

避险效应催生“黄金时代”

全球范围内的流动性泛滥,再加上“货币战争”阴霾笼罩,使得黄金的避险效应更具魅力。由此形成了金价连连上涨并刷新高点纪录的强劲动力。

□中证

黄金避险效应主要源自于对持有货币贬值(即通货膨胀)的担忧,在此情况下,持有黄金无疑是上佳选择,而这必然支撑金价;反过来,资金对于投资标的(主要是大宗商品)价格下跌的担忧,也可能令黄金市场的吸引力增加,同样对金价形成利好。

●通胀预期拉高金价

回顾今年6月以来的情况,应当说和前一种情况更为吻合。

下半年以来,美国经济增速放缓,美元受此影响连连下挫。进入9月份之后,伴随美联储不断暗示将进一步放宽货币政策,美元更是无序贬值,并将所有非美货币推入被动升值漩涡。货币大战阴霾之下,各主要经济体纸币竞相贬值,投资者的投资选择也发生了变化,大批热钱流入中国等发展中国家,通货膨胀加剧;全球游资买入原油、贵金属、农产品等进行避险,抵抗“货币战争”带来的风险。致使发展中国家通胀压力加大,全球大宗商品价格持续走高,而黄金作为对冲通胀和抵御金融和社会动荡的避险品种,更是当之无愧地成为最佳避险港。

那么,避险效应是否存在较为直观的表现方式?分析人士指出,高息货币如澳元、瑞郎等可以视为主要的避险货币,若他们

纽约黄金期货收盘价突破1350美元关口



●美国经济决定黄金走向

值得注意的是,美联储不断释放重启量化宽松信号,对此不妨从以下三个层面来作解读:第一,美国经济复苏不理想;第二,货币将更加泛滥;第三,美元零利率政策将继续维持一段很长的时间。显然,上述三条无一不对黄金避险效应的强化大有帮助。

“成也萧何,败也萧何”,避险效应不但成就黄金牛市,也是决定牛市能走多远的关键力量。鉴于避险效应下的投资需求是近期金价上涨的主要推动力,全球黄金咨询机构GFMS的首席执行官Paul在美国丹佛黄金论坛上表示,美国经济将在两到三年内恢复增长,美联储届时将通过利率政策重建其信誉。而一旦正利率的市场环境回归,黄金牛市将面临终结。

观点 PK

罗杰斯：黄金牛市未完 索罗斯：陷入终极泡沫

全球知名投资大师罗杰斯近日表示,目前金价屡创新高暗示着大量热钱开始流出,金市的牛市远未结束。在未来5年至10年间,金价有望突破2000美元/盎司。

罗杰斯认为,此番金价上扬可以参照1980年代黄金的第一波牛市。随着主要经济体国家开始大量印钞,本轮黄金牛市有望回到那个时候的高度,这表示,经过通胀调整后的金价需达到2200美元左右。

罗杰斯仍然看涨“硬资产”,尤其贵金属与农产品。他指出:“国际金价有可能出现几个月的调整,但是黄金市场的牛市仍然远远没有结束。另一方面,我对于农产品前景的看好程度甚至高于黄金。”

与罗杰斯的观点截然不

同的是,国际金融大鳄、量子基金创始人乔治·索罗斯9月中旬再度警告,黄金已陷入“终极泡沫”。

实际上,索罗斯只是重申了他在1月29日在达沃斯世界经济论坛上发出的警告。他将黄金称为“最终的泡沫”,对投资者直言,尽管金价还会上扬,但“肯定是不安全的,黄金的涨势不会永远持续”。

另据报道,索罗斯在今年第二季度又开始了针对黄金资产的避险举措。根据其掌握的索罗斯基金管理公司8月16日上报美国证监会(SEC)的材料,该基金在今年4月至6月共售出了交易所交易基金(ETF)SPDR黄金信托的34.125万股;不过,该基金目前仍持有524万股,价值相当于16吨黄金。(证券日报)

●权威声音

中国黄金需求十年翻番

世界黄金协会WGC在其刚刚公布的报告中称,在未来十年内,中国的黄金需求量将会翻番,主要的需求增长部门将会是珠宝行业和工业需求。

WGC认为推动中国黄金需求增长的最重要动力就是中国经济的稳固增长,国内

消费正在取代出口作为增长的发动机,整个需求的增长也会带动黄金需求的增长。

相关资料显示:去年中国共消费了347吨的珠宝,高于全国黄金总产量约30吨左右。但人均占有量来看,中国则靠近末位。(和讯)

深圳发展银行
SHENZHEN DEVELOPMENT BANK

聚金宝

交易黄金在深发 投资收藏两相宜

个人实物黄金交易业务

- 完美的黄金品质
- 先进的交易平台
- 超低的准入门槛
- 方便的交易时段
- 更低费率的T+0
- 投资收藏两相宜

黄金投资有风险,请谨慎入市

深圳发展银行在法律允许范围内保留最终解释权和修改权。

服务热线 Service Line: 85501 82678818

www.sdb.com.cn