

两周飙涨逾8% 国际金价还能牛多久？

国际金价24日维持在1988美元附近，自10月7日至20日收盘，两周时间内国际金价累计大涨超过8%。

深圳《证券时报》旗下“券商中国”微信公众号报道，回顾黄金今年以来的走势，过程其实也颇为波折。今年上半年，在美国出现银行破产、联储加息等各种因素带来的避险情绪推动下，国际金价一路走高，5月初，一度达到2085美元/盎司，创下历史新高。不过，此后国际金价掉头向下，9月25日至10月5日，国际金价一度经历9连跌，跌至近7个月的低点。随着巴以局势爆发，国际金价又开始掉头向

上。从纽约黄金期货价格曲线观察，未来黄金价格仍然非常强劲。而从各主要期货月份合约来看，12月、2月、4月和6月的合约基本相差20美元的升水，预示着伴随时间推移黄金交易价格会更高。

值得一提的是，这一轮巴以局势爆发以来的两周，黄金价格和长端美债利率出现了“齐头并进”的奇观。上周，美国30年期国债收益率收盘报5.087%，当周上升31个基点，而10年期美国国债收益率报4.924%，当周上升29.6个基点，创下4月8日以来最大单周涨幅。

以往长端美债利率往往是黄金价格的“天敌”，而最近连续两周来，黄金价格和长端美债利率脱钩且齐头向上，背后意味着什么？

中泰证券分析师谢鸿鹤表示，历史上复盘来看，一般的避险交易往往表现为脉冲式。黄金具备商品属性、避险属性以及美债真实收益率决定的金融属性，其中避险属性影响金价的变动节奏，由地缘局势、国际关系以及流动性风险等事件推动，引发市场避险情绪升温，进而导致黄金价格上涨。

另据北京青年报客户端报道，鉴于当前国际形势，各家机构普遍

对金价后续走势表示乐观，但也都提醒投资者要注意短期内金价回调的风险。

瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)发表最新机构观点指出，由于投资者寻求避险资产以应对巴以冲突，黄金反弹至7月底以来的最高水平。这引发了投机者回补其空头头寸，并助力金价保持前一周的涨幅，使得黄金与美国债券收益率和美元的负相关性短期失效。然而，未来几天，黄金可能面临一些关键考验，包括来自实际利率和美元上升的不利影响，所有重要ETF资金流动的周度走势受到密切关注。因此，虽然黄金仍在投

资组合内发挥长期对冲作用，但如果中东局势迅速缓和，追逐反弹的投资者需准备好在短期内回撤的可能。

光大期货也认为，短期国际金价在联储会暂停加息以及巴以地缘政治事件的影响下，市场仍偏乐观看待。不过，需要注意的是，巴以事件的影响力或不及俄乌冲突，这或许意味着对黄金的影响从幅度和持续力上可能要弱，从事件发生到现在已有半个月时间，也要防止时刻转变的可能性。总体来看，金价短期仍可能保持偏强走势，但追涨的风险并不能消除。

英特尔地位遭挑战？英伟达要做PC端CPU

在饱尝了GPU大模型的甜头之后，芯片巨头英伟达开始向长期主导PC(个人电脑)市场的另一英特尔发起竞争。英伟达24日被曝正采用软银旗下公司Arm的技术开发芯片，已经开始尝试为PC生产中央处理器(CPU)，以运行微软的Windows操作系统，最快将于2025年上市。

《北京商报》报道，伴随着ChatGPT的火爆引领一众企业掀起人工智能狂潮，AI淘金时代的“卖铲人”英伟达成了全市场最耀眼的明星，其开发的GPU芯片需求井喷。华尔街统计预测，英伟达目前已经抢占了全球90%的高端GPU市场份额。

另一边，PC芯片市场长期以来由x86架构主导，x86为英特尔所有，但也授权给半导体公司AMD使用。数据显示，英特尔目前占据苹果以外PC芯片市场的大部分份额，PC芯片的销售额占英特尔今年第二季度收入的超过一半。AMD份额位列第二，该公司此前的CPU也是基于x86架构。

据了解，CPU与GPU用途上的区别主要在于设计目标不同。CPU被设计用于处理通用计算任务，更适合执行单个任务，例如运行应用程序、处理文档和浏览网页等等。GPU即图形处理器，被设计用来处理并行计算，更适合同时处理相同类型的大量数据。它最早设计用于处理图像、视频和3D图形渲染，后被引入AI计算，成为大模型训练与推理不可或缺的算力基础设备。



英伟达如今正逐渐成为除了AMD外，英特尔另一个越来越强大的竞争对手。路透社援引消息人士报道，英伟达已开始设计基于Arm架构的CPU，这将对英特尔构成重大挑战。如果消息属实，意味着英伟达和AMD将与高通走上相似的道路，后者于2016年开始与微软合作将Windows操作系统移植到Arm架构上。据了解，微软在当时还和高通签订了一个独家协议，直到2024年才会允许其他公司进入市场。

不只是英伟达，知情人士表示，AMD也在开发ARM架构的PC芯片。早在2021年AMD的CFO Devinder Kumar就表示，如果客户有需求，AMD对基于Arm指令集开发芯片持开放态度。在微软的支持下，英伟达、

AMD和高通可能会撼动英特尔长期主导的个人电脑行业。但是是什么促使他们集体开始开发PC端CPU呢？研究机构Gartner分析师盛陵海对上海第一财经表示，在PC市场上，苹果自研Arm芯片取得了成功，这可能是驱动英伟达和AMD进入该市场的因素。

另一位芯片行业人士对此表示认同，并称：“Arm的架构具有生命力，苹果采用Arm自研芯片的笔记本电脑的成功，说明从英特尔切换到Arm芯片对这些大型厂商来说不是问题。”

另外值得关注的是，Arm上个月在美IPO，英伟达和AMD都是Arm的基石投资者。Arm在IPO时强调，已经与顶级芯片制造商签订了长期合同，将会在这些芯片中使用Arm的技术。

爱马仕三季度销售额增速放缓 美国市场表现却格外突出

法国奢侈品巨头爱马仕集团(Hermès)24日发布了截至今年9月底的三季度业绩报告。报告显示，在第三季度，爱马仕集团于去年亚洲市场高基数情况下整体实现了33.65亿欧元(约合35.67亿美元)销售额，按固定汇率计算同比增长15.6%，较第二季度增速(28%)有所放缓。

《上海证券报》报道，截至9月底，爱马仕集团综合收入达100.63亿欧元(约合106.67美元)，按固定汇率计算较2022年同比增长22%，按当前汇率计算增长17%，前三季度爱马仕各地区的销售额同比增长率均超过20%。

爱马仕集团执行主席Axel Dumas表示，“第三季度的稳健表现反映了我们的产品系列在全球范围内的受欢迎程度，尤其在亚洲市场和美洲市场仍有持续增长势头。在不确定的全球环境中，我们比以往任何时候都更为加强投资和团队，以支持增长。”

广州《21世纪经济报道》报道，和同行在美频频折戟的状况不同，爱马仕在美洲市场的销售额不降反增。

据了解，第三季度，爱马仕在亚洲市场的销售额增长12%至18.79亿欧元(约合19.91亿美元)，其中日本市场的增长率为24%；欧洲业绩增长18%至8.14亿欧元(约合8.62亿美元)，而奢侈品行业疲态最为严重的美国市场表现却格外突出——销售额涨幅超20%至6亿欧元(约合6.36亿美元)。

在美洲地区，铂金包的销量大增，爱马仕的产能不足也使得市场供不应求，从而令公司获得了更大的定价权。同时，Kelly Messenger和Maxi Kelly两个款式的新上也博得了消费者青睐。

同时前三季度，亚洲除日本外销售同比增长21%；日本地区销售同比增长25%；美洲市场销售同比增长20%；法国地区销售同比增长22%；除法国外的欧洲地区销售同比增长20%。可以说前三季度，爱马仕在全球各市场的销售额同比增长率都超过了20%。

花旗集团分析师Thomas Chauvet表示，爱马仕集团受益于“高份额的忠诚、高端人群”。另有分析指出，爱马仕的高净值客户对通胀和经济波动的敏感度较

低，能够负担定价更高的产品。但对于布局75个奢侈品牌的LVMH集团而言，消费者对时尚成衣消费的减少为业绩带来更大的冲击，相较之下，由于消费分层让奢侈品牌对高端消费者的依赖更加严重，爱马仕显然拥有更强的抗压能力。

此外，爱马仕在中国市场的业绩也值得关注。据其业绩报告，中国大陆的门店客流量持续强劲增长，7、8月份业务反弹，在第三季度加速增长。爱马仕首席财务官Eric du Halgouet表示，“我们认为中国中长期发展潜力依然强劲，经济恢复增长，中产阶层将进一步壮大，”在电话会议中，他透露，未来爱马仕在中国地区将保持每年开设一到两家新店节奏，持续进行投资。据爱马仕此前公布的计划，其位于成都SKP的新门店将在今年第四季度正式开业。

截至24日欧股收盘，爱马仕股价上涨2.84%，报收1729欧元(约合1833美元)/股，最新市值为1862.89亿欧元(约合1975亿美元)。

阿拉斯加数十亿只雪蟹饿死 捕捞业或损失10亿美元

一项研究发现，近年来，海洋温度升高致数十亿只雪蟹从阿拉斯加州附近的海域消失。雪蟹数量的减少导致当地捕蟹船队的众多成员面临破产，总体损失或超过10亿美元。

成都每日经济新闻24日报道，CNN近日的一篇报道称，国家海洋和大气管理局的一项研究发现，白令海东部的海洋热浪导致大量雪蟹死于饥饿。

该研究称，雪蟹是冷水物种，绝大多数生活在水温低于2°C(35.6)的地区。温暖的海水会对雪蟹的新陈代谢造成严重破坏，并增加它们的饮食需求。由于高温破坏了白令海的大部分食物网，雪蟹难以觅食生存。

据福克斯新闻网报道，雪蟹数量的锐减给当地经济造成了严重损失。阿拉斯加渔猎部官员表示，雪蟹数量的恢复需要时间，幼蟹需

要7年至8年的时间才能长成成体，然后才能计入可捕捞范畴。

报道称，当地捕蟹行业认为，阿拉斯加捕蟹船队的众多成员将面临破产，总体损失可能超过10亿美元。

据大陆央视财经报道，阿拉斯加州的白令海附近是雪蟹的主要产地。阿拉斯加的捕蟹业，每年产生高达1.6亿美元的价值。然而2022年，联邦渔业管理人员突然取消了阿拉斯加“雪蟹捕捞季”。因为在2019年至2021年期间，白令海的雪蟹数量下降了约90%。这也是白令海雪蟹历史上首次被禁止捕捞。

值得一提的是，在近期的捕捞季节，西海岸的另一种螃蟹珍宝蟹的数量也急剧下降。其死亡原因尚未定论，国家海洋和大气管理局表示，正在确认相关环境压力因素，如缺氧、有害藻华、水温变化等。

拖欠账款！全球知名酒店预订平台缤客遭集体起诉

由于拖欠账款，全球知名酒店及住宿在线预订平台缤客20日被日本多家酒店和旅馆的经营者告上法庭，引发舆论关注。

日本国内的酒店和日式旅馆等11个住宿设施的经营者联合将缤客位于荷兰的总公司以及日本分公司告上了法庭。原告方称，缤客从今年7月开始拖欠账款，要求缤客方面赔偿大约3600万日元(约合24万美元)。据了解，这些住宿设施分别位于东京等8个一级行政区。

正常情况下，客户在缤客网站上预订酒店时把预付款付给平台，作为平台的缤客扣除手续费之后

再付给酒店。但由于缤客拖欠账款，使得日本部分酒店和旅馆的资金周转出现困难，甚至面临倒闭风险。据报道，目前已经有经营者因为拿不到账款，无法支付员工薪水，甚至不得不出售不动产来筹措

资金。原告方代理律师表示，除了已经参与集体诉讼的11个住宿设施的经营者之外，他们还接到约50多个住宿设施经营者的咨询，涉及金额可能已经达到上亿日元。

日本国内有约3.6万个住宿设施可以通过缤客预订，有的酒店甚至九成客源都来自缤客，因此实际波及范围可能更大。

此前，曾经有酒店要求缤客日本分公司尽快付款，却一直没有得到妥善解决。缤客方面称，是由于支付系统更新造成了付款延误。日本国土交通大臣表示，已经两次敦促缤客方面解决拖欠问题。

另据日本共同社报道，自取消新冠疫情限制措施以来，日本旅行人数迅速恢复。

日本政府本月18日公布的数据显示，9月份入境该国的外国游客数量达到218万人次，恢复到疫情前2019年同月人数的96.1%。

欧盟税务观察组织吁向超级富豪征2%最低税

欧盟税务观察组织表示，各国政府应该为超级富豪设定一个全球最低税率，以大幅提高收入。

彭博社23日报道，研究显示，对全球2750位亿万富翁的财富按2%的税率计算，每年可以筹集约2500亿美元。

英国《卫报》称，欧盟税务观察组织在其首份全球逃税报告中表示，亿万富翁一直在挑战法律的极限，他们通过专门的控股公司转移某些类型的收入，包括来自公司股票的收入，而这些公司通常没有其他的股息。

上述报告称，“这些控股公司处于规避和逃避之间的灰色地带……在某种程度上，它们是为了避免所得税而创建的，因此可以合理地认为，它们更接近于逃税。”

报告还发现，这些漏洞使得超级富豪可以避免某些形式的所得税，导致实际税率只占他们总财富的0%至0.6%。与此同时，对大多

数没有利用这些漏洞的富裕公民，最终要支付20%至50%的所得税。

欧盟税务观察组织呼吁就全球最富有人群的财富而非收入，征收最低2%的年度税展开谈判。据悉，这个想法基于2021年140个国家和地区达成的协议，即对最大的跨国公司征收15%的全球最低税率。

欧盟税务观察组织的领导者——经济学家加布里埃尔·祖克曼认为，“在对跨国公司征收全球最低税率之后，这是合乎逻辑的下一步。这表明，各国有可能就最低税率达成一致。”

另据《福布斯》杂志官网消息，去年福布斯全球亿万富豪榜的上榜人数为2668位，榜者的财富总额达到12.7万亿美元。

从国家来看，美国仍是全球亿万富翁最多的国家，共有735人，中国以607人位居第二，印度有166人，位于第三。