科创50指数大涨近10% 沪深两市成交额重回2万亿

11月4日,A股三大指数集体上涨,截至收盘,上证指数涨2.16%,深证成指涨4.22%,创业板指涨6.4%;北证50涨4.56%;科创50指数涨9.92%。沪深两市成交额约20376.94亿元,较前一个交易日放量约3342.57亿元。全市场4667只股票上涨、779只股票下跌,其中121只涨停、10只跌停。

板块方面,大基金系、HBM、CPO、半导体、贵金属、电子化学品等行业以及概念涨幅居前;乳业奶粉、水产、白酒、食品饮料行业、铁路公路、银行等行业以及概念跌幅居前。

来源:界面新闻

金价创一年多新低,见底了吗?





近日,国际金价接连失守4000美元/盎司、3900美元/盎司两大关口。10月的最后一个交易日,伦敦现货黄金收盘价报3875美元/盎司,创2025年10月初以来新低。

今年以来,国际金价整体呈现震荡回落走势,目前金价较今年1月末约5600美元/盎司的高点,累计回撤幅度已达到约30%。10月份金价累计跌幅达6.79%,为连续第二个月月线下跌;近日国际金价围绕4000美元/盎司大关反复争夺。

黄金失守关键支撑,市场交易逻辑或已变

当前市场对黄金的定价逻辑围绕美联储加息预期、全球央行购金、地缘局势变化、股市流动性等主线展开。

上周美联储暂停加息,但通胀上行风险仍是美联储重启加息的核心考量。今年以来,市场不断上调美联储加息预期,由年初预期美联储降息两次,变成预期2027年中之前加息四次,主要源于通胀潜在的上行风险。

如果后续中东局势出现反复,国际原油价格可能再度走高,将强化通胀黏性并巩固市场对美联储在12月份加息的预期,持续压制金价反弹。

南华期货贵金属新能源研究组负责人夏莹莹接受新京报贝壳财经记者采访时指出,金价连续击穿4000美元/盎司以及前低3950美元/盎司等关键支撑位,下行趋势明确。8月底启动的这一轮金价弱势调整,是美联储货币政策预期、能源供给冲击、跨资产流动性挤兑三重利空共振的结果。

中信建投期货研究员王彦青表示,10月份美联储维持利率为加息路径上的"中场休息",贵金属上方压力仍存。全球风险偏好下调带来的资金面疲弱与油价高企令贵金属进一步承压。

10月以来,美国股市持续下跌也是近期黄金下跌的"帮凶"之一。美国科技股大幅下挫触发强制平仓和追加保证金的要求,令部分投资者被迫抛售黄金以覆盖其他头寸的损失,短期内对黄金的集中减持可能也直接诱发了黄金价格的急跌。

东方金诚研究发展部高级副总监瞿瑞告诉新京报贝壳财经记者,本轮金价下破4000美元/盎司,主要源于市场对美联储货币政策预期重定价与美国科技股流动性冲击。美股科技股再度崩跌,部分机构被迫抛售黄金等流动性好的资产补充保证金,黄金在极端时段被当作流动性来源而非避险资产。

夏莹莹指出,10月开启的美国财报季,市场对科技板块盈利预期下修,权益市场大幅回调。此前作为科技股对冲工具配置的黄金多头头寸,在统一流动性收紧环境下集中平仓,进一步放大金价下行幅度。

金价跌回一年前,未来金价怎么看?

随着金价跌回一年前,黄金是否值得入手又成了投资者关心的话题。

国际金价4000美元/盎司这个整数关口,是市场较为重视的心理防守点位。从走势图上观察,金价中期跌势尚未扭转,4000美元/盎司的关键支撑金价跌回一年前失守后,市场情绪可能将转向悲观,金价下行趋势或进一步强化。但如果金价只是短暂跌破并快速收复该点位,行情仍将维持高位震荡的格局。

夏莹莹认为,站在年底至2027年的中期维度,尽管当前金价运行于4000美元/盎司下方、短期承压特征显著,但黄金并不具备持续深度下跌的基本面条件,价格或已临近筑底区间。

首先,自9月份美联储加息落地后,市场已经充分计价12月份再加一次、2027年接近两次加息的路径。尽管美联储主席沃什放弃了传统的前瞻性指引,政策路径依赖高频数据,但是当前加息预期的定价已经进入相对充分的状态,进一步加码定价的空间有限。复盘2022年美联储加息周期,金价在首次加息后约6.5个月见底,彼时加息节奏更快、单次幅度更大,历史规律显示,美联储加息周期对黄金的利空,主要集中在预期发酵阶段以及加息早中期,利空往往随落地逐步钝化。

其次,国际油价单边上行的可持续性存疑。布伦特原油站上100美元之后,外需走弱将约束原油需求,叠加中东局势在2027年大概率逐步缓和;伴随美国中期选举落地,美、以、伊之间博弈格局有望阶段性明朗,油价、输入性通胀以及部分国家外汇流动性压力均存在边际缓解的可能。

此外,AI科技板块作为美国经济核心引擎,本轮属于降杠杆式调整,并非泡沫系统性刺破;经过财报季的集中下修,科技股进一步深度回调的压力边际递减。

因此,短期虽然因油价、权益市场联动带来的流动性抛压尚未完全出清,但利空驱动力正在边际弱化;货币政策端的利空已经被市场较充分交易,进一步上修预期的空间有限。尽管金价跌破4000美元/盎司关口,但本轮金价下跌更多是流动性挤兑带来的短期超调,中期基本面并不支撑金价持续走弱。

瞿瑞告诉记者,本轮金价跌破4000美元/盎司更接近美联储加息周期重启、美元实际利率高位与美股流动性冲击共同主导的调整,并非金价中长期趋势的根本性反转,主要原因是支撑黄金长期估值的央行购金、储备多元化、美元信用弱化等底层逻辑目前均未发生逆转。

具体来看,全球央行购金这一最稳定的长期需求仍在延续,且近期购金力度有所增强。央行购金决策基于储备多元化的长期战略,对金价的支撑不依赖短期价格趋势,在金价跌破4000美元/盎司的背景下该趋势并未中断,构成中长期估值中枢最坚实的支撑。

另外,美元信用弱化的财政基础仍在累积。美国财政部数据显示,美国联邦政府债务总额已突破40万亿美元。财政可持续性压力是黄金作为主权信用对冲工具的深层支撑,该因素属于长期慢变量,不会因单个季度的利率波动而改变。

此外,当前压制金价的主要是周期性因素,且进一步上修的空间相对有限。美元实际利率处于高位持续抬升黄金的持有成本;但市场已经较为充分计价加息对金价的影响,美联储加息预期继续上修的空间较小,且美股科技股暴跌引发的流动性抛售属于极端时段的短期冲击,并不改变黄金的长期供需格局。

来源:新京报