

有人进场,有人观望……

避险的黄金为何不涨反跌?

5月4日,成都某商场一楼的金饰柜台前,王女士正弯腰端详一排黄金吊坠。“我看中了一个罗盘样式的吊坠,上面镶有红色珠宝,最近金价稍微回调了一点,所以趁着假期下手了。”

有人进场,有人观望,有人则已心生悔意。5月4日,原油价格飙升和美元走强,促使黄金、白银价格大幅下跌,这让不少高位重仓买入的投资者措手不及。年初以每克1030元均价投入30万元购买投资金条的刘先生称,短短几个交易日内账面浮亏6000多元。

传统分析框架中,黄金价格通常由实际利率、美元走势和避险需求三大因素驱动。地缘冲突升温,避险情绪推高金价;央行降息预期增强,持有黄金的机会成本下

降,金价获得支撑。

然而,2026年的黄金市场正在挑战这种线性逻辑。

中东冲突推高了油价,油价飙升加大了通胀压力,通胀粘性迫使美联储维持高利率,而高利率反过来压制了黄金的吸引力。广东省黄金协会监事长兼首席分析师朱志刚指出,地缘政治对金价的影响呈现出“两面性”:一方面,战争威胁应推高避险需求;另一方面,油价飙升带来的通胀预期又让市场担心美联储将维持鹰派立场,从而压制黄金。“大家对美国升降息的预期有不同的看法,造成了金价判断的失常。”

据媒体报道,摩根士丹利在5月3日发布的研报中将黄金调整为“战术性低配”,

认为美联储鹰派信号与地缘局势缓和的可能性正在削弱黄金的上行动能。而美国银行则继续唱多,将2026年黄金平均价格预期上调至5093美元/盎司,并维持12个月目标价6000美元。同一时间节点,两大机构给出了截然相反的判断,折射出的正是黄金定价逻辑的深层裂痕。

国际金价的剧烈波动,已直接传导至国内消费市场。“五一”假期,华西都市报、封面新闻记者走访成都多家商场的金饰柜台看到,年初大排队长的消费者已不复存在。

长期来看,市场依然普遍看好黄金上行趋势。4月29日,世界黄金协会发布的2026年一季度《全球黄金需求趋势报告》(以下简称《报告》)显示,一季度中国市场

黄金投资与消费需求(含金饰、金条、黄金ETF及工业用金)总量达362吨,同比增长24%,为该协会有记录以来的同期最高水平。然而,一季度中国金饰需求同比下降32%至85吨;金条需求却暴增67%至207吨的历史新高。零售端冷热分化的背后,是公众避险意识的集体转向:装饰性消费被大幅挤压,可流通、可回购的投资型黄金成为更优选择。

对于普通投资者,朱志刚建议逢低少量分批买入,大跌多买点,小跌少买点。“应当从资产配置的角度看待黄金,而非押注其暴涨,任何投资都是有风险的,不要盲目去预估涨幅有多大。”

华西都市报-封面新闻记者 边雪

连续五年千亿增长,ROE稳居行业第一梯队

——解码成都银行的“稳”字诀与“进”底气

在成渝地区双城经济圈与川陕渝战略叠加的背景下,成都银行以“稳”的定力和“进”的韧劲,走出了一条“深扎川陕渝、做透本土”的区域银行特色发展之路。近日,该行在A股市场交出了一份“稳中有进、向优向实”的高质量年度答卷。据2025年年报披露:截至2025年末,该行总资产突破13900亿元、存款总额近9900亿元、贷款总额超8500亿元,三项核心指标连续五年保持千亿级增长;营业收入跨越230亿元、净利润突破130亿元,均创出历史最高纪录,自上市以来连续八年实现“双增长”。

2025年,成都银行位列《财富》中国500强第324位,较上年提升35位。英国《银行家》全球银行1000强排名升至第170位。

深耕区域:五载连增,三地共荣

一直以来,成都银行应时代之变、顺城市之需、解民生之盼,在区域沃土中不断探索蓬勃发展的创新动能。

作为一家城商行,物理网点主要集中在川陕渝地区,这看似是“限制”,却被成都银行做成了不可复制的“护城河”。在全国布局受限的情况下,该行把有限的金融资源精准注入川陕渝经济的“毛细血管”,将每一寸区域经济肌理摸透、服务到位。

过去五年,成都银行的资产、存款、贷款每年都以千亿规模稳步扩张。2025年末,全行总资产达13985亿元,较年初增长11.87%;存款总额9886亿元,增长11.59%;贷款总额8597亿元,增长15.78%。这组数字的背后,是成都银行与区域经济“双向成就”的生动实践。

支持区域发展,主动融入国家战略。该行积极响应成渝地区双城经济圈建设,支持成渝双核联动,践行成渝双城经济圈同城化规划。紧扣地方发展脉搏,量身打造信贷融资、投资银行、支付等一体化综合金融服务。积极服务成都市多只重大产业基金,全力支持“强县活区”“文商旅体”等重点项目,为不同区县提供“一区一策”定制化服务;围绕“世界文化名城”“三城三都”建设,创新金融工具激活文旅价值。

服务实体经济,金融活水精准滴灌。聚焦产业链强链,实现成都市17条重点产业链金融服务全覆盖。紧跟“立园满园”行动,组织千人团队深入园区,走访企业超万户,信贷投放超750亿元。推出“成小微”品牌,把“小微驿站”建在企业家门口。国际结算量再创新高,服务涉外企业数增长22%。此外,该行在助力本埠债务优化、地方债发行、信用债承销等市场份额方面同样领跑全市。

在零售领域,立足川陕渝核心区域,发挥千万级客群积淀优势,2025年,该行

全年储蓄存款新增份额位列全市第一,个人消费贷余额增长近30%,个人代理理财余额增长超130%……

深耕不辍,五载连增印证成都银行在区域沃土的厚积薄发。三地共荣,该行以千亿级金融活水深耕川陕渝经济肌理,让“有限布局”释放“无限效能”。

效益立身:六年领跑,稳中向优

在资本市场,“稳”是最大的“进”。持续的增长远比一时冲高更稀缺。2025年,成都银行以一组硬核指标印证盈利能力与资产质量双优的核心竞争力。

2025年,该行利息净收入逐季改善,累计同比增幅稳步扩大,归母净利润达132.83亿元,同比增长3.31%,上市以来连续八年实现营收、净利双增长。更为亮眼的是,净资产收益率(ROE)有望连续第六年位居A股上市银行首位。这一指标彰显出极强的盈利穿透力与资产回报率。

资本与分红方面,成都银行同样漂亮:顺利完成可转债转股并摘牌,2025年8月成功发行110亿元永续债,票面利率2.28%创历史新低,资本充足率显著高于监管要求。过去五年,该行现金分红比例均保持在30%以上,股息率近三年持续在5%上下,在A股上市银行中处于领先地位。

更难得的是资产质量。2025年末,成都银行不良贷款率仅0.68%,后四类贷款占比保持行业最优,拨备覆盖率426.17%,居上市城商行第二位。不良贷款生成率连续五年低于千分之五,风险安全垫充足——这组数据,放在全国银行业都是“尖子生”水平。

六年领跑,稳中向优。成都银行用数据在资本市场证明:稳健与可持续。这种穿越市场周期的能力,正是资本市场最为稀缺的价值。

增长韧性:多元引擎,稳字当先

树木每长高一寸,根必深扎一尺。

效益质量的领先不是终点,而是稳健增长的起点。不追求一时的高增速,不依赖单一赛道,成都银行的增和稳在多元发力下打开了自身长期成长空间。

年报显示:2025年,该行实体贷款增长强劲:对成都市专精特新“小巨人”企业、科创板上市企业的综合金融服务覆盖率均超过80%,科技型企业贷款增长24%,绿色贷款增幅达20.48%,市场占有率稳居四川省法人金融机构前列。

在金融市场领域,成都银行率先在西部地区落地债券量化交易,全年累计完成债券量化交易超5000亿元,荣获森浦“2025杰出量化创新团队奖”。全年投资川陕渝地方政府债券超120亿元、信用债超230亿元,以真金白银支持地方经济发展。

个人金融板块同样亮点纷呈:2025年末个人消费贷款余额较年初新增66亿元,累计承办26场汽车消费奖励活动,撬动超365亿元汽车消费市场。同时,该行积极布局养老金融,联合社区开展嘉年华活动,搭建“社区全龄学堂”,让金融服务更有温度。

稳健底色之上,增长韧性持续释放。步入2026年,成都银行依然保持“稳”的定力和“进”的韧劲。最新一季报显示:2026年一季度末,该行资产总额达14752亿元,较上年末增幅5.48%;存款余额10380亿元,增幅5%;贷款总额8943亿元,增幅4.02%;营业收入、归母净利润均实现同比增长。这份“开门红”,不仅验证了长期主义的续航能力,更让资本市场看到了一家西部城商行穿越周期的扎实步伐。

三十而立正当时。成都银行用“千亿级扩张”与“0.68%不良率”的罕见组合向资本市场证明:真正的护城河,不在网点数量,而在服务深度;真正的成长性,不在追风逐浪,而在稳中求进。面向未来,成都银行的答案依然简单:扎根区域热土,勇担时代使命,再书共荣新篇。(程航轩)

4家上市公司 去年实施4次分红

中国上市公司协会日前发布的《境内股票市场上市公司2025年经营业绩报告》(以下简称《报告》)显示,全市场3711家上市公司公布2025年现金分红方案,合计分红金额2.43万亿元,较上年增加805亿元,平均股利支付率37.7%。

《报告》显示,2025年,实施一年多次分红的公司有1052家,287家公司分红总额超过10亿元。如今,A股半年度分红已经屡见不鲜,季度分红也逐渐增多。2025年,一年实施4次分红的有三七互娱、迈瑞医疗、雅戈尔、玲珑轮胎四家上市公司。

据中国证券报微信公众号

白杰品股

有望开门红

问:上周四沪指低开,盘中窄幅震荡,收盘上涨,你怎么看?

答:“五一”假期前最后一个交易日,市场涨跌不一,受寒武纪涨停影响,科创50大涨5.19%刷新年内新高。技术上看,沪深股指均收于5日均线之上,两市合计成交27409亿元环比增加;60分钟图显示,各股指均收于5小时均线附近,60分钟MACD指标呈现现金叉状态;从形态来看,尽管有“五一”假期影响,但市场活跃度不减,沪指再次刷新年内新高,各股指整体保持高位运行,由于短周期技术指标再次修复,一旦成交再次突破3万亿元,则后市不可避免会出现一次向上急拉。综合来看,叠加“五一”假期利好,节后市场有望收出“开门红”。

资产:上周四ST南都一字跌停未能卖出。目前持有华创云信135万股、太极股份33万股、ST南都70万股、康达新材59万股、深天马97万股、南天信息50万股、梅安森62万股、华润微14万股、德赛西威9.5万股、浙江荣泰11.5万股、明阳智能38万股。资金余额51103787.78元,总净值89785837.78元,盈利44792.92%。

周三操作计划:ST南都拟继续择机卖出,太极股份2025年业绩远低于预期,拟择机高抛。另拟择机买回环旭电子不超10%仓位,浙江荣泰、华润微、明阳智能、南天信息、德赛西威、梅安森、康达新材、深天马、华创云信拟持股待涨。(炒股有风险,投资需谨慎) 胡佳杰