金价宽幅震荡,央行持续扫货

积存金“让利”加码 黄金理财持续缩量

伴随国际金价宽幅震荡,国内积存金价格回调至“8字头”后快速反弹,市场投资热度持续回升。各大银行接连推出积存金费率减免活动,与之形成鲜明反差的是,黄金主题银行理财产品发行持续遇冷。业内分析认为,今年银行渠道“积存金热、黄金理财冷”,表面是产品冷热差异,实质是风险归属与银行经营策略的主动取舍。

■新快报记者 范昊怡

杠杆业务加速清退

金价回调后,投资者逢低入场,积存金交易热度走高。近期多家银行密集下调积存金费率,中信银行10月1日至11月30日期间个人积存金实时买入与定投手续费率五折至0.30%,卖出免收手续费;工商银行至11月28日主动积存及定投手续费率优惠至0;南京银行面向江苏、北京、上海、杭州地区客户推出年内累计交易量超500克买入费率低至0.01%。互联网银行亦加入其中,百信银行上线可预设目标价、自动触发交易的积存金产品,买卖价差保持2.2元/克,并将夜盘交易延至凌晨2点。业内人士指出,优惠主要集中在买入端,意在引导投资者长期配置,而非鼓励短线交易。

与之同步推进的,是带杠杆的个人贵金属业务进一步收紧。兴业银行自11月6日清算完成后停办代理上海黄金交易所个人贵金属买卖业务,并择时关闭各交易渠道。今年以来,邮储、招商、工行等十余家银行相继收紧或停办该项业务,光大银行自10月19日起全面停办。

黄金理财供给“刹车”

与积存金的加码形成对照,黄金主题理财明显降温。记者在中国理财网以“黄金”为关键词检索发现,目前相关存续理财产品共56只,发行集中在上半年,下半年截至目前仅发行了3只。这类产品普遍采用固收资产打底、小比例黄金资产增强收益的架构,业绩基准区间跨度较大,年内收益分化明显,平均收益有限,个别产品出现浮亏。

业内分析认为,金价高位震荡削弱了“固收+黄金”的收益增强逻辑,净值稳定责任集中在理财公司一侧,减缓发行速度是净值化约束下审慎的风险管理动作,供给主动收缩是此轮降温更具决定性的推力。

积存金与黄金理财看似都挂钩黄金,收益逻辑与风险承担方式却大不相同:黄金理财多为理财公司发行的“固收+黄金”资管产品,由理财公司承担管理责任;积存金则是银行提供的黄金积累与交易服务,投资者直接承担金价波动风险,收益很大程度上取决于买入时点,二者不可混同。

金价震荡央行扫货忙

今年以来,国际金价走出一轮剧烈行情,年初冲高至5598.75美元/盎司后持续回落,10月最后一个交易日伦敦现货黄金收盘价报3875美元/盎司,创2025年10月初以来新低。

11月10日,现货黄金在突破4100美元/盎司关口后,进一步冲高随后又回落,截至发稿时报4076.89美元/盎司,自年内高点回撤约27.18%。

机构分析认为,短期金价仍将维持偏弱震荡格局。金价回调之际,央行持续加码扫货。最新数据显示,我国10月末黄金储备达7830万盎司,环比增持83万盎司,实现连续24个月增持,且增持量创重启购金以来新高。世界黄金协会报告显示,三季度全球央行黄金储备净增321吨,同比增长42%,创2024年四季度以来单季新高,年内累计购金675吨。在金价回调背景下,央行“越跌越买”的态势为金价构筑了最直接的官方需求托底。展望后市,业内认为货币政策预期收紧与跨市场流动性扰动仍在,金价短期或维持偏弱震荡。

券商互换便利操作迅速 个股调研密集展开

新快报讯 记者涂波报道 A股市场近期出现阶段性反弹,11月10日,A股三大指数集体上涨,全市上涨个股超4200只。消息面上,近日国常会明确提出完善资本市场稳市机制,增强股市内在稳定性,为近期一揽子稳市政策定调。中信建投、华泰证券、浙商证券11月9日先后披露公司第三批“证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)”业务已完成回购融资。加上此前已完成首批买入的中信证券、中金公司等券商,截至目前,已有逾10家券商在第三批互换便利项下完成首批股票买入。

根据公开信息,第三批互换便利总操作规模1000亿元,一共31家机构参与投标,26家券商确认中标,9家券商对外披露中标额度合计达575亿元,中金公司以163亿元位列第一,中信证券、国泰海通各中标100亿元。

从券商历史持仓偏好与近期调研动向来看,券商自营资金长期偏爱两大主线:高股息蓝筹与生物医药赛道。以三季度公开持仓数据为例,华泰证券大额配置江苏银行这类高股息银行标的,持股市值超100亿元,为第三大流通股股东。东方证券持有华能蒙电超亿股,持股市值超9亿元,为第七大流通股股东。广发证券持有吉林敖东约4301万股,持仓市值超8亿元。此外,藏格矿业、光启技术、中创智领等被申万宏源证券、东兴证券等券商持仓。

多家券商在近期调研活动中,重点走访高端制造、AI算力、消费龙头上市公司,机构调研记录显示,券商普遍关注企业三季报盈利修复进度、回购增持落地计划,优先筛选估值处于低位、基本面扎实的标的。福田汽车11月10日获华泰证券、国泰海通证券调研,广发证券、中原证券等多家机构11月9日调研了国机精工。

南开大学金融发展研究院院长田利辉认为,本次政策最大变化是稳市从临时应急手段转向制度化安排,互换便利与回购增持再贷款互相配合,可以持续撬动长期资金入市。银河证券首席经济学家章俊指出,互换便利除直接带来增量资金外,还能够缓解机构流动性压力,减少市场被动抛售行为,改善A股流动性环境。

近一个月券商调研家数居前个股
(截至11月10日)

股票简称	最新价(元)	券商家数(家)	净利润(元)
澜起科技	154.8	49	32.37亿
恒逸石化	12.19	48	80.11亿
奥普特	177.91	47	2.317亿
中微公司	245.66	46	41.34亿
迈瑞医疗	178.92	45	71.84亿
豪威集团	87.88	45	22.99亿
新宙邦	53.81	43	15.42亿
东鹏饮料	112.06	41	41.45亿
华勤技术	68.46	40	43.23亿
欧陆通	103.5	40	0.03亿

来源:同花顺

上市公司ESG观察

卓翼科技前高层提议罢免董事长董事职务

新快报讯 记者张晓菡报道 11月10日,卓翼科技公告称,公司持股1.93%股东胡文明再次向董事会提交临时提案,提议罢免公司第七届董事会董事陈雍,并提名自己为非独立董事候选人。此前,胡文明已提议罢免董事陈亮,并推荐单树军接任。公司董事会已同意将上述议案提交11月18日召开的临时股东会审议。

公开资料显示,胡文明曾于2026年1月至7月担任公司事业部副总裁,分管供应链管理中心和研发部,7月至今暂无任职。

陈雍现任卓翼科技董事长、总经理,是公司目前实控人。此前,公司原实控人夏传武因操纵证券市场罪、内幕交易罪一审获刑,其所持股份进入司法拍卖程序。随着股份被分批处置,公司股权较为分散,一度处于无控股股东、无实际控制人状态。

2025年12月1日,卓翼科技董事会完成换届选举,和山未来、顺域达、曾志超签署《一致行动协议》,合计持股5.56%。公司认定和山未来为公司控股股东,陈雍为公司实控人。

如今,前高层连续提出罢免议案,公司董事会席位是否面临变动风险?记者以投资者身份致电卓翼科技董事会秘书处,对方表示,对于未来投票及变化其本人无法预测,若后续相关认定变动公司将及时公告。

罢免风波亦引发市场关注。11月10日,卓翼科技收涨5.70%,报5.56元/股。在公司股吧里,不少投资者对罢免陈雍持支持态度,“刚开始提议罢免,股票就开始大涨”“能跟着投票吗?”也有投资者担忧,本次风波会带来利空。

投资者态度分化的背后,是卓翼科技持续亏损的经营压力。公开资料显示,卓翼科技是一家位于深圳的3C产品与智能硬件研发、制造及销售企业。此前,公司业绩多年亏损,新一届管理团队入主后,公司将跨境电商作为新的增长方向,试图打造新的业绩增长曲线。但公司业绩目前未出现明显好转,2026年前三季度,卓翼科技实现营业收入11.28亿元,同比下降10.31%;归母净利润亏损1.21亿元。截至9月末,公司资产负债率高达96.64%,经营活动现金流净额为-4588.81万元,同比下降322.44%。

光大银行广州分行积极承接落实首套住房商业贷款财政贴息政策

自2026年10月1日首套住房商业贷款财政贴息政策正式实施以来,光大银行广州分行立足广东房地产市场实际情况,快速完成全链条推动宣传工作。现将主要工作情况报告如下。

与当地财政、监管部门密切沟通,精准掌握政策标准

广州分行在政策发布后,即时与财政部门及监管部门进行对接,并积极沟通明确政策执行标准和操作要求,包括首套房认定标准、贴息期限、贴息房产范围、逾欠贷款贴息标准、港澳人士是否可贴息等方面细节,充分掌握政策执行标准。

分层培训与场景化触达并举,广泛开展宣传

内部培训“先懂后办”。逐条拆解“首套认定、面积120平方米以下、总价150万元以下、贷款上限100万元”四项核心准入条件,确保一线人员“说得清、算得准、办得快”,做到“政策一落地,业务即受理”。

外部宣导“算账式解读”。分行组织客户经理走进二手房中介渠道、合作楼盘,以“月供省多少”为切口,面对面计算刚需家庭测算贴息前后的月供差额,宣传政策要点与常见问题,并建立快速响应通道。对于现场咨询客户,更补充强调“贴息不收取任何费用、不委托第三方代办”,帮助客户守住防诈底线。

加强贷前识别、流程整合,优化客户体验

广州分行在个贷服务节点做了针对性优化。贷前,将贴息资格预判纳入贷款方案沟通的标准动作,客户经理在推荐还款方式与贷款期限时同步呈现贴息后的实际利息成本,帮助客户了解惠民政策。贷中,财政贴息服务确认书签署与贷款合同签署合并办理,确保客户知情并减少往返。贷后,计划将贴息贷款纳入常规贷后监测重点,关注贷款发放后出现逾欠还款、或提前结清等可能影响贴息资格的情形,守住政策合规底线。

光大银行广州分行积极响应国家首套住房商业贷款贴息政策,首阶段的申请和准备工作已基本完成。下阶段,分行将密切关注政策实施情况,确保“免申即享”流程运转顺畅,充分利用贴息房源成交活跃的窗口期,加大业务营销,积极导入优质按揭贷款资源。