

“开门红”难改金价颓势

本报记者 常艳军

今日关注

黄金仿佛剥离了靓丽的外衣,显得有点黯淡。金价下跌已不再是新闻,上涨才吸引“眼球”。本周金价迎来了“开门红”,小幅上涨,截至26日北京时间15点,国际金价交于1253美元/盎司左右。

在经历了4月和6月两次深跌之后,黄金也憋足了劲儿在7、8两月走出了反弹行情,但终因底气不足自1434美元/盎司掉头向下,虽然期间也几番挣扎,但效果也不是很明显,基本又回到“解放前”。人们在谈论黄金时也没了之前的兴奋劲儿。

世界黄金协会的报告指出,今年三季度全球总体黄金需求同比下降21%,主要是受黄金ETF投资需求萎缩的拖累,继二季度黄金ETF净减持402吨后,三季度仍然净减持119吨。

银河期货分析师杨学杰说,对目前的金价而言,投资需求对黄金的议价作用大于实物需求,这主要是由于自2008年至2012年以来,黄金的货币属性占主导而商品属性弱化,2013年则处于黄金由货币属性向商品属性转变的过程中。“若金价弱势下挫至平衡成本价位,供需结构将逐渐达到相对平衡。”

近期,资金“出逃”黄金市场有其原因。业内人士表示,一方面,资金涌出黄金市场是为了进行高投资回报的套息;另一方面则是因为黄金投资价值的降低。

“在黄金的投资价值被再次确认前资金流出黄金市场的趋势不会改变。”北京黄金交易中心分析师周英皓说,资本是逐利的,现在黄金一定程度上已被大机构及主流投资者抛弃。伴随着资金外流,现在的黄金市场也更容易被空头“袭击”。“从目前主流机构的言论可以看出,已经对黄金长期看空,更青睐美元、美债和美股。”

当美元的吸引力越来越大时,黄金自

然黯然失色不少。“整体上,市场对美元的信心增强打压了黄金对冲信用货币市场风险的作用。”杨学杰说。

本来信用货币宽松理论上是利好黄金的,但这有一个前提就是通胀的走高。目前市场的通胀率却没有发生较大变化,在实施QE的背景下出现黄金不涨反跌的现象也不足为怪。市场对美元的信心则来自于对美国经济复苏的认可。

“美国三季度GDP增长2.8%,好于预期,GDP的持续增长说明了美国经济已逐渐步入正常运行的轨道。”周英皓说,美国就业市场也有较大改善,10月非农就业数据显示其当月就业人数达到20.4万人。“失业率是美联储退出QE的关键指标之一,这一指标已降至7.3%,离6.5%更近一步。”

今年以来,黄金已经被QE这把“双刃剑”划得伤痕累累,自6月以后,QE退出的阴影就始终笼罩着黄金市场。“未来一个月,市场的焦点集中在美

联储12月的议息会议。”杨学杰表示,在失业率6.5%以上和通胀2%以下,及美国政府于1月份仍面临关门风险的背景下,美联储年内保持宽松货币政策不变的概率较大。“持续印钞或是提振经济的较好方式,但整体来看对金价提振作用或将有限。”

“未来数月将是市场情绪波动剧烈的时间段,QE退出预期、美联储主席换届等事件对黄金走势来说利弊参半。”金顶集团金融分析师张强说,中期而言金价下行趋势或将延续。“不过,金价持续走低,大量实物金流入亚洲市场,实物金买盘对黄金将形成实质性的支撑。”

不过,这难改黄金后市偏弱的局面。杨学杰说,未来黄金或呈震荡偏弱态势,波动性可能较二季度的幅度有所减弱,短期或有反弹但空间有限。而张强认为,在没有完全结束QE前,金价难言见底,明年年中以前黄金保持跌势依然是大概率事件。

A股新增开户数大幅增长

本报北京11月26日讯 记者姚进报道:中国证券登记结算公司今日发布统计数据,上周(11月18日至22日)沪深两市新增A股开户数环比出现大幅增长,达到124347户。另外,上周新增基金开户数亦呈现突破性的上升,达到110942户。

对此,英大证券研究所所长李大霄认为,上周A股新增开户数的提升主要源于会议之后市场信心的恢复和对于改革的憧憬,以及国外资金的不断流入等因素。

期指主力合约弱势震荡

本报讯 沪深300股指期货26日低开高走,小幅反弹,主力合约IF1312一度反弹至2405点,随后震荡回落。截至收盘,IF1312下跌4.8点,跌幅0.20%,报收2391.0点,成交66.64万手,持仓9.57万手,日减仓804手。

国泰君安期货研究总监陶金峰微博称,央行今天进行320亿元七天期逆回购操作,缓解市场流动性紧张;证监会副主席姚刚表示将积极研究优先股,减轻未来IPO重启带来的资金压力。期指短线反弹空间很小,后市仍将偏弱运行。(通远)

中证两指数即将发布

本报北京11月26日讯 记者姚进报道:中证指数有限公司日前宣布,将于2013年12月19日正式发布中证红利低波动指数和中证红利价值指数,A股市场红利类指数家族再次扩容。

根据公布的方案,红利低波动指数和红利价值指数备选样本首先需满足一定的流动性和连续分红要求,同时股票的红利支付率不能过高,每股股息需反映正的增长趋势。红利低波动指数选择股息率高且波动率低的50只股票组成指数样本,红利价值指数选择股息率高且价值特征突出的50只股票组成指数样本,均采用股息率加权计算。

数据显示,中证红利低波动和中证红利价值指数股息率分别约为3.95%、3.88%,显著高于2.3%的市场平均水平。平均每股股利分别约为0.51元、0.34元,显著高于0.16元的市场平均水平。红利支付率分别约为32.08%、30.46%,高于30.29%的市场平均水平。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 孙华 梁剑箫

电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

沃尔核材获发明专利

本报讯 沃尔核材公告称,为响应国家节能环保政策,实现向社会提供性能优良环保安全产品的目标,满足人们对节能环保产品的需求,公司成功研制出“辐照交联低烟无卤无红磷阻燃材料”,并正式获得发明专利证书。有效期为20年。(古飘)

东北制药获高新企业认定

本报讯 东北制药公告称,近日,公司及控股子公司沈阳东瑞精细化工有限公司收到辽宁省科学技术厅等部门联合颁发的《高新技术企业证书》。根据相关规定,东北制药集团股份有限公司及子公司沈阳东瑞精细化工有限公司自获得高新技术企业认定后三年内,企业所得税税率按15%的比例征收。(郑功)

A股市场“左右为难”

本报记者 钱菁旒



26日,A股走势依旧较弱,大盘全天基本围绕在前一交易日收盘点位附近上下震荡,尾盘以微跌收市,继续收至2200点整数关口之下。截至收盘,上证指数报2183.07点,跌3.05点,跌幅0.14%,成交845.37亿元;深证成指报8365.35点,跌14.20点,跌幅0.17%,成交1031.08亿元。

回顾上一周,在周一大幅上涨后,随后均为小幅盘整,银河证券首席策略分析师孙建波认为,该现象一方面显示出市场情绪被激活,下跌空间被封杀,另一方面也表现出市场对流动性和经济短期走势存有一

定的担忧。

值得关注的是,月初以来的热门概念股市场表现已开始出现分化,从26日情况来看,89个Wind概念指数中,59个上涨,30个下跌。其中,智能穿戴指数、舟山新区指数和大数据指数位列涨跌幅前三名,分别上涨5.32%、4.16%和2.73%。

分析人士表示,短期制约市场上行还是流动性问题。

博时新兴成长基金经理曾鹏则认为,长期来看,《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》给市场带来改革红利的预期,提振了市场长期增长潜力。目前市场处于一个短期经济下行与长期红利的博弈阶段,主题投资存在最为直接的投资机会。

资金利率高位徘徊

本报记者 陈果静

“央行近期的思路是,通过中性偏紧的货币政策把资金利率锁定在高位。”中信证券分析师杨丰表示。

央行11月26日在公开市场进行了320亿元7天期逆回购操作,中标利率持平于4.1%。

在近期相对偏紧的公开市场调控下,虽然银行间市场短期资金利率已经出现了回落,但中长期资金利率呈现持续攀升态势,显示市场对于流动性的状况依然感到焦虑。从目前的资金利率来看,虽然没有达到6月“钱紧”时的水平,但与今年前5个月的整体水平相比已经处于高位,表明短期流动性仍处于紧张态势。

截至11月26日收盘,回购定盘

利率隔夜品种下行4个基点至3.91,7天品种仍处于高位,下行3个基点至4.71%,14天品种虽然下行24个基点,但仍接近6%的水平,达到5.94%。

为缓解市场资金的紧张局势,11月25日,央行取消了年内最后一期三年期央票续作,今年7月以来,续作三年期央票已经被市场视为“常规动作”。但此次取消续作的额度较小,仅为10亿元,在市场人士看来,此次央票暂停续作的象征性意义大于实际。

“就当前的情况看,微调比较合适。”海通证券首席分析师姜超认为,央行近期在公开市场操作都比较谨慎。

“目前市场的焦点都集中于央行的态度,政策面已经成为左右市场心态的决定性因素。”杨丰认为,虽然近期的资金利率高企受到月末因素的影响,但是让市场处于紧张状态的还是央行中性偏紧的货币政策。

下周即将开启的“年末模式”是机构焦虑的另一原因。年末虽有接近1万亿元左右的财政资金集中投放,但杨丰认为,从近期央行公开市场操作和流动性调节的情况看,财政资金投放也并不会使得资金面出现明显的宽松。杨丰预计,今年年底直至明年年初的资金利率中枢都很难出现下降。

股市“不死鸟”末日将至

郭施亮

资本论谈

每年年末,地方财政通过各种渠道补贴上市企业已成常态。然而,部分临近退市边缘的上市企业,更是过度依赖地方财政补贴来实现年终保壳的目标。

税收优惠、减免利息费用等当地方补贴上市企业的主要方式。近几年,地方对上市企业的补贴力度有增无减。据媒体数据统计,三年间A股收到财政补贴高达上千亿元,且呈现出逐年上移的趋势。

以今年为例,有数据统计,约35家上市企业获得地方的财政性补贴,累计补贴金额高达11.53亿元。其中,*ST南化以2.9亿元的财政补贴成为今年获得地方财政补贴最大的上市企业。

多年来,虽然我国的退市制度得

以完善,但是整体的年均退市率却不见有效地增加,为什么?退市制度的整体执行效率不高是关键性的因素。另外,由于地方的干预,每年均出现了一大批该退而不退的企业。

一般而言,上市企业连续三年亏损将面临退市的危险。然而,在企业退市之际,地方总能找出各种理由为上市企业提供大量的补贴,进而使企业得以扭亏。值得深思的是,地方通过财政补贴等手段让企业长期存在,使更多的市场资源被这类效率低下的企业占据。这样一来,市场难以保持充足的活力,而股市的吸引力也大大降低。

在股市“不死鸟”神话延续的同时,也严重阻碍A股的健康成长。多年来,中国股市的畸形发展不仅来自于市场的过渡性融资圈钱,而且在很大程度上受制于地方的间接性干预。

当前A股市场拥有近2500家上市

企业,市场的总市值更是高达22万亿之巨。可是,在上市公司数量持续高速增长的同时,退市的企业却寥寥无几。据统计,自2001年4月PT水仙被终止上市以来,沪深两市退市的企业家数仅为75家。

2466家上市企业与75家退市企业相比,后者占比前者仅为3%。当然,这一数值还是经过了12年的累加而成。对比国外成熟市场,以纳斯达克市场为例,每年因各种原因被迫退市的企业为数不少,年均退市率高达8%。

值得庆幸的是,在不久的将来,股市“不死鸟”现象有望得到改变。在股票发行注册制的模式之下,审核机构的权力被大大弱化,而企业能否成功上市则由市场决定。虽说这种模式在前期执行阶段将会大幅增加市场的供给量,进而加大市场的负担,但随着注册制的推进,市场自身调节能力加强,未来股市的“不死鸟”神话或将被打破。

平安银行升级车主信用卡 独创积分可兑换车险

平安银行宣布,近期将向其近百万银联车主卡客户提供全新的芯片卡升级服务,同时卡片附含的各项权益也相应升级,升级之后,持卡客户将享受到业内领先的车主卡权益。值得一提的是,这也是业内率先推出的车主芯片信用卡,此次升级服务正是平安银行打造“不一样”服务体验的重要举措。

卡片升级 独享全车人员意外险保障

在此次升级活动中,平安银行将领先同业向车主客户提供安全程度更高的芯片卡,以替换原有的磁条卡。芯片银行卡是以芯片作为介质的银行账户卡,相对于传统磁条卡来说,芯片卡具有更高的安全性能。芯片卡因其高安全性和多功能应用已成为全球银行卡的发展趋势。由此,始终致力于为客户提供安全、高效金融服务的平安银行,凭借领先的科技优势,成为业内率先发行车主芯片卡的银行。

平安银行对此次车主卡的升级,不仅仅是卡片安全性的升级,更是持卡人权益体系的更新换代。在升级之后,车友将享受到业界领先的持卡人权益。

在车辆的安全保障上,平安车主信用卡配置有豪华保障权益——全车人员意外险。如果是持卡人本人驾驶,可享最高50万元驾驶员意外险保障;同车人员可享最高10万元/人意外险保障;车上成员(含驾驶员)均可享最高4,000元/人事故医疗保障,该项权益保障计划将为车主安心驾乘保驾护航。

综合金融优势体现 积分兑车险

凭借综合金融的“不一样”金融服务优势,平安信用卡在升级后的权益体系中不但保留原有金融服务内容,更特别推出了积分兑车险、首刷可享30公里内免费道路救援等关注车主安全的贴心服务权益。

积分直接抵扣车险保费,是平安车主信用卡升级后的亮眼权益之一,平安车主信用卡与平安车险紧密挂钩,客户可享受快捷免的优质服务。平安车主信用卡持卡人通过平安电话销售渠道或网络渠道购买平安车险时,可将其名下平安万里通积分,直接抵扣平安车险保费,最

高可全额抵扣保费,且手续简单,方便好用,一经推出就受到广大车主的热烈欢迎。

而在首刷可享30公里内免费道路救援权益中,在全国范围(暂不含香港、澳门、台湾),车主驾驶的车辆在行驶途中遇到问题,均可申请平安银行提供的每次30公里内的免费道路救援服务(含事故和非事故),其中急修服务(接电、换胎、送油、现场抢修和送水)全国市区40分钟必达,拖车服务10分钟内救援车出发。每天可享一次,全年不限天数。

目前同业发卡行推出非联名形式的车主卡,其权益主要集中在加油优惠、意外险、车类优惠等方面,在形式上大同小异。但是,尚无其他发卡行的车主卡推出积分兑车险、赠送高额全车人员意外险的权益。

平安银行之所以能领先同业推出此类独特权益体系,得益于平安银行具备综合金融、交叉销售的独特优势,是平安银行为客户提供“一站式”整体综合金融解决方案的体现。

