



财经头条

1

黄金板块
或迎配置机遇

近期,外部市场一系列风险事件让全球避险情绪迅速升温。3月20日,国际现货黄金价格一度突破2000美元/盎司关口,逼近2020年8月份创下的2075美元/盎司的历史最高点。值得一提的是,自3月8日以来,金价持续走高。截至3月20日收盘,COMEX黄金期货主力合约收报每盎司1982.8美元,自3月以来涨幅接近8%。

A股市场上,3月20日,黄金概念股集体大涨,中润资源、四川黄金涨停,赤峰黄金、西部黄金、湖南黄金尾盘逼近涨停,金贵银业、银泰黄金涨幅超过7%。而A股市场黄金相关ETF出现联袂出现上涨,黄金ETF、黄金ETF9999、黄金ETF基金、上海金ETF等均涨超2%,年初以来涨幅超过7%。

“硅谷银行破产事件令美联储后续加息路径或受到掣肘,对黄金资产表现构成支持,国际黄金展开显著反弹,国内黄金ETF场内也再现较明显的资金流入。”博时黄金ETF基金经理王祥表示。

此外,贵金属主题基金的净值也水涨船高。截至周一,不少黄金ETF联接基金涨幅均超过3%,而前海开源金银珠宝A出现4.94%的涨幅。

前海开源金银珠宝基金经理吴国清认为,金价是国内黄金上市公司盈利的主要驱动力,后市黄金板块有望迎来重大配置机遇:其一,黄金板块具备看涨期权价值;其二,作为强周期行业,黄金板块前期相对于金价滞涨,提供了更大的价值重估空间;其三,板块成长性和安全性的重估空间较大。

分析人士认为,近期发生的全球银行危机等事件改变了市场对美联储未来货币政策节奏的预期,在美元指数走弱背景下,大宗商品短期存在支撑,可关注低吸机会。此外,当前黄金资产较美元性价比突出,预计资金会逐步流入相对稳定的黄金市场。

商报图形
秦刚 制

黄金价格突破2000美元/盎司,逼近历史最高点

金价飙涨 还可入手?

受海外银行危机事件影响,近期全球股票、债券、外汇、商品等大类市场的避险情绪均有所升温。3月20日,国际现货黄金价格大涨3%,突破2000美元/盎司,再次逼近历史最高点。当日,上海黄金期货价格收盘报价445元/克,涨幅3%,创下2020年8月份以来新高,距离历史最高点459.56元/克,仅一步之遥。

上述背景下,A股市场黄金相关ETF出现联袂上涨,贵金属主题基金的净值也水涨船高。面对国际金价气势如虹,上金所20日发布通知,近期影响市场运行的不确定性因素较多,市场风险明显加剧,价格波动显著增大。请各单位提高风险防范意识,做细做好风险应急预案,提示投资者做好风险防范工作,合理控制仓位,理性投资。

展望后市,华夏基金基金经理荣膺表示,美联储经过这次事件有可能放缓加息,甚至采取降息。流动性的进一步充裕,也有望推动黄金进一步上涨。总体来看,黄金整体上还是存在进一步上涨的必要条件。

金价突破
2000
美元/盎司

2

市场扰动
因素增多

黄金价格主要受美元指数、实际利率和不确定性三个因素影响。但长期左右金价的因素更多体现在市场对经济增长预期以及货币政策预期的变化上。

在2月份美国非农数据失业率与薪资增速无继续超预期强势,叠加美国硅谷银行突发性倒闭事件引发的金融风险担忧背景下,近期,美联储联手五大央行,重启美元互换协议,为全球市场注入流动性。而出手“救市”后,美联储再度陷入两难的境地。一方面,“火”不得不救;另一方面,给银行“输血”又有违抑制通胀的初衷。接下来,更多的目光集中在本周美联储将举行的议息会议上。

“硅谷银行事件改变了市场对美联储未来货币政策节奏的预期。”东证期货宏观策略首席分析师徐颖表示,该事件经过几个交易日的发酵,美国财政部、美联储、存款保险公司及时推出应对措施,市场情绪已经得到宣泄,短期引发系统性风险的可能性较低,后续对美联储货币政策的节奏影响,还要结合经济数据进行观察。

诺安基金认为,硅谷银行的破产和黑石集团的违约,或迫使美联储需要更好地对就业、通胀及金融稳定性进行平衡取舍,市场也开始调整对美联储货币政策预期,对3月23日FOMC会议的加息幅度更为平稳,预期为加息25个基点,隐含利率自高点下降至5.26%。

3

黄金仍存
上行条件

事实上,就在黄金价格整体上涨的这段时间里,央行买金的热情并未下降。数据显示,自2022年10月以来,中国央行已经连续购金四个月,累计超过300万盎司。世界黄金协会经调整后的最新数据显示,今年以来各国央行买入黄金的数量进一步增加,1月全球央行净买入黄金的数据从此前的31吨上调至77吨,较去年12月环比大涨192%。

国联证券研报指出,在全球经济与地缘政治不确定性风险上升的背景之下,全球央行有望成为购金主力,为黄金价格提供支撑。此外,根据世界黄金协会的监测,截至3月17日,当周全球黄金ETF的流入量为16吨(10亿美元),同样扭转了连续10周的资金流出。

展望后市,华夏基金基金经理荣膺表示,美联储经过这次事件有可能放缓加息,甚至采取降息。流动性的进一步的充裕,也有望推动黄金这类资产进一步上涨。所以结论来看,黄金整体上还是存在进一步上涨的必要条件。

国内黄金ETF中场内再现较明显的流入,而场外个人投资者流量变动则较为有限。

在当下全球政治经济环境下,全球央行增持黄金的脚步不会停止,有望如去年一般为黄金资产注入新的动力。整体而言,黄金资产价格调整或已接近尾声,1800美元/盎司区域的支持力量较为强劲,后续有望重新开启震荡上行。

建信基金表示,后续欧美经济大概率走向衰退,美联储年内结束加息、再往后转为降息的路径是清晰的,美国实际利率将进入下行周期,后续金价上行的方向确定性较强,只是时间节奏存在不确定性。此外,金融系统、地缘政治等潜在风险因素也推升了黄金的避险需求,对金价构成支撑。在美元信用不断被透支的背景下,黄金作为储备货币也得到了各国央行的青睐。总体而言,黄金上行风险大于下行风险。

综合财联社、证券时报等