

今日运河

运河金融·投资

投行看多黄金 伊朗石油禁运牵制市场神经

多空分歧

黄金难演单边行情

自从国际现货金价在去年12月15日跌破200日均线(牛熊分界线)后,关于黄金步入熊市的言论从未见断,两年前称黄金是“终极资产泡沫”的索罗斯在2011年1季度几乎将其所持有的全部黄金资产头寸抛空(削减99%),同时抛售黄金的还有知名对冲基金经理人约翰·保尔森。后者在2010因豪赌黄金大赚50亿美元,而2011年保尔森的对冲基金成了“副班长”,亏损47%,大举加仓黄金股正是原因之一。

不过,高盛再一次站到了看多的队列。高盛指出,黄金价格受美国经济前景和实际利率影响,如果美国国债的实际利率为正,投资者就会选择国债,如果实际利率为零或为负,投资者将购买贵金属。换言之,美国的核心通胀率与国债收益率将左右黄金未来价格的走势。据高盛预测,黄金经过本轮下跌之后,在2012年一季度有望重回1785美元,今年年末将达到1940美元,创出历史新高。

发出加仓信号的还有花旗,花旗集团驻纽约首席分析师Tom Fitzpatrick认为,从技术角度看本次回调的每周报收价并没有低于每盎司1535美元,这意味着价格调整不可能深化,回涨的第一阻力位为1802美元,趋势高点1920美元,2012年长期目标为2400美元。

彭博调查44名交易员与分析师的预测中值结果则更令多头乐观,其预计2012年金价会涨至每盎



在唏嘘中2011已成为历史,美国独立于欧债危机之外,不仅国债二级市场投资收益率近10%,道琼斯工业指数更是实现5%的上涨,曾经在黄金上赚得盆满钵满的保尔森不小心也中“招”,华尔街三剑客——巴菲特、索罗斯、罗杰斯在2011年底也相继将手伸向了主流资金避之不及的欧债风暴中心。

展望2012,全球顶级机构与金融大鳄对曾经令许多人跌破眼镜的黄金看法出现了明显分歧,但仍然是唱多之声更甚。相比之下,由于涉及伊朗地缘政治因素,石油的走势扑朔迷离,一旦开战,石油价格真要飙涨到250美元/桶吗?

司2140美元,涨幅高达40%。

有意思的是,全球最大的黄金ETF基金SPDR披露显示,其持有的黄金头寸在最近反弹中并未出现加仓,仍然保持在1255吨,并且随着下跌后的反弹,5日变动均值减持的节奏在放缓。

上述机构的观点看来并未打动大鳄的心。刚刚押注短期欧元上涨的罗杰斯则继续冷对黄金,并称黄金可能跌至1200-1300美元/盎司。他认为:“黄金连涨长达十余年,这在金融资产里很罕见,所以黄金早就应修正。”考虑到索罗

斯早早落袋为安,保尔森高位“割肉斩仓”,2012的黄金走势注定继续纠结。

**油价阀门
霍尔木兹海峡**

关于欧盟对伊朗的石油进口

禁令已不再是焦点,美国与伊朗之间在“石油咽喉”——霍尔木兹海峡之争已成核心。因为,全球最重要产油国都集中在波斯湾沿岸,而霍尔木兹海峡正是波斯湾进入印度洋的唯一出口。该通道占到全球石油运输总额的20%左右,每天经过该区域运往全球各地的原油约1600万桶。

“地缘政治非常难以预测”,瑞银资管部门全球商品研究主管Dominic Schnieder称,“不过基于现在的不确定性,油价将很难出现大幅回调。”对于伊朗发出“如果制裁油价将冲250美元的警告”,均未被投行与金融大鳄们认可。

值得注意的是,从供应面看,路透本周三公布的一项调查显示,石油输出国组织(OPEC)石油产量在12月达到2008年10月以来最高,目前成员国尚无减产为利比亚恢复供应留出空间的迹象。

不过,高盛继续看多商品市场,认为现货市场供应偏紧将推高商品期货的价格,建议投资者“超配”大宗商品,预测未来12个月大宗商品整体将上涨15%,2012年原油高点有望冲击125美元/桶。高盛认为,只要不引发全球经济衰退,金融危机对大宗商品价格的影响就不大。

摩根士丹利和摩根大通的观点却不同于高盛。摩根士丹利本周三说,2012年商品期货价格升幅有限;上个月,摩根大通则把商品期货的配置建议调整至“低配”。

除了黄金与原油外,铜、可可也都是看高盛看多的品种。而咖啡、白糖、棉花则被看做是有下行压力的品种。(每经)