

去年涨超15% 黄金今年还能延续迅猛涨势吗



沉寂多年的黄金在2023年表现亮眼。纵观全年金价趋势,去年11月出现“V”形走势后,去年12月上旬一度上摸2146.79美元,创出历史新高,截至2024年1月2日午间仍稳稳地站在2000美元上方。

继2023年出人意料的强劲表现后,目前不少机构预计黄金2024年将进一步上涨,而1月又为传统的黄金强势月。在这些机构看来,当前全球一些地区的地缘政治紧张局势以及美联储2024年可能的降息政策,都给全球经济带来了极大的不确定性。这种不确定性为黄金价格的上涨提供了支撑。同时,黏性通胀的问题也让投资者们将目光投向了黄金,作为对抗通胀的有效工具。

A

2023年表现亮眼

2023年,金价从最低的1804.5美元持续攀升,一度达到2146.79美元这一历史高位,成为年内全球市场表现最闪亮的资产之一。现货黄金在2023年实现了略超过15%的年涨幅,为2020年以来表现最好的一年。

根据Wind统计,截至去年12月30日,华安基金、博时基金、国泰基金、汇添富基金、易方达基金、华夏基金、工银瑞信基金等公募旗下的黄金交易所交易基金(ETF)产品,年内也普遍实现两位数收益。

招商基金在最新发布的《2024年年度投资策略报告》中分析称,金价在2023年上半年受避险需求推动上涨,

下半年受美联储政策和市场预期影响震荡波动。具体来看,上半年欧美银行业风波、债务上限危机及全球地缘政治动荡推升了黄金的避险需求,使黄金价格中枢整体抬升;下半年,美国经济数据超预期和市场预期和美联储“鹰派”发言打破贵金属上行趋势,导致金价5月初从高位回落,步入宽幅震荡区间。去年10月,地缘冲突助推市场避险情绪,金价因其避险属性开始步入单边上行区间。在市场避险情绪逐步降温与市场预期对美联储降息周期开启时点的预期进一步提前双重影响下,金价于去年11月呈现“V”形走势。

B

2024年料将延续涨势

世界黄金协会(WGC)在其2024年展望中预计,随着央行降息75到100个基点,较长期限的收益率可能下降40~50个基点,这可能转化为黄金价格的4%增长。

盛宝银行的大宗商品策略主管汉森称:“继2023年出人意料地强劲表现后,我们预计2024年金价将进一步上涨,这将由三大驱动因素推动:追逐动能的对冲基金、央行持续稳定购买实物黄金,以及ETF投资者的重新涌入。”摩根大通预测,2024年中期黄金将迎来一轮“突破性涨势”,如果美联储降息实现,目标峰值将达到2300美元/盎司。瑞银预测,如果降息实现,到2024年年底金价可能创下2150美元/盎司的纪录。

Anand Rathi Shares and Stock Brokers的大宗商品和货币总监马萨(Naveen

Mathur)表示,去年黄金的表现优于大多数交易商品,今年的前景也看起来很坚挺。“随着加息的影响在未来几个季度开始影响经济增长,市场参与者预计明年第一季度末将降息。从历史上看,黄金在利率暂停期间的月平均回报率一直为正。展望未来,我们预计金价将在2024年创下历史新高,2024年上半年仍有可能达到2250美元/盎司的水平。”他说。

基金Sundaram Mutual Fund的董事总经理兼首席执行官萨伯拉马尼姆(Sunil Subramaniam)称,鉴于降息周期预计将延长两到三年,随之而来的是美元疲软,黄金目前是一个不错的投资选择。在他看来,对于激进型投资者,理想的配置是2/3的股票,并用黄金平衡风险;对于更保守的投资者来说,股票、黄金和债券分配比例为50:25:25会更合适。

C

1月为黄金传统强势月

短期来看,1月通常也是黄金传统强势月。上周,受美元走软提振,现货黄金连续第三周上升,盘中最高触及2088.43美元/盎司,最终收报2062.74美元/盎司,周线上升0.5%。上周推动黄金走势的主要是非常激进的降息预期。市场目前的定价是,美联储将于3月降息,2024年共降息150个基点。

根据WGC分析,黄金在每年第一个月往往有较好表现。自1971年以来,黄金1月的平均回报率为1.79%,几乎是长期月平均水平的三倍。回溯到2000年,其间70%的1月黄金都录得上涨。WGC给出了可能提振黄金在今年1月表现的三个因素:年初投资组合再平衡;实际收益率季节性疲软以及农历新年前东亚黄金补货。

虽然如此,WGC仍建议投资者谨慎行事。“这并不意味着金价每年1月都会上涨,其中也有好几年都没有出现这种情况,最近两次就是在2021年和2022年。而1月黄金出现负回

报的年份通常与美元走强的时期一致,而且通常是后者大幅走强。”该协会分析称。

短期资金层面,美国商品期货交易委员会(CFTC)的数据显示,在截至去年12月26日的一周内,COMEX黄金投机者净多头头寸增加3757手。同时,全球最大黄金ETF——SPDR GOLD TRUST在截至去年12月29日当周的持仓自前一周的878.25吨增加至879.11吨,为连续两周遭遇减持后首周增加。2023年12月以来该ETF的净增持量为2.6吨,是自去年11月以来连续第二个月录得增持。

本周,市场将迎来美联储会议纪要、非农就业数据、欧美制造业和服务业PMI等重要数据。此后,2024年1月11~12日,美国还将公布去年12月的消费者物价指数(CPI)及工业生产者出厂价格指数(PPI)等数据,料都将在短期影响投资者情绪。

(《第一财经》后歆桐)