

金市楼市股市畅旺 中国资产吸睛又吸金



金市

“长假过去，黄金一克涨了38元！”

证券时报记者 吴家明

国庆中秋长假期间，国际金价的表现尤为抢眼，纽约期金历史首次突破每盎司4000美元整数大关，年内大涨逾50%。10月8日，伦敦现货黄金价格也首次站上每盎司4000美元整数关口。

国庆中秋长假，黄金消费市场也迎来小高潮。证券时报记者走访深圳水贝市场和多家品牌金饰门店发现，国际金价强势上行的影响迅速传导至消费端，品牌金饰的“一口价”产品成为热销品种。

国庆中秋长假初期，证券时报记者走访深圳水贝市场发现，金饰价格已经达到每克888元。与此对比的是，9月初水贝市场的金饰价格在每克796元左右。而到了10月8日，水贝市场的金饰价格已经攀升到每克926元。

“我们也没想到金价越涨越高。”一位水贝市场金饰柜台的负责人表示，“留深和来深过节的人越来越多，最近几天来买黄金的顾客就有不少是来深旅游的外地游客，每年9月、10月是传统婚庆旺季，也是婚庆金饰购买的高峰期，婚庆金饰是‘刚需’，而且大多数消费者都是买涨不买跌的心理，所以生意暂时还没有受到高金价的影响。不过，还是有一些消费者处于观望状态，毕竟金价的涨势太猛了”。

也有消费者表示“后悔”，自己一直抱着观望心态，但没想到金价再度迅速走高。“一个长假过去，一克黄金就涨了38元。”

有银行工作人员对记者表示，最近一段时间积存金业务的咨询量大增。相较于黄金期货投资，各大银行的积存金投资更为稳定。“客户在银行的积存金账户达到一定额度后，可要求赎回实物黄金或由银行协助变现。客户赎回实物黄金时，需承担实物黄金金额的买卖手续费；选择变现时，手续费相对较低。”

对于品牌金饰，目前大多数品牌的金饰价格已经超过每克1160元。走访中，多家黄金品牌的店员都以金价上涨作为营销卖点，称根据今年国际金价的涨势，往后可能会更贵。“国庆中秋长假期间‘一口价’产品卖得较好，因为节后‘一口价’的饰品价格都要上调。”

有消费者表示，金价起伏很正常，从长期来看黄金作为避险资产的地位依然稳固。多位水贝商家也表示，最近金价持续走高，回收量并没有明显增加，可以看出大部分消费者还是看好金价未来走势。与此同时，记者发现目前金饰回收的价差越来越大。以水贝市场为例，目前的回收价格与销售价格的价差超过每克30元，而以往该价差仅10元至15元。

对于商家，记者在采访中发现，许多商家已经开始采取措施控制风险。“我们现在采取的是‘卖多少就买回多少’的策略，只要有利润我们就会拿去买金料保持住仓位，不会轻易增加库存。”水贝市场一家金饰门店的陈经理对记者表示。

有分析人士表示，交易所交易基金(ETF)资金流入强劲以及各国央行有望持续购金，支撑金价创历史新高。最新数据显示，截至9月末中国黄金储备报7406万盎司，环比增加4万盎司，为连续第11个月增持黄金。

高盛表示，2026年底黄金价格预测将大幅上调至每盎司4900美元，较此前预测的4300美元上调600美元。瑞银则指出，黄金虽作为对冲通胀和地缘政治风险的工具，但投资者还应考虑价格波动、美国货币政策可能转变的相关风险。

“本轮金价大涨是多重因素共同作用的结果。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示，此前美联储降息预期的不断升温直接提升了黄金作为非生息资产的吸引力。同时由于黄金与美元负相关性强化，美元走弱也成为金价上涨的重要推手。此外，全球央行持续购金、地缘政治风险加剧以及市场对美元和美债信心动摇，都助推了本轮金价的上涨。对于黄金的配置价值，柏文喜表示，中长期来看，全球“去美元化”趋势、各国央行持续购金、地缘风险长期化、美元信用弱化等逻辑未变，黄金仍处于“超级周期”。虽然金价已创历史新高，但从资产配置和风险对冲的角度看，黄金仍值得长期关注。



股市

“双节”假期期间，中概股表现出色，科技股再次成为海外投资者关注的重点。港股恒生指数和恒生科技指数同样在长假期间创下5年新高。外资机构表示，全球投资者对**中国资产**的兴趣明显增加。

中国资产长假受追捧 科技股前景被看好

证券时报记者 陈霞昌

国庆和中秋“双节”假期期间，海外主要股市表现亮眼，日本、韩国、美国等主要股票指数创出历史新高。中概股同样表现出色，科技股再次成为海外投资者关注的重点。

美国市场方面，纳斯达克中国金龙指数在10月2日创下8945点的5年新高，该指数年内涨幅达到40%。香港市场方面，恒生指数和恒生科技指数同样在长假期间创下5年新高。板块方面，有色金属、生物医药成为近期市场关注的焦点。紫金黄金国际上市5个交易日涨幅翻倍，长风药业上市首日涨幅161%。

摩根士丹利近日发布的报告显示，外资9月净流入中国股市46亿美元，创2024年11月以来单月新高。报告认为，这一数据反映出全球投资者对中国资产的信心回升，尤其是半导体等科技成长板块成为配置焦点。此外，截至9月30日，年内外资被动型基金累计流入180亿美元，已超去年全年70亿美元的水平。报告认为，被动资金激增的直接原因是标普、道琼斯、富时罗素等国际指数在9月20日收盘前完成对A股的扩容，追踪指数的被动资金集中建仓。

除了大摩外，多家外资机构对中国资产的前景也表示了乐观。渣打银行在其《2025年下半年全球市场展望》中明确表示，看好中国股票，并维持“超配”评级；高盛在最新发布的报告中指出，全球对冲基金上个月在中国境内股票市场的活跃度为近年来最高；富达国际表示，全球投资者对中国资产的兴趣明显增加；景顺也增加了对中国股票的配置。

中国的科技板块尤其受到国际机构的高度关注。阿里巴巴、腾讯、百度等科技龙头企业的目标价被显著上调。高盛强调，阿里云在AI基础设施和应用方面取得的进展使得其目标价上调至179美元。花旗亦看好腾讯在AI领域的能力提升，将目标价定为735港元。杰富瑞则显著提升了百度的目标价，认为其在AI领域的快速发展备受市场关注。

在投资策略方面，有机构建议投资者采取“哑铃策略”。此策略一端关注成长龙头企业，主要集中在AI、高端制造和半导体等科技领域；另一端则聚焦于高股息优质蓝筹，如金融、有色金属和医药等行业。外资机构普遍认为，中国的成长股在科技研发上的竞争力使得投资成为必然选择，而高股息资产则为外资提供了稳健的收益来源。



新消费

咨询量翻倍式增长 机器人演出热带动租赁消费

证券时报记者 安宇飞

机器人穿着中式风格的红色裙装，用手臂敲击锣鼓，节奏铿锵有力，旁边的另一台机器人手指翻飞之间，钢琴曲的动听音符四散开来，回荡在观众耳边……在位于深圳龙岗的全球首家机器人6S店前，一场别开生面的中秋庆典让传统节日与现代科技深度交融，也为参展企业带来了许多订单。

证券时报记者了解到，机器人的演出热潮正带动租赁消费的火热，有机器人租赁平台上的“国庆中秋档期”机器人和机器狗设备早在8月份就被预定一空。最低1000元就能把机器人租一天的机器人6S店在国庆中秋期间客流量持续处于高位。机器人租赁市场虽较春节前后的“狂热”状态有所降温，但随着下游应用场景持续拓宽，这一市场正走上更持久、更稳健的增长道路。

“中秋活动之后，我们接连谈成了4个订单！真的没想到在龙岗参加中秋节晚会活动，居然还能收获合作机会。”灵心巧手(北京)科技有限公司(以下简称“灵心巧手”)联合创始人、首席AI架构师苏洋接受证券时报记者采访时表示。

据苏洋介绍，在机器人6S店举办的“人中秋”上，敲锣打鼓和优雅弹琴的都是灵心巧手自研的机器人产品，公司还负责了机器人群体实时遥操作，展示了灵巧手阵列。“我们主要提供核心零部件和手部核心算法，其他上下游厂商会搭配我们的灵巧手在产品中使用。”他表示。

除了龙岗的“人中秋”之外，今年国庆中秋假期，全国多地都开展了机器人演出活动。成都交子大道华商金融国际中心广场开展了“机器人舞动国庆”活动；济南起步区鹤山生态文化区的机器狗身披“彩色战衣”舞狮；南京汤山紫清湖旅游区机器人翩翩起舞……机器人演出正成为节假日各地拉动文旅消费的新亮点。

而演出热潮的背后，是机器人技术与能力的跃升。“像机器人持续快速连续弹琴，对灵巧手的要求很高，对算法的要求也高，目前我们是全球唯一能做到灵巧手四手联弹的公司，在之前首届世界人形机器人运动会、外滩大会上都进行了直播和现场展示。”苏洋表示。

机器人的演出热潮，也带动了机器人租赁市场的订单。“机器人表演通过旅游区、节庆活动等多样化展示，显著提升了公众对机器人的认知与兴趣，为租赁市场培育了潜在需求，正推动相关技术从实验室走向大众生活。”北京社科院副研究员王鹏接受证券时报记者采访时表示。

机器人租赁平台机械星球的相关负责人表示，早在8月份，平台上国庆中秋档期的机器人和机器狗产品已被预定一空。国庆中秋假期前，来自各个渠道想租赁机器人设备的咨询量较平时“翻倍式增长”，几乎都是国庆中秋前后的租赁需求，平均每天有近100条咨询。不过相比宇树科技机器人在春晚亮相带来的租赁热潮，目前市场热度有所降温。

苏商银行特约研究员武泽伟接受证券时报记者采访时表示：“机器人表演与租赁市场前景广阔，但已步入理性发展期。短期看，机器人商演凭借其新颖性迅速吸引市场关注，成为品牌活动与景区引流的高效工具。然而，单纯依赖表演的商业模式已面临同质化竞争与价格下滑的压力。”

武泽伟表示，长远来看，机器人租赁市场的可持续增长必然依赖于应用场景的深化与拓展，即从节庆表演、景区互动向工业巡检、医疗辅助、教育陪伴等更具实用价值的领域渗透。未来，随着技术持续进步与成本进一步优化，机器人租赁市场将逐步告别初期的狂热，转而依托解决实际问题的能力和稳定的服务输出，走向规模化与成熟化。

据机械星球相关负责人透露，今年以来机器人租赁价格也出现了剧烈波动，有机器人产品租赁价格从最火爆时期的一天2万元降到目前一天6000元。武泽伟表示，初期机器人市场因过热投资和盲目跟风导致供给过剩、价格剧烈波动，部分企业因此陷入困境，机器人租赁商业模式亟待优化，企业应从单一租赁转向提供综合解决方案。

在“人中秋”活动开始前，弹钢琴的机器人已经就位。本版供图：安宇飞 吴家明

“双节”消费新图景