

21世纪经济报道记者 叶麦穗 广州报道

黄金价格惊喜不断。由于美国经济数据进一步疲软，加息预期进一步降低，黄金价格芝麻开花节节高，截至北京时间4月14日10时50分，黄金价格冲高至2047.65美元/盎司，已经刷新近一年的新高，距离历史高点2073.93美元/盎司只有一步之遥，年内累计涨幅超过12%。

由于涨势如虹，近期，多家机构上调了对黄金价格的预期，已经有机构将今年黄金的高点调整至2500美元/盎司。知名私募——桥水中国旗下的多只基金产品大力加仓黄金ETF，持仓市值已经超过8亿元人民币。

机构上调金价预期

美国劳工统计局当地时间4月13日公布的数据显示,美国3月PPI同比上涨2.7%,为两年多以来的最小同比涨幅。同日公布的美国首次申请失业救济金的人数高于预期，表明随着借贷成本上升抑制经济需求，劳动市场吃紧情况正在缓解。受美联储加息周期即将结束的预期提振，美元指数周四重挫，黄金冲破上方2020美元/盎司的阻力，一举冲至2047.65美元/盎司，至此今年以来黄金涨幅已经超过12%，秒杀众多投资品。

面对黄金价格一飞冲天，有黄金投资人在朋友圈表示“涨疯了”。“今年突破新高的概率非常大，现在做多黄金的热情很高，前期看空的声音几乎一下子就消失了。特别是到了下半年，如果美联储加息停止，甚至开启新一轮降息，再叠加黄金消费旺季，金价有可能达到2100美元/盎司——2200美元/盎司之间。我现在采取的策略就是封底加仓。”资深投资人林荣对21世纪经济报道记者表示，其从2008年开始即专业从事黄金投资。

全球最大的黄金ETF-SPDR最新的持仓达到930.61吨，相比今年3月初的低点901.42吨，出现明显的增仓。

据美国商品期货交易委员会（CFTC）的数据，截至4月4日当周，COMEX黄金期货投机性净多头寸增加14671手至144986手。

市场对于黄金今年的走势十分乐观。黄金价格通常由三个因素驱动。一是美元价格，通常两者呈反比，当美元贬值时，黄金价值更高；二是黄金不产生任何收入，所以债券收益率的下降，意味着相对黄金的竞争降低；三是更高的风险厌恶。

而黄金已经赢下了“三连击”。今年美国国债收益率大幅下降，2年期美国国债收

益率目前大约为3.98% ，明显低于此前5.1% 的峰值水平。

不少机构也上调了金价的预期。中金发布研究报告表示，黄金有望在2023年创出较高涨幅。中金认为随着美国通胀回落，将驱动美联储放缓加息节奏甚至开启降息周期，实际利率有望持续回落；再叠加当前逆全球化背景下，全球货币体系面临深刻变革，黄金储备的购买需求正在系统性上升，金价已进入右侧上行通道，有望创出历史新高，甚至达到2300-2500美元/盎司的水平。

花旗集团预计短期内将达到2300美元。花旗认为今年以来，黄金已经站稳了脚步，今年迄今的平均价格约为1895美元/盎司，原因是美元强势减弱，通胀随着油价从高点回落而略有减弱。

各国央行“抢购”黄金

各国央行的大手笔购金也给金价上涨提供了强劲动力。国家外汇管理局上周发布的数据显示，中国央行黄金储备实现了“五连增”——截至3月末，央行黄金储备报6650万盎司。自去年11月中国央行开启本轮增购黄金以来，中国央行黄金储备由6264万盎司增至6650万盎司，累计增持规模达386万盎司。

不仅是中国，全球央行都在大手笔购买黄金。世界黄金协会最新报告称，今年前两个月，全球各国央行已报告净购金量达125吨。这是自2010年以来最强劲的央行购金开局。而在2022年，全球央行黄金总购买量高达1136吨，创下1950年有记录以来最高值，打破了1971年美元跟黄金脱钩的净购买量纪录，也是全球央行连续第13年净买入黄金。

对于黄金的走强，机构多有预判并提前布局。以全球最大的对冲基金桥水基金旗下的桥水中国为例，其管理的多只私募产品在去年上半年就开始布局黄金资产。

桥水中国旗下的桥水全天候增强型中国私募基金，在2022年上半年逆势买进3只黄金ETF后，下半年继续坚定持有，到2022年年底合计持有2.04亿份，持仓市值达到8.1亿元左右。黄金ETF自去年7月末以来迎来一波大反弹行情，尤其是今年在全球宏观局势的波动下，涨幅比较大，桥水中国的这一波布局可谓精准。

桥水掌门人瑞达利欧去年在采访中表示，在当前不确定的全球环境下，黄金应该是投资组合的重要组成部分，而不是主导部分。他说，黄金就像是一个投资组合的保险，可以构成一个多样化投资组合的15%。

除了桥水中国的相关产品，巴克莱银行也出现在博时黄金ETF和易方达黄金ETF的前

十大持有人名单中。这足以体现外资机构对黄金资产的看好。

处于高位的金价，后市会如何演绎？博时黄金ETF在年报中表示，当前美联储的加息空间已十分有限，叠加欧元区通胀的顽固性可能较美国更为严重，因此欧美之间的通胀节奏差异可能导致欧洲央行的态度相对更强硬，从而对美元的表现构成拖累，给包括黄金在内的大宗商品提供上涨动力。同时，美国高利率区间的维持将显著影响企业端业绩表现，从而放大金融市场波动，促成更多的避险对冲性诉求。因此，整体而言，对2023年黄金资产的表现比较有信心。

从上市公司近期披露的2022年年报看，部分黄金行业上市公司业绩明显好转。

山东黄金2022年共实现营业收入约503.06亿元，同比增长48.24%；实现归属于上市公司股东的净利润约12.46亿元，同比扭亏为盈。2022年，公司矿产金产量38.673吨，同比增加13.892吨，增幅为56.06%；公司资产总额为907.22亿元，较期初增加124.14亿元，增幅为15.85%。

四川黄金披露的2022年年报显示，2022年，公司共实现营业收入约4.72亿元，同比下降10.16%；实现归属于上市公司股东的净利润约1.99亿元，同比增长29.53%。从业务结构来看，“金精矿”是企业营业收入的主要来源。具体而言，“金精矿”营业收入为4.72亿元，营收占比为100%，毛利润为51.3%。

更多内容请下载21财经APP