

# “央妈”“大妈”齐托市 金价或在年底反弹

国际金价最近疯狂下跌后上周五又出现反弹，坊间有分析认为金价反弹跟俄罗斯疯狂囤积黄金有关。有专家表示，虽然这种说法不恰当，但国际金价确实可能因各国央妈近期增持黄金和中印大妈们的消费而在年底出现上升。



## 多国央妈近期出手增持

金价连续下跌，在中国大妈们顾虑重重之际，印度大妈和俄罗斯、哈萨克斯坦“央妈”却开始出手。据世界黄金协会公布的数据显示，今年俄罗斯购买黄金115吨，其中第二和第三季度合计购买了109吨，超过了此前两年全年的购买量。第三季度的购买量(55吨)更是

占全球央行净购买总量的59%。而印度市场在第三季度金饰需求也达183公吨，增幅为60%。

与此同时，各国央行也在纷纷增加黄金储备。虽然各国央行在2014年第三季度共买入92.8吨黄金，同比下降9%，但这是全球央行连续第15个季度成为黄金的净买

家。在过去的7个季度中，其中6个季度央行需求量达到100吨左右，这是自2010年以来非常显著的增长。

金价下跌，央妈为何要增持？分析认为，背后的原因有各国央行继续推进减持美元的多元化资产储备。据南方黄金研究院的数据显示，过去因“黄金非货币化”影响，全球

部分央行调整了黄金在总储备中的比例，加拿大、南非和部分欧洲国家是减持黄金储备的主要力量。其中，加拿大原来持有近700吨黄金，现在仅剩13吨；南非的黄金储备比1972年减少超过60%；英国、瑞士、荷兰和奥地利等国家减少黄金储备50%左右。

## 黄金地位没有变

“但是现实经济中，黄金拥有长期稳定的购买力，作为近似货币的地位并没有改变：其他央行特别是美国、德国、意大利和法国等经济大国拥有大量的黄金储备，如美德意法四国皆持有超过2400吨以上的黄金储备，占其外汇储蓄比例的60%以上，美国持有8133.5吨黄金，占比更是70%以上。”南方黄金研究院高级分析师何伟锋表示，新兴发展中国家如中国、印度和俄罗斯

等国的黄金持有量则在节节上升，如俄罗斯央行黄金储备在过去10年内翻了大约三倍至1150吨；如中国央行在2009年宣布黄金储备增加了454吨至1054.1吨，而国际市场一直在猜测其现时实际储备达到了2000至3000吨左右。

“各国央行在金价大跌期间大量买入黄金以充实其国际储备，分散其投资风险，一定程度上缓和了金价下滑之

势。”何伟锋表示。

“因乌克兰局势恶化，欧美针对俄罗斯的货币战争打响，今年以来俄罗斯卢布累计下跌了28%，其间俄罗斯购入了109吨黄金至1150吨，占其央行国际储备的10.5%，但也仅仅是比去年8.4%的水平高出2.1%。”何伟锋认为，从数据来看，俄罗斯卢布的巨大跌幅和黄金储备的小小涨幅不成正比，囤积黄金来应对货币战争的说法并不恰当，只能说

俄罗斯大量购入黄金是以投资多样化来分散央行储备的风险。

俄罗斯增持黄金与黄金在世界范围内的移动趋势相吻合。广东黄金协会副会长朱志刚表示，目前黄金有两种移动趋势，一是“东金西移”，即欧洲的黄金往东方发展中国家移动，二是“官金民移”，官方的黄金向民间移动。

## 金价年底或反弹

何伟锋预测，上周五金价强势反弹，一路上破1180美元一线，一夜上涨50美元，表现出黄金低位多头买盘和空头获利了结盘的大量存在，现在中印两大黄金消费国处于

实物需求旺季，若能站稳1180美元这一多空分界线上，有望在本周再次挑战1200美元一线，年底前将展开一波短线反弹。

朱志刚也认为“现在对个

人投资者来说反而是个好机会，金价持续走低，但未来形势看好，当黄金价格降至200至220元时已贴近谷底，此时建议大规模建仓，再涨的话可能会暴涨。”但朱志刚提醒，个

人消费者购买黄金与国家增持黄金不同，不能盲目囤积，黄金的购买量不应该超过家庭投资总额的10%，建议通过银行购买投资型金条。

# 沪港通遭遇“冰点封冻”

## “魔咒排队”调整或仍持续

正式开通次日，沪港通就遭遇了“冰点封冻”，港股通、沪股通双双降温，截至收盘时沪股通额度尚有62%剩余，当日总成交量仅48.5亿元，与前日“收盘前一个多小时便耗尽全部额度”的盛况形成鲜明对比；港股通当日更仅成交6亿元。金融、地产、资源等权重股、周期股成为拖累大盘下行的关键力量。

### 沪港通遇冷 引发蓝筹抛压

在沪港通的“见光死”影响下，周二沪深两市继续承受了较强调整压力，早盘略有反弹后便调头下行，全天呈单边下跌颓势，而成交量均出现萎缩。权重股整体低迷，以创业板为代表的小盘股逆势活跃，成为制造局部行情的主导力量。从板块表现看，18日银

行、机场航运、煤炭开采、证券、保险等权重板块凸显杀跌，其中银行板块更是一路下跌，盘中甚至没有一点像样的反弹迹象。再从资金面来看，当日仅有种植业与林业，养殖业，化工合成材料资金流入额大于3亿，资金呈现净流入的板块一共仅有十个左右。银行，证券两大板块居于资金净流出排行榜前列，前者资金净流出近30亿，后者也达到了14亿。

多数市场人士都认为，权重股当日的“集体坠落”，跟沪港通的低迷态势大有相关：周一入场的资金因沪港通入市资金不足而导致无人接盘，所以使得投资者在周二做出集体抛售选择，进而导致了权重集群的大幅下跌。不过大家也都偏向乐观的预判，权重股的估值优势仍在，待未来调整到位后，该板



块仍有望稳定回升。

### “魔咒排队” 调整或仍要持续

虽然分析人士乐观地认为“中线回升有望”，但从利空因素排队的背景面情况来看，短线行情着实无法令人“放轻松”。

首先是汹涌回潮的“新股抽血魔咒”。下周内，共有11只新股密集申购，预计将冻结资金超过1.6万亿，从而创出6月新股发行重启以来的冻结资金历史峰值。对亟须巨量资金支撑的蓝筹股反弹行情来说，这种“强力抽血”的预

期，显然是个坏兆头。

其次是“股指期货交割日魔咒”。本周是当月第三周，周五正是股指期货换合约的日子，主力将在这一天展开移仓等动作。股指期货交割将至，短期市场避险情绪料难以缓解，从以往的经验来看，股指期货交割往往引发现货指数出现较大波动。

综上所述，从“沪港通”到“魔咒排队”，一连串的利空因素将对已转脆弱的投资者心态造成“连击”，后市持币观望的人数或大大增加，建议大家在操作中短线以控制仓位战术为宜。



## 沪指跌0.21%报2451点

### 航空板块个股全线飘绿

19日两市开盘后继续出现分化走势，沪指弱势震荡，深成指表现相对较强。截至上午收盘，沪指跌0.21%，报2451.23点，成交928.2亿；深成指涨0.43%，报8232.02点，成交867.6亿。

板块方面，航空板块走弱，板块内个股全线飘绿，航天科技、海特高新跌逾3%。核电核能板块走势疲软，中核科技跌逾4%，东方电气、沃尔核材、东方铝业等跌逾3%。三沙概念股走弱，海南橡胶跌逾2%。互联网金融板块走强，上海钢联、腾邦国际、同花顺、熊猫烟花涨停国产软件走势强劲，东软集团涨停，报15.62元。

## 港股恒指跌幅0.29%

### 华润创业领跌蓝筹股

11月19日消息 港股恒指低开低走截至午盘报23462.10点，跌67.07点，跌幅0.29%，国企指数低开低走截至午盘报10397.66点，跌28.45点，跌幅0.27%，红筹指数低开低走截至午盘报4337.15点，跌12.32点，跌幅0.28%。

从盘面上看，华润创业跌2.8%，昆仑能源跌2.5%，中国石油跌1.8%，中国神华跌1.9%，周大福跌1.7%，中国海外发展跌0.9%，港交所跌1.3%，恒安国际跌1.2%，华润电力跌0.9%，中国移动跌0.6%。

九龙仓涨1%，招商局国际涨0.7%，联想集团涨0.9%，友邦保险涨0.8%。

中国银盛分析认为，港股走势持续疲弱，港股通继续吹淡风，额度使用量仍为市场焦点，短线仍缺乏新利好消息刺激下，预料指数或下试23,000点支持，上方阻力在24000点水平。

此外，国都香港分析，标普500创收市新高，但仍无助挽回港股颓势，沪港通开车已第二天，但港股通额度还是需求淡静长用长有，按上交所资料显示，港股通今日余额还剩逾九成，反应冷淡如此。港股今日收23529穿二十天线(23690)，后市将下望23000。

## 金融权重股砸盘

### 银行券商板块跌2%

19日金融股低开低走，全天维持低位震荡。截至收盘，银行板块跌2.01%，证券板块跌1.07%，中国银行、浦发银行、宏源证券、中信证券跌幅均超2%，拖累大盘。

消息面上，19日上午，上海证券交易所和香港交易所将在上海、香港同时举行沪港通开通仪式，中国证监会主席肖钢、香港特区政府行政长官梁振英等将分别作为主礼嘉宾致词，两地交易所还将进行现场互动，并交换礼物，9点30分，沪港两地将同时鸣锣开市。

业内分析，沪港通19日开通对券商板块是利好落地，建议近期远离券商板块，待调整完毕后再行进入交银国际认为，沪港通的实施有望缩小A股大银行和H股中小银行的折价率。但落实到投资选择上，由于沪港通资金规模有限，且A股资金流入港股可能对成长性更高估值低的小盘股更感兴趣。