

# 黄金跳水 2000美元保卫战可期

“乘风破浪”的黄金、白银价格在8月11日一泻千里，伦敦现货黄金跌落2000美元/盎司，创出七年来单日最大跌幅，8月12日上午更是失守1900美元/盎司，日内最低报1862美元/盎司。不过，伦敦现货金价走势在8月12日下午出现逆转，不仅止跌回升，且收复1900美元关口，截至17时报1930美元/盎司。在分析人士看来，前期黄金价格持续上涨，产生了一定泡沫，这次下跌属于波段技术性回调，金价重上2000美元仍有基础。

## 大跌之后惊现逆转

屡次刷新历史新高点之后，8月11日，金价突然遭遇暴跌，当日，伦敦现货黄金从午后开始一路走低，险守1900美元关口，最终，现货黄金收跌约115美元，跌幅5.7%，创出七年来单日最大跌幅。现货白银则从28美元上方跌至24美元左右的低点，跌幅14.96%。8月12日，黄金、白银价格继续走低，伦敦现货黄金日内最低报1862美元/盎司，现货白银最低报23.39美元/盎司。

国内市场同步走低。其中，黄金延期跌幅6.14%，白银延期跌幅9.84%。此外，8月12日上午A股Wind贵金属指数领跌各板块，黄金股大幅回调。截至收盘，赤峰黄金一字跌停，中金黄金大跌8.14%，紫金矿业、银泰黄金、山东黄金大跌超5%。

不过，贵金属价格很快出现逆转，当日下午，伦敦现货黄金走高，一举收复1900美元关口，最高报1949美元/盎司；现货白银最高报26.28美元/盎司。

在金银价格大幅波动之际，8月12日，上海黄金交易所（以下简称“上金所”）发出防范风险通知，这也是上金所自7月28日以来第三次进行风险提示。上金所表示，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，并提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资。交易所将视情况采取风控措施，维护市场平稳运行，保护投资者利益。

## 情绪转变+技术性回调

分析人士指出，黄金白银的突然暴跌很

大程度上是受俄罗斯注册全球首款新冠肺炎疫情影响，市场情绪发生转变。据报道，俄罗斯总统普京8月11日表示，俄卫生部已首次对本国研制的一款新冠疫苗给予国家注册。

东吴期货研究所分析师万涛指出，黄金价格突然波动主要驱动因素是风险情绪——疫苗开发前景乐观、美国感染病例增速放缓且PPI（工业生产价格指数）经济数据向好，均提振了风险投资偏好，使金价大幅下跌。另外，随着美国和欧洲债券收益率攀升，10年期美国国债收益率创下6月以来最高涨幅，黄金的吸引力也被大大削弱。

苏宁金融研究院研究员陶金进一步指出，近期全球范围内新冠病毒疫苗研发取得进展，市场避险情绪有所减弱，风险偏好上升；同时美元指数近几日反弹，实际利率有所抬升，对黄金价格产生了一定压力；此外前期黄金价格持续上涨，吸引了较多的散户和快钱，产生了一定的泡沫，此次则出现了很多机构获利了结，形成了技术性回调。

事实上，在黄金价格续刷历史新高后，业内便表达了对于金价短期技术性回调风险的担忧。7月28日，国际金价迎来巨幅震荡，盘中一度较日内高点回落超过70美元，上金所在7月28日和8月5日也两度发出风险提示金银波动风险，请各会员单位做好风险防范预案，提示投资者做好风险防范工作。

“基本面与技术面交汇造就了贵金属的暴跌。基本上，上周五美国失业率继续下跌、美联储推行负利率等进一步宽松政策的预期减弱，刺激美元止跌回升而金价暴跌，技术面上金价自1900美元/盎司几乎是毫不停歇地屡创新高，积累了大量技术性回调压力。”金阳合众资管首席分析师蒋舒对北京商报记者表示。

## 金价可能继续上涨的原因

美国实际利率和避险情绪  
两个主要驱动因素未发生根本变化

全球央行宽松以及弱美元趋势  
仍将延续

此次下跌属于波段技术性回调  
黄金白银价格仍然会保持结构性上升

## 专家提示

短线可以趁暴跌配置期货等流动性较好的资产，快进快出

实物黄金不建议买入，临近拐点时进去，很可能买在了相对高位而没有脱身机会

## 大概率继续上穿2000美元

此次暴跌是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。

对于金价接下来的走势，陶金指出，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。首先，美联储多次表态并不存在收紧货币政策的条件，美国实际利率依然保持极低的水平。其次，除了新冠疫情以外，逆全球化等趋势依然存在，支撑避险情绪保持较高水平。此次回调更像是盘整之后，为未来金价更平稳的涨势奠定基础。金价重上2000美元仍有长期基础。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。

中国（香港）金融衍生品投资研究所所长王红英对北京商报记者指出，此次下跌属于一个波段的技术性回调，中长期来看在全球央行流动性持续充裕的背景下，黄金白银价格仍然会保持结构性上升，而金价上穿2000美元甚至更高的价格，将是一个大概率事件。此次金价突破历史新高带来的强势回调，并不影响未来黄金价格长期看涨的大格局。

对于金价顶点的判断，蒋舒指出，按照次贷危机的历史经验，上一轮金价牛市的顶点（2011年9月）处于美国失业率拐点（2010年10月）和美联储货币政策拐点（2013年12月）之间。因此判断金价是否逼近顶点，要以美国

失业率走势为关键参照，如果疫情没有打断全球复工复产进程，那么金价虽然不排除再创新高的可能，但是距离顶点正越来越近，因为美国失业率已经显示出拐点出现的迹象。

此次大跌是否能成为黄金买入的契机，应当如何配置？王红英指出，此次调整的深度和时间都会更长一些，不建议客户着急买进，建议以观望为主，等市场稳定之后再伺机建仓。

蒋舒建议，短线可以趁暴跌配置期货等流动性较好的资产，快进快出比较容易抓住短线机会，但是实物黄金不建议买入，实物黄金大多是拿着不动的，在临近拐点的时候进去，很可能是买在了相对高位而没有脱身机会，这不是良机而是风险。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

# 年内领罚超3000万 浦发银行怎么了

侵害消费者权益、频繁因违规问题被“点名”，今年以来浦发银行深陷舆论漩涡。8月12日，北京商报记者根据银保监会公开行政处罚信息不完全统计发现，开年至今，浦发银行总行及分支机构因同业、理财、信贷等多项业务违规，合计被罚3105万元，该行也成为今年以来收到银保监会罚单金额最高的银行。

## 领银保系统最大罚单

银行业再现巨额罚单。8月11日，上海银保监局公布了一张行政处罚信息公开表，浦发银行因2013年至2018年存在、未按专营部门制规定开展同业业务、为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保、个人消费贷款贷后管理未尽职等12项违法违规事实，被银保监会上海监管局责令改正，并处罚款共计2100万元。

这也是银保监系统今年开出的最大金额罚单。对此，浦发银行方面回应称，该行自2019年起，从多方面实施整改工作，包括完善制度体系、提升数据质量、强化统一授信、防范重点领域、加强监测检查、持续深化全面风险管理；目前相关整改工作已基本完成，已对相关责任人员进行了严肃处理。

今年以来，浦发银行屡被处罚。北京商报记者根据银保监会网站披露的信息不完全统计发现，开年至今，浦发银行总行及潍坊分行、无锡分行、包头分行、烟台分行、大连分行、南通分行、苏州分行、南京分行、重庆分行、本溪分行、淄博分行、济南分行、金华永康支行、南市支行、奉贤支行15家分支行共收到了20张行政处罚信息，合计罚款金额达到3105万元。

屡被处罚背后是浦发银行内部治理与风险管控存在的短板。北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄对北京商报记者表

示，浦发银行屡被罚暴露出该行存在风险意识不强、风险管控措施不到位的问题，也暴露出该行管理制度的缺失和有效约束。

## 银行违规“经典大全”

从处罚事由来看，巨额罚单主要剑指浦发银行在贷款、理财、同业等业务领域的违法违规行为，以8月11日的千万级罚单为例，浦发银行2013年至2018年六年间涉及的12项违法违规行为中，就有未按专营部门制规定开展同业业务；同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目；延迟支付同业投资资金吸收存款3项涉及同业业务。

其他违法违规行为中，理财、票据业务、贷款资金审查不严也成为处罚“重灾区”，包括：为银行理财资金投向非标准化债权资产违规提供担保；未按规定进行贷款资金支付管理与控制；个人消费贷款贷后管理未尽职；通过票据转贴现业务调节信贷规模；银行承兑汇票业务保证金来源审核未尽职；办理无真实贸易背景的贴现业务；委托贷款资金来源审查未尽职；未按权限和程序办理委托贷款业务；未按权限和程序办理非融资性保函业务。

屡查屡犯，分支机构涉及的违法违规事实也多与贷款、理财、同业业务有关，例如，该行潍坊分行因“贷款资金被挪用”被罚；无锡分行因“贷款资金回流法人代表银行账户开立存单、购买理财”被罚。

一位资深银行业人士对北京商报记者表示，这些违规事项触碰了监管底线，损害了投资者合法权益，也进一步削弱了银行稳健经营基础与市场声誉。

从浦发银行被处罚的缘由来看，可以说几乎涵盖了银行信贷、理财、各种资产业务，刘澄直言，浦发银行已经成为银行违规的“经典大全”，该行风险点多、覆盖面之广也非常罕见，也证明了浦发银行缺乏严谨的风险意识、合规意识和合规文化。针对风控合规制度建设、整改计划等，北京商报记者尝试联系浦发银行进一步采访，但未收到回应。

## 补齐内部治理风控短板

今年以来，浦发银行频频被监管点名，还因侵害消费者权益被通报。经查，浦发银行存在在准入环节未对所代理的产品进行充分分析，尽职调查不到位，与相关监管规定不符；向部分客户销售所代理的产品时，未按照监管要求等行为。

亟待解决内控失效之忧成为摆在浦发银行面前的任务，上述资深银行业人士建议，浦发银行应根据暴露出的问题压实各方主体责任尽快落实整改，补齐内部治理风控短板，加强内部员工教育培训，进一步提升合规合法开展业务思想认识，未来筑牢制度篱笆，切实保护储户、投资者合法权益。

“浦发银行未来应该积极完善治理结构，加强风险意识、风险文化、合规文化的教育，针对行内系统开展风险普查，找到风险点，制定切实有效的方式进行整改，满足监管风险要求及合规控制要求。”刘澄说道。

在风险防控措施方面，浦发银行此前在回应巨额罚单时也表示，下一步，将继续认真贯彻落实监管要求，积极服务实体经济，切实严守风险底线，坚持走高质量可持续发展之路。北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

# 房贷利率转换大限将至 六大国有行预告批量转换

北京商报讯（记者 孟凡霞 吴限）距离8月31日“最后期限”越来越近，国有银行相继开启存量贷款利率定价基准批量转换工作。8月12日，北京商报记者注意到，工、建、农、中、邮储5家国有银行均在当日发布公告称，将于8月25日起对符合条件且尚未办理定价基准转换的个人住房贷款，按照相关规则统一调整为贷款市场报价利率（LPR）定价方式。交通银行7月下旬也曾发布公告称，于8月21日进行批量转换为LPR定价方式。

从公告内容来看，此次批量转换范围包括2020年1月1日前已发放的和已签订合同但未发放的参考贷款基准利率定价的浮动利率个人住房贷款（含个人商用房贷款，不包括公积金个人住房贷款、公积金贴息贷款）。工商银行还明确表示，当前逾期贷款不在此次转换范围内。

6家国有银行对于批量转换规则的表述不完全相同，但均包括：原合同约定的利率定价方式转换为以相应期限LPR为定价基准加点形成，从转换时点至此后的第一个重定价日（不含），执行的利率水平等于原合同最近的执行利率水平。以2019年12月发布的相应期限LPR计算加点数值，加点数值可为负值，且在合同剩余期限内固定不变。在每个重定价日，利率水平由最近一个月相应期限LPR与上述加点值重新计算确定。

关于重定价周期和重定价日的调整，各家银行略有不同。例如，工商银行表示，重定价日调整为贷款发放日对应日，如定价基准转换日与调整后的重定价日相同，则转换日当天不进行重定价，贷款自下一个重定价日重定价。中国银行表示，重定价周期统一转换为12个月，重定价日与原合同保持不变。

2019年12月，央行发布公告称，自2020年3月1日起，金融机构应与存量浮动利率贷款客户就定价基准转换条款进行协商，将原合同约定的利率定价方式转换为以LPR为定价基准加点形成，原则上应于2020年8月31日前完成转换工作。彼时，央行有关负责人表示，存量浮动利率贷款仍基于贷款基准利率定价，不能及时反映市场利率变化，不利于保护借贷双方的权益。

监管要求之下，商业银行积极执行。不过，转换进展较为缓慢。央行近日发布的《2020年第二季度中国货币政策执行报告》指出，截至6月末，存量贷款定价基准转换进度已达55%。其中，存量企业贷款转换进度为76%。按照央行的要求，存量贷款利率转换原则上应于8月31日前完成，目前只剩下不足20天时间。

此外，北京商报记者注意到，多家银行均通过发布公告、微信、短信等方式开展客户通知工作，不少银行还开启了线上转换渠道，不过主动去银行“转换”的客户仍是少数。光大银行金融市场部分析师周茂华表示，多家银行之所以采用批量转换，主要还是考虑到房贷客户众多、分散，批量转换方式节约资源、提升办理效率；但为避免不必要的纠纷，还是需要通过各种途径确保客户知悉。

对于选择哪种方式，中国民生银行首席研究员温彬指出，不管是固定利率还是LPR，都存在着利率风险。如果借款的期限比较短，以前的房贷利率又较高的话，可以选择LPR，这样房贷利率月供就会有所减少，即便未来LPR上升，也可以提前还款。对于期限较长、以前贷款利率本身很低的，可以选择固定的房贷利率，这样月供成本锁定，可以更好地安排个人的家庭收支情况。