

刚刚过去的这个国庆黄金周,中国金市休市,而国际金市则是血雨腥风。受到美联储加息预期升温以及全球央行宽松政策可能转向等利空因素影响,黄金价格空前承压再现暴跌行情。10月7日一度跌破1250美元/盎司,相较前一周下跌5%,但近期高盛发布的报告称,黄金作为避险工具,下跌将是战略性的买入时机。



国际金价暴跌,逃“顶”还是抄“底”?

高盛:中国需求支撑金价,下跌将是战略性买入良机

国际金价下跌一周,国内投资者无法卖出

截至10月7日周末收盘,国际现货黄金价格已经逼近1260美元/盎司关口,最低则曾触及1241美元/盎司。而在国庆长假之前的最后一个交易日9月30日,国际金价还收盘在1316美元/盎司,这意味着七天长假里金价跌了将近5%。

行情与国际同步,休市制度待完善

记者了解到,其实这种在中国长假休市期间出现金价暴涨暴跌的情形已经不是头一次出现。今年春节,国际金价就在中国长假休市期间持续大涨了7.05%,仅2月11日一天就上涨了3.5%,和中国投资者打了个“时间差”。面对这种情形,有黄金投资者指出,像中国这样的七天长假在全球十分少见,而金交所不仅按照法定节假日休市,且遇到倒休双休日仍继续休市,往往一休就是十天,这对于投资与国际接轨的黄金十分不利。

据了解,虽然国内股市的休市也

金店销售火爆,金饰价格或下调

此轮国际金价的暴跌恰逢中国的国庆黄金周,这一时期正是中国黄金产品的销售高峰期。

记者从北京的多家金店了解到,金价下跌并没有影响到国庆期间各金店的金品热销。节日期间菜百销售额突破两个亿,同比增长20%。

太阳金店总经理于桂英则介绍,尽管目前金价比去年同期每克高出了50元左右,但黄金饰品依然热销,最受消费者关注的是手镯、项链以及戒指一类的饰品。很多消费者表示,“虽然黄金价格比去年贵些,但也还可以接受,毕竟首饰的佩戴性更重要。”不过于桂英也提醒,由于市场担忧各国央行可能收紧宽

松政策导致黄金出现下行趋势,因此建议黄金投资者密切关注市场信息,避免在短期高位买入。“目前来看,金价下跌已经影响到人们对投资金条的热情,所以节日期间购买投资金条的消费者明显不如购买饰品的人群活跃。”

不过面对国际金价的暴跌,多数国内投资者则束手无策,因为这些投资者多数是通过上海金交所进行黄金交易,而从10月1日至10月9日的9天时间里上海金交所都休市无法交易,有投资者形容“只能眼睁睁地看着金价下跌而逃不出去”。

是这么安排的,但毕竟中国股市是个相对封闭的系统,与国外接轨不多,而黄金行情则是完全与国外同步的。今年4月“上海金”集中定价合约正式挂牌交易,这意味着之后的国际黄金市场不再只有“伦敦金”和“纽约金”,全球黄金计价方式又多了“上海金”,希望以此争夺更多话语权。对此,很多投资者建议国内金交所应该完善休市制度。“时而出现的长时间休市是不利于增强中国黄金市场对全球黄金市场的影响力的。”有黄金分析师这样表示。

记者了解到,由于国内大型金店的金价主要是以上海黄金交易所的金价作为定价参考,因此上海金交所的连续休市使得金店的金饰品定价未能紧跟国际金价走势,而是要等到周一金交所恢复交易黄金变价后才会相应变动。因此结合国际金价近期的大幅下跌,预计金交所开市后金价会直接出现一轮跳水,金店的金价预计也会相应大幅下调。

分析

现在的金价到底贵不贵?

其实纵观中国投资和消费市场的现状,值得长期持有和带有保值性消费的品种并不多。国内最受老百姓关注的两个投资市场,房地产和股市均处在复杂的价值重估期,没有人能够确信未来会发生什么。

有一个段子很能说明问题,“2015年A股盈利数据统计,四成上市公司一年利润(低于1500万)够不上北上广深一套房,但如果上市公司股东卖掉1%股份,就可以买好几套一线城市豪宅。”一方面房价非常高,而实体经济却比较艰难,另一方面企业利润非常低,但企业估值非常高。

如果黄金跟房子和股票一样,不能跨国供给,按中国市场对黄金的需求量,其估值肯定比房子和股票还要高,其价格早就不是现在的水平了。目前投资者在中国可以买到的主要资产里面,可能只有黄金估值是最低的,因为黄金是按照国际估值均衡水平运行。

也就是说,在中国投资者可以买到的主要资产里面,房子可以说是全球最贵的,股票市盈率也比美国、香港等要高得多,只有黄金是跟国际市场处在同一个价格水平。你买的很多资产都比国际投资者购买的贵,黄金则除外。



关注三湘都市报微信
看E报。

金价大跌未必是坏事
战略性买入机会将出现

近期高盛发布的报告称,如果黄金继续延续重大跌势,下探1250美元的关口,那么投资者将得到一个战略性的买入机会。在全球经济增长面临风险以及央行政策效果有限的背景之下,黄金为投资者提供了避险之地。

今年上半年,因美联储一直按兵不动,英国脱欧公投触发政治风险,黄金的表现十分靓丽,但最近却开始走下坡路。正如高盛描述的那样,过去一个月金价暴跌,从原来的每盎司1350美元跌至1250美元,尤其是在美联储官员发表鹰派强硬评论后,金价向下突破了心理和技术上的重要水平线——每盎司1300美元。

虽然高盛利率分析团队仍预期,美国实际利率将持续上涨至年底,这将给金价施加向下的压力,但2016年黄金ETF和实物金条需求强劲的驱动因素仍可能完好无损,包括将实物黄金作为战略避险工具的需求依然强劲等。

考虑到全球增长率仍面临极大的下滑风险,以及市场可能仍担忧货币政策对经济增长因素的反应能力,高盛分析师们认为金价暴跌至每盎司1250美元以下是一个战略性买入机会。

除了上面提到的战略性因素外,还有理由相信,继近来金价暴跌之后,来自中国的黄金需求可能有所上升,尤其来自那些中长期资产投资者们。中国投资者购买实物黄金的需求增加,其潜在驱动因素包括抵御人民币贬值、将资金撤出房地产市场进行多元化投资等。

最后,值得一提的是,黄金价格近期已跌至与其生产边际成本一致的水平。

■来源:新华社、北京青年报
21世纪经济报道