

# 暴跌后再暴涨,黄金价格开启过山车模式

近期一路飙升的黄金价格突然启动了过山车模式,8月11日晚,黄金价格上演大跳水,暴跌逾115美元,金价盘中一度崩跌6%,创下七年来最大单日跌幅。8月12日开盘后,现货黄金延续了前一日的跌势,失守1900美元/盎司,回吐了近三周的涨幅,盘中最低跌至1862美元/盎司,现货白银跌破24美元/盎司,跌幅超过4%。午后,现货黄金开始回涨,重新回到1930美元/盎司上下波动。

■新快报记者 范昊怡



■VCG 图

## 急跌急涨,黄金价格让人心惊胆战

7月以来,黄金白银等贵金属出现了近乎疯狂的牛市行情。Wind数据显示,7月份,伦敦现货黄金涨超10%,伦敦现货白银涨超33%,国内沪金、沪银期货分别上涨超过8%、31%。

进入本周,黄金价格开始回调。

11日晚,伦敦现货黄金价格暴跌逾115美元,创下七年来最大单日跌幅;现货白银跌14.7%,跌幅为2008年以来之最。8月12日金价继续下滑,盘中最低跌至1862美元/盎司。急跌一轮后,贵金属在12日午后“报复性”回涨,现货黄金最高一度涨至1949美元/盎司,截至记者发稿时回落至1930美元/盎司上下波动,现货白银最高报26.28美元/盎司。

在金银价格大幅波动之际,上海黄金交易所再次发布紧急提示风险,指出近期影响市场运行的不确定性因素较多,金银价格持续双向大幅波动。“请各

会员单位继续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”。这是上金所自7月28日以来第三次进行风险提示。

在金银价格波动影响,昨日A股市场黄金概念股也大幅下跌,多只股票盘中触及跌停。截至收盘,赤峰黄金跌停,中金黄金、盛达资源跌超8%。

## 金价重上2000美元仍有长期基础

是什么让“乘风破浪”的黄金突然停下了疯涨的脚步呢?

市场分析认为,此前黄金大涨的一大原因是受疫情影响,海外多国经济停滞,至市场避险情绪陡增。8月11日下午,“俄罗斯首款疫苗已获国家注册”的消息不胫而走,市场对海外疫情防控的乐观预期升温,避险情绪受到打压,黄金价格旋即“跳水”。

有分析同时指出,黄金下跌更深层的原因与美债收益率表现有关。8月11

日0年期美国国债收益率创下6月份以来的最大涨幅,因股市接近纪录高位,降低了支撑金价的负实际利率。此外,欧元区近期公布的部分经济数据表现抢眼,也是压制金价的一大因素。

此次暴跌是之前贵金属暴涨后的合理回调,还是触顶后的下行开始?金价能否重上2000美元也备受投资者关注。

展望后市,美国银行全球研究部分析认为,疫情带来的不确定性将继续支撑避险需求,金价在未来18个月内或将飙升50%,达到每盎司3000美元左右,而其他贵金属也将受益。

有分析同时指出,决定黄金价格的美国实际利率和避险情绪这两个主要驱动因素并未发生根本性变化,此次回调更像是盘整之后,为未来金价更平稳的涨势奠定了基础。金价重上2000美元/盎司仍有长期基础。

华泰期货研究院认为,目前来看,全球央行宽松以及弱美元趋势仍将延续,

经济预期调整带来的压力短期可能延续,反而是调整过后,贵金属仍是长期配置的选择。

那么,对投资者而言,此时入场是否合适机会呢?

经易金业的黄金分析师唐华汉建议投资者暂停进场。他表示,出于资产配置角度考量,目前市场情绪并未完全稳定,预计未来还有一波急跌的行情,想入市的投资者可以再缓一缓。唐华汉预计,技术面和基本面来看,黄金价格跌至1760美元/盎司、白银价格跌至22美元/盎司附近都不算意外,在那之后会筑底反弹创下新高。“时间上可关注9月中旬左右的美国大选节点,这也是投资者们的第二次入场机会。”

## 延伸阅读

### 上金所调整黄金延期合约保证金比例

昨日,上金所发布通知称,鉴于当日黄金、白银价格大幅波动,根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》的有关规定,我所对延期合约交易保证金比例和涨跌停板进行调整。

通知称,自2020年8月12日(星期三)收盘清算时起,Ag(T+D)合约的保证金比例从13%调整为16%,下一交易日起涨跌幅度限制从12%调整为15%。自2020年8月12日(星期三)收盘清算时起,将Au(T+D)、mAu(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)、NYAuTN06、NYAuTN12合约的保证金比例从9%调整为12%,下一交易日起涨跌幅度限制从8%调整为11%。

通知同时表示,以上合约的保证金比例和涨跌停板限制何时恢复至此次调整前的水平,交易所将另行通知。

## 腾讯Q2营收同比增29% 微信商业化提速

新快报讯 记者郑志辉报道 腾讯公司昨日发布的2020年第二季度财报显示,2020年Q2腾讯营收1148.83亿元同比增长29%,净利润301.53亿元同比增长28%,超出市场预期。从财报数据来看,二季度腾讯金融科技及企业服务收入298.62亿元,同比增长30%。

财报显示,微信及Wechat的合并月活再创新高,增至12.06亿元。以12亿元社交用户为基础,以“小程序”为载体,加之支付、广告营销、视频等各类内容流量互动,直播乃至搜索入口等服务功能完善,微信商业化步伐明显提速,广告、支付等业务受到了直接的拉动作用。

财报显示,腾讯Q2网络广告业务收入同比增长13%至185.52亿元。其中,社交及其他广告收入增长27%至152.62亿元。该项增长主要由于流量上升及价格较高的视频广告的占比上升推动移动广告联盟收入增长,亦受惠于微信朋友圈因广告库存及曝光量增长而带动收入的增加。

东兴证券在近期研报中指出,微信生态孕育庞大广告市场,微信广告商业化是腾讯广告业务增长主要驱动力,预计2020年微信小程序全年广告流水超过50亿元。

在游戏领域,腾讯通过加速产业链整合,提高核心竞争力。疫情下的“宅经济”也持续为游戏产业赋能,以游戏为代表的数字内容



也成为经济增长的新动力。财报显示,腾讯网络游戏收入382.88亿元,同比增长40%。

今年6月,腾讯游戏专门针对“孩子冒用家长身份信息绕过监管”的问题,扩大人脸识别技术应用范围,对疑似未成年人的用户进行甄别,拒绝或未通过验证人脸识别验证的用户,登录环节有89.05%被纳入防沉迷监管,支付环节有82.62%被拦截了充值行为。

在增值服务领域,腾讯近期提出整合虎牙斗鱼、控股搜狗,欲借并购重组来加强自己在消费互联网的核心竞争力。

基于二季度以来的新变化,野村等近40家券商均对腾讯控股给出了“买入”“增持”等积极评级,其中野村证券上调目标价至655港元。

## 东方财富上半年营收净利双增长

新快报讯 记者涂波报道 8

月12日,东方财富和华林证券作为首批出炉半年报的上市券商,净利润分别同比增长107.69%和55.74%,较去年同期均取得明显增长。

数据显示,东方财富上半年公司实现营收33.38亿元,同比增长67.09%;归母净利润18.09亿元,同比增长107.69%。东方财富证券服务收入20.7亿元,同比增长56.87%;金融电子商务服务收入11.43亿元,同比增长102.25%,毛利率为89.11%。值得一提的是,东方财富基金销售服务收入的增幅远超过证券服务收入。根据中国证券投资基金业协会的统计数据,截至2020年6月,我国境内共有基金管理人143家,基金数量7197只,同比增长20.29%,管理的公募基金规模16.9万亿元,同比增长25.62%。截至昨日收盘,东方财富报收24.68元,今年以来股价涨幅超50%。

作为首批出炉半年报的另一个上市券商华林证券,也是营收净利双增长。上半年营收5.74亿元,同比增长26.71%;归属于上市公司股东的净利润2.85亿元,同比

增长55.74%。

此外,截至8月12日,已有9家上市券商发布了2020年半年度业绩快报,除国盛金控预告净利润为-1.25亿元外,其它净利润均超亿元。其中,中信证券强者恒强,归母净利润高达89.26亿元,同比增长38.47%;中信建投上半年归母净利润为45.78亿元,同比增幅为96.54%。

值得一提的是,7月以来A股市场情绪高涨,成交持续多日破万亿元。数据显示,39家上市券商7月份经营数据合计实现营业收入451.1亿元,实现净利润217.89亿元,较6月份相比分别增长46.37%和80.55%,实现业绩大丰收。有33家上市券商净利润环比飘红,实现业绩高增长。从二级市场来看,特别是6月以来,券商板块指数涨幅超40%。

对于未来券商板块的投资机会,东方证券认为,在证监会推动打造航母级券商的大背景下,行业分化加剧,强者愈强,头部券商合并及金融混业的大趋势将加速头部集中化趋势,持续看好券商板块的中短期超额收益。中长期来看,坚持龙头逻辑不变。