

首饰金价破700元/克,还会继续走高吗?

青岛财经日报/首页新闻讯 近期,随着国际金价的持续上涨,国内黄金零售价格也不断上涨。

继4月3日首饰金价突破700元大关后,4月4日,记者实地走访发现,部分黄金珠宝店铺的金价仍持续上涨,最高已达710元/克。

金价大涨最高达710元/克

“这阵子金价确实涨得比较厉害,昨天我们这边就突破了700元,今天又涨了。”一家周生生店铺店员4月4日告诉记者。

据她介绍,4月3日该店足金饰品每克报704元,4月4日上涨6元至710元/克。“不过,针对假期我们推出了黄金每克减30元的活动,活动后为680元/克,此外,部分首饰还有免手工费的活动,还是比较划算的。”

记者了解到,足金饰品方面,除前述周生生外,4月4日周大福、六福珠宝、潮宏基、周六福价格均为709元/克,相较于3日的703元/克,均上涨了6元;老庙黄金价格为707元/克,相较于3日每克上涨了5元;菜百首饰价格为678元/克,相较于3日每克上涨了8元;中国黄金价格为660元/克,相较于3日每克上涨了13元。

尽管不少商家都推出了假期折扣优惠,但整体来看,大部分店铺足金饰品打折后价格仍维持在650元/克左右的高位,如六福珠宝推出每克减50元活动,优惠后为659元/克;老凤祥也推出了每克减50元的活动,优惠后为649元/克。

持续上涨的金价似乎也“吓退”了不少消费者,记者在午间人流量较大的时间段走访多家店铺发现,选购产品的顾客并不算多,部分店铺甚至除了店员外无人驻足。

在其中一家店铺里,一对情侣在询问完当日金价,得知已经超过700元后,略显惊讶,直言涨得太多,尽管店员介绍了优惠活动,两人转了一圈还是选择了离开。

“觉得金价高的顾客确实比较多,不过对于有需求的客人,比如‘五一’打算结婚的来说,越早买还是越合适的。”前述店员表示,“因为未来金价或许还会涨的,到750元也不是没可能。”

另一方面,据多家店员反映,近期前来咨询投资金条的顾客有所增多。

近年来,我国黄金消费市场保持升温趋势。根据中国黄金协会发布的3月贵金属月报,得益于消费者对金价的信心日益上升,叠加今年龙年寓意较为受欢迎,春节长假期间黄金首饰零售量较去年同期显著上升。

该协会数据还显示,2023年全国黄金消费量达1089.69吨,同比增长8.78%。黄金首饰、金条金币分别同比增长7.97%、15.7%。

国际金价屡创新高

近期,国际金价持续攀升。4月3日,伦敦金现收报2299.76美元/盎司,COMEX黄金期货收报2320.9美元/盎司,3月1日以来涨幅均超12%,且均再创年内新高。

4月4日,伦敦金现曾一度冲至2304.95美元/盎司的高位,COMEX黄金也一度冲高至2324.8美元/盎司。

对此,金源期货研报表示,上周五公布的美国2月核心PCE(个人消费支出)如预期降温,由于欧美市场休市,预计本周初市场将会消化通胀数据降温的利好,金价还将继续上攻。后期市场对于美联储首次降息的预期还会随着经济数据和美联储官员的讲话而摇摆。当前贵金属持看涨思路,但短期



追高需谨慎。

天风证券也认为,市场普遍预期美联储将维持宽松立场,即便通胀较为顽固且经济数据表现强劲,这意味着实际利率将进一步下行,从而利好黄金价格上涨。短期美国经济及就业数据的反复或带来金价的来回波动,但随着高利率环境对经济的负面影响逐渐显现,美债收益率的上行或已接近尾声,对中期金价形成支撑。

中国黄金协会表示,金价韧性十足在一定程度上反映出投资者对今年美联储最终会降息的预期。此外,地缘政治不确定性加大也提升了黄金作为避险资产的吸引力。

“进入2024年下半年后,一旦美联储开始降息并释放在2025年将进一步加快货币宽松步伐的信号,金价有望重拾涨势。”中国黄金协会表示。

谁在推高黄金价格?

近期,国际投机资本在COMEX黄金期货市场

上“呼风唤雨”。

CFTC数据显示,截至3月26日当周,投机资本持有的COMEX黄金期货期权较前一周增加了390100盎司,成为近期买涨黄金的最大驱动力。而投机资本推高黄金价格的理由,同样是国际地缘政治风险升级所带来的避险投资需求日益旺盛的结果。

一位大宗商品期货经纪商直言,投机资本对黄金的买涨热情能持续多久,存在着较大变数。若美元保持强势回升令黄金价格涨势受挫,这些投机资本很可能被迫很快获利离场;反之若黄金继续上涨,他们也可能见好就收,除非新的资金持续涌入黄金期货看涨阵营,让投机资本看到更大的投资回报。

“目前,令黄金价格继续逆势上涨的最大支撑,是国际地缘政治风险溢价是否进一步上升。但没人能对这个风险溢价作出精准的估算。”他指出。多数投机资本持有的黄金已回报不菲,都准备落袋为安。

3月新基发行大回暖 超110只产品在路上

数据显示,3月基金发行数量超百只,发行份额重回千亿关口。此外,目前,已有超110只新基金处于正在发行或等待发行的状态,其中多只中证A50ETF联接基金将集中发行。

进入4月,随着对后市预期的回温,多家公募机构和业内人士表示,随着经济复苏预期不断提升,企业盈利能力修复,投资者信心提升,叠加A股估值吸引力等,权益类基金发行有望进一步回暖。

新基发行呈现结构性回暖态势

今年以来,A股市场先抑后扬,3月沪指在3000—3100点区间内保持横盘震荡。具体来看,1—2月经济数据好于预期,3月PMI显示经济延续向好趋势,在基本面的支撑下,虽然结构上呈现出行业轮动和高低切换特征,但市场总体并未出现明显调整。

行业方面,AI产业链出现小幅回调,与此同时也带动了机器人、智能驾驶、低空经济等科技主题的轮动机会,随着市场横盘风险偏好回落,部分顺周期和高股息方向再度有所表现,其中有色、出口链等方向表现突出。

回顾近年来基金发行情况,2020年、2021年为新基金发行高峰期,发行总份额均在3万亿份左右的历史高位。随后2022年开始,新基金发行市场开始走向低迷,2022年、2023年总发行份额降至不超过1.5万亿份,不及高峰时期的一半。

2024年新基金发行整体延续去年的低迷态势。Wind统计,按基金成立日,今年以来合计发行成立新基金304只,合计发行份额2497.74亿份,平均发行份额8.22亿份。

随着A股市场开启反弹行情,权益类基金业绩回暖,新基发行市场呈现结构性回暖态势。

数据显示,3月单月共发行137只基金,环比增长128.33%,占一季度新发基金总量的46.92%;发行份额1507.63亿份,环比大增317.66%,占新发基金总份额的61.94%。其中,股票型基金的发行数量最多,达到48只,为近6个月以来的最高值。

当前新发基金数量达115只

3月份以来,新发基金在市场震荡格局下已逐渐回暖,二季度公募布局热情或越发明显。

据Wind统计显示,自4月8日起,4月已排上发行档期的基金就有44只。具体看,4月首个交易周(4月8日至4月12日)新发基金有37只。此外,若加上目前正在发行中的78只基金,当前新发基金数量达115只。

观察近期待发行的新基金发现,权益类基金成为布局的主要方向。Wind数据显示,在40多只待发基金中,权益类基金有30只,其中18只被动指数基金。

多只中证A50ETF联接基金将集中发行。从募集期限看,9只中证A50ETF联接基金均在4月8日同步开售。除华宝中证A50ETF发起式联接、银华中证A50ETF联接与工银中证A50联接结束募集日在4月15日、5月10日、5月31日外,其余产品均于4月19日结束发行。

博时基金也表示,4月份,进入业绩验证期,A股市场大概率将呈现宽幅震荡的走势,下行空间相对有限,高股息风格或将更受资金青睐,如有色、煤炭等。

来源:证券时报网 陈静/文

一季度科创板IPO数量创历史新低

今年3月份,科创板没有进一步延续之前的反弹势头,科创50、科创100指数均告下跌,而这也一定程度上影响了券商的跟投数据。据Choice数据统计,截至3月末,保荐机构科创板跟投浮亏比例达67%,环比小幅提升了1个百分点。

另外,对于保荐机构而言,今年来科创板上市公司的新增供给出现明显减少将是一个重要变量。例如,今年一季度科创板IPO数量只有4家,同比大幅下降了55%,是2019年科创板开市以来新股上市最少的一个季度。

科创板呈现高波动性

据Choice数据统计,截至今年3月末,保荐机构跟投限售期还没满的科创板上市公司共有167家,其中产生浮亏的共有112家,保荐机构科创板跟投浮亏比例高达67%,较今年2月小幅提升了1个百分点。截至目前,科创板的跟投浮亏比例仍然处于历史较高水平。

另据Choice数据统计,截至3月29日收盘,保荐机构跟投浮盈规模过亿的科创板公司有3

家,环比减少了2家。

不过,仍然有部分科创板公司在3月实现了大幅上涨,这也让保荐机构的跟投浮盈水涨船高。例如,莱斯信息今年3月暴涨113%,截至3月末,其保荐机构的跟投浮盈达0.6亿元,环比2月末增长超5000万元。

与此同时,也有不少科创板公司在3月出现了较大跌幅,让保荐机构的跟投浮盈出现缩水。例如,拓荆科技今年3月下跌12%,截至3月末,保荐机构的跟投浮盈达1.11亿元,环比2月末缩水超2000万元。此外,数据显示,截至3月末,有8单科创板项目给保荐机构带来的跟投浮盈与跟投金额的比值超过了1,比2月末减少了1家。与此同时,截至3月末,有6单科创板项目带给保荐机构的跟投浮盈超过了承销保荐费收入,环比增加了1单。

此前记者曾报道,截至今年1月末,华虹公司2家保荐机构的跟投“安全垫”已经被跌破,在经历了2月份的小幅反弹之后,3月华虹公司再度进入下跌通道,全月下跌9%。截至3月末,华虹公司的保荐机构跟投浮亏3.4亿元,创下公司去年8月上市以来浮亏的最大值。相比之下,2家保荐机构

通过华虹公司在科创板上市获得的承销保荐费收入为2.6亿元,也就是说,目前华虹公司带给保荐机构的综合收益为-0.8亿元。

科创板新股供给明显减少

随着A股IPO的趋严,科创板新股上市数量在最近几个月内明显减少,这对券商科创板跟投业务来说是一个较大的影响因素。尤其对于头部券商,科创板跟投业务可能会面临较大幅度的收缩。

据统计,今年一季度,科创板新股上市数量只有4家,同比大幅下降了55%,在2021年一季度、2022年一季度,科创板新股上市数量曾分别多达36家、27家。环比去年四季度,今年一季度科创板新股上市数量也减少了一家,而去年四季度一度是科创板历史上新股上市最少的一个季度。

此外,上交所网站披露,今年一季度,科创板还没有新增IPO受理,而去年一季度则有8家企业的科创板IPO申请获得受理。截至目前,科创板在审企业数量只有12家。

供稿:《每日经济新闻》王海懿/文

美联储延后降息预期 全球金融市场“抓狂”

截至4月3日18时,10年期美国国债收益率徘徊在4.37%附近,盘中一度创下去去年11月底以来的最高点4.408%;此外,7年期、30年期美国国债收益率也一度创下年内新高。

与此同时,美元指数也回升至104.81附近,盘中一度涨破105整数关口,创下年内高点105.1。

美联储降息缓慢“搅动华尔街”

“这背后,是近日美国强劲的ISM制造业指数与就业数据,令市场再度预期美联储将延后年内首次降息的步伐。”一位华尔街对冲基金经理分析说。目前,越来越多华尔街投资机构交易员预计美联储年内降息幅度仅有65个基点,低于3月中旬的75个基点,这意味着押注美联储年内只有两次降息的投资机构正在不断增加。

随之而来的,则是华尔街再度掀起围绕美联储延后降息步伐的套利交易,其中包括买涨美元与沽空美债价格(押注美债收益率回升)。

“目前,美联储延后降息步伐的预期升温,还在形成新的多米诺效应,包括美股下跌。”前述华尔街对冲基金经理向记者分析说。毕竟,美联储延续高利率的时间越久,华尔街投资机构越担心美股回调的概率增加,开始纷纷提前获利离场。

记者注意到,只有原油与黄金“顶住”美联储延后降息步伐与美元走强的负面冲击,延续近期的涨势。截至4月3日18时,纽约COMEX黄金期货主力合约报价徘徊在2292.2美元/盎司附近,盘中一度创下历史新高2308.8美元/盎司。纽约WTI原油期货主力合约报价则徘徊在85.53美元/桶附近,盘中创下年内高点85.64美元/桶。

究其原因,是华尔街金融机构对俄乌冲突、巴以冲突持续升级所带来的国际地缘政治风险的担忧,远远超过美联储延后降息步伐,导致更多资本一面因原油供应可能减少而买涨原油,一面基于

避险投资考量而持续推高黄金价格。

在多位业内人士看来,面对美联储延后降息步伐预期升温与美元指数回升,原油与黄金期货逆势上涨行情能持续多久,仍是未知数。

新的套利投资

“经济数据正在改变华尔街对美联储年内降息次数的预估。”前述华尔街对冲基金经理指出。

他所说的经济数据,一是3月美国ISM制造业意外触底反弹,结束连续16个月的衰退;二是美国2月职位空缺数据与1月几乎持平,显示美国的劳动力需求依然坚挺,这都令市场相信美国经济在高利率环境下保持韧性,或令美联储进一步延长高利率时间以给经济需求与强劲就业市场“降温”。

“更重要的是,近日原油价格明显反弹,又加剧了华尔街投资机构对通胀卷土重来的担忧,令他们押注美联储可能进一步延后年内降息时间。”这位华尔街对冲基金经理分析说。

最新的利率掉期市场交易数据显示,众多华尔街投资机构对美联储年内降息次数的预测,已从数周前的三次调整为两次。随之而来的,是众多华尔街投资机构迅速调整投资模型,针对美联储延后降息步伐开展新的套利投资。

首当其冲的,是沽空美债价格的交易潮涌。摩根大通的最新客户调查显示,截至4月1日当周,美债直接空头头寸增加7个百分点,创下今年以来的最高水平。与此对应的是,美债多头头寸4月1日以来又下降3个百分点,净多头头寸创下2月20日以来的最低水平。

芝加哥商品交易所的数据显示,对冲基金等资管机构正在美债期货市场建立大量空头头寸押注美债价格下跌(美债收益率回升),令对冲长期美债价格下跌风险的交易成本创下2月以来的最高值。

麦格理外汇策略师Thierry Albert Wizman

表示,这显然和市场预计美联储年内降息次数减少有着紧密关系。

记者了解到,美债收益率的回升,又引发两大连锁效应,一是其迅速提振美元的吸引力,带动美元指数走高;二是华尔街金融市场的弃股投债行为再度兴起,导致美股回落。

期货经纪商Forex分析师Fawad Razaqzada指出,随着美债收益率回升,对冲基金可能会发现很难在如此高的价格继续买入美股,不如将资金投向兼顾安全性与较高收益率的美债。

LPL Financial首席全球策略师Quincy Krosby发布报告指出,尽管美联储明确年内将降息,但金融市场再度意识到“高利率状况将延续更长时间”,导致华尔街投资机构对美股大幅回调概率上升的担忧与日俱增。

但是,华尔街从来不乏反向投资者。

4月2日晚,与联储关键政策利率紧密相关的隔夜融资率期权交易市场出现了一些大额的押注,即投资者相信美联储在9月货币政策会议举行前降息50个基点。

“这意味着这些投资者仍相信美联储会在6月扣动降息扳机,并在年内降息三次。”前述华尔街对冲基金经理指出。目前而言,敢于开展上述操作的“逆行者”正在减少。

记者获悉,受美联储延后降息步伐预期升温的影响,对冲基金正在进一步“去杠杆”,因为美股回调与杠杆融资成本居高不下,很可能快速吞噬对冲基金们的所有投资回报。

美国商品期货交易委员会(CFTC)数据显示,截至3月26日当周,对冲基金等资产管理机构的美债期货杠杆仓位(无论是看涨还是看跌)仍在继续下跌,且杠杆型看跌头寸创下去年7月以来的最低值。机构人士表示,若债牛行情持续,理财产品规模回升可期。

供稿:《21世纪经济报道》陈植/文