

责编 陶凤 美编 代小杰 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

国际黄金冲破1500美元大关



受近期美联储降息、人民币汇率“破7”等因素影响,8月7日,国际黄金价格突破1500美元大关,再创近六年新高。同时,国内金价也延续上涨趋势,截至8月7日收盘,报收340.3元/克。在金价大涨的背景下,黄金概念个股股价抬升,相关主题基金及重仓黄金产品收益明显。此外,北京商报记者采访了解到,由于避险需求提升,近期投资者购买黄金的热情与日俱增。在业内人士看来,投资者应注意短期博弈的风险,但就中长期而言,黄金的配置价值凸显。

金价突破1500美元 再创近六年新高

市场避险情绪的持续,推动黄金价格延续上涨趋势,继续冲高。8月7日,国际黄金期货盘中最高已经冲破1500美元/盎司,截至记者发稿前,纽约黄金盘中最高价报1503.3美元/盎司,日内涨幅超过1%,继续刷新自2013年5月以来的纪录,创近六年新高。历史数据显示,国际黄金自进入6月以来开始了大涨的走势。按6月以来的第一个交易日6月3日计算,从最低价1310.9美元/盎司涨至8月7日最高点,涨幅接近15%。而从今年初计算,涨幅更是超过17%。

国际现货黄金方面,截至记者发稿,伦敦金盘中最高价报1491.31美元/盎司,日内最高涨幅超过1%。自2019年6月3日最低价的1306.16美元/盎司涨至8月7日最高点,涨幅超过14%;自年初至今,涨幅已超过16%。

国内黄金方面,同样是在延续上涨趋势。现货黄金方面,Au99.99以333.75元/克开

盘,盘中最高价报340.5元/克;黄金期货方面,全部品种涨幅超过1.4%,主力合约涨幅达到1.5%。

鉴于黄金近期的大涨走势,8月5日,上海黄金交易所曾发布公告表示,若当天Au(T+N2)合约收盘时封住涨停板,出现单边市,根据《上海黄金交易所风险控制管理办法》相关规定,当日日终清算时起,保证金比例从6%调整为9%,下一交易日(8月6日)起Au(T+N2)合约涨停板从5%调整为8%。据上金所数据,8月5日,Au(T+N2)开盘报324元/克,盘中最高价报334.45元/克,收盘报334.3元/克,全天涨幅4.94%,保证金和涨跌停板比例暂时保持不变。

就黄金价格大涨的原因,长量基金资深研究员王骅表示,黄金作为常见的大类配置资产之一,其本质是储备货币。黄金的金融属性、避险属性、抗通胀属性最终都可以回归到储备货币的本质。当前,美国经济缺乏继续上涨的动力,在贸易紧张关系可能再次升级的背景下,美联储下半年继续降息的可能性正在上升,实际利率的预期下行也推动着黄金价格的上涨。

主题基金获益 8月以来平均涨幅超4%

值得一提的是,在黄金价格上涨的带动下,A股市场的黄金概念股股价抬升。同花顺数据显示,截至8月7日收盘,当日,鹏欣资源、盛达矿业、洛阳钼业、盛屯矿业4只个股涨停,中金黄金、老凤祥和ST冠福也上涨超5%。若从近5日涨幅来看,恒邦股份和山东黄金分别上涨11.9%和11.3%。

而受黄金价格和黄金概念个股影响,黄金主题商品型基金以及部分重仓黄金类股票的基金产品净值也迅速上升。据东方财富Choice数据显示,截至8月6日,8月以来的4个交易日,数据可统计的14只黄金主题商品型基金(份额分开计算)的净值增长率平均达到4.03%,其中,华安黄金ETF联接A/C分别以4.12%和4.11%的收益率排在前两位。从公募基金整体来看,易方达黄金主题QDII更是凭借8月以来5.01%的净值增长率领跑全市场。

此外,北京商报记者注意到,在一季度踩

准证券板块行情、旗下多只产品净值大增的前海开源基金,在近期金价大涨的走势中也收获颇丰。据东方财富Choice数据显示,二季度末重仓黄金类个股的前海开源沪港深核心资源混合、前海开源丰鑫混合、前海开源润鑫混合等基金8月以来也取得了至少1.6%的收益。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,从上半年开始,前海开源基金就加仓黄金类股票,也抓住了此次黄金板块的机会,旗下多只基金净值出现大涨。预计后市金价震荡上行的趋势不会改变,黄金类个股也依然值得关注。

国泰基金也表示,近期的英国硬脱欧风险、美国伊朗风险也为黄金价格提供了阶段性支撑。中长期来看,随着全球经济增长面临困境,各种极端问题暴露加重了市场对经济增长的担忧。在美联储货币政策面临中长期拐点之际,黄金中长期配置价值得以凸显,或逐渐迎来大周期上涨的机会。

不过,王骅提示,黄金中长期的上行趋势应该是相对确定的。但在交易层面,黄金属于高杠杆品种,对期货市场情绪敏感,短期投机交易情绪过高可以作为金价短期反转的风向标,对于短期博弈的投资者来说还是应该注意。

黄金牛市有望开启 投资热情与日俱增

“近两个月投资黄金的人的确变多了,我们一天能卖出几千克的金条。”来自菜百首饰的工作人员告诉记者:“从6月以来到现在,黄金已经大约涨了40-50元/克,投资者也日渐增多。”

中国黄金的工作人员也表示,仅8月6日一天,他所在的店面就卖出了1900克的金条,若按照工作人员告诉记者的价格351.8元/克

来计算,当日金条的销售收入超过66万元。该工作人员还表示,受人民币汇率下跌以及中美关系等因素影响,当下投资者对黄金的保值能力十分看重。

从目前来看,虽然黄金价格已处于近年来的相对高位,但业内人士认为,金价的上涨趋势仍有较大持续可能。中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英坦言,在全球降息、地缘政治愈加动荡等背景下,黄金在未来短期内冲上1600美元/盎司是个大概率事件。在他看来,就黄金价格上涨的支持性利多因素而言,目前购买黄金产品的收益相对明显,且未来可预见的三至五年内,黄金价格上涨有望成为主流趋势。“若按照美元贬值的11年周期来看,这轮黄金的牛市有可能持续八到十年以上。”王红英如是说。

资深金融分析师肖磊也表示,从目前的情况看,触动黄金价格上涨的因素依然没有发生变化,近期人民币汇率,以及美联储降息等因素,加剧了市场对未来主权货币购买力波动的担忧,黄金吸引力再次加强,可能突破1500美元还不是这一轮上涨的终点。对于国内市场来说,以人民币计价的期货等,由于人民币汇率的走低,本身存在因汇率下跌而产生的价格向上修正的问题,而市场的热度目前还没有减弱的迹象,所以国内期货市场有可能还会持续保持强势,以人民币计价的黄金价格有可能突破350元/克。

不过,在大量投资者火热布局黄金的同时,北京商报记者了解到,也有部分投资者选择进行回购操作。中国黄金的工作人员表示,“目前黄金回购的情况也非常热烈,在总店那边黄金回购已经开始需要排队了”。对此,王红英认为,目前做空黄金并不是最好的选择,基于降息周期开启、地缘政治风险加剧等众多原因,黄金的牛市才刚刚启动,而不是忙着去做空。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳 实习记者 任利

上半年非上市寿险公司超四成亏损

二季度偿付能力报告相继出炉,上半年非上市寿险公司的偿付能力、盈亏以及净现金流情况也陆续浮出水面。北京商报记者对近期已公布二季度偿付能力报告的70家寿险公司梳理发现,超四成公司出现亏损,同时中法人寿偿付能力不达标,3家公司核心偿付能力充足率逼近监管红线。此外,一些公司的净现金流也呈现吃紧状态。

超四成寿险公司现亏损

据不完全统计,70家非上市寿险公司中,40家公司盈利,30家公司亏损,亏损公司数量约占四成,而去年同期约有35家寿险公司出现亏损。昆仑健康等11家寿险公司上半年亏损超过1亿元,同时一些新成立不久的寿险公司也在亏损队伍之列,例如北京人寿、海保人寿、国富人寿等。

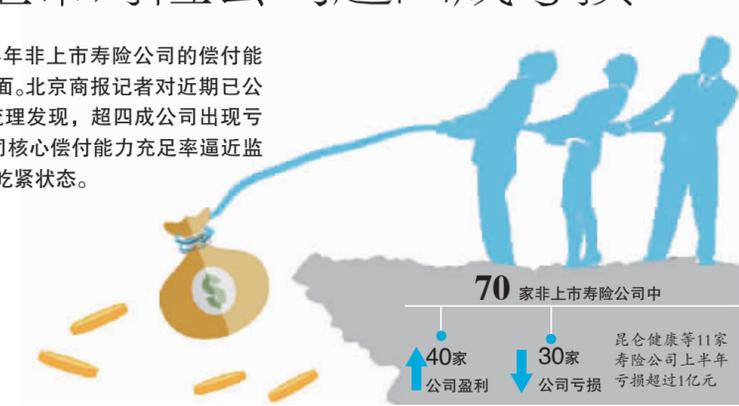
此外,随着保险业回归保障本源,一些公司在转型期间也面临阵痛。例如渤海人寿上半年净亏损4.14亿元,亏损幅度同比扩大30%。对此,该公司相关负责人表示,主要原因在于公司持续推动业务转型和产品结构优化,导致产品成本上升,单位保费的首期费用支出增加。

长生人寿上半年亏损约3023万元,不过亏损幅度大幅收缩88.45%。对此,长生人寿回应北京商报记者称,主要源于业务转型以及2019年投资市场好转改善公司包括利润在内的多项财务指标。

对于今年上半年70家非上市寿险公司中四成出现亏损的现状,一位保险公司高管表示,该行情还算正常,而盈利对于新公司来说有些难,一般寿险公司首年盈利是成立之后的七年左右,而如果公司常年不盈利应该与公司自身有关,但过早盈利有可能是通过投资获取了超额回报。

1家偿付能力不达标

70家寿险公司中偿付能力水平整体向



好,其中仅中法人寿1家险企偿付能力充足率严重不达标,同时百年人寿、珠江人寿核心偿付能力充足率逼近 核心偿付能力充足率应为50%以上”的监管红线。

中法人寿最新二季度偿付能力报告显示,该公司综合及核心偿付能力充足率再次出现大幅下滑,由一季度末的-846851%降至-10426%,同时上半年保费收入全行业最低,仅493万元,净资产数额为-17740.6万元。

该公司在偿付能力报告中表示,因公司资本金长期未得到补充,在以风险为导向的偿付能力评估体系下,公司经营费用支出导致实际资本持续下降,公司总体偿付能力低于监管要求水平。此外,中法人寿自2005年成立以来,资本金从未得到过补充,因持续亏损,资本金已消耗殆尽,现金流持续净流出,公司自2017年4月即出现流动性枯竭情形。

同时,珠江人寿、百年人寿的核心偿付能力充足率已低于100%,其中珠江人寿回应北京商报记者称,2019年二季度末,珠江人寿核心偿付能力充足率为77.85%,较一季度数据有所下滑。这是由于公司业务开展占用了实际资本和最低资本所致,但仍未超越监管部门所设定的50%监管红线。

十余家公司净现金流吃紧

有业内人士指出,一些依靠资产驱动负债模式的保险公司在行业回归保障、公司转型时期,由于业务受限、现金流流入减少、满期给付与退保增加等因素,从而导致净现金流流出增加,净现金流为负。

据不完全统计,上半年70家寿险公司中至少有十余家净现金流数据出现赤字,其中10家公司的净现金流赤字超过1亿元,例如华夏人寿、北大方正人寿该数据分别为-50.96亿元、-5.39亿元。

对于珠江人寿,可喜的是二季度公司净现金流数据较上一季度由负转正,该公司表示,公司目前存量中短存续期产品已渡过退保高峰,正常到期给付减少,二季度净现金流由负转正,流动性获得较大改善。总体来看,公司现金流状况良好,流动性水平合理安全。

中国社科院保险与经济发展研究中心秘书长王向楠解释称,经营活动净现金流为负,表示保费收入已低于赔付支出,满期给付和退保金额,通常说明企业的成长性不足,稳定性较弱。

北京商报记者 孟凡霞 李皓洁

7月外储结束 二连涨”

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)结束“二连涨”,我国外汇储备规模出现下跌,8月7日,据国家外汇管理局公布的数据显示,截至2019年7月末,我国外汇储备为31036.97亿美元,较上个月环比减少155.3亿美元。这也是继5月和6月两个月以来外汇储备实现增长后的首次下降。在分析人士看来,外汇储备下降主要受汇率折算和债券估值变动因素的影响,这也说明当前我国国际收支状况平稳、外汇市场稳定。

外汇局新闻发言人、总经济师王春英在8月7日表示,中国将继续保持外汇管理政策的连续性、稳定性,继续推动中国金融市场的对外开放。

今年以来,外汇储备上升310亿美元,升幅1%。具体来看,外汇储备从2018年的11月出现一波五连涨,去年11月、12月和今年前3个月的外汇储备月度增长分别为85.99亿美元、110.15亿美元、152.12亿美元、225.6亿美元和185.81亿美元。4月下降38.08亿美元后,我国外汇储备规模在5月和6月分别增长了60.51亿美元和182.3亿美元。

在对7月外汇储备规模变化的解读中,王春英在答记者问中表示,7月,我国外汇市场运行保持平稳。国际金融市场上,受全球贸易局势、主要国家央行货币政策、英国脱欧前景、地缘政治等因素影响,主要货币相对美元汇率均有所下跌,全球债券指数有所上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合影响外汇储备规模。

纵观整个7月人民币变动情况,人民币兑美元汇率中间价在6.85-6.88区间内上下波动,贬值幅度为0.18%。中国民生银行首席研究员温彬分析认为,我国7月外汇储备比上月减少155.3亿美元,或主要受到汇率折算和债券估值变动因素的影响,这也说明当前我国国际收支状况平稳、外汇市场稳定。下阶段,宏观经济将继续运行在合理区间,人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定,国际投资者

155.3 亿美元

分析认为,我国7月外汇储备比上月减少155.3亿美元,或主要受到汇率折算和债券估值变动因素的影响。

看好中国资本市场的发展,外汇储备也将总体稳定。

“今年以来,面对全球风险挑战明显增多的复杂局面,我国经济运行延续了总体平稳、稳中有进的发展态势,主要宏观经济指标保持在合理区间。”王春英指出,受此支撑,我国跨境资金流动保持稳定,境内外汇市场供求基本平衡,外汇储备规模月度变化属于正常波动,总体保持稳定。

王春英进一步表示,往前看,国际政治经济环境依然复杂严峻,贸易保护主义和民粹主义升级,全球经济增长下行压力增强,金融市场波动性加大。但我国经济持续向好的基本面没有变,实体经济韧性和金融市场韧性、潜力大,有能力应对外部冲击。

值得注意的是,以盎司来计算,7月我国还在继续增持黄金。数据显示,截至7月末,中国黄金储备6226万盎司,较6月6194万盎司的规模环比增加了32万盎司,为央行连续8个月增加黄金储备。

对央行增持黄金的考量,华泰宏观李超团队认为,央行储备资产增持黄金既是出于优化配置的考虑,也体现出对黄金中长期升值的预期,同时坚持黄金中长期走高的观点。有三个逻辑支撑黄金价格上涨:美元进入大周期下行通道利好黄金;国际政治与经济环境波动性加大,利好黄金;实际利率下行利好黄金。