

年末购金热度高涨 2024年仍将是黄金“小牛市”？

■本报记者 韩昱

2023年的热搜榜单上,关于金价高涨的话题屡屡出现:“金价再创新高”“年轻人开始热衷买黄金”“全球央行大手笔囤金”……时至年末,价格仍维持高位的黄金在传统消费旺季依旧热度不减。据央视新闻12月24日报道,无论是一、二线城市,还是三、四线城市,黄金消费都是一片火热的景象。

近日,《证券日报》记者走访位于北京市西城区的北京菜市口百货股份有限公司菜百首饰总店发现,虽然金价仍在高位,但一层金饰售卖区人头涌动,消费者购金热情不减。同时,有不少金饰品牌的销售人员也在微信朋友圈频频展示自家品牌的新品,包括“本命年”“国潮风”等相关产品。

除一、二线城市外,三、四线城市消费者的购金需求也较为火热。“今年国庆,孩子给我买了一个黄金手镯,快过年了,想着不少商

家都有促销计划,又想再添置一些金货。”一位居住在北方小县城的刘姓女士对记者表示,购买黄金首饰也算是不错的投资。

年内金价涨幅超13%

事实上,黄金兼具消费品和投资品两种角色,两种角色的相互作用决定了黄金的表现。总体来看,黄金不仅受到投资流向的影响,金饰和科技加工,以及全球央行的购金需求等因素也对黄金市场走势产生影响。

那么,今年的黄金价格表现如何?从国际黄金期货价格来看,12月4日,COMEX黄金期货价格冲破2100美元/盎司关口,最高探至2152.3美元/盎司,创下历史新高。从全年维度看,今年以来截至12月22日,COMEX黄金期货价格累计涨幅已达13.05%。如果从去年11月份,即本轮金价升势的起点算起,COMEX黄金期货价格截至12月22日已累计上

涨了25.83%。

“2023年黄金表现可谓是‘韧性十足’,除了技术回调外,整体延续了强势向上的风格。”领秀财经首席分析师刘思源在接受《证券日报》记者采访时表示,从基本面上看,美联储货币政策、国际地缘政治冲突以及各国央行不断购入现货黄金都是主要影响因素。比如,今年10月初出现的国际地缘政治冲突就引发黄金从短期低点快速反弹。

正如刘思源所述,2023年也成为全球央行大举购金的一年。世界黄金协会在12月15日发布的报告显示,近期,世界黄金协会全球研究负责人安凯表示,从基本面上看,全球黄金需求保持平稳,并超过了过去十年的平均水平,这主要归功于央行的净购买以及首饰制造业的发展。根据2023年全球央行黄金储备调研结果显示,超过70%的受访央行预计未来12个月全球黄金储备将增加。

“总的来说,与长期均值相

比,全球央行和官方机构对购买黄金的需求翻倍增长,这对黄金市场带来了重要的结构性变化。”安凯分析称,通胀、地缘政治风险以及全球储备货币体系的多极化等因素推动了央行购买黄金的趋势,这种趋势可能会持续多年甚至几十年,有望进一步支撑黄金的表现。

明年金价会如何走?

对于明年金价的走势,受访专家普遍表示较为看好。刘思源说:“预期2024年黄金是个‘小牛市’,冲高后有可能面临回落或者强势震荡的局面。”

他进一步分析称,黄金价格拐点大多提前于利率周期的转折点,因此12月份美联储主席鲍威尔虽然只是表态未来或降息,但市场已经当成降息处理,黄金价格直接拉升到历史新高。面临巨大债务压力的美联储,预期在2024年3月份至5月份期间开启降息周期。因此

2024年初黄金很可能依旧火热,并借助美联储降息再创价格新高。然而在明年下半年实际进入降息周期后,被透支的黄金价格很可能出现回调。

“在当前美联储紧缩周期接近尾声的情况下,预计2024年的黄金表现将会相对较好。”农文旅产业振兴研究院常务副院长袁帅对《证券日报》记者表示,因为随着美联储货币政策逐渐正常化,市场上的无风险利率可能会下降,这将对黄金这类非收益资产形成一定的支持。同时,如果未来美国经济出现“衰退”风险,或者国际地缘政治紧张局势升级,黄金可能会发挥其避险属性,吸引更多投资者。

从投资者角度看,刘思源提醒,黄金价格变化提前于政策变化,明年美联储降息前和降息初期黄金依旧还有“小牛市”机会,投资者可继续关注回调布局的机会,但是需要提防过度透支上涨后的技术调整,控制仓位及时兑现利润。

金价高位难抑消费热情 黄金珠宝上市企业积极拓店

■本报记者 贺王娟

金价持续维持高位,黄金市场消费者消费热情不减。目前正处于年末消费旺季,叠加“双旦”促销阶段各大品牌也都纷纷推出优惠活动。近日《证券日报》记者走访不同品牌的黄金店铺发现,优惠后金价基本维持在570元/克-590元/克区间(工费另算)。

盘面上,受市场对美联储降息预期升温影响,近日国际金价持续反弹。截至12月22日,COMEX黄金期货收盘价为2064.50美元/盎司,周环比上涨1.51%;SHFE黄金收盘价为479.54元/克,周环比上涨0.86%。

分析人士预计,美联储降息预期逐步升温对金价形成利好,有望进一步刺激黄金珠宝消费。

年末旺季 黄金消费再度火爆

自10月底金价站上600元/克的高点后,部分消费者持观望心态市场短暂冷静后,进入年末消费旺季,黄金市场再度火爆。

“近期来购金的消费者很多,多是集中在下午三四点左右。”12月24日下午,位于北京荟聚店六福珠宝的店员告诉《证券日报》记者,目前黄金消费的旺季,在金价不断攀升的背景下,受“买涨不买跌”心理预期影响,近期出手购金的消费者偏多。

正如上述店员所言,记者下午4点左右在六福珠宝门店看到了不少年轻消费者围着柜台在咨询、试戴黄金饰品,而钻石、铂金等柜台几乎无人问津。这样的情况不仅六福珠宝一家,在周大福、老凤祥、菜百黄金等黄金品牌店铺内,都是黄金柜台挤满了人。

记者走访多家黄金品牌发

现,就算是在“双旦”促销阶段,不少品牌都推出满减及定价黄金折扣的优惠,但最后算下来金价基本都是在570元/克-590元/克的区间。

有消费者告诉记者:“自己预期金价后市将会持续上涨,本着保值的心态,趁着各大品牌推出优惠活动果断出手购入了黄金手镯。”

线上方面,黄金消费同样火爆。据唯品会数据显示,自其周年庆大促开启以来,计价类黄金销量同比增长20%以上,婚嫁款黄金饰品热度依旧高涨,同比增长超54%。黄金珠宝品牌也迎来风口,例如中国黄金销量同比增长176%,六福珠宝销量同比增长41%。

此外,近日国内多家大行自2023年12月22日起下调存款挂牌利率,分析人士预计存款利率下调将有利于后期市场流动性持续增加,也利好黄金消费。

“一方面存款利率下调会提升投资者黄金投资的兴趣,因为黄金对存款具有替代性。另一方面,存款利率下调也会刺激消费,从而带动黄金消费市场的增长。”中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示。

黄金上市公司持续“跑马圈地”

随着消费者对黄金饰品的需求越来越大,多家黄金珠宝品牌也持续“跑马圈地”积极扩店。

据周大生最新公告,公司在11月份新增12家自营门店,而截至今年三季度,公司拥有终端门店4831家,其中加盟门店4521家,自营门店310家,终端门店较去年同期新增258家,较年初净增加215家。



图为12月24日下午4点左右北京荟聚多品牌黄金柜台前。

贺王娟/摄

作为新锐品牌,潮宏基在门店扩张方面也“高歌猛进”。据公司披露,第三季度潮宏基整体开店情况略高于预期,截至三季度末,潮宏基珠宝净增加加盟店203家。

同时公司表示,今年全年净开店目标维持在200家至250家不变,未来两年的拓店规划仍按每年净增300家的速度推进,争取在2025年总门店达到2000家规模的目标。

而以华北市场为主的菜百股份正积极拓展华北以外的市场,在门店拓展方面,菜百股份表示,截至目前已在北京、河北、天津、陕西

西安新开门店十余家,门店拓展节奏基本保持稳定。

此外,在黄金消费热潮之下,梦金园、老铺黄金等黄金珠宝企业都在选择冲击IPO,而扩大门店规模和提升企业品牌影响力成为这些企业上市的核心诉求。以老铺黄金为例,公司拟募集资金用于扩展销售网络,并预期在未来数年通过在国内外及海外市场开设新门店以促进品牌国际化。

在余丰慧看来,这是黄金珠宝企业在竞争激烈的市场环境下寻求规模扩张和市场份额的策略。

一方面是在黄金消费热潮下抢抓市场机遇,另一方面也是为了应对行业竞争,提高自身的市场地位。

国海证券认为,这一方面受益于黄金工艺升级和金价走高,黄金珠宝行业利润长期稳定增长,增量价值有望支撑企业门店数量扩张,另一方面,珠宝加盟商的投资回收期缩短,开店动力充足。

不过,黄金品牌扎堆扩店,金店竞争也随之加剧。余丰慧提醒,大面积扩店企业需要面对更高的运营成本 and 风险,因此,合理规划 and 审慎决策至关重要。

(上接A1版)

数据显示,上述308家年内新增上市公司中,有286家属于战略性新兴产业,占比达92.86%。其中,新一代信息技术产业企业与高端装备制造产业企业分别以86家与63家的数量领先,这与当下我国加快培育形成新质生产力的目标相适应。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示,今年是注册制改革全面落地的第一年,资本市场改革持续深化,要素配置功能愈加增强,支持新兴产业和高新技术企业发展效果突出,不断引导金融资源流向符合国家战略发展方向的核心领域。

产品结构多元化 吸引更多中长期资金

全面注册制下,错位发展、相互补充的多层次资本市场格局更加完善,加速资源精准流向关键领

域;不断优化的市场环境,则有助于更好发挥资本市场枢纽功能,吸引更多增量资金流入,为实体经济高质量发展赋能。

在此背景下,沪深北交易所或持续优化制度空间,或不断创新金融产品,或放宽资金进入比例和门槛,吸引越来越多的中长期资金“跑步”入场。

以基础设施REITs市场为例,已先后迎来多项利好政策:8月18日,证监会提出,“支持全国社保基金、基本养老保险基金、年金基金扩大资本市场投资范围”“优化投资交易监管”“丰富个人养老金产品体系”;8月29日,沪深交易所表示,研究推出基础设施REITs实时指数及ETF产品,配合证监会持续推动社保基金、养老金、企业年金、公募基金等机构投资者参与投资;10月20日,证监会表示,将公募REITs试点资产类型拓展至消费基础设施;12月6日,财政部发布的《全国社会保障基金境内投资管理办

法(征求意见稿)》将此前专项批复进行整合,把公开募集证券投资基金等11类产品和工具纳入全国社保基金投资范畴等。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,无论是创新金融产品,或放宽资金进入比例和门槛,吸引越来越多的中长期资金“跑步”入场,都将进一步吸引更多中长期资金入市,促进资本市场健康发展。

市场生态逐步优化 加速构建世界一流交易所

优化市场生态是打造世界一流交易所的重要一环。今年以来,沪深北交易所持续出台一系列制度规则,一方面,统筹推进一级市场发行频次,合理把握IPO、再融资节奏;另一方面,坚持上市公司“从严监管”基调,通过“长牙带刺”的举措,切实保护投资者

合法权益。

具体来看,在一级市场中,沪深北交易所始终秉持规范及合理的发行原则和节奏,持续出台多项相关规则。例如,11月8日,沪深交易所发布优化再融资监管安排,通过设置“五条红线”,对上市公司再融资节奏、融资规模等作出更加从严从紧的安排,重点突出扶优限劣,更好地统筹一二级市场平衡。

监管在坚持从严从紧的基础上,也同步兼顾保障上市公司合理融资需求和支持实体经济发展的需求,对符合国家重大战略方向的再融资,适用简易程序的再融资以及董事会确定全部发行对象的再融资均进行了适度合理安排。

在二级市场中,为保护投资者合法权益,沪深北交易所持续出台约束市场主体的政策规则,同时通过“严监管”手段,积极维护资本市场“三公”秩序,对财务造假等资本市场“毒瘤”重拳出击,让监管真正

“长牙带刺”。

在约束政策方面,年初至今,交易所先后出台了独董制度改革配套自律监管规则,规范了上市公司“关键少数”减持相关要求,建立了A股市场程序化交易报告制度,发布了发行承销监管指引等。在打击违法违规方面,以深交所为例,据不完全统计,今年以来,深交所已累计发出纪律处分超过150份。

华东政法大学国际金融法律学院教授郑军在接收《证券日报》记者采访时表示,在加速构建世界一流交易所愿景下,“放管服”改革一直以来都是交易所建设的主基调,不但持续完善作为交易所的共通规则(比如发行、交易、退市/转板、信息披露、纪律处分等),而且也在不断推出自身特有规则(如板卡定位、投资者适当性、交易方式等),努力实现对市场秩序的公平监管,进而吸引更多中长期资金持续不断注入A股市场。

交易所一线报道专栏
行业生态

深市高端装备制造业上市公司 创新蓄力高质量发展

■本报记者 田鹏

日前,工业和信息化部等三部门联合发布的《制造业卓越质量工程实施意见》明确,力争到2027年我国制造业质量水平显著提升。

作为有关政策的重要参与者、积极推动者和直接受益者,高端装备制造业上市公司在其中充分发挥“领头羊”作用:一方面,借力资本市场不断增强研发投入,提升创新能力,赋能行业加速升级;另一方面,越来越多的优秀代表脱颖而出,如润泽科技、迈为股份、中集车辆和领益智造等。

“高研发”铸牢企业“护城河”

“发展高端装备制造业对我国经济高质量发展具有重要支撑作用。”中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,其可推动我国产业技术升级,提高生产率,进而提升整个产业链附加值;另一方面,其可促进产业结构优化升级,实现从低附加值向高附加值、从劳动密集型向技术密集型转变。

在此背景下,近年来,我国高度重视高端装备制造业发展,利好政策渐次落地,行业总体规模不断扩大。杭州先略数据显示,2022年我国高端装备制造行业产值规模已达21.33万亿元,预计2024年将接近40万亿元。

在行业规模不断扩大过程中,借力资本市场实现企业发展已成为诸多高端装备制造业企业加速成长的重要手段之一。以深交所(以下简称“深市”)为例,据Wind资讯数据统计,截至12月24日,共有145家高端装备制造业上市公司汇聚于此,涉及智能制造、轨道交通和航空等多领域,合计首发募集资金894.87亿元。

在谈及资本市场助力高端装备制造业企业发展具体路径时,朱克力对《证券日报》记者表示:“通过获得直接融资支持,相关企业研发创新、技术升级和扩大生产等资金需求都将得到很好满足,同时借助资本市场平台实现行业整合和并购重组,从而推动资源优化配置和企业做大做强。”

以深市企业润泽科技为例,作为一家深耕新基建大数据中心领域的龙头企业、全国领先的大型第三方数据中心服务商,公司自2009年开始全国一体化大数据中心的布局,2021年通过重组登陆科创板,为进一步加快数据中心产业建设区域布局打开了空间。

据悉,企业重组募集配套资金用于投入润泽(佛山)国际信息港A2、A3数据中心项目、润泽(平湖)国际信息港A2数据中心项目等数据中心建设运营。2022年,公司研发投入同比增长逾2倍,达0.97亿元。

从整体来看,深市高端装备制造业上市公司的研发投入也呈现出逐年增多态势。据Wind资讯数据,2020年至2022年,深市高端装备制造业上市公司合计研发投入分别为61.39亿元、72.30亿元和86.08亿元。这体现出高端装备制造业企业进一步发展离不开创新能力的持续提升。

诚如浙江大学城市学院文化创意研究所秘书长林先平对《证券日报》记者所说,高端装备制造业企业进一步加快发展进程,首先要明确自身的发展定位和目标,聚焦该产业的核心技术攻关,提升企业的创新能力。

“优成果”擦亮企业“金名片”

在国家政策指引以及资本市场的大力支持下,一众高端装备制造业上市公司在各细分领域脱颖而出。

从整体来看,以最新收盘价计,深市145家高端装备制造业上市公司中,市值在100亿元以上的公司有12家,经营范围涵盖人工智能基础软件开发、自动化设备及仪器研发、航天零部件及系统的研制、精密轴承的设计制造等多领域。

以近日“风头正盛”的迈为股份为例,公司发展获得国内外共同认可。公司先后入选苏州市与江苏省服务型制造示范名单,近日再进阶为“国家级服务型制造示范企业”,出现在工信部发布的《第五批服务型制造示范名单》中。此外,在《财富》发布的2023年全球未来50强排行榜中,公司位列第十七位,为榜单中排名最高的装备制造企业。

据迈为股份相关负责人介绍,在异质结高效电池整线设备方面,公司通过自主研发成功打破了国外的技术垄断,实现了关键装备的国产化。这一技术的突破,不仅降低了设备的采购成本,还提高了生产效率,为光伏行业的快速发展提供了有力支持。

再比如,半挂车与专用车高端制造企业中集车辆,2023年,公司的第三次创业全面开启,目标是:在稳定“跨洋经营”基本盘的前提下,集中资源做强“全国统一商用车与专用车大市场”各项业务,并伺机以创新科技和创新的商业模式进入新能源头挂列车领域。

市场人士表示,在第三次创业的战略指引下,中集车辆将不断聚集和稳固优势,强化公司可持续发展的“续航能力”,释放出增长潜力。

不论是奋力夯实企业“护城河”的润泽科技,还是在细分领域发光发热的迈为股份、中集车辆等,都是深市高端装备制造业迅猛发展的一个缩影。在壮大过程中,相关企业成为资本市场“金名片”的同时,也对助力我国加快转变经济发展方式、实现由制造业大国向强国转变具有重要意义。