

8月我国外汇储备规模上升

央行连续22个月增持黄金

本报讯 国家外汇管理局9月7日发布数据显示,截至2026年8月末,我国外汇储备规模为34383亿美元,较7月末上升195亿美元,升幅为0.57%。

国家外汇局相关负责人表示,2026年8月,美元指数下跌,全球主要金融资产价格表现有所分化。汇率折算和资产价

格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。我国经济运行总体平稳、稳中有进,展现出强大韧性和活力,为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

同一天,中国人民银行最新公布的数据显示,截至2026年8月末,我国黄金储备升至7673万盎司,较7月末增加65万

盎司,为连续第22个月扩大黄金储备。

目前,我国黄金储备占比仍然明显低于国际平均水平,增持空间仍然较大。黄金占我国官方国际储备的比例约9%,若与其他国家进行横向对比,美国黄金储备8133.5吨,占其外储比重高达83.3%;德国、意大利均在80%上下;新兴市场中,俄

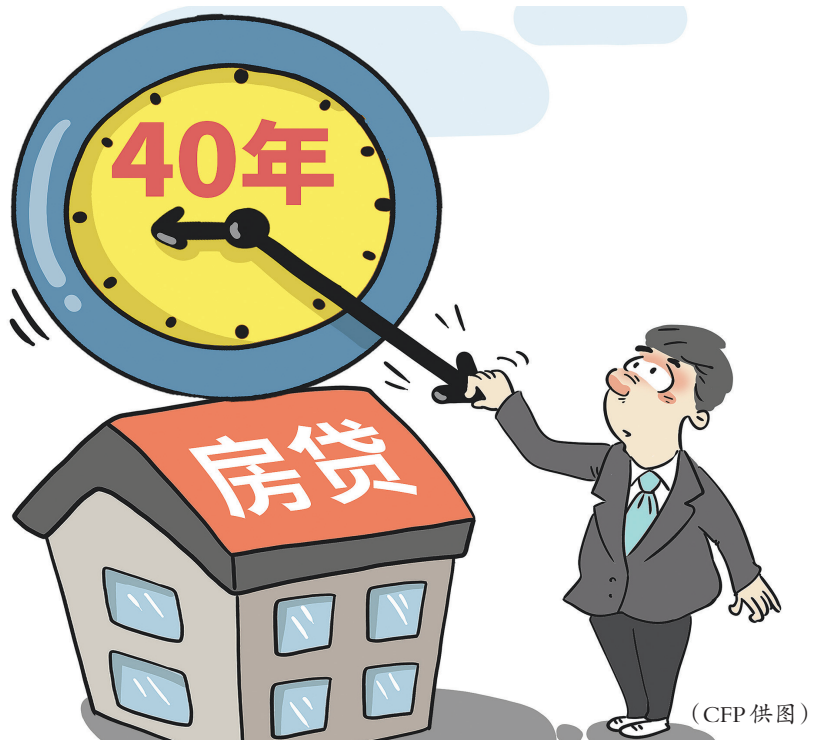
罗斯已达44.9%,印度18.4%。

研究机构指出,金价经历前期深度调整后,目前底部支撑已较为稳固,后市建议关注9月美国公布的经济数据和美联储议息会议的结果,若美联储确认9月不加息,则金价有望打开上行空间。

(新华 每经)

房贷提前还,还是延至40年?

看两个关键变量



(CFP 供图)

近期,关于房贷期限的长与短,市场上出现两种不同声音:一方倾向于缩短房贷期限,表示“不愿意为银行打工”。这从上市银行陆续披露的2026年半年报中可见一斑。据初步统计,今年上半年,6家国有大型商业银行房贷余额减少超5000亿元。另一方认为,延长房贷期限能减轻每月现金支出压力。房贷期限短一些好,还是长一些好?这不是一道简单的选择题,需要算清背后的几个重要数字,才能作出契合自身实际需求的理性决策。

先说当前市场热议的“延长期限”。8月28日,国家金融监督管理总局、中国人民银行印发《个人住房贷款管理办法(试行)》,房贷期限的上限从30年延长至40年。需注意,40年只是上限,并不意味着购房者确需偿还40年房贷,而是为购房者提供了更多选择。购房者最终能从银行借到具体多长期限的房贷,要根据其信用资质、还款能力、用款需求、年龄等因素综合确定。

延长期限虽然降低了每月还款金额,但增加了利息总额,在贷款利率不变的前提下,贷款期限越长,借款人需要偿还的利息越高。以100万元贷款本金、3%房贷利率、等额本息还款方式为例:从月供角度看,40年期房贷的月供为3580元,30年期房贷的月供为4216元,前者为购房者减轻了每月财务支出压力;但从利息角度看,40年期房贷的利息总额为718325元,而30年期房贷利息总额

为517774元,如果延长房贷期限10年,购房者需要多偿还利息约20万元。

延长房贷期限还有一个不易被察觉的角度:如果该笔房贷的期限为5年期以上,其利率通常不会随着贷款期限的拉长而上升,这在一定程度上为借款人

节约了成本。对于其他类贷款来说,一般情况下,贷款期限越长,利率越高,即长期资金价格高于短期资金价格。因为对于贷方来说,钱借出去的时间越长,不确定性越大,借出资金的机会成本也越高,为此需要额外收益作为补偿,即提高贷

多家银行明确40年期房贷门槛

期到“20+10”年。

多家银行表达了“贷款人年龄+贷款期限”不超过75年这一门槛。也就是说,如果是新申请房贷,想申请40年期,那么贷款人需在35周岁之前完成贷款发放。这也意味着,如果按照这个标准,

1991年以前出生的贷款人新办理房贷时,已经不能办理40年期的个人房贷。

而如果是存量房贷,情况又有不同。由于贷款人年龄是指贷款发放时的年龄,所以如果当年发放贷款时客户年龄不超过35岁,还是可以将贷款延长至最

高40年。

但1991年前生人也不必着急,因为具体到各地支行执行时,标准可能会略有放宽。比如工商银行上海某支行就表示,标准是“贷款人年龄+贷款期限”不超过80年。

(澎湃)

油价120美元不是最大风险?

高盛更建议用成品油对冲中东局势

本报讯 高盛集团日前警告称,如果中东针对航运的袭击进一步升级,国际油价可能升至120美元/桶。但高盛认为,比直接押注原油,高盛更建议投资者做多欧洲天然气、柴油等成品油,以对冲地缘政治风险,因为这些市场面临的供应冲击可能比原油更严重。

船用燃料涨幅已经超过原油

亚洲可能成为燃料油紧张影响最明显的地区。新加坡是全球最大的船用燃料加注中心,每日需求接近100万桶,其中超过一半依赖进口,而中东战争正在干扰海湾地区供应。路透社汇总的数据显示,新加坡、阿姆斯特丹、鹿特丹、安特卫普以及富查伊拉等主要能源枢纽的燃料油库存,目前均比过去3年同期平均水平低约30%。

价格已经反映出供应紧张。截至9月1日,新加坡超低硫燃料油价格升至每吨接近825美元,约合每桶130美元,自伊朗战争开始以来累计上涨76%。同期布伦特原油涨幅约为40%。这意味着,主要船用燃料的涨幅已经明显超过原油,也印证了高盛关于“成品油供应冲击更大”的判断。

红海和曼德海峡的安全风险还在进

一步增加航运燃料需求。受到胡塞武装威胁影响,部分船舶需要避开曼德海峡甚至整个红海航线,绕行更远距离,从而增加燃料消耗。如果燃料油价格继续上涨,额外成本还可能传导至船东,并最终反映在全球航运费率上。

俄罗斯和中东供应同时收缩

供应端压力并非只来自中东。乌克兰无人机袭击已经影响俄罗斯炼油厂运行。Kpler数据显示,俄罗斯8月燃料油出口降至59.1万桶/日,为该机构自2017年开始统计以来的最低水平。相比之下,俄罗斯2025年燃料油平均出口量超过86万桶/日。

中东出口也明显下降。今年3月至8月,中东燃料油出口同比下降45%,至日

均44.7万桶。科威特Al-Zour炼油厂是一个典型案例。这座炼油厂原本是重要的燃料油出口来源,但自3月以来仅出口过一批约2.6万桶/日规模的货物,而今年1月至2月出口规模约为19.1万桶/日。

与此同时,炼油商自身的生产策略也在进一步压缩燃料油供应。由于柴油、汽油和航空燃油库存偏低、利润更高,炼厂正在优先生产这些高价值产品,并将更多燃料油送入二次加工装置,减少对外供应。

原油有中国“缓冲”,成品油没有

高盛认为,中国可能继续在原油市场发挥一定的“稳定力量”。斯特鲁伊文预计,当油价维持高位时,中国会减少原油进口,从需求端缓解全球油价上涨压力。

但在天然气和成品油市场,这种缓冲作用并不明显。

随着中东航运受阻、俄罗斯炼厂遭袭,以及全球炼油商重新分配产能,能源市场的风险正在从单一的“原油供应不足”,扩展到柴油、天然气和船用燃料等更具体的产品市场。因此,高盛给出的每桶80至120美元油价区间,主要取决于中东出口和航运能否恢复正常;但即便原油最终没有上涨至120美元,成品油市场的压力也可能继续存在。

从当前库存、燃料油价格以及俄罗斯和中东出口变化来看,真正值得警惕的已经不只是“油价会不会继续涨”,而是全球炼油和航运体系正在同时承受供应收缩。原油可能仍有需求端的缓冲,但柴油、天然气和船用燃料等市场,留给供应链的余量已经明显更小。

(金十)

多国国债遇“抛售潮”

债市高波动或成常态

心手中长债价格进一步下跌,因而降低久期、卖出部分国债,进一步放大市场抛压。

与此同时,人工智能巨头们也在大举发债。一边是微软、亚马逊、甲骨文等科技巨头涌入债市,一边是美国财政部发新债,两边都在争夺市场资金。

长期以来,美债的低收益率部分依赖于来自日本、欧洲等低利率经济体的廉价资金持续流入。然而,随着全球主要央行相继收紧货币政策,这一逻辑正在瓦解。

8月中下旬,全球债市已出现过一轮类似抛压,美国财政部随后加大长期国债回购力度,市场压力短暂缓解。东方金诚研究发展部分析师徐嘉琦表示,在当前宏观环境下,全球债市出现阶段性急跌和快速反弹的概率会明显上升,高波动可能成为常态,但总体上仍将处于高利率状态。

国债价格持续下跌,还不仅意味着债券投资者面临账面损失。中国社会科学院

世界经济与政治研究所副研究员吴国鼎指出,持有这些债券的银行、保险、基金等,也可能面临账面亏损,从而加大全球金融市场风险。

但这轮行情对中国债市的影响有限。匡正说,中国债市走势主要由自身基本面、财政供给、国内流动性环境决定,近期和海外利率走势出现分化。不过,如果海外利率持续高位,或一定程度上约束中国货币政策进一步宽松的空间。

(中新)

商务部:原产于日本的二氯二氢硅——

初步认定存在倾销

据新华社电 商务部7日发布公告,公布对原产于日本的进口二氯二氢硅反倾销调查的初步裁定。调查机关初步认定,原产于日本的进口被调查产品存在倾销。根据《中华人民共和国反倾销条例》相关规定,调查机关决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。自2026年9月8日起,进口经营者在进口被调查产品时,应依据本初裁决定所确定的各公司的保证金比率向中华人民共和国海关提供相应的保证金。

商务部新闻发言人当日表示,应国内产业申请,商务部于2026年1月7日对原产于日本的进口二氯二氢硅发起反倾销调查。立案后,商务部严格按照中国相关法律法规和世贸组织相关规则进行调查。经过调查,初步证据表明,进口被调查产品存在倾销,相关国内产业受到了实质损害,且倾销与实质损害之间存在因果关系。根据《中华人民共和国反倾销条例》的有关规定,商务部于2026年9月7日依法发布案件初裁公告,裁定日本公司的倾销幅度为80.8%至99.2%,并决定实施临时反倾销措施。

发言人说,中方一贯审慎、克制使用贸易救济措施,坚定维护公平和自由贸易。下一步,将继续依法开展调查,充分保障各利害关系方权利,根据调查结果客观公正作出最终裁决。

二氯二氢硅主要用于芯片制造过程中的薄膜沉积,用于生产逻辑芯片、存储芯片、模拟芯片和其他类芯片,也可用于合成硅基系列前驱体和聚硅氮烷等。

◆ ◆ 换股吸收合并东兴证券、信达证券

中金“1+2”获批文

据新华社电 年内最大券商并购落地迎来关键进展。中金公司9月7日发布公告显示,中国证监会当日出具了相关批复,同意中金公司以新增超31.04亿股股份吸收合并东兴证券、信达证券的注册申请。吸收合并完成后,东兴证券、信达证券依法解散,原东兴证券、信达证券分支机构变更为中金公司分支机构。

此外,证监会分别核准东方资产、信达资产成为中金公司主要股东。两家公司依法取得中金公司股份后,占中金公司发行后股份总数分别为8.03%、16.76%。

相关批复显示,中金公司应当按照报送证监会的初步整合方案确定的方向,在一年内制定并上报具体整合方案,明确时间表,妥善有序推进整合工作。在整合工作完成前,中金公司应当切实做好与东兴证券、信达证券及其子公司的风险隔离,严格规范关联交易,严防利益冲突和输送风险。



科技权重走强

本报讯 在上周冲高回落,大盘迎来反弹行情,9月7日,上证指数小幅高开持续震荡,指数回撤至前日低点附近企稳回升,但受制于权重股的弱势表现,指数最终出现微涨。深证成指则高开高走,盘中轻松站上5日均线,创业板指在科技权重走强带动下强势反弹,最终顺利回到5日、10日均线上方。

截至收盘,上证指数报收3932.7点,上涨0.07%;深证成指报收13774.92点,上涨1.91%;创业板指上涨3.41%。虽然指数收涨,但成交量不如人意,沪深京三市合计成交额1.96万亿元,有所萎缩。

盘面上,元器件、通信设备、种植、自动化设备等板块涨幅居前。化纤、煤炭、贵金属、保险等板块则逆势回调。科技股的集体走强,和海外科技股的表现密切相关。虽然美联储加息预期升温,但美股科技板块却逆势走强,费城半导体指数涨幅明显。(金投)

◆ ◆ 日元对美元升值超1% 创2月以来最高

本报讯 9月7日,日元对美元出现大幅升值,一度升值1.4%,至154.054日元兑1美元,创今年2月以来最高水平。截至发稿,日元对美元报154.35,升值超1.1%。

同日,日本财务省公布的数据显示,截至8月底,日本官方外汇储备为1.208万亿美元,较7月底减少795.75亿美元。其中,证券资产减少877.73亿美元至8395.59亿美元。

此前,日本财务省公布的数据显示,7月30日至8月26日期间,日本累计投入15.4万亿日元(折合986.6亿美元)干预外汇市场。此次干预后,日元一度从接近164日元兑1美元的40年低位回升至155日元附近。近期,随着市场对日本央行进一步加息的预期升温,日元再次走强。(澎湃)