

金价回落 金饰价重返“5字头”

业内人士表示，金价短期波动增加，中长期仍有上涨动能

“五一”假期，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。

多个品牌报价重回“5字头”

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字头”。“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，假期购金的人比较多。”周大生门店销售人员说。

“‘五一’假期的营业额大概是平时的两到三倍，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说。

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’即将来临，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说。

高金价抑制金饰消费需求

因中东地缘政治风险出现缓和迹象以及部分投资者获利了结，上周五国际金价跌至近一个月低点。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%，上周累计下跌1.64%。

世界黄金协会最新报告显示，3月金价飙升或多或少影响了上游实物黄金需求。3月，上海黄金交易所的黄金出库量为124吨，较上月小幅下降3吨，较



4月3日，浙江德清县一金店营业员在整理黄金首饰。图据新华社客户端

去年同期下降33吨。随着传统黄金需求淡季的到来，金饰消费可能会持续低迷。同时，与其他国内资产相比，黄金的亮眼表现不断吸引投资者的关注，这或将意味着中国的黄金投资需求将持续走强。相比之下，金条和金币的销售有望强势，原因在于金价近期屡创新高，投资者对其更加关注。

方正证券研报显示，3月以来，金价暴涨短期对黄金饰品消费有一定抑制。从上市公司业绩表现看，毛利率随金价上行提升明显，盈利能力持续向上。

光大证券研报显示，短期内受金价高企影响，黄金首饰零售端需求偏弱。国家统计局数据显示，2024年3月限额以上金银珠宝类零售额同比增长3.1%，增速较2024年1-2月环比下滑1.8个百分点。但从长期看，黄金仍然是配置的重要标的之一。

中长期仍有上涨动能

对于后市走势，国盛证券研报显示，各国央行购买黄金需求波动较大。央行购买黄金主要受避险情绪、保值需求等因素驱动。一般来说，黄金作为全球通用的一般等价物，当外汇储备不足或者被限制使用时，黄金可直接用于国际贸易的支付和债务兑付。黄金作为拥有实物价值的储备资产，能够增强主权货币的信用，有利于主权货币国际化。黄金价值稳定，在全球货币超发、流动性泛滥的背景下，黄金配置需求有望持续增加，金价有望维持高位。

“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。”博时基金指数与量化投资部基金经理王祥表示，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。

综合中国证券报微信公众号、证券时报微信公众号

投资建议

“不建议清仓卖出”

眼下，投资者最为关心的是在波动加剧下黄金资产投资策略。特别是，前期已有持仓浮盈的投资者，该如何操作？

“无法准确预测短期黄金价格的具体涨跌时点，近期波动可能会比较大，建议可以根据个人风险偏好持有一部分，比如10%-20%，不要过于集中，注意分散风险，不要用赌博的心态去投资。”天弘上海金ETF的基金经理沙川说，实物黄金和黄金基金的价格基本一致，黄金股则受黄金价格和公司业绩影响，波动较大。长期来看，黄金股的波动性比实物黄金更高。对于长期投资者，持有一部分黄金股是合理的，但不要过于集中风险。

针对前期已有持仓的投资者，华夏基金表示不建议清仓卖出。“一旦卖出将来未必再有较好的买入时机。如果短期内有回调还好，但如果未来黄金走势持续呈现震荡上行，那很难选择再次入场机会。”华夏基金表示，从中长期来看，当前全球处于一个逆全球化进程中，由于逆全球化将带来不确定性增加，贸易摩擦成本等也相应提升，未来通胀中枢将逐渐上移。黄金作为抗通胀资产，从中长期看大概率能跑赢通胀。“对于一类中长期处于上升通道的资产来说，不建议频繁做买入卖出的波段操作。”

据证券时报微信公众号

2.24万亿元！A股分红刷新历史纪录

白杰品股 | 红五月

现金分红是上市公司回馈投资者的重要方式。在政策引导下，近年来，上市公司现金分红意愿、分红金额及稳定性不断提高，成为投资者分享中国经济增长红利的重要渠道。

据Wind数据，截至4月底，2023年年度（含当年季报、半年报、年报现金分红，下同）共有3855家上市公司披露过现金分红方案，占A股总数比例超七成，年度累计分红金额达2.24万亿元。

超七成上市公司分红

作为资本市场的基本制度之一，近年来我国持续出台相关政策推动分红制度的完善。

今年3月，中国证监会密集发布多项政策性文件，其中《关于加强上市公司监管的意见（试行）》（以下简称《意见》）提到引导和激励A股常态化分红机制进一步健全。

《意见》提出，上市公司制定积极、稳定的现金分红政策，明确投资者预期。对多年未分红或股利支付率偏低的上市公司，通过强制信息披露、限制控股股东减持、实施其他风险警示（ST）等方式加强监管约束。上市公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份并注销的，回购注销金额纳入股利支付率计算。加强对异常分红行为的监管执法。

证监会发言人表示，推动更多的上市公司分红回购，对于多年不分红或者

分红极少的公司，将综合其他指标，对相关股票实施风险警示，同时推动绩优公司结合半年报、季报实施一年多次分红，增强投资者的获得感。

在政策的加码和鼓励下，上市公司在自身稳定发展的同时，对于投资者的回馈意识明显加强。数据显示，2023年A股年度分红金额达2.24万亿元，占当年A股上市公司归母净利润总额的42.43%。2023年A股分红金额刷新历史纪录，分红比例也在历史高位。2018年至2022年，上市公司累计现金分红总额分别为1.23万亿元、1.32万亿元、1.53万亿元、1.92万亿元和2.13万亿元。

从分红公司数量看，2018年以来，进行现金分红的公司数量明显增加，2018年至2023年，现金分红上市公司数量分别为2572家、2629家、2932家、3241家、3378家、3855家。从分红公司数量占A股比例来看，2018年曾达到72.11%，但由于上市公司数量增多，2019年至2021年，分红公司数量占比一直70%附近震荡，2022年下降至66.67%，2023年在政策引导下，再次提升至72.26%。

银行等行业分红力度最大

从行业分布来看，银行、石油石化、食品饮料等行业分红颇为慷慨。2023年银行行业上市公司分红总额达6133.50亿元，占银行行业净利润的29.28%，相当于2023年银行行业上市

公司将近30%的利润用于分红。

石油石化、食品饮料、通信、非银金融、煤炭等行业分红金额均在1000亿元以上。若从分红比例看，食品饮料、通信、煤炭等行业内上市公司分红意愿较高，分红比例不低于60%，石油石化行业分红比例超50%。

具体来看，工商银行、建设银行两家上市公司2023年分红金额超1000亿元，分红比例约为30%。中国移动、农业银行、中国石油、中国银行、贵州茅台、中国海油等上市公司2023年分红金额超500亿元，贵州茅台、中国移动、中国石油、中国海油等上市公司分红比例居前。

值得一提的是，由于部分蓝筹公司加大了分红频次，分红金额也在加大。例如，中国移动自2022年以来，连续两年进行年中分红，加上年报分红，公司2022年的分红总额超800亿元，2023年的分红总额超900亿元。

中国石油、中国海油、贵州茅台、中国石化等多家优质大市值上市公司中期分红，发挥示范引领作用。

银河证券表示，对于上市公司来讲，分红有助于展示公司对股东权益的重视程度，增强股东对公司治理的信心，同时，提高公司在市场上的声誉和形象，吸引更多投资者的关注和认可。而连续稳定的分红对于公司盈利能力和现金流提出了更高要求，更是上市公司回报股东能力的良好体现。

据证券时报微信公众号

问：上周二沪指低开，盘中冲高震荡，收盘下跌，你怎么看？

答：市场上周二震荡调整，各股指小幅收跌，创业板指下跌1.55%表现最差，盘面上个股涨少跌多，医药板块表现较好，北上资金净流出约86亿元。截至收盘，两市涨停55只，跌停22只。技术上看，沪深股指均收于5日均线之上，两市合计成交10306亿元环比萎缩；60分钟图显示，各股指均失守5小时均线，60分钟MACD指标均保持金叉状态；从形态来看，“五一”节前最后一个交易日，市场保持强势震荡特征，最强的沪指盘中继续刷新了年内新高，虽然4连阳后出现首阴，但5日均线即将与年线金叉，由于各股指月K线继续收出连阳，后市理应继续强势。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均减少，各合约溢价水平整体明显增加。综合来看，4月市场走势超出预期，各股指均先抑后扬，由于技术形态已被修复，“红五月”开门红可期。

资产：上周二按计划持股。目前持有华创云信(600155)120万股、会稽山(601579)65万股、卓胜微(300782)8.6万股、太极实业(600667)120万股。资金余额9540850.75元，总净值41063570.75元，盈利20431.79%。

周一操作计划：华创云信、卓胜微、太极实业、会稽山拟持股待涨。

胡佳杰