

金价站上 2000 美元/盎司 下一个高点在哪里

上金所再次发布风险提示

黄金价格再度上演“见证历史”时刻。北京时间 8 月 5 日凌晨,现货黄金突破 2000 美元关口,下午最高上涨至 2044 美元/盎司,COMEX 黄金最高冲至 2060.2 美元/盎司,截至记者发稿时,现货黄金回落至 2035 美元/盎司上下,COMEX 黄金降至 2048 美元/盎司上下。在黄金拉动下,COMEX 白银期价最高达 27.19 美元/盎司,再度刷新近年高点。

■新快报记者 范昊怡

多方秉持看多观点

相比以往,贵金属本轮涨势较为持续,且走势猛烈。

黄金价格自 2018 年下半年开启牛市行情,国际金价 2019 年累计涨幅超 18%。今年上半年,现货黄金价格从 1510 美元/盎司上下涨到 1780 美元/盎司附近。7 月以来连破 1800 美元、1900 美元两大关口,一个月内涨幅高达 13%。与此同时,从今年年初至今,COMEX 黄金的涨幅已经超过 34%。国内无论黄金期货还是现货,均刷新历史高点纪录,同期涨幅在 10%左右。首饰价格也是随着金价水涨船高,国内 99.9%足金价格主流报价直逼 590 元/克,较上月同期涨超 10%左右。

受黄金价格飙升的利好刺激,有色金属板块昨日上涨 2.19%,截至收盘,赤峰黄金报涨 9.98%,华钰矿业涨 8.28%,

山东黄金涨 6.45%,白银有色、中金黄金、紫金矿业等相关个股的涨幅也均达到了 4%以上。

新冠疫情、美元走软、美国国债收益率下降、低利率环境、全球央行刺激措施、地缘政治等,都在助推金价上涨。瑞银认为,黄金价格可能在短期内超涨,风险情景是涨至 2300 美元/盎司。高盛在 7 月底最新报告中上调黄金目标价至 2300 美元/盎司,认为投资黄金必须区分贬值和通胀,目前最紧要的风险是货币贬值,而黄金正是对冲货币贬值的最佳工具。

国内的多数分析师也秉持了看多观点。经易金业的黄金分析师唐华汉认为,如果黄金价格能在本周内站稳在 2000 美元/盎司,那么后续将有望轻松突破 2500 美元/盎司。唐汉华表示,在美债收益率创下纪录新低的同时,欧洲央行宣

布将重启货币量化宽松,另一方面,疫情的恶化也会触发新一轮避险需求,市场将更倾向于增持黄金,因此短期来看黄金或还存在向上支撑。

上金所频频发布风险提示

黄金价格的疯狂,在带动白银、钯金、铂金等贵金属价格飙升,纷纷创下新高,同时带动相关资产价格大涨,市场投资热情高涨。贵金属价格狂飙之下,也积累了不少风险。继 7 月 28 日发文提示风险后,昨日,上金所再度发布公告,称近期黄金价格创历史新高,白银价格持续高位大幅波动。“请各会员单位继续提高风险防范意识,做细做好风险应急预案,提示投资者做好风险防范工作,合理控制仓位,理性投资”。

贵金属炙手可热的同时,多家银行陆续宣布暂停账户铂金、钯金等开仓交

易。工商银行称,自北京时间 2020 年 7 月 31 日起暂停账户铂金、账户钯金、账户贵金属指数全部产品的开仓交易,请客户根据持仓情况做好交易安排和风险控制。“后期什么时候开放要看后面的走向和情况。”工行的客服人员表示。

农行、交行、民生银行的账户铂金和钯金开仓交易也按下了暂停键。其中农行将于北京时间 2020 年 8 月 10 日上午 8 点起停止账户铂金、钯金品种的开仓交易服务,持仓客户的平仓交易不受影响。

业内人士亦强调个人投资者不要“追涨杀跌”。唐华汉表示,出于资产配置考量,现在仍是购入黄金的好时机,投资者可以购买金条或者银行发行的金币等实物金产品,以达到保值+投资的目的。他同时建议个人投资者,不要购买带有杠杆性的黄金衍生品。

保险股近期强劲反弹 中国人寿涨超 50.39%

银行、地产等蓝筹股仍是险资配置的主要方向

新快报讯 记者刘威魁报道 自 6 月以来,保险板块在股票市场上持续走强,截至 8 月 5 日,保险板块涨幅达 21.15%。从个股方面来看,中国人寿涨超 50.39%,新华保险涨 30.63%,中国平安、中国人保、中国太保等也纷纷跟涨。市场分析人士认为,大型险企 A 股近期强劲反弹,与疫情稳定保费收入复苏、权益投资松绑利好政策等因素有关。部分上市公司半年报所透露出的险资调仓信息,让市场对险企下半年的业绩增加了信心。

对于保险股的上涨逻辑,多数业内人士认为,随着国内疫情的稳定,保险负债端逐步恢复正常、投资端利率上行、权益市场回暖等因素共振利好保险股。

下半年,保险板块是否会持续领涨?申万宏源首席市场专家桂浩明分析指出,保险股近期上涨主要因为前一阶段时间其相对来说是滞涨的,没有跟上市场节奏,而市场在总体上涨之后会有一些结构调整,这中间涨得少的板块会有补涨需

求。桂浩明认为,到目前为止,保险板块基本属于跟随性上涨,该板块应该不会持续领涨,保险股的成长性还是体现在保费规模提升和投资绩效两方面。

实际上,险资权益配置再松绑之后,险资的调仓路线图便备受外界关注,而保险资金选股路径亦从上市公司的半年报中略窥知一二。从目前已披露半年报的上市公司来看,27 家公司的前十大流通股股东中出现保险公司的身影。从增持、新进的板块来看,通信设备、医药、新能源、白酒等行业颇受险资喜爱。其中,贵州茅台、金城医药分别吸引了中国人寿、泰康人寿和华夏人寿的大手笔买入。

以中国人寿为例,今年二季度中国人寿通过旗下“传统-普通保险产品”账户买入贵州茅台 10.3934 万股,若以贵州茅台二季度成交均价 1310 元/股来粗略计算,中国人寿此次耗资约 1.4 亿元。实际上,今年上半年,中国人寿已在贵州茅台上大赚了一笔。数据显示,截至二季度末,中国人寿共计持有贵州茅台

384.5138 万股,持仓市值约 56.25 亿元,占贵州茅台流通股比例为 0.31%。二季度,贵州茅台股价涨幅约 33.2%,中国人寿收获颇丰。

下半年,保险公司的投资策略是否发生转变?从头部险资所重仓的流动股市值排名来看,中国人寿旗下保险账户及其集团的第一大重仓股是自家的股票,其次为农业银行、贵州茅台、五粮液、中国银行等;中国平安旗下保险账户及集团的前三大重仓股,分别为平安银行、工商银行和长江电力。

“放宽险资投资权益资产比例后的人市资金,仍将集中投资银行、地产等高分红、低估值蓝筹股,价值投资、主题配置仍是今年险资配置的主要方向。”一家大型财险公司的投资总监分析指出,预计后续保险增量资金会采取“核心+卫星”的投资策略,核心便是将 80%的资产投入于大盘蓝筹股,另外 20%的卫星策略,则投资于生物医药、科技创新行业的高成长价值股。

央行：下半年货币政策会更加灵活适度

新快报讯 记者许莉芸报道 下半年货币调控方向和重点将会如何?日前,央行召开 2020 年下半年工作电视会议,定调下半年五大重点工作。针对货币政策,央行明确下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向,要保持货币供应量和社会融资规模合理增长,推动综合融资成本明显下降。且重点落实好 1 万亿元再贷款再贴现政策和两项直达工具,要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

今年以来,面对突如其来的疫情,央行加大货币政策逆周期调节力度。今年上半年累计 3 次降低准备金率,分阶段、有梯度地提供 3000 亿元、5000 亿元、1 万亿元再贷款再贴现,扩大大型银行和政策性银行信贷投放,支持扩大公司信用债发行,保持了金融市场流动性合理充裕。

粤开证券首席经济学家李奇霖表示,此次货币政策的表述出现三大变化,下半年货币政策将保持中性偏紧。一是,4 月份的政治局会议明确提出“运用降准、降息、再贷款等手段”,本次会议将其删去,没有任何运用总量工具保持流动性合理充裕的说法。二是对社融和货币供应量的表态,从两会政府工作报告“明显高于去年”转变为“保持合理增长”。这说明,政府认为上半年的社融和 M2 增速偏高,下半年至少在企业 and 居民部门层面要适度收紧信用,控制社融和 M2 增速,未来社融和 M2 增速要逐步向名义 GDP 去匹配了。三是降成本让利的表述从“引导贷款、(债券)利率下行”转变为“推动综合融资成本明显下降”。

迎新政扶持 芯片半导体板块大涨

新快报讯 记者陈学东报道 受政策利好消息刺激,昨日芯片、半导体、软件等科技类个股集体高开,随后有所回调。Wind 概念板块中,半导体封测、半导体硅片、国家大基金、芯片、集成电路、存储器等概念板块领涨 A 股,涨幅在 3%以上。

具体来看,晓程科技、振华科技、国民技术、综艺股份、方正科技等涨停,芯朋微、力合微、士兰微、华润微、联创光电等涨超 5%。而大家关注的中芯国际开盘上涨 7%,收盘涨 2.37%。

8 月 4 日,国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》,提出为进一步优化集成电路

产业和软件产业发展环境,深化产业国际合作,提升产业创新能力和发展质量,制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。

据统计,A 股电子板块内集成电路企业以及软件企业超过百家。集成电路企业多分布在设计、制造、封测等领域。据川财证券研究报告,A 股集成电路的上市公司中,设计公司业务分散广阔;封测公司起步较早,发展较为成熟,中国三大封测公司可居全球前十;制造环节在中美贸易摩擦背景下加快国产替代建设;设备、材料公司也迎来发展机遇。

中金公司研报称,“新政策”的落地长期利好中国集成电路行业发展,加速半导体国产化进程。遍及全产业链的“两免三减半”政策,有望促进全产业链健康发展。而对重点设计及软件企业的加大扶植,有望帮助我国摆脱重点芯片以及 EDA 软件短板。

天眼查专业版数据显示,2019 年,中国新增集成电路相关企业超过 5.3 万家,增速高达 33.09%,为历史相关企业增量最多的年份。以工商登记为准,截至 8 月 4 日,中国今年新增集成电路相关企业超过 2.8 万家,其中,第二季度新增近 1.9 万家,环比增长超 94%。