

金价大跌,重返“5时代”!

日前,金价跌至近一个月低点,引发讨论。

经历一段时间高涨后,国际金价近日明显回调,品牌首饰金价也随之降低。“五一”假期期间,记者走访调研黄金消费市场发现,受国际金价回落及“五一”假期促销等多重因素影响,终端黄金价格出现了较为明显的回落。不少品牌黄金优惠后的价格重回600元/克以下。

近日,美国最新公布的4月非农就业数据远不及预期,使市场对美联储今年降息的预期重新升温。不过,因中东地缘政治风险出现缓和迹象以及部分投资者获利出货,国际金价大幅震荡,跌至近一个月新低,纽交所交投最活跃的6月黄金期价报2308.60美元/盎司,跌幅为0.04%,累计下跌1.64%。

“五一”假期部分金店生意遇冷

记者走访看到,包括周大生、中国黄金在内的多个品牌黄金目前报价重回“5时代”。“假期每克优惠100元,优惠后599元/克,工本费另算。假期期间,除了门店活动,商场针对购金也有优惠活动,假期购金人比较多。”周大生门店销售人员告诉记者。

“‘五一’假期的营业额大概是平时的2到3倍,首饰金主要是结婚用途为主,还有一部分是悦己需求。金条最近卖得也比较多,但门店没有现货,需要交完押金调货。”中国黄金门店销售人员告诉记者。除了黄金外,以钻石、和田玉为代表的部分产品价格折扣力度也比较大。

“目前,除了黄金是每克减50元优惠外,其他品类的产品基本为5折优惠。‘五一’假期叠加母亲节即将到来,除黄金外的其他品类产品优惠力度都比较大。”老凤祥门店销售人员告诉记者。

与“五一”假期热门旅游城市形成鲜明对比的是,杭州多家金店门可罗雀。“景区这么多人,真希望分流点到我们店!”3日傍晚,杭州武林商圈一家金店店长王女士告诉记者,这个“五一”假期,生意实在有点淡。

“我从业20年了,今年‘五一’,是从业以来生意最淡的‘五一’假期,前三天,最淡的一天只做了2万多元生意,以前假期最少也有5万多元。”王女士说,市民外出旅游叠加金价高位,是假期金店生意清淡的原因。

王女士透露,她还去杭州一家珠宝城逛了一圈看看同行情况,同样发现各家店铺没多少顾客。“有些顾客说等6月大跌,我也不知道为什么他们这么说,实际上很多顾客从春节等到‘三八’节,又从‘三八’节等到‘五一’,还是没有下手。其实这个‘五一’金价算是便宜的了,大家快来买才对啊!”王女士感叹道。

杭州一位拥有三家珠宝店的老板张先生告诉记者,这个假期生意确实没有以前的假期生意好,他也没有安排员工加班,5月2日他索性带着家人去旅游了,“生意嘛总有淡季,以前淡季是农历五、六月份,今年变成金价高的月份,淡过之后肯定会有爆发的。”

中长期仍有上涨动能

据天弘上海金ETF的基金经理沙川分析称,各国央行还在持续购买黄金,推动黄金价格上涨超过过往临界值,这导致一些持观望态度的投资者或趋势交易者入场追高。

但与过去不同的是,近期金价上涨与实际利率上行其实是不符合历史规律的,表现出了非基本面的交易性因素。央行购金行为有一定持续性,但趋势性的追涨和空头的止损行为可能不会持续。“未来,金价可能在当前水平或短期上涨后出现较大幅度的调整或震荡。资产波动性将



增加,风险厌恶型的投资者需要谨慎考虑承受能力。”

“短期来看黄金或继续受到强势美元和美债收益率上行的压力,但中长期仍具有上涨动能。”博时基金王祥表示,金价短期波动幅度有所上升,对黄金短期边际调整倾向的态度保持不变,但投资者在调整期反而应进一步加强关注,这或是全年较佳的再次入场机会。“如果后续宏观演进确实向再通胀发展,美国高昂的债券付息金额与财政赤字,以及美国流动性安全垫的逐渐消耗,意味着美联储进一步紧缩的空间相当有限,与黄金资产高度负相关的实际利率将真正拓展下行空间,黄金的交易赔率将明显增加。建议投资者积极关注后续价格回落后续介入机会的出现。”

在摩根士丹利基金权益投资部基金经理沈菁看来,黄金的核心影响因素是美国中长期实际利率,美联储加息见顶后,十年期美债利率阶段性走低催化了黄金价格的启动。而4月的地缘冲突升

级进一步推动黄金价格上行,黄金的避险属性成为短期影响因素,这具有较大的不确定性。“因此,在局势略有缓和后黄金价格从新高位置有所回落。中长期来看市场对于美元信用削弱的担忧,以及各国央行近年来持续购金等行为共同支撑黄金价格易涨难跌。”

“短期来看,市场抢跑宽松预期交易,短期快速冲高可能会一定程度上带来获利了结的回调风险。在这种背景下,盲目追涨并不理智。若后续黄金出现回调,仍可逢低进行配置。”国泰基金表示,黄金作为避险资产,从资产配置的角度,与股票、债券等相关性较低,适合在投资组合里配置,以平滑组合的波动性。建议投资者结合全球宏观经济走势、地缘政治形势及全球央行购金情况综合判断。对于普通的投资者,建议结合自身风险偏好考虑,或可从长期配置的角度将部分可投资资产配置黄金资产。

本报综合整理 编辑:辛隆

基金发行份额再次超千亿关口 债基挑大梁

4月新基金发行市场保持热度,基金发行数量超百只,发行份额再次超过千亿关口。与3月相比,新基金发行总份额小幅下降,不过平均发行份额仍保持上升态势;债券型基金爆款频现,有6只基金触及80亿元的募集规模上限。

进入5月,多家公募机构表示,后续A股指数或将保持窄幅震荡,需把握结构性机会。受到新“国九条”提振,红利策略及扩散行情值得继续关注。

债券型基金为发行主力

Wind统计显示,以基金成立日计算,今年4月份共有120只基金成立,基金发行份额1410.89亿份,平均发行份额11.76亿份。相较于3月份,4月份基金发行总份额减少近6%,但是平均发行份额较3月份的11亿元有所增长。不难发现,今年以来新基金平均发行份额已连续多月回升。

分类型来看,4月新成立基金中,债券型基金挑大梁,发行份额1179.16亿份,占比83.58%。权益类新基金发行数量有所下降,其中混合型基金占比由6.25%降至5.53%,股票型基金占比则由

16.37%降低至8.59%。

从单个基金来看,4月基金成立份额均没有超过100亿元,大部分主动权益类基金成立份额为不足10亿元。发行规模居前的全部被债券型基金包揽,爆款产品不断。

事实上,今年以来债券型基金一直为新基金发行的主力。数据显示,债券型基金发行131只,合计发行份额近3000亿份,占基金发行总份额的77.95%;今年以来首募规模超20亿元的全部为债券型基金。

中加基金认为,从10年和30年国债波动幅度看,基本已与3月初的跌幅相近,地产周期仍在探底,通胀偏弱的基本面状态并不支持利率持续走高,配置资金仍有欠配需求,债券中期趋势未发生改变,适度调整反而带来更好的投资机会。

8只中证A50联接基金宣布成立

除债券型基金外,ETF(交易所交易基金)也是市场关注的一大方向。从今年新成立的ETF来看,科技和红利主题成为ETF扎堆发行的热门赛

道,其中科技主题包含芯片、半导体、机器人和计算机等多个细分领域。

以4月新成立的ETF来看,科技主题方面的有嘉实中证全指集成电路ETF、博时中证半导体产业ETF、海富通中证汽车零部件主题ETF、嘉实中证机器人ETF等,红利主题方面的有大成中证红利低波动100ETF、国泰上证国有企业红利ETF等。

从场内到场外,4月新发基金中,中证A50联接基金也成为新基金发行市场一大亮点。4月30日,嘉实中证A50联接基金公告成立,首发募集规模近3.66亿元。截至目前,10只中证A50ETF联接基金已有8只宣告成立,银华中证A50ETF联接基金、工银中证A50ETF联接基金正在发行中。

近期新“国九条”明确提出,大力发展权益类公募基金,大幅提升权益类基金占比。建立ETF快速审批通道,推动指数化投资发展等也有望推动更多增量资金加大布局A股力度。

摩根资产管理认为,未来随着ETF审批速度的提高,产品供给丰富,将进一步促进ETF的长期健康发展,也有利于中国资本市场继续高质量发展。 据《证券时报》作者:陈静

前4月半数权益基金获正收益 最牛赚超28%

今年前4个月,主流指数表现各异,上证指数、沪深300、上证50、深证50出现上涨,尤其是红利指数,涨幅达12.8%。在这样的行情之下,半数以上权益基金前4月份获得正收益,少部分抓住了市场机遇的基金斩获了较好的收益,最高收益超28%。

基金年内收益最高超28%

Wind数据显示,若不计算2024年成立的新基金,今年前4月权益基金平均亏损0.29%(包括指数型、混合型、股票型,不含FOF),表现逊色于上证指数,比创业板指等回撤小。

延续2023年的趋势,2024年前4月主动权益类基金整体表现仍不如被动型产品。数据显示,纳入统计的5050只主动权益基金平均亏损0.32%,而纳入统计的1716只被动型产品平均亏损0.18%。

最低仓位分别为80%和60%的普通股票型基金和偏股混合型基金更能体现公募基金的权益投资能力。数据显示,前4月普通股票型基金、偏股混合型基金的收益率分别亏损0.98%、0.85%。

今年以来,半数权益类基金年内获得正收益。在纳入统计的6766只基金中,3608只为正收益,占比53.3%。一批重仓人工智能、资源、红利等主题的主动权益基金抓住市场机遇,斩获较好收益。

数据显示,截至4月30日,今年以来共有337

只主动权益基金业绩超过10%,24只超过20%,而最牛基金业绩超过28%。

罗擎管理的东财数字经济优选A以28.86%的收益率领跑。从该基金一季报来看,主要深度参与了人工智能行情,重仓中际旭创、天孚通信、新易盛、胜宏科技等。

雷志勇管理的大摩数字经济A以27.02%的收益率紧随其后。此外,王鹏管理的宏利景气领航两年持有和宏利新兴景气龙头A分别以26.73%和26.40%的收益率位居前列。刘伟伟管理的中欧时代共赢A1的收益率接近26%。

除布局科技板块外,还有一批基金经理积极布局资源、红利等板块,获得不错收益。如范佳璠和骆帅共同管理的南方发展机遇一年持有A、邹立虎管理的景顺长城周期优选混合A、曾豪和王凌霄共同管理的博时成长精选混合A等,年内收益率均超24%。

此外,刘慧影管理的诺安积极回报A、叶勇管理的万家双引擎A、尹智斌管理的东方阿尔法兴科一年持有A、刘杰管理的嘉实资源精选A等表现不错。

不过,一批没有把握住行情的基金录得较大亏损,业绩垫底的是一只去年12月底成立的次新基金,今年以来亏损32.64%,与榜首相差超60个百分点。此外,净值跌幅大于20%的基金达到43只,多布局新能源、电子等领域,受到市场震荡影响导致净值受损。

“红五月”可期

今年以来,黄金、红利、央企等板块轮番演

绎,黄金、家电、央企、能源、资源等主题指数基金成为大赢家。

具体来看,跟踪黄金的指数基金表现神勇,华夏、永赢旗下黄金股ETF今年以来回报分别达到32.67%、24.55%。此外,跟踪央企概念的指数基金也表现较好,如平安国央企共赢ETF、南方中国国企ETF、国泰央企共赢ETF,今年以来收益分别为18.70%、18.64%、18.47%。此外,汇添富、易方达、博时、工银瑞信旗下能源、资源相关ETF产品今年以来的回报均在16%以上。

展望后市,不少基金经理态度乐观,认为“红五月”行情可期。

博时基金权益投资四部投资副总监兼基金经理肖瑞瑾表示,部分上市公司一季度业绩无论是同比还是环比均呈现增长,基本面和投资逻辑有持续支撑的龙头企业将持续获得估值扩张,或存在较连贯的投资机会。同时,部分基本面预期落空、核心竞争力受损的企业可能面临持续的估值收缩。此外,短期业绩未能兑现但长期投资逻辑较为坚实的部分成长行业有望在业绩期后迎来一定的估值修复,体现出较为鲜明的主题投资特点。

国泰基金量化投资部基金经理麻译文表示,基于人民币汇率的相对稳定、国内经济的企稳向好、偏低的估值等因素,看好全年A股市场表现。

西部利得基金经理杜朋哲表示,5月市场大概率延续修复态势,海外扰动因素虽然较多,但市场反应相对充分,风险偏好有所抬升。

据《中国基金报》作者:方丽 曹雯璟

私募运作迎“行动指南” 机构完善内控体系建设

4月30日,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)正式发布《私募证券投资基金运作指引》(以下简称《运作指引》),自8月1日起施行。

《运作指引》广泛吸纳市场意见,将私募证券投资基金最低存续规模降低至500万元,明确长期低于500万元规模的基金应当停止申购;停止申购后连续120个交易日基金资产净值仍低于500万元的,应当进入清算程序。

完善私募行业制度供给

近年来,私募证券基金行业发展迅速,在服务实体经济、满足居民财富管理需求、壮大机构投资者队伍、提高市场定价效率、增强资本市场韧性等方面发挥了积极作用。截至2024年3月末,在中基协登记的私募证券基金管理人8300余家,管理私募证券基金9.2万只,规模近5万亿元,已成为资本市场重要的机构投资者。

目前,管理规模前400家私募证券机构占行业管理规模比例近80%,管理规模后2000家私募证券机构占行业管理规模比例仅约0.15%,行业两极分化较为严重,部分机构背离“受人之托,代人理财”的基本属性,投资运作缺乏必要约束,损害投资者合法权益,不利于市场稳定运行。鉴于此,有必要加强规范管理,促进行业平稳健康发展。

在募集环节,《运作指引》从适当性匹配、产品宣传等角度聚焦保护投资者利益。黑翼资产相关负责人在接受记者采访时表示:“《运作指引》要求私募证券基金强化投资者适当性要求,投资者风险评级不得低于基金风险等级,这有助于引导投资者理性投资。同时,《运作指引》要求私募证券基金规范信息披露,限制小规模短期业绩产品宣传推介,这有助于引导投资者关注长期业绩,树立长期投资、价值投资理念。”

在投资运作环节,《运作指引》从组合投资、杠杆比例等角度出发,鼓励投资者和基金管理人采取更长远投资视角,降低风险的积累,减少投机行为。

需持续提高风控合规水平

《运作指引》为私募证券基金行业实现高质量发展提供了“行动指南”,建议私募证券机构从两个方面完善自身能力。

其一,完善内控体系建设,提升风险管控能力。私募证券机构应继续加强内部控制体系建设,确保各项业务流程、风险控制和合规操作达到行业最佳实践标准。特别是在市场投资和企业经营方面,需要通过建立科学的风险评估模型和应对机制,提高对市场变化的敏感度和应变能力。基金管理人应坚持受人之托、勤勉尽责的原则,提升投资决策的科学性和专业性。

其二,清晰认识自身在资本市场中的角色与作用,维护市场健康发展。私募证券机构应清晰认识到自己在资本市场中的重要角色,以更高标准规范自身行为,确保所有交易活动符合法律法规和行业道德标准,以此作为市场的稳定和长期健康发展作出积极贡献。通过强化自律机制和提升透明度,行业可以更有效地防范系统性风险,增强投资者保护,从而支持资本市场的整体稳定与成熟。 据《证券日报》作者:昌校才