

金价重挫! 全球最大黄金ETF持仓达964吨创新高

近期,黄金价格陷入大幅波动。8月11日,纽约期货黄金一日重挫2.8%,一度击穿3400美元/盎司的支撑,伦敦金(现货黄金)当日也下跌1.42%,目前黄金现货价格在3350美元/盎司附近。虽然现货价格波动加大,但是全球最大的黄金ETF——SPDR的持仓量刷新历史新高,达到964.22吨,8月以来已经增加11吨。

8月SPDR增持11吨

上周五,美国海关与边境保护局宣布黄金进口需缴纳关税。根据这项裁定,1公斤和100盎司金条将适用特朗普于8月7日生效的按国家征收关税的措施。这项裁定也导致贵金属价格创历史新高。

如果这项裁定得以维持,将对全球黄金市场产生深远影响,随后黄金期货价格突破3500美元/盎司,一度冲击至3524.1美元/盎司。不过周一,美国总统特朗普在社交媒体发文称:“黄金不会被征收关税!”但是此前陷入混乱的黄金市场依然没有得到缓解,8月11日,纽约期货黄金一日重挫2.8%,击穿3400美元/盎司的支撑,伦敦金(现货黄金)当日也下跌1.42%,目前黄金现货价格在3350美元/盎司附近。

虽然金价“上蹿下跳”,但是资金却在不断涌入,SPDR黄金ETF的持仓已经达到964.22吨,相比8月1日的持仓953.08吨,增加了11吨,这一持仓量也创下历史新高。

Kitco Metals高级分析师Jim Wyckoff认为,随着黄金关税不确定性的消除,市场可能会变得疲软。交易员们将把注意力转移到其他事件上,不过因为美国可能即将降息,这实际上可能对黄金有利。

世界黄金协会日前发布的2025年二季度《全球黄金需求趋势报告》显示,在高金价环境下,



2025年二季度全球黄金需求总量(包含场外交易)达1249吨,同比增长3%。

与此同时,二季度,中国市场零售黄金投资与消费需求(包括金饰、金条、金币及黄金ETF)达245吨,环比下滑10%,但较上年同比增长28%,同时也创下2013年以来二季度新高。上半年总需求达518吨,同比增长5%。

从全球来看,黄金ETF投资仍是推高黄金总需求的关键驱动力,今年二季度流入量达170吨,与去年同期的少量流出形成对比。其中,亚洲地区上市基金贡献突出,流入量达70吨,与北美地区基金73吨的净流入量持平。在一季度创纪录的流入量支持下,上半年全球黄金ETF需求总量达397吨,创下自2020年以来的最高上半年纪录。

二季度金条与金币投资总量同比增长11%至307吨。其中,中国投资者领跑全球,金条与金币

需求同比激增44%至115吨;印度投资者继续增持,二季度需求达46吨。欧美市场则呈现分化趋势:欧洲地区二季度净投资需求增长逾一倍至28吨,而同期美国的金条与金币需求则减半至9吨。

中国央行连续9个月增持黄金

另外,全球央行购金态势仍然持续,不过节奏有所放缓,二季度共增加储备166吨。世界黄金协会发布的《2025年全球央行黄金储备调查》显示,95%的受访央行预计未来12个月内全球央行黄金储备将进一步增加。

根据中国央行公布的最新数据,7月末中国黄金储备为7396万盎司,较6月末增加了6万盎司,为连续第9个月增持黄金。

中国央行自去年5月后一直没有出手增持黄

金,去年11月开始重新出手增持,并延续到今年7月。

东方金诚首席宏观分析师王青分析:“主要原因在于美国新政府上台后,全球的政治经济形势发生了比较大的变化。在这个背景下,国际金价就很可能在相当长的一段时间内处在易涨难跌的状态,因为整体来说国际经贸环境的变化增加了全球对黄金的避险需求。之前央行曾因金价过高而暂停了增持,但是随着现在国际经济包括政治形势的变化,暂停增持的必要性下降了。但是从优化国际储备结构的角度来看,增持黄金的需求实际上是上升了。”

展望未来,世界黄金协会认为,上半年美元金价涨幅高达26%,跑赢多数主流资产类别。如此强势的开局,意味着今年下半年金价可能会在相对窄幅的区间内震荡。同时,宏观经济环境前景仍高度不明朗,这或许将为黄金提供进一步支撑。若全球经济或地缘政治局势出现任何实质性恶化,黄金作为避险资产的吸引力都可能被进一步放大,推动金价再度走高。

黄金价格高举高打,也让金矿公司赚得盆满钵满,8家金矿公司的中报预告全部预喜,有3家公司的中报预喜超过100%。如西部黄金公告,预计2025年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为1.3亿元到1.6亿元,同比增加96.35%到141.66%。预计2025年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为1.56亿元到1.9亿元,同比增加78.49%到117.40%。公司业绩预增主要原因是黄金销售价格较上年同期上升,自有矿山黄金产品的销量较上年同期增加。

山东黄金发布业绩预增公告,预计2025年上半年度实现归母净利润25.5亿元至30.5亿元,同比增加84.3%到120.5%;实现归母扣非净利润25.5亿元至30.5亿元,同比增加80.3%到115.6%。山东黄金表示,2025年上半年,公司统筹优化生产布局,强化核心技术攻关,提升精细化管理水平,在科学匹配项目建设的同时,显著提升运营效能,实现生产效率与资源利用率、项目建设速度的协同提升,同时叠加黄金价格上行因素,公司利润同比涨幅较大,持续巩固了向上向好向优发展态势。

供稿:《21世纪经济报道》作者:叶麦穗

理财风向

不只为产品营销,多家券商抢跑理财节

作为券商行业一年一度的年中大节,2025年“818理财节”大幕已提前拉开。自2017年首届举办以来,“818理财节”已连续第九年与投资者相见。如今,距离8月18日还有近一周时间,恒泰证券、长城证券、国泰海通证券等十多家券商的“818理财节”活动已提前开启。对比往年情况,多家券商活动周期悄然拉长,预热活动也愈发丰富,展现出与往年不同的全新气象,也折射着券商服务转型的新脉动。

从节点品牌宣传向陪伴转型

8月中旬临近,多家券商“818理财节”活动已提前拉开帷幕。8月12日,恒泰证券微服务公众号发文称,“投顾领航智赢未来”“818理财节”正式启幕,活动时间为8月11日—22日。活动玩法方面,用户在交易日可以参与猜涨跌活动。此外,恒泰证券还设置链接直达其推出的顾问服务产品鑫悦灵犀,浏览专区即可领奖,奖励设置包括随机金额的微信现金红包以及投顾卡券。

同日,长城证券也伴随着“818金姐理财节上线啦”的推文标题,宣布“818理财节”活动在8月11日至9月14日举办,相较2024年同期的8月12日至9月13日,时间延长2天。此外,8月11日,东吴证券也连发三篇文章,宣布“818财富盛典”于8月11日至8月29日展开。

事实上,早在8月1日,国泰海通证券的“AI投资嘉年华”就正式启幕,这也是其合并后参与的首届理财节。与2024年相比,结束时间从8月末延长至9月8日。据相关预告,国泰海通证券研究所还将在8月18日当日,进行财经联播10小时,聚焦智投AI新质力。

同样开启直播的还有光大证券,其“818理财节”直播盛典邀请了嘉实、国泰、平安等公募旗下多位基金经理到直播间,在8月7日至21日,开启12场视频直播。对比2024年同期光大证券的“与光同行”活动邀请4家公募基金经理进行4天直播,今年活动直播场次直接变成三倍,嘉宾阵容也更丰富。

记者从公开发文及业内获悉,目前恒泰证券、长城证券、中泰证券、华泰证券、东吴证券、广发证券、国金证券、国联民生证券、国泰海通证券、上海证券、光大证券等十余家券商均已启动“818理财节”相关活动。可以看到的是,各家券商不再满足于“818”当日冲刺,纷纷拉长战线,或提前预热,或提供更长周期的活动。这轮时间维度上的集体扩容,清晰指向券商在“818理财节”的战略重心从短期节点品牌宣传向持续

陪伴转型。

广发证券坦言,近年来,券商行业正经历服务模式转型,逐渐从单一节点营销向投资全周期陪伴的战略升级。“818理财节”也将突破传统节点营销局限,升级为“节点引爆+长期运营”双轮驱动体系。将阶段性营销活动转化为持续性客户陪伴,实现营销价值与资产增值的良性双赢。

加速与AI深度融合

从活动内容设置上看,在人工智能等新兴技术的深度渗透并重塑券商金融服务生态背景下,今年券商“818理财节”中,AI已成为高频出现的核心关键词。

投资人格测试、灵犀桌面机器人……国泰海通证券“AI投资嘉年华”就推出不少沉浸式AI互动体验服务。国金证券也透露,其“818理财节”“2025国金造富节”活动以“AI财富升级计划”为主题,创新推出“国金MBTI”投资人格测评,为后续的投资决策提供有力参考。此外,全场景智能顾问“国金AI投顾”,为投资者提供更高效率的投资建议和调仓换股方案。

“券商行业‘818理财节’正加速与AI的深度融合。”广发证券表示,通过智能服务升级客户投资全流程。预计未来“818理财节”也将以AI技术为驱动,精准匹配客户个性化投资需求与专业服务,打造差异化的智慧服务理财体验,助力客户投资决策向智能化、高效化方向高效进阶。

对此,王红英也认为,理财市场较为专业,一般投资者很难洞悉整个理财市场的收益和风险,而AI模型问答互动方式能够帮助投资者迅速掌握基础信息,辅助券商投顾。另外,AI技术也是拉开券商服务差距的重要竞争性工具,由于其技术需要大量的资金、科技人才投入,有较强AI功能的券商在对客户、市场的服务能力上可能更胜一筹。因此,AI也成为各家券商在“818理财节”中的热门工具。

互动服务趋向年轻化、场景化

今年券商“818理财节”热闹非凡,活动花样较往年明显增多,创新感、互动性与竞技性全面提升。比赛、竞猜、抽盲盒等玩法轮番登场,精准地捕捉到了年轻群体的喜好。

记者了解到,多家券商不再局限于单纯的理财产品销售,而是通过前期深度调研,将目光更多投向投资者真实的市场需求,让这场年度节日更接地气、更具温度。

例如,民生证券“金枝添富摇摇聚财”将于8月18日正式上线。围绕“摇钱树”IP设计任务,游戏化串联App场景提升投资者黏性。不仅如此,投顾服务升级,提供组合策略产品专属优惠及资深投顾陪伴式直播。此外,还为投资者准

备了双重福利环节。

民生证券表示,本次活动的创新聚焦于场景化交互与年轻化触达,以上变化基于两大动因,即客户结构趋于年轻化,要求玩法轻量化与即时反馈。此外,监管强化“去噱头化”,推动行业从流量竞争转向合规服务深化。

国联民生证券则将创新重心放在了决策产品与工具的优化上。国联民生证券表示,其此次活动的突出亮点在于决策工具的“低折扣+提佣”模式,相比去年,推出了新品“波段掘金”。以上调整一方面受低门槛获客及投顾产品灵活付费模式普及的市场环境驱动。另一方面,客户需求则聚焦于“低成本验证”“收益增强”和“买卖提醒”,要求产品不仅操作简便,而且与客户实际收益和使用场景深度绑定。今年的活动,各券商不再局限于销售理财产品,而是构建覆盖“资产配置-策略工具-投教内容”的生态体系。

还有券商基于最新市场洞察,创新服务模式。据了解,广发证券突破了过往传统理财活动的单向输出模式,创新打造“场景化全链路陪伴生态”。不仅如此,首创券商社交化专业服务体系,创新性地融合专业投顾与社交互动。

广发证券指出,这些创新举措来源于广发证券对市场和客户需求的两大洞察:一方面,随着ETF指数投资持续升温,投资者的需求呈现出立体化、专业化的特征,券商需要构建更具获得感的线上服务体系;另一方面,“Z世代”投资者群体快速扩张,该年轻客群特有的个性化服务需求、趣味化体验追求以及圈层化社交等标签属性,推动券商线上活动模式与服务标准全面升级。

在王红英看来,新时代的年轻人活泼且好奇,这意味着券商对这类群体的市场开发需要更独特的场景,例如,契合“Z世代”年轻人喜欢社群互动的特点,券商可以设计更多具有竞争性的理财游戏,让年轻人更多学习理财知识,在社区进行互动。通过这些方式使营销场景从线下走到线上,尤其在数字化经济时代,通过线上开户、线上投顾服务构成券商的数字化生态。

国联民生证券表示,预计未来“818理财节”活动形式将更丰富,将技术赋能与场景融合,比如探索虚拟场景中的财富管理体验,利用虚拟直播间、3D资产配置等模拟工具,增强互动性与沉浸感。在活动内容上更注重客户投资的个性化与深度化,通过前置客户投资偏好测试及深度投教,细分客群精细化运营,提供更个性化的投资建议。

整体来看,券商“818理财节”打法的转变也折射出了行业脉动:从追求节点营销转向深耕长期陪伴,从同质化套路升级为对接不同投资者需求的智能化、个性化服务。而这场金融界的年度大戏,也正勾勒未来行业投顾及财富管理的新图景。

据《北京商报》作者:郝彦

公募基金发行市场回暖 近期新发85只权益类基金

公募基金发行市场持续释放积极信号。公募排排网数据显示,本周(8月11日至8月17日),按认购起始日计算,全市场已有33只新基金计划发行,这已经是连续第三周单周基金发行不低于30只。近三周(7月28日至8月17日)权益类(股票型+混合型)基金发行总数已达85只,占比超八成。

指数型基金领跑

权益类基金净值增长率的持续回升态势,驱动基金发行进一步升温。本周计划发行的33只基金中,权益类基金高达28只,包括24只股票型基金和4只(偏股)混合型基金,合计占到本周发行总量的84.85%。

晨星(中国)基金研究中心高级分析师代景霞表示,权益类基金募集持续回暖,是市场行情向好、政策支持、投资者信心恢复等因素共同作用的结果。在政策利好和市场上涨的共同促进下,投资者对权益市场的信心逐渐恢复,进一步提升了权益类产品的市场竞争力。

值得注意的是,本周计划发行的24只股票型基金均为指数型基金,其中有18只被动指数型基金和6只增强指数型基金。

排排网旗下融智投资FOF基金经理李春瑜表示,指数型基金的爆发式增长源于三大逻辑:一是资产配置需求升级背景下,投资者对运作透明、费率低廉的被动工具需求激增;二是指数型基金通过分散化投资有效规避个股波动风险,契合避险资金需求;三是基金公司加速完善被动产品矩阵,如多家基金管理人通过布局航天航空等新质生产力领域的ETF,实现差异化竞争。

FOF基金发行升温

在权益类基金主导市场的同时,FOF(基金中的基金)发行热度持续攀升。本周计划发行的基金中,有2只为FOF基金,均为混合型FOF基金,同时,这也是FOF基金连续第二周有计划发行的情况。今年以来,新发FOF基金数量已达37只,超过去年全年的水平,反映出投资者对专业资产配置工具的认可。

李春瑜分析,今年以来,FOF基金发行呈现持续回暖态势,主要受两个因素推动。一是市场环境持续优化。政策面持续发力,推动权益市场估值修复,A股市场企稳向好,为FOF这类“专业买手”提供了更广阔的投资运作空间。二是产品优势逐步显现,FOF基金凭借其多资产配置能力,能够灵活布局港股、黄金等各类资产,在分散风险的同时增厚收益,有效满足投资者多元化资产配置需求。

从发行端来看,本周共有27家公募机构参与新基金发行,其中,21家公募机构均有1只基金计划发行,6家公募机构均有不少于2只基金计划发行。

展望后市,代景霞认为,公募基金发行热度有望延续,指数及创新产品或成亮点。一些投资者观念转变,许多新基金受到投资者青睐,一定程度上推动了权益类基金募集持续回暖,这为市场带来了增量资金,优化了基金产品线结构,促进公募基金行业发

据《证券日报》作者:彭衍松