

金价连续大涨 黄金行情或迎考验

最近三周，国际金价连续上涨，商品市场主要跟踪黄金的产品周线三连阳，受此带动，国内投资黄金相关基金及ETF净值也出现普涨。

Wind统计显示，黄金概念基金最近三周的区间净值收益率全部实现正收益，且出现主动权益投资组合优于商品ETF的情况，一些以黄金现货合约作为主要资产的ETF区间净值不及以股票资产作为主要投资对象的基金，但总体上普涨的格局明显。

不过，从相关ETF在金价连续上涨三周的区间净流入额来看，也有不少黄金概念基金出现负值，也体现出高位投资者心态趋于谨慎。

投资黄金胜率极高，主动权益组合优于商品配置

国际金价连续三周上涨，商品市场伦敦金、COMEX黄金等主要标的周线三连阳。手握相关资产的投资者收益不菲，特别是国内一些投资黄金的基金净值出现连续上涨，投资胜率极高。

Wind统计显示，年初至上周末(3月10日)，内地公募基金投向黄金及贵金属领域的基金产品年内净值增长率均为正，最近三周内相关基金的净值增长率出现加速迹象，区间净值收益率明显高于年内至今的水平。

例如前海开源金珠宝A，Wind统计显示，截至3月10日，今年以来的净值收益率为7.8313%，而2月19日至今的涨幅就达到12.9338%；类似情况还有永赢中证沪深港黄金产业股票ETF，前者区间收益率9.8174%，后者已达15.4987%。

可见，这类基金在最近国际金价加速上涨区间实现了组合净值的快速上涨，而对比其他一些商品型ETF而言，

两个区间的平均收益率水平近乎持平。也就是说，投资黄金相关权益类产品的净值增长弹性明显优于商品型ETF。

其实，即便是按照同区间对比来看，商品型ETF的区间回报也不及配置黄金相关股票的产品收益高，从最近三周数据来看，收益率排名靠前的为永赢中证沪深港黄金产业股票ETF、华夏中证沪深港黄金产业股票ETF、前海开源金珠宝A等，区间收益率均在10%以上。

而像华安黄金ETF、易方达黄金ETF、国泰黄金ETF等收益率则在5.2%上下波动，对比商品型ETF的投资范围可以发现，前者可以配置股票资产，而后者则主要配置于黄金现货合约，也就是说，这类基金的风险收益属性不同于股票型基金，也与能够配置股票的基金弹性差距较大。

有分析指出，黄金股是黄金价格的放大器，其上涨弹性大于金价，再加上商品型ETF有天然的价格跟踪需求，必然会使后者的弹性不及前者。但总体的上涨逻辑趋同，特别是对于黄金股来说，金价上涨叠加消费品渠道收入扩张，相关公司股价的估值上涨成为点燃情绪的关键。

已有ETF呈现区间净流出，黄金行情或迎考验

对于本轮黄金价格上涨的原因，业内普遍的观点是基于美联储降息预期的升温，且6月份降息概率升至74%，十年期美债利率降至4.1%。也就是说，金价上涨是在提前反应和消化该预期对市场的预期。

但需指出的是，3月份以来，黄金大幅上涨，一度逼近2200美元/盎司，

创下历史新高，领涨全球大类资产。而随着价格的上涨，以及市场情绪的消化，未来做多黄金的边际资金能否持续成为关键，但从内地公募基金中一些ETF的表现来看，确实有一些产品最近一段时间呈现资金净流出状态。

Wind统计显示，过去三周内，华安黄金ETF、易方达黄金ETF、国泰黄金ETF、华夏黄金ETF以及前海开源黄金ETF均呈现区间资金净流出状态。其中，华安黄金ETF净流出3.5375亿元，其次是易方达黄金ETF净流出2.7126亿元。

这些ETF在最近三周的资金净流出也在进一步影响年初至今的资金净流入额，截至3月10日，华安黄金ETF年内资金净流入额已回落至0.8894亿元，前海开源黄金ETF已回落至0.0278亿元。

也就是说，虽然黄金价格上涨仍在影响资本市场黄金及其衍生品的交易热情，但也有很多资金开始关注本轮黄金行情的上涨风险，预示着该行情或迎一波考验。

中金发布研究报告称，全球通胀进入下行通道，央行降息周期渐行渐近，逆全球化背景下美元体系风险上升，为黄金表现提供结构性支持。但美国2月份CPI通胀可能偏高，建议在CPI数据落地之前注意控制风险，数据落地之后再积极寻找黄金和美债的加仓机会。

也有分析指出，黄金价格的上涨有避险资金配置需求的影响，但短期内黄金价格的剧烈波动，也加大了投资者黄金资产配置的风险。高波动性也意味着投资者需要承担更高的价格波动风险，这可能会促使投资者在配置时采取更加谨慎和分散的策略。 本报综合消息

百亿级股票私募接连大幅加仓

随着市场情绪修复、投资者预期的改善，近期A股市场整体呈现偏强震荡格局，个股层面“多点开花”。在此背景下，股票私募近期接连加仓，百亿私募加仓幅度更大。

私募排排网数据显示，截至3月11日，股票私募仓位指数为76.70%，较上一周上涨0.83%，而且这已经股票私募仓位连续第二周上涨，当前股票私募仓位指数已经创出近三周新高。具体来看，54.40%的股票私募仓位处于满仓水平，28.58%的股票私募仓位处于中等水平，在低仓和空仓股票私募占比为17.02%。

百亿私募加仓更为明显，私募排排网数据显示，2月26日至3月1日期间，百亿私募仓位指数提升1.51个百分点至74.51%；2月19日至2月23日百亿私募仓位指数提升4.12个百分点至73%。

富荣基金的研究观点称，本轮市场反弹的核心推动力是政策预期的改善，如围绕资本市场改革预期，LPR超预期降息以及两会等。富荣基金表示，从去年底召开的中央经济工作会议对2024年的定调来看，保持中性为主。后续在宏观经济底部区间震荡的大背景下，重点关注结构性机会，关注政策推动下的新质生产力方向，如

科技、高端制造、高端器械等，尤其是当下与全球共振的AI产业链的国产化方向等。

明泽投资认为，市场在经历了初期的强劲反弹后，目前上涨势头有所放缓，行情分化开始显现。这可能预示着初期的快速反弹阶段已经告一段落。尽管短期内市场可能面临回调的压力，但国内经济的稳健增长预期和A股市场的长期向好趋势依然坚定。在经过必要的整固之后，预计市场中长期将继续保持上行趋势。投资者应密切关注市场风格的变化，以及新兴行业的发展动态。 本报综合消息

创业板指放量大涨4.6% 锂电池等新能源赛道股全线爆发

3月11日电，市场全天震荡走高，创业板指领涨，权重股表现活跃，宁德时代涨超14%。

盘面上，新能源赛道股全线爆发，其中锂电池方向领涨，翔丰华、多氟多、天际股份、科达利等涨停；储能、光伏概念股震荡走高，珈伟新能、鹏辉能源、德业股份等涨停。飞

行汽车概念股持续活跃，立航科技、万丰奥威、长源东谷涨停。液冷概念股午后走强，朗威股份、光迅科技涨停，工业富联创历史新高。华为概念股一度冲高，软通动力创历史新高，盛通股份、拓维信息涨停。

下跌方面，煤炭、石油等股息概念股集体调整，潞安环能等跌超5%。

总体个股涨多跌少，全市场超4400只个股上涨。沪深两市今日成交额10059亿元，较上个交易日放量1453亿元。

板块方面，固态电池、飞行汽车、储能、液冷服务器等板块涨幅居前，煤炭、AI PC、油气等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指涨0.74%，深成指涨2.27%，创业板指涨4.6%。

本报综合消息

股市动态

“跨境理财通”2.0落地实施 部分存款产品利率高达10%

新修订的《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》正式实施，多家试点银行推出了多款新产品。其中，部分存款产品的利率高达6%到10%。不少银行业人士表示，高存款利率产品往往是市场推广行为，是短期的。

资料显示，“跨境理财通”是指粤港澳大湾区的内地和港澳投资者，可以通过银行体系建立的封闭式的资金管道，跨境投资对方银行销售的合格投资产品或者理财产品。

据公开报道，近期跨境理财通南向业务办理再次迎来“小高峰”，部分银行热门区域开户甚至还需要预约排队。对此，有业内人士提示，境外的资金成本明显高于内地，南向通投资者需综合考虑两地通胀、国际汇率波动及投资收益前景确定性等因素。

部分存款产品 利率高达6%-10%

具体来看，中银香港推出的一款跨境理财通存款产品，1个月人民币定期存款的年利率是6%，3个月人民币定期存款的年利率是5%；港币和美元定期存款的利率也都很高。还有外资银行推出的1个月美元定期存款，年利率高达10%。

关于高存款利率是否真实，有无风险，多名银行业人士作出回答。中国银行深圳市分行个人数字金融部副总经理潘定称，我们近期也关注到包括港中银在内的一些港澳机构推出了利率达到了6%的人民币存款产品，这些产品往往是港澳机构的市场推广行为，它是短期的，针对新客的特别优惠产品。这种产品的好处是它能吸引客户过来办理业务，同时为客户提供快速体验港澳市场、体验跨境融资的机会。

银行人士还表示，在香港，对新产品、新客户进行较大力度推广，给予较多的优惠，也是一种比较常见的营销方式。另外，这些高利率存款产品，有些只发售到本月底。招联首席研究员董希淼则表示，“跨境理财通”南向通推出超高利率存款产品，应该是相关银行的短期促销行为，不具有普遍性。他们的目的是通过存款吸引更多的内地客户。

抢购热潮再起 专家提示汇率风险

“跨境理财通”开通于2021年，当时被称作1.0版本，今年2月底，新修订的“跨境理财通”2.0正式实施。

相较于1.0版本，新版“跨境理财通”总结了过去两年业务开展的经验，吸收了粤、港、澳三地市场投资者和参与者的意见和诉求，优化了相关制度安排，进一步推进粤港澳大湾区金融市场互联互通。

中国银行深圳市分行副行长刘晓晖提到，跨境理财通2.0版比1.0版本降低了“南向通”投资者准入门槛，提升了个人投资额度到300万元人民币，扩大了准入产品的范围。

刘晓晖介绍，修订后的跨境理财通业务试点更加便利、参与渠道也更加多元化，可购买的投资产品更加丰富，将有效促进大湾区的民生融合、投资互动，满足更加多元化的跨境理财需求。

据报道，某股份行客户主管称，“最近陆陆续续有很多人来办理。”该客户主管称，上一轮办理的高峰期还在2021年底，今年个人投资额度增加后，办理的人又开始多起来。

事实上，近期跨境理财通南向业务办理再次迎来“小高峰”，部分银行热门区域开户甚至还需要预约排队。

深圳某国有银行理财经理也表示，近几天客户密集来咨询开户，手续办理需要1至2周左右的时间，预约客户目前已经排到3月中旬了。而购买这类优惠存款还要“等额度”，抢购“拼手速”。该理财经理表示，内地的网点主要是代办业务，南向通的产品端一般是香港的银行负责，存款产品的额度也是香港的银行设置。这种短期高息的存款产品一般用于吸引新客户，非常紧俏，有时候发售一周额度就卖完了，要等下一轮发售才能购买到产品。

目前，跨境理财通2.0为投资者提供了更多渠道，未来有望为财富管理行业带来新的发展机遇。不过业内人士也提示，境外的资金成本也明显高于内地，需综合考虑两地通胀、国际汇率波动及投资收益前景确定性等因素。 本报综合消息



本省股票昨日收盘

名称	收盘价	涨跌幅(%)	成交量(手)
*ST西钢	2.99	0.00	53202
青海华鼎	3.63	+1.11	126516
青海春天	5.81	+3.75	70192
金瑞矿业	7.00	+1.60	24031
西部矿业	18.07	-0.99	432727
正平股份	2.35	+3.07	101603
盐湖股份	17.18	+3.49	762953
天佑德酒	11.18	+3.23	44951

沪市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
派能科技	99.60	+20.00%
南网科技	31.07	+15.07%
容百科技	32.42	+12.18%
天奈科技	23.21	+11.43%
精智达	69.95	+11.23%
东威科技	38.99	+10.96%

深市昨日排行榜

名称	收盘价	涨幅(%)
珈伟新能	4.84	+20.10%
旋极信息	3.29	+20.07%
朗晖科技	21.40	+20.02%
朗威股份	34.42	+20.01%
海科新源	16.85	+20.01%
信德新材	34.66	+20.01%

名称	收盘价	跌幅(%)
大亚股份	10.26	-6.22%
上海沪工	17.94	-5.93%
海汽集团	18.67	-5.90%
潞安环能	26.38	-5.65%
平煤股份	13.49	-5.20%
世运电路	20.05	-4.75%

名称	收盘价	成交额(万)
赛力斯	102.20	870503
工业富联	25.82	819500
中科曙光	55.12	767079
药明康德	54.77	579170
贵州茅台	1694.49	504839
隆基绿能	22.16	476722

名称	收盘价	成交额(万)
宁德时代	180.85	1324818
软通动力	54.91	588037
中际旭创	170.60	573131
中兴通讯	30.00	558597
光迅科技	42.86	544011
比亚迪	198.74	544073