

3月金价“狂飙” 购买不宜追涨

较月初每克黄金最高上涨30余元 业内人士建议投资者仍要防范追高风险和市场波动风险

3月以来，国际金价“一路高歌”，一度站上2000美元/盎司的关口，创下近11个月新高。在此背景下，有的投资者保持“买涨不买跌”的态度，选择果断出手，投资性黄金需求上升，也有消费者出现“恐高”情绪，持观望态度。现在是投资黄金的好时机吗？投资时有什么注意事项？



避险情绪高涨 推动金价上涨

上海黄金交易所数据显示，Au99.99(俗称“万足金”)在3月9日的开盘价为415.6元/克，3月20日收盘价为449.23元/克，每克上涨33.63元。

对于前期黄金价格突破了2000美元/盎司的关口，光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，“硅谷银行、签名银行接连倒闭，瑞士信贷银行处于风口浪尖，反映欧美银行业危机还在发酵，避险情绪仍为主导，资金继续追捧黄金这种传统‘安全资产’。”

“我认为，3月中上旬，黄金价格持续上涨的原因，一方面是投资者避险情绪高涨；另一方面是降息预期逐步加强。”一国有大行理财经理分析称。

经历了近半个月的持续上涨，近日，金价稍有回落。3月28日，Au99.99的开盘价为435.3元/克，较上一个工作日每克下降3.6元。

记者梳理多家银行的投资金条价格发现，目前各银行的投资金条每克均在450元左右，“今天投资金条每克是445元，前几天最高是450多元，这几天稍微有下降，但还是有点高。”一股份行理财经理向记者介绍，春节期间结束后，当时的投資金条价格每克

还是425元。“最近来咨询的人比较多，但是综合来看，现在这个价格还是不太适合投资者入手。”

业内人士分析称，就目前外部形势来看，投资者仍要防范追高风险和市场波动风险，建议不要追涨购入黄金。

较月初每克上涨30余元

与此同时，记者发现多家珠宝品牌目前足金首饰价格，较年初有明显上涨。3月27日的足金首饰零售价，周大福573元/克，周生生571元/克，老凤祥574元/克，周六福574元/克，均已突破570元/克。

记者以客户身份咨询了周生生的一位工作人员，她表示，“近期金价上涨明显，优惠后是523元/克，这几天一直在这个价格上下波动。”春节期间价格有所上涨，后有所回落，近期再度上涨。

具体来看，3月各珠宝品牌的黄金售价出现明显增长。以周生生为例，记者从金投网看到，3月1日的金价为533元/克，3月19日的金价最高为581元/克，之后稍有回落，3月27日降至571元/克，与3月1日相比，每克上涨38元。

据了解，金饰售卖分为按克重结算及一口价两种类型，按克重购买需在价格基础上

增加手工费。一般来说，按照克重购买的平均金价会比一口价更低，但某珠宝品牌的工作人员介绍，由于金价在涨的时候，一口价的首饰价格不变，现在买一口价和按克重买的成本已经相差无几。

“不缺一两样金首饰戴的话，没必要在这个风口购置。”市民郑女士对于近期黄金价格上涨，保持冷静态度，她认为如果要做投资理财，一定要理性，最好是跌到低价时购买，然后高价的时候一直持有。

交通银行夏庄路支行私人银行顾问曹月娥表示，如果要投资，从资产配置的角度，建议可以考虑在投资组合中配置5%至10%的黄金资产，对冲市场风险，提高风险资产回报率。黄金投资主要包括纸黄金、实物黄金、黄金定投形式，根据个人爱好，像炒股的人士推荐纸黄金，每天看到黄金的价格，随时购买和抛出；针对喜欢稳健投资的，建议够买实物金，可长期持有，也可以送人或者用来传承。

“个人认为未来黄金的投资价值应该不局限于避险功能，其货币储备功能再度回归。黄金是资产配置中非常重要的资产。以十年维度看，金价具备长期上涨条件。但是目前黄金价格飙升，个人建议分批购买，价格熨平。”曹月娥建议说。

徐晶

揽客出新招 混合估值法理财密集上线

此类产品封闭期限较长 不适合流动性要求较高的投资者

近日，记者以投资者的身份走访调研了多个银行网点，得到了类似的回答：“投资者在选择该类理财产品时，应综合考量包括产品投资风险、流动性和收益水平等多种因素。”

一位国有大行理财经理向记者坦言，“经历2022年‘破净潮’后，投资者对理财产品越来越求稳。而混合估值法理财产品是银行理财子公司为了应对市场波动、迎合客户心理而推出的稳健型产品，但该类产品并不意味着不存在风险。”

他向记者解释称，由于混合估值法理财产品不披露具体的投向，投资者无法及时了解其底层资产风险变化，因此在一定程度上加大了风险监测难度。

另一位股份制银行的理财经理告诉记者，尽管混合估值法理财产品能够在稳健的同时为投资者博取更高的收益，但这类产品封闭期限较长，不适合流动性要求较高的投资者。

“根据混合估值法理财产品的特征，其比较适合那些对净值波动比较敏感但又希望在行情上涨时不至于踏空的投资者。”普益标准有关人士指出。

不能及时反映市场波动

中信证券首席经济学家明明表示，混合

估值法产品同时结合了摊余成本法和市值法计量，既保障了收益的稳健，又增大了产品收益的弹性，对投资者有较高的吸引力。此外，该类产品封闭期设计有助于理财经理更好地进行资产配置，提高资金利用率。

尽管混合估值法理财产品有诸多优点，但也有不足之处。明明表示，混合估值法理财产品中部分资产采取摊余成本法，不能及时反映市场波动，可能掩盖资产的真实风险；此外，封闭运作对于投资者来说灵活性有所下降。

在分析人士看来，混合估值法理财产品是对低波动理财产品的一个重要补充，但不会成为主流。

中国银行研究院博士后杜阳表示，“未来，银行理财子公司仍需要依靠提升投研能力来缓解净值化运营可能产生的大幅波动，同时提高风险管理能力，压降理财产品的风险水平。”

彭妍

青报公益·文明健康 有你有我

厉行节约 反对浪费

一粥一饭，当思来处不易
半丝半缕，恒念物力维艰



财智

理财热线：66988519

E-mail: qdrb0532@126.com

开启
财智生活

大型险企发债“补血”

补充公司资本 提高偿付能力

人保财险3月24日在港交所公告，拟发行总额不超过120亿元的10年期资本补充债券，募资将用于补充公司资本。公告称，本次发债将给公司业务快速发展留出资本空间，有利于保持公司偿付能力水平的相对稳定。

发债融资或股东增资，是现阶段保险行业一大关注点。根据人保财险2022年年报，该公司2022年末总资产为7518.87亿元，净资产2127.48亿元，同比分别增加692.65亿元、70.99亿元；核心偿付能力充足率201.9%，综合偿付能力充足率229.3%，均远高于监管要求的50%、100%。

偿付能力处于充足水平上，为何还要发债补充资本？人保财险在公告中称，发行资本补充债券所募集的资金将用于补充本公司资本，提高本公司的偿付能力。董事会相信本次发行资本补充债券将给本公司业务快速发展留出资本空间，有利于保持公司偿付能力水平的相对稳定。

有大型国有保险公司人士阐述过发债逻辑。首先，“资本”是大型险企非常重视的内容，这是他们发展非常重要的资源和优势，因此各机构会注重资本规划，在资本方面上会未雨绸缪。其次，从不同资本补充方式来说，相较权益类增资，通过发债融资，公司的ROE压力较低。另外，国有大型险企有很好的信用评级，发债融资的成本较低，这是很好的方式，既是补充自身资本，也是为业务发展夯实资本基础，更好地通过主业服务经济社会发展。

在人保财险公告拟发债消息之前，多家险企在3月份密集发行了债券。其中包括，利安人寿、太保财险、太平再保险发行资本补充债，合计93亿元，票面利率分别为4.6%、3.72%、3.88%；此外，中国太平保险控股公司还发行了初始年分派率为6.40%的20亿美元永续债券。

自去年《保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)》实施以来，保险公司的资本补充需求就受到关注。据Wind数据统计，2022年共计10家保险公司发行债券，融资规模合计224.5亿元。同时，2022年监管部门批复24家次保险公司增资，批复增资总额超过420亿元，创2019年以来最高。

辛文