

金价“狂飙”市场积极反应,还能“狂欢”多久?

青岛财经日报/首页新闻讯 “涨疯了!”这是很多人对近期黄金价格最直接的评价。3月5日,现货黄金价格创历史新高,一度达到2141美元/盎司,打破了去年12月4日创下的每盎司2135.39美元的纪录。金价在过去五个交易日上涨超过100美元。与此同时,国内黄金价格也随之上涨。据媒体报道,当前周大福、周生生、六福珠宝、潮宏基等黄金珠宝品牌国内足金首饰金价均突破635元/克,达到历史高位,一些珠宝品牌黄金饰品克价已达到645元/克。二级市场方面,受益于国际金价持续走强,中国黄金国际、山东黄金、招金矿业等黄金股纷纷上涨,分别拉升3.52%、3.26%、2.25%。业内普遍认为金价有望继续上涨。

在金价飙升的情况下,有人不受影响仍然“买买买”,有人趁金价高点出售获利,商家也趁机推出“以旧换新”等活动,借“三八”节大搞促销。

缘何上涨?

为何国际金价迎来上涨?对此,国泰期货指出,黄金上涨的主要驱动力来自美国近日公布弱于市场预期的数据。

行情数据显示,COMEX 4月黄金期货在周一收涨1.31%,报2123美元/盎司,盘中最高曾一度触及2128.4美元。这是COMEX黄金期货合约史上首度收于2100美元上方,其盘中的历史最高位是去年12月4日创下的2152.3美元。在消息面上,美国1月核心PCE(个人消费支出)物价指数公布后,美元指数短线走低,这是推动国际金价创下新高的重要影响因素。

数据显示,美国1月核心PCE物价指数年率录得2.8%,为2021年3月以来的最小增幅,与预期相符,较前值2.90%有所回落;美国1月核心PCE物价指数月率录得0.4%,创2023年2月以来最大增幅,同样符合预期。

事实上,核心PCE物价指数这一数据出自美国,是衡量美国民间消费通胀的关键指标。2012年1月,美联储将核心PCE年率涨幅2%定为长期通胀目标,从此宣告美联储也有了明确的通胀目标。如果核心PCE年率升幅超过2%,美联储会紧缩货币政策(加息),对美元有利。

3月1日,美国第四大社区银行——纽约社区银行盘前股价一度暴跌逾32%,收跌25.89%;3月4日该股股价跌幅为23.66%。

随着全球三大评级机构中的两家(惠誉和穆迪)在上周末调降纽约社区银行的评级,该行的借贷成本可能会进一步上升。市场担心去年美国中小银行事件重演,美联储表示正在关注,该消息也引起黄金市场的警觉。

对于此轮国际金价的强劲走势,多位分析人士认为,这是包括海外市场宏观面波动和避险情绪等多方面因素所致。

银河期货贵金属研究员认为,国际金价上涨,一方面在于近日美国宏观经济数据与预期不太相符,另一方面则是惠誉下调纽约部分银行评级所引

发的市场避险情绪升温等,同时,全球各国央行持续买入黄金不断抬升金价中枢。因此,国际金价在多方面利好因素下,创出一轮走高态势。

中衍期货投资者咨询部副经理李卉对记者表示,国际金价的上扬主要在于,美国最新经济数据所引发的美联储降息预期下降所致,“从利率期货市场表现来看,市场降息预期在接连减弱后,市场预计今年美联储将有4次降息,相较于此前6次降息预期减少2次。同时,市场预期流动性或将偏紧。”

据媒体报道,金融投资者通常会在降息前开始买入黄金,因为像黄金和白银这样的无息资产往往在低利率环境下表现良好。掉期市场数据显示,近五分之三的投资者优先押注美联储将在6月进行2020年初以来的首次降息。尽管美联储降息的确切窗口和幅度尚不明确,但对即将降息的广泛预期,帮助黄金这一贵金属价格自12月中旬以来基本维持在每盎司2000美元的关键水平之上。

此外,与其他时兴时衰的投资趋势不同,黄金一直在许多投资者的投资组合中占有一席之地,尽管需求会随着外部事件而起伏。除了关注降息,投资者通常还希望在全球经济和地缘政治风险不确定时期持有金银。

市场积极反应

基础金价的大涨也让黄金珠宝品牌店的金饰“暴走”。早在3月2日早上,杭州多位珠宝业内人士都向记者透露:国际和国内金价双双大涨,特别是国内黄金价格,又创新高,一早就被金价刷屏。

“一觉醒来,国际金价、国内金价双双大涨,特别是国内基础金价,已接近490元/克,金店的金价更是飙到637元/克,我干这行20多年了,从来没见过这么高的金价。”杭州一家上市珠宝公司的店长说,这一夜飙涨,圈内人都觉得震惊。

金价跳涨,上周六一早,杭城各家金店立即调整了金价挂牌。记者走访多家金店看到,周六到3月4日,各家金店挂牌价基本都在每克

637元—638元。

“真是亏大了,辛苦直播到夜里12点,结果早上醒来看,白干了。”杭州一家珠宝店老板张先生周六早上8点就在朋友圈发文感叹这次大涨。

张先生告诉记者,大涨前一天晚上,他在线上直播卖了30多万元的黄金饰品,本来觉得业绩也不错,夜里播得激情十足,但一看早上的金价,顿时觉得不香了。

3月5日,记者走访北京多家知名金店发现,周大福、周生生的黄金首饰价格每克分别达到645元和647元,刷新历史纪录,而老凤祥和中国黄金则分别为638元每克和609元每克。

记者发现,一些品牌金店已经撤销春节假期的活动价,而有些则将活动价延长,不同品牌的金价也不尽相同,相差甚大。其中,以周大福、周生生为代表的香港品牌价格最高,而中国黄金、周大生等内地品牌的价格较低,且折扣力度更大。

随着“三八”节临近,借着过节的名义,往年商家都会主推黄金饰品。今年金价疯涨,商家依然卖力促销。多位周生生、中国黄金和老凤祥的导购员告诉记者,春节的活动仍在,预计会延长至“三八”妇女节。“这几天因为是工作日,所以客流量不及春节,但不少老客户都打电话来询价,很多退休老人则频频探店购买。现在购买金条和首饰的客户大概‘五五分’,而春节买金条的更多,当前买首饰的客户依然更爱‘龙元素’。”其中一位导购员表示。

记者发现,中国黄金春节期间“克减80”的优惠活动依然未变,3月5日的饰品价格每克能达到529元,与最贵的价格相差接近120元每克。业内人士称,不同品牌因款式和进货渠道的差异,使得黄金首饰的价格存在较大差异,建议投资者不要急于出手,可“货比三家”后选择心仪的首饰。

近几年金价巨幅波动,让黄金首饰这件消费品成了投资品。多家黄金回收店的老板告诉记者,这轮价格跳涨后,这两天的咨询量和回收量增长明显。

“就在上周六,一个姑娘带了很多饰品过来要

求回收,项链、吊坠、手链啊,说多年不戴了,加起来有60多克,卖了3万元。”一家黄金回收店的老板说:“这轮金价暴涨,回收价格也跟着涨了,一些顾客之前低价买的黄金首饰,会因为款式老旧或不喜欢,趁着这轮金价来到新高卖掉。”

据了解,多家品牌还纷纷推出免费“以旧换新”活动。“平常‘以旧换新’要收取一笔折旧费,今年‘三八’节,许多品牌搞活动,免费以旧换新,其他品牌的黄金都可以拿来换。”一位从事黄金首饰销售的工作人员说。不过,值得注意的是,各黄金品牌对“以旧换新”的规则不同。一般来说,回收时,按照基础金价回收,不能退还手工费等费用,有些品牌还要收折旧费。个别品牌推出免费“以旧换新”,可按实际销售价格同价换购。此外,换新克重也有要求,各家的标准不同,克重上浮20%至50%不等。

未来走势如何?

据媒体报道,尽管金价创下纪录新高,但市场观察人士指出,经通胀因素调整后的实际金价仍然远低于过去的峰值。而目前,华尔街分析师普遍预计,金价的强势至少将持续到今年下半年,而多份研报也显示,金价有望继续上涨。

广东粤宝黄金集团投资总监张波认为,综合分析来看,美联储在高利率位置停留越久,经济硬着陆的风险就会进一步上升,也会进一步确定黄金的多头趋势。中长期来看,2024年全球经济形势依然复杂多变,叠加地缘政治风险外溢,全球政治、经济乃至金融秩序正加速重组,在此背景下,黄金作为避险资产的地位将更加凸显,未来金价仍有望继续保持更高位运行。不过,广东粤宝黄金集团投资总监宋蒋圳也提醒道:“当前金价上涨而美元未明显下跌,投资者仍需谨慎对待。”

西南证券认为,市场对通胀数据的下行仍表现乐观,短期金价或借势上攻。长周期维持看好金价不变;美联储加息进入尾声,在货币周期的切换背景下,长端美债实际收益率和美元大周期仍向下;避险情绪频发,黄金战略配置地位提升。

建信期货表示,由于美国经济数据开始走弱,市场对美联储降息预期将再次升温。加上美联储理事沃勒讲话提到的反向扭转操作有利于美债收益率区间陡峭化,美联储将在3月会议上讨论资产负债表事宜(放缓或停止缩表),预计伦敦黄金将延续2月中旬以来的上涨动能,3月伦敦黄金有望挑战战前高2152.3美元/盎司。

方正证券认为,美国降息预期出现延后,短期内金价或将有所承压,但从中长期来看,美联储本轮加息周期已明确结束,叠加地缘冲突局势紧张带动黄金避险属性增强,金价中枢有望维持高位。

展望2024年的黄金市场,天风证券表示,无论是金融属性还是避险属性,均有利于金价的上涨,叠加当前估值水平相对合理,看好金价再创历史。

花旗分析师在本周一的报告中自称“中期看多黄金”,并预计今年下半年金价有25%的可能性达到创纪录的每盎司2300美元。

不过,他们对金价的基本预测仍为2150美元,并重申在未来12至16个月,金价甚至可能达到每盎司3000美元。

从存量中挖掘增量,“以旧换新”被寄予厚望

引导消费结构绿色化升级

目前全球主流制造业企业正处于生产制造自动化、智能化、数字化转型升级中,推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造。一方面有助于统筹扩大有效需求和供给侧结构性改革,夯实经济回升向好基础;另一方面,也将加快制造业的智能化发展,引导消费结构的绿色化升级。

在此背景下,多家制造业公司表示,正在为转型升级蓄力。

上市公司思进智能的下游主要为各类金属零部件生产企业,主要依赖设备来提高生产效率和产品质量。该公司相关负责人告诉记者,目前下游行业企业的设备老旧较为普遍,存在较大的设备更新需求。此次国家出台大规模设备更新支持政策,对鼓励相关企业更新生产设备具有积极的推动作用,为进一步推动我国制造业产业升级、提高劳动生产率提供了新动能。

海尔智家副总裁、再循环产业总经理任贤全对记者介绍,目前,公司正在搭建行业首个家电再循环大数据平台。将充分利用、持续迭代这一平台,赋能家电回收、拆解、再生、再利用等全链路的一体化、高质化、数字化升级,推动整个行业的绿色循环发展,为构建资源节约型、环境友好型社会贡献力量。

对于大规模设备更新和消费品以旧换新有力促进制造业投资和市场消费,提高有效需求,政策如何支持设备换新?拓斯达相关负责人在采访中表达了更为具体的期待。作为通用设备制造企业,公司既是设备更新环节的卖方也是买方,希望政策支持更务实,比如销售先进设备企业的税收优惠、研发补贴、产能扩大贷款优惠、产品销售阶梯奖励等,以及设备购买企业的购买补贴、税收优惠、先进技术人员津贴等。

“随着数字经济与实体经济深度融合,我国新型工业化发展热潮蔚然成势,企业需要借助设备更新的契机,加速新技术、新产品落地应用,培育研发标志性技术产品,进而扩大市场份额,提升企业核心竞争力。”北京社科院副研究员王鹏如是说。

以旧换新激活“二手经济”

新一轮以旧换新正在激活“二手经济”。中央财经委员会第四次会议指出,推动大规模回收循环利用,加强“换新+回收”物流体系和新模式发展。

闲鱼总裁丁健表示:“对于行业而言,能激发用户闲置交易意愿,让闲置交易行业乃至整个循环经济迎来新一轮的上升周期。未来,闲鱼将进一步利用数字化技术,丰富和创新闲置交易的形式和机制。一方面将配合有关部门进一步推动闲置行业的规范化发展,另一方面,探索数字化社区便民回收的新模式。同时利用数字化能力,助力回收行业在回收方式及产品技术端的升级。”

转转集团CEO黄炜对记者表示,新的设备和产品往往伴随着新的技术和服务需求,企业正在借此机会提供更高附加值的服务。

新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新,就是着眼于激发有潜能的消费。智帆海岸机构首席顾问梁振鹏对记者表示,大规模的设备更新和消费品以旧换新首先会给企业带来巨大的市场需求,进而刺激企业的生产和发展,为企业提供扩张的机会。其次,政策鼓励企业进行技术创新,提升产品的性能和质量。此外,企业还可以通过回收旧设备,开发新的业务领域和业务模式。

以闲鱼为例,该平台拥有包括C2C闲置交易、回收、帮卖、同城等多个循环交易模式和场景,2023年闲鱼上多品类的循环交易都呈现出增长的态势,家电销量同比增长11%,手机销量同比增长17%。

随着大规模设备更新和消费品以旧换新政策逐步落地,面对新的市场机会,多位受访者认为,企业在加快产品更新换代过程中,还要重点提升研发创新能力,掌握核心技术,提升智能制造水平,通过高品质新品确立市场领先地位。对于服务型企业 and 平台来说,通过优化服务模式,提供全方位的售后保障,在提升资源利用效率同时,也将迎来“万象更新”。

综合《证券日报》《中国发展改革报》郭冀川 邵鹏璐/文

新一轮大范围以旧换新行动将开启

提到以旧换新,相信消费者并不陌生。早在2009年6月,财政部、商务部、国家发展改革委等多部门联合印发了《家电以旧换新实施办法》,开启了第一轮家电以旧换新。这一轮家电以旧换新政策成效显著。根据商务部数据,2009—2011年,中央财政累计向各地预拨家电以旧换新补贴资金约300亿元,带动全国家电以旧换新共销售五大类新家电9248万台,拉动直接消费3420多亿元。服务于家电以旧换新的从业人员达40多万人。

近年来,消费环境承压,国家各部门也多次提出促进家电消费、开展绿色家电下乡和以旧换新等举措,以提振居民消费。但在相关政策表述中,更多提及的是“有条件的地区”“因地制宜”等字眼,并未看到全国性的大范围以及大力度政策刺激举措。

近期,以旧换新政策频出。业内普遍认为,新一轮的大范围以旧换新行动将开启。事实上,去年

底召开的中央经济工作会议就已提出,要以提高技术、能耗、排放等标准为牵引,推动大规模设备更新和消费品以旧换新。在华金证券分析师秦泰看来,“最近的重要会议对于消费品以旧换新行动的安排,是对去年底中央经济工作会议提出的‘培育壮大新型消费’‘推动消费从疫后恢复转向持续扩大’的具体落实。”

值得注意的是,本轮以旧换新推出的背景较此前有“新情况”。有业内人士提出,当前消费之于经济发展的支撑作用变得更加突出。据商务部数据,2023年消费对经济增长的贡献率达82.5%,而过去10年我国最终消费支出对经济增长年均贡献率为50.4%。数字变化的背后,不难看出,这一轮消费品以旧换新行动被寄予更高的期待。对应的社会消费发展阶段有所不同。统计显示,我国汽车和家电市场已从单纯的“增量时代”进入到“增量和存量并重时代”。也就是说,过去的家电、汽车促消费,很多是为了填补增量消费空间,是刺激从“无”到“有”的消费需求,而这一轮则有相当一部分是促进从“有”到“优”的消费潜力的释放。