

21世纪经济报道记者 叶麦穗

广州报道

虽然多数美联储官员支持利率峰值超过5%，但如今有最新声音表示加息步伐或将放缓。压在黄金头上的乌云逐渐散开，国际金价今年以来一直呈现温和上涨态势，年内摸高1887美元/盎司，市场认为下一个冲击关口是1900美元/盎司。

黄金期货净多头头寸刷新7个月新高

美国12月CPI将于北京时间周四（1月12日）21：30公布。Tastytlive全球宏观主管Ilya Spivak表示：“如果数据显示通胀走软，那么金价可能会升至1900美元上方。然而，看看黄金能否在此之外获得更大的吸引力将是一件有趣的事情。”

盛宝银行商品策略主管Ole Hansen表示，本周的焦点将放在周四公布的美国CPI通胀数据上。他将黄金的“下一个主要阻力位”定在1896美元/盎司。

但美联储理事鲍曼周二表示，她预计未来会进一步加息，在通货膨胀受到抑制之前，高利率将持续一段时间。“我致力于采取进一步行动，使通胀回到目标.....我们还有很多工作要做。”

融智投资基金经理夏风光对21世纪经济报道记者表示，黄金大致可以认为是实际利率的对标。去年四季度黄金见底回升的主要原因是加息预期的转变，四季度美联储的加息力度从75基点降低到了50基点，加息速率出现了拐点。市场进一步对于美联储在今年停止加息，乃至出现降息有了预期。所以出现了美债收益率大跌，美元指数大跌的情况，相应的黄金价格出现了快速回升。

他认为，今年黄金的变量主要有两点，一是美国经济的衰退信号有多强，二是美联储何时停止加息。依照美联储加息路径，距离加息上限应当还有50-100个基点，今年上半年到达上限的可能性非常大，目前这种预期已经计入当前的价格，上半年金价可能会维持偏强势震荡的态势。下一个重要节点是美联储降息预期升温的时候，时间节点有可能是在下半年，那时黄金有可能会走出一轮牛市，再次创出历史新高。

Livermore Partners创始人兼首席投资官David Neuhauser表示，他预计近期黄金升势将持续，因为投资者认为未来几年可能会出现进一步的货币贬值。“我认为当你展望未来时，你开始环顾四周并思考‘就资产而言，投资最安全的地方在哪里？’而现在唯一真正可以作为替代选择的地方是黄金。多年来我一直喜欢黄金。看着美元触顶，过去几个月它在这里获得了一点提升，所以我认为这种情况会持续一段时间。”

根据CFTC的持仓数据：截至1月3日当周，投机者将COMEX黄金期货净多头头寸增加5473手至72805手，刷新近7个月的高点。全球最大的黄金ETF—SPDR最新的持仓达到了912.43吨，相比去年年末的低点903.46，出现明显的加仓动作。

全球央行加大买金力度

看准黄金的价值，上市公司也积极布局黄金业务。赤峰黄金去年12月30日晚发布公告称，公司于2022年12月30日与交易对方及新恒河矿业签署《股权转让协议》，公司拟以现金方式收购交易对方持有的新恒河矿业合计51%股权，交易对价为人民币6120万元，资金来源为公司自有资金。目标公司持有锦泰矿业90%股权，锦泰矿业核心资产为云南省洱源县溪灯坪金矿，拥有一宗采矿权和一宗探矿权。此次交易完成后，公司将成为新恒河矿业的控股股东。

此外，2022年以来，紫金矿业也是加大了布局的力度，已经完成9起并购案，资金在300亿左右，有近一半的并购案为黄金资产。

黄金在央行储备管理中占据重要地位，央行是举足轻重的黄金持有方。据世界黄金协会数据显示，2022年11月全球央行净购金量为50吨，月环比上升47%。其中，中国人民银行是11月宣布增储最多黄金的央行，也是11月各国央行报告的最大增储量。此外，土耳其央行购金步伐持续，在11月再度购入19吨。吉尔吉斯央行黄金储备在当月则有3吨的上升。

总体来看，2022年全球央行黄金储备升至1974年以来的最高水平，仅第三季度，全球央行就买入了近400吨黄金，创2000年有季度数据以来的新高。

对于2023年黄金的表现，一德期货分析师张晨的观点认为，当前，美联储坚持抑制通胀为先政策基调，强调通胀回归之路崎岖；市场却认为上述政策目标基本实现并该考虑后续政策转向事宜。那么，短期焦点再度回到通胀数据本身，关注近期公布的美国12月CPI数据情况。依据去年的经验，市场频繁抢跑联储货币政策变化均以失败告终。因此，反弹两月有余后高位追多风险显著升温。结构上，再度形成了黄金补涨创新高的走势。策略上，仍可继续轻仓尝试逢高沽空白银策略，并严格依托前高止损。

海通证券表示，央行增持黄金有利于支撑黄金价格。认为金价有望在2023年迎来投资价值 and 避险价值的双击。美联储加息已进入到后半段，美国10年期国债实际利率已出现下行趋势。此外，美国PMI指数及其新订单分项逐月下滑，经济动能出现减弱，若美国在2023年出现衰退，黄金的避险价值也有望得到提升。

目前最乐观的预测来自盛宝银行，该行大宗商品策略主管Ole Hansen预测，2023年现货黄金价格可能超过每盎司3000美元，比目前每盎司约1800美元的价格涨67%左右。

盛宝银行首席投资官Steen Jakobsen表示：“如果大宗商品驱动的经济体因为缺乏更好的替代品而想要购买黄金，我不会感到惊讶，我认为黄金将会上涨。”

更多内容请下载21财经APP