年同期增长36.70%;实现归属于上市公司股东的净利润10.75亿元,同比增加46.35%。

山金国际在半年报中认为,当前黄金行业正加速形成产业发展新格局,未来将呈现三大发展趋势。一是全球化投资并购成为主流,“走出去”成为中国黄金矿企的战略选择;二是存量时代行业新质生产力成为转型升级的关键支撑。三是负责任的黄

金开采成为黄金矿业健康发展基础,有助于黄金矿企实现经济利益和社会效益的双提升,提高在国际市场上的竞争力。

恒邦股份发布的半年报显示,公司2024年上半年营业收入约409.7亿元,同比增加27.13%;归属于上市公司股东的净利润约2.98亿元,同比增加2.28%。不过,恒邦股份在上述半年报中也提及,今年上半年随着黄金价格不断刷新历史新高,黄金首饰和金条金条两个类别的销量呈现两极分化之势:溢价较高的黄金首饰消费大幅下降,溢价相对较低的金条金条消费大幅上涨。金价高位巨幅波动使得黄金加工销售企业生产经营风险增大,批发零售企业进货减少,首饰加工企业加工量大幅下降。

对于一些下游企业而言,金价上涨的影响则是另一种情况。周生不久前发布的上半年盈利警告显示,预计公司拥有人应占溢利介乎5亿港元至5.5亿港元,较2023年同期的8.27亿港元有所减少。对于溢利减少的主因,周生认为其中就包括金价创下历史新高及宏观经济条件的挑战,导致消费疲弱,令珠宝及钟表零售收入下降。

两部门组织开展全国重点城市 IPv6 流量提升专项行动

记者21日从中央网信办获悉,中央网信办、工业和信息化部近日印发工作方案,组织开展全国重点城市IPv6流量提升专项行动。专项行动覆盖北京市、天津市、上海市、深圳市、杭州市、合肥市、无锡市、烟台市等8个重点城市,通过强化示范引领作用,全面提升IPv6流量水平。

工作方案提出了专项行动工作目标,用一年左右的时间,大型互联网应用IPv6流量引流规模进一步扩大,家庭路由器IPv6开启率

大幅提升,重点单位政企专线IPv6实际使用率明显提高,数据中心承载业务全面完成升级改造并对外提供IPv6服务,云服务产品IPv6支持率持续提升。

围绕工作目标,工作方案明确了六个方面的工作任务:深入开展IPv6网络流量分析,推动大型互联网应用IPv6流量引流,提升家庭终端IPv6连通水平,推动政企机构加快普及使用IPv6,强化数据中心IPv6升级改造,提高云服务平台IPv6服务能力。(据新华社电)

厘清当前债市三大误区 维护良好交易秩序

(上接A1版)

二是针对央行提示债市风险和实施降准降息并不矛盾。徐忠表示,今年以来货币政策加大了支持实体经济力度,降准降息是为经济高质量发展营造良好的货币金融环境;而债市“纠偏”是为了防止长期国债利率短期快速下行,偏离合理区间,影响市场预期,同时也是从宏观审慎角度出发防范系统性风险。

三是央行对长期国债利率的风险提示,是为了遏制羊群效应导致长期国债利率单边下行可能潜藏的系统性风险,并未设置长期国债利率区间。这与一些国家实施非常规货币政策控制国债收益率曲线是不同的。此外,一些金融机构在央行提示风险后,又从一个极端走向了另一个极端,“一刀切”地暂停了国债交易,这既是其风险管理能力弱的体现,也是对央行意图的误解。

重拳治理虚盘报价及 暗盘成交等违规行为

今年以来,债券市场现券成交规模快速放量,这与大量资金涌入长期国债市场有很大关系。上半年,债券市场现券总成交218.7万亿元,同比增长34.2%,其中银行间债券市场现券交易198.2万亿元,同比增长37.9%。伴随着现券交易的活跃,交易活动也日益复杂,其中部分机构内控不严,市场违规问题有所抬头。

据了解,交易商协会在已移送公安部的案件调查中就发现,部分机构在国债二级市场交易中存在涉嫌操纵市场、利益输送等违规行为。近期交易商协会在大数据监测中,又发现四家农商行存在明显的操纵市场现象并涉嫌利益输送。交易商协会根据自律规则对其进行自律调查,相关问题还在进一步调查中。

徐忠表示,从自律调查的违规交易案件中可以看出,个别中小银行、资管机构以及货币经纪公司内部管理不严,管理层不熟悉金融市场业务,激励约束机制扭曲,给从业人员的违规操作以可乘之机,甚至利用市场利率下行趋势,违规代持债券、操纵市场、出借账户、开展利益输送,或为上述违规行为提供便利,“赚了是自己的,亏了是机构的”,损害了银行间债券市场投资者的合法权益,对市场价格发现功能和货币市场传导亦产生了严重干扰。另外,高频对冲交易等策略本是境外对冲基金常见的操作手法,具有较高投资风险,而国内中小金融机构却是用老百姓的存款来赌方向、博价差。

针对上述乱象,记者了解到,交易商协会在央行指导下,持续加强银行间债券市场自律管理,维护和规范市场秩序。一是制定自律规则,引导市场机构合规展业。针对做市商、经纪商等关键机构出台相关自律指引,并在报价、询价等关键环节,明确合规使用实名留痕的通讯工具有关要求,加强货币经纪报价规范,治理虚盘报价及暗盘成交。

二是加强检查与调查力度,对违规行为予以惩戒。常态化对做市商、经纪商、中小金融机构开展业务检查,对违规行为实施自律处分,严肃市场纪律。截至目前,针对债券代持、出借账户、经纪虚假撮

合等交易违规行为,累计作出自律处分40余家次,部分情形严重的机构及个人,还受到了暂停业务权限、市场禁入等严肃处理。

此外,交易商协会建立了与证券监督管理机构以及公安等相关机构执法衔接机制,并将有关涉嫌产品涉嫌大额利益输送案件线索,移送公安部门。

债市供需格局 将进一步均衡

中国债券市场从零起步,经过不断实践探索,目前规模稳居世界第二,截至2024年6月末,中国债券市场规模达到165万亿元,较二十年前增长了30多倍,当前占GDP的比重约125%。近年来,我国银行间债券市场亦快速发展,2023年债券交易规模近2000万亿元,市场参与者超过5万户,对促进价格发现、优化资源配置等发挥重要作用。

近一年以来资金大量涌向债券市场,推动我国长期国债利率单边持续下行。徐忠认为,总的来看,这背后既有债券市场短期供求不平衡的问题,也有金融机构被一些“小作文”带节奏,还有部分金融机构利率风险管理能力不够的因素。此外,存在一些金融机构通过操纵市场价格等违法违规行为牟利问题。

一是从供求来看,当前我国处于经济转型期,有效信贷需求不足,短期内大量资金通过理财和基金涌入债券市场,旺盛需求造成国债的过度交易。同时上半年包括政府债券在内的利率债供给不足,短期供求失衡。随着下半年国债等相关利率债供给增加,供求关系也会发生变化。

二是部分中小金融机构对利率风险缺少敏感性。一些中小银行并没有充分考虑国债投资的利率波动风险。在浓厚的投机氛围下,有些机构由配置盘变成了活跃的交易盘,甚至将债券当作股票来炒作;投资集中度很高,一些中小金融机构债券收益占营业收入超过50%以上,一定程度上反映出这些机构公司治理的不健全,风控能力不强。

三是一些金融机构通过操纵市场价格等违法违规行为牟利。部分中小金融机构违规向私募基金等机构出借账户,做多长期国债,做空国债期货,操纵价格,并进行利益输送;对长期国债利率下行推波助澜。

此外,亦有市场观点认为,中国的长端利率下行也反映了经济运行中发展基础不够牢固、总需求不足、预期偏弱的问题。对此,徐忠表示,党中央、国务院已看到这些问题,并着手系统谋划解决。二十届三中全会在完善央地财政关系、提振消费为重点扩大国内需求、增强宏观政策取向一致性等方面明确改革方向,国家也加快经济社会发展全面绿色转型、部署建立市场化法治化的低效产能有序退出机制,强调坚定不移完成全年经济社会发展目标任务。

“随着各项政策部署的扎实落地,经济恢复和改革发展的基础将进一步巩固,市场预期也将进一步改善。另外,近期国债、地方债发行力度也在加快,债券市场供需格局将进一步均衡。同时,也要认识到,推动高质量发展和结构性改革是个长期过程,需要久久为功。”徐忠称。

国家发改委拟建立节能审查权限动态调整机制

证券时报记者 秦燕玲

8月21日,国家发展改革委就《固定资产投资项目节能审查办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)公开征求意见。相较现行规定,《办法》的修订内容主要包括建立节能审查权限动态调整机制、加强项目能源消费和碳排放评价管理以及强化节能审查事中事后监管三个方面。

《办法》指出,节能审查是指根据节能法律法规、政策标准等,对项目能源消费、能效水平及节能措施等情况进行审查,综合评价项目用能和碳排放情况,并形成审查意见的行为。

国家发展改革委在修订说明中指出,固定资产投资项目节能审查是提高新上项目能源利用效率、从源头减少能源浪费的一项重要制度,是项目开工建设、竣工验收和运营管理的重要依据。当前,节能降碳工作面临新形势新任务,需要更好发挥节能审查制度对产业转型升级、支撑全社会节能降碳的重要作用,建立能耗双控向碳排放双控全面转型新机制。

具体来看,修订后的《办法》分为6章33条,包括总则、管理职责、节能审查、监督管理、法律责任、附则。主要

修订内容包括三个方面。

一是建立节能审查权限动态调整机制。国家发展改革委建立固定资产投资节能审查权限动态调整机制,结合节能降碳形势、行业发展情况等,对节能审查能力不适应地区的重点行业特大型高耗能项目实施节能审查。明确节能审查应由地市级及以上节能审查机关负责,禁止将节能审查权限交由不具备审查能力的行政审批机构。

二是加强项目能源消费和碳排放评价管理。将项目碳排放情况评价有关要求纳入节能审查范畴,明确节能

审查要对项目能源消费、能效水平及节能措施等情况进行审查,综合评价项目用能和碳排放情况。进一步完善项目节能报告编制要求,将项目碳排放总量、单位增加值(产值)碳排放、碳排放结构等情况纳入节能报告。

三是强化节能审查事中事后监管。强化对项目投入生产、使用前的节能审查验收管理,按照“谁审批、谁验收”的原则,节能审查验收工作由节能审查机关负责。明确项目未落实节能审查意见、节能报告和节能审查验收报告严重失实等节能审查违法违规行为具体内容。

地产企业要采取措施尽快修复问题项目,城市政府要加强协调,推动符合“白名单”条件标准的项目应纳尽纳。

“我们的主责主业就是监管”,金融监管总局法规司司长王胜邦指出,金融监管总局突出强监管严监管导向,发挥“四级垂管”体系优

势,上下联动,整体发力,不断强化金融风险监测预警,提升风险防控能力。

王胜邦指出,金融监管总局完善非法金融活动的监测预警平台,提升对非法金融活动及主体的识别能力,进一步实现金融监管全覆盖;同时,在风险为本的审慎监管框架下,进一步

明确金融机构稳健经营的边界,引导金融机构审慎经营。

此外,在提高风险预警前瞻性方面,王胜邦透露,金融监管总局正在研究起草金融机构早期干预工作规程,建立具有硬约束的早期干预制度,实现金融风险的早识别、早预警、早暴露、早处置。

金融监管总局透露防风险强监管促发展新动向

(上接A1版)

廖媛媛表示,为做好保交房工作,各城市协调机制正在全面了解所在地在建已售未交付房地产项目信息。对于需要通过“白名单”获得融资支持但尚未满足“白名单”条件标准的项目,城市协调机制督促银行要提出有针对性的意见建议,房