

#俄乌冲突影响全球黄金都在涨#

伴随着俄乌冲突恶化，全球股市应声下挫。2月24日，俄罗斯、澳大利亚、新西兰股市均应声大跌，其中俄罗斯股市跌近50%。当日午后，A股三大股指集体走弱，其中深证成指、创业板指盘中均跌超3%，上证综指盘中跌幅也超2%，逾4000股下跌。与此同时，国际油价、黄金价格却不断突破新高。业内人士预计，原油和黄金的价格继续上涨可能性较大，但由于该类上涨源于事件推动而非基本面的改变，因此存在一定的投资风险。

当地时间2月23日，乌克兰议会批准乌全境实施战时状态。上图为2月24日拍摄的乌克兰基辅的街景。 新华社/图

股市齐跳水

2月24日，俄罗斯、澳大利亚、新西兰等多个国家股市均出现暴跌，其中俄罗斯RTS指数盘中跌幅不断扩大，逼近50%。此外，当日下午，欧股集体大幅低开，其中德国DAX30指数跌4.72%、英国富时100指数跌3.13%、欧洲斯托克50指数跌4.62%。

在全球股市齐跳水的境况下，A股也未能独善其身。2月24日午后开盘，A股三大股指迅速下挫，上证综指迅速跌超1%，深证成指、创业板指则均跌超2%，之后三大股指仍继续走低，上证综指盘中一度跌超2%，深证成指、创业板指盘中则均跌超3%。

截至当日收盘，上证综指报3429.96点，收跌1.7%；深证成指报13252.24点，收跌2.2%；创业板指报2783.9点，收跌2.11%。盘面上，油气、贵金属等避险板块逆势走强，软件服务、互联网、文教休闲等板块跌幅居前。

另外数据显示，2月24日，北向资金净卖出33.58亿元，其中沪股通净卖出23.56亿元，深股通净卖出10.02亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，俄乌局势对于A股市场的影响主要是心理层面，因为A股投资者在市场调整时本来就信心不足，加上俄乌冲突升级，造成了市场的进一步下跌。

A股超八成个股飘绿

经统计，截至2月24日收盘，A股逾4000股收跌，占全部可交易个股的超八成。

个股方面，A股共计4027股出现不同程度的下跌，其中翰宇药业“20cm”跌停，实朴检测、开元教育、诚达药业、迪威迅、首都在线、零点有数等多只创业板个股跌幅也超10%。

恒泰艾普、首华燃气、舒泰神等4股则“20cm”涨停，海默科技、维康药业、通源石油等多股也涨超10%。

需要指出的是，2月24日午后，军工股开始逆势拉升，其中创业板个股天和防务盘中“20cm”涨停，晨曦航空、新研股份、新余国科等个股均涨超10%。

交易行情显示，天和防务在2月24日午后股价不断震荡上行，盘中封上涨停板，不过之后在抛单压力下，公司股价打开涨停板，但截至当日收盘，公司最终再度封上涨停。

两市成交额方面，截至2月24日收盘，沪市成交金额约为5697.94亿元，深市成交金额约为7929.05亿元，两市合计成交金额达1.36万亿元，创下近5个月以来新高。

个股成交额方面，贵州茅台2月24日全天成交金额超百亿元，达116亿元；宁德时代紧随其后，成交金额82.5亿元；隆基股份、天齐锂业、雅化集团成交金额分别约为79.3亿元、75.5亿元、67.5亿元。

杨德龙指出，一些优质的龙头股其实下跌空间有限，当出现外部利空的时候，可以考虑对于一些A股基本面相对较差的公司或者是估值过高的公司进行适度、适当地减仓，对于一些已经跌无可跌、调整到位的优质龙头股则是可以采取坚守的策略，然后等待价值回归。

俄乌冲突加剧，让不少在乌克兰有相关项目的上市公司成为市场关注焦点。

记者查询公告发现，贝肯能源有相关业务在乌克兰地区。2021年上半年，贝肯能源有1.55亿元营收来自乌克兰地区，占公司营业收入的35.81%。另外，贝肯能源还有一家乌克兰孙公司，即贝肯能源乌克兰公司。针对相关问题，记者致电贝肯能源董秘办公室进行采访，不过电话未有人接听。

此外，大西洋也有对乌克兰的相关出口，俄乌冲突是否会影响公司出口也被投资者追问。对于“乌克兰局势是否影响公司对乌克兰出口？”的问题，大西洋回复投资者称，“公司在乌克兰有比较稳定的客户和持续的业务，当前局势对我们公司产品出口乌克兰影响较小，且风险可控”。

原油、黄金价格攀升

与股市相反，国际原油价格节节攀升。据同花顺iFinD数据显示，2月24日早盘期间，布伦特原油期货主力合约突破100美元/桶，截至当日18时，布伦特原油期货主力合约现价为104.23美元/桶，日涨幅为7.63%。

随着油价不断攀升，也刷新了布伦特原油近七年来的新高。据公开数据，此前在2月21日，布伦特原油报收97.35美元/桶，创下自2014年9月以来的新高，而此次布伦特原油突破100美元/桶，则再次刷新这一数据。国际油价方面，除布伦特原油外，WTI原油的价格也在持续攀升。数据显示，截至2月24日18时，WTI原油期货主力合约现价为98.82美元/桶，涨幅达7.3%。

伦敦金价格也在近期持续上涨，并创下近一年新高。同花顺iFinD数据显示，2月24日盘中，伦敦金价格一度突破1950美元/盎司关口，刷新近一年新高；截至当日18时，伦敦金价格为1953.5美元/盎司，日涨幅为2.25%。

对于国际油价及现货黄金价格持续上涨的原因，川财证券首席经济学家陈雳认为，“当前地缘政治事件影响原油短期节奏，短期俄罗斯与乌克兰冲突风险升级，俄罗斯后续面临被欧盟制裁概率极高。若俄罗斯的油气出口或生产因欧美制裁受到影响，原油价格短期上行风险加剧。而俄乌地缘政治风险也带来避险情绪，但预计短期内，俄乌问题很难快速缓解，因此避险情绪带给黄金一定的支撑。预计后续黄金价格将在美联储加息预期和地缘政治等因素下继续走强”。

杨德龙也提到，国际油价及黄金价格大涨主要出于避险需求。由于大国之间的博弈加剧及地缘政治局势紧张，从而也加大了对黄金的避险需求。另外，由于俄罗斯是重要的产油国，美国的制裁可能会减少俄罗斯石油、天然气等资源的出口，从而影响原油及天然气的价格。

记者注意到，在原油、黄金价格大涨的背景下，天然气价格也呈上涨趋势。据公开数据显示，荷兰TTF基准天然气期货价格在2月24日涨幅一度超40%。

警惕投资风险

在A股市场下跌的背景下，基民们“叫苦连天”。但在国际原油价格持续上涨的背景下，原油主题基金的收益率也呈现明显的增长趋势。据同花顺iFinD最新数据显示，截至2月22日（剔除净值异动产品），原油QDII已包揽年内主动权益类基金业绩榜前十名。其中，嘉实原油QDII以19.79%的年内涨幅暂居主动权益类基金业绩榜

首位。

此外，在多数基金年内收益率呈现下跌的背景下，黄金合约主题基金的收益率也稳步上涨。同花顺iFinD数据显示，截至2月23日，在当前数据可取得的36只（份额分开计算）黄金合约主题基金中，全部产品的年内收益率均为正，其中收益率最高的为易方达黄金主题A/C类美元，年内收益率均为5%。

而在原油、黄金价格不断上涨的背景下，有业内人士预计，原油、黄金的价格或将进一步上涨。杨德龙向北京商报记者表示，在当前国际事件推动下，原油及黄金的价格可能还有上涨的需求，但他也提到，该类上涨是源于事件推动而非基本面的改变，所以实际需求并不高，因此上涨后也存在一定的投资风险。

陈雳也提到，目前来看，原油价格和黄金价格继续上涨的可能性较大。此外，陈雳还表示，“除了黄金及原油的主题基金外，当前油价站上100美元/桶关口，有望支撑化工品价格高位，当前煤炭价格在保供下趋于稳定，煤化工及气头化工企业盈利有望提升，建议关注相关投资机会”。(马换换 李海媛)