

今日是港股牛年首个交易日，开盘黄金及贵金属板块大涨，紫金矿业一度涨超18%，中国黄金国际涨超16%，中国白银集团涨14.43%，湾区黄金、山东黄金、招金矿业等跟涨。



消息面上，加拿大矿工Continental Gold 上周四宣布，加拿大政府已经批准了中国最大的黄金生产商紫金矿业以14亿加元(10亿美元)收购大陆黄金。这笔最初在去年12月宣布的交易目前已经收到了中国政府要求的全部三项监管批准，交易预计将在未来10天内完成。

大陆黄金是哥伦比亚领先的大型金矿公司，总部设在加拿大，主要在哥伦比亚从事黄金资源的勘探、开发、收购和评估。大陆黄金的核心资产是位于哥伦比亚安蒂奇省的武里蒂卡金矿项目100%权益。矿权面积为617k口，采矿权有效期至2041年(到期后还可延续30年)。一旦成功投产，Buritica有潜力使哥伦比亚的黄金产量翻一番，成为哥伦比亚最大的单一金矿。

此前公告显示，紫金矿业将于3月19日发布财报，公司预计2020年全年净利润为人民币64.5亿元-66.5亿元，同比增长51%-55%。

目前，铜业务也是紫金矿业具有高增长潜力且具备爆发式增长条件的业务。公司铜金属资源储量超过6,200万吨，是中国铜资源储量及产量最大的企业之一，铜资源储量相当于中国总量的一半。

市场分析，预计2021年国内铜消费景气度预期仍将保持较高景气度，海外经济有望持续复苏。尽管2020年铜供给端增速已较高，但目前来看需求增速预期将高于供给增速，铜供给仍面临偏紧格局，价格仍有上升空间，预计2021年铜平均价格有望较2020年上涨12%左右。

近日，沪铜价格持续飙升，连续多日上涨，节前最后一个交易日，沪铜期货创8年

价格新高，强势突破60000元/吨关口，收盘报于60800元/吨，涨幅2.56%，期价最高触及60830元/吨。LME三个月期铜盘中触及8327.5美元/吨，同样刷新约8年来新高。



不过，随着新冠疫情对经济的负面影响逐步消退，黄金的避险情绪也在削弱。北京时间周一凌晨，金价下跌，现货黄金盘中最深跌0.5%，日低下逼1816美元。近期尽管美元疲软，但美债收益率整体走高，增加了持有黄金的机会成本。

央行持金方面，中国国家外汇管理局公布的数据显示，1月末中国央行黄金储备量为6264万盎司，与12月末持平。2020年度购金量也随之达到272.9吨，但比2019年的数十年最高纪录668吨低了近60%。尽管2020年已经是各国央行连续第11年成为黄金净买家了，但这是自2010年净购金趋势开始以来央行年度购金总量最低的一年。

摩根士丹利首席跨资产策略师分析称，通胀将会上升，但金价将会下跌。美国的通货膨胀率将在未来两年上升2%多一点。因此这并非黄金最适合出现的那种失控的通胀局面。2021年疫情看起来会有所好转，经济数据正在改善，政治局势已趋于平静，利率开始上升。因此黄金的估值不是特别有吸引力。在经济数据改善状态下，往往意味着黄金的表现逊于其他资产。预计在年底前黄金价格将略低于1800美元/盎司，即使在通胀上升的情况下，仍会从目前水平进一步下跌。

因此，投资者也应注意金属价格短期的下跌风险。