

疯狂的金价

◎ 记者 陆怡雯

2023年以来，黄金价格一路猛涨，多次刷新历史纪录。

据《国际金融报》记者统计，截至12月19日，国内黄金T+D年内涨幅超15%；截至12月18日，伦敦金年内涨幅近10%。

随着黄金价格高涨，国内也出现消费者“淘金热”。展望后市，黄金市场还会持续“高歌”吗？



图虫创意 图

1 “年化收益超6%”

随着美国通胀数据进一步回落，美联储官员表态有所放松，市场降息预期逐步升温，黄金价格持续上涨，现货黄金更是涨超2100美元/盎司。

作为95后白领一族，26周岁的小朱（化名）和一般的年轻人相比有着别样的投资理财方式——买金条。

“叮铃铃……”熟悉的闹钟声响起，小朱睁开惺忪的睡眼，摸起枕边的手机，又翻看起“今日金价”。小朱告诉记者，这习惯从几年前就已慢慢养成。

小朱和金子结缘的故事要从2019年讲起。机缘巧合之下，当时刚本科毕业的小朱踏入了金行实习并留任工作。工作伊始，小朱还是贵金属投资的“萌新”，但在周围浓厚的贵金属投资氛围下，她耳濡目染也对金子产生了兴趣，慢慢开启了她的“购金之旅”。

“回想起来，我是从2020年开始购金的，刚开始买的并不多，就买了一根金条。”小朱坦言，起初还不敢大手笔买入金条，但随着对黄金投资买卖的了解逐渐加深，再叠加金价稳健上涨，自己变得越发积极购金了。

“今年金价涨势很好，我年内陆陆续续已经购入了十几根，这3年下来我已经有近30根金条了……今年身边许多朋友投资的基金和股票收益惨

淡，不少人账户上一片‘绿油油’，但我投资金条的年化收益率可以达到6%以上。”小朱笑着说道。

小朱告诉记者，今年国际形势动荡，货币市场也比较活跃，实物黄金是硬通货。她坦言，自己是“剁手一族”，手上一有钱会忍不住想要消费，换成黄金就动不了这笔钱了。“很享受这种金条带来的强制储蓄的快感”。

2023年，黄金价格一路猛涨，多次刷新历史纪录。海通期货投资咨询部顾佳男向记者分析，今年以来的行情可以分为三个阶段：

第一阶段是1月至4月的上行行情。年初市场对美国经济衰退的预期升温，叠加3月爆发的美国中小银行危机也阻断了美联储的缩表进程，加息预期放缓，黄金价格震荡上行。

第二阶段是5月至9月的震荡行情。随着中小银行危机的缓解，叠加美国经济数据的韧性，美联储持续加息，紧缩的货币政策大幅收紧了金融条件，名义利率与实际利率双双上行，黄金涨幅也有所收窄，外盘黄金价格下跌，但国内黄金价格受益于人民币贬值，仍有小幅上涨。

第三阶段是10月后至今的上行行情。随着美国通胀数据进一步回落，美联储官员表态有所放松，市场降息预期逐步升温，黄金价格持续上涨，现货黄金更是涨超2100美元/盎司创下历史新高。

今年以来，黄金市场备受瞩目。除了像小朱那样长期购金收益颇丰的投资者外，也有许多人因刚需消费而关注到黄金市场。

28岁的小沈（化名）婚期在今年11月，1月份她购入了近5万元的黄金首饰。她告诉记者，当时黄金价格已经很高，在540元/克左右，但没想到金价一路上涨。

“我是因为婚嫁刚需买的黄金首饰，当时觉得贵但也买了。今年9月初，家属觉得金饰还需要再买些，那时再去已经涨到596元/克了。”小沈无奈说道，“真的很后悔买少了。”

说到是否有想法投资黄金，小沈表示，“年初那时候，不知道黄金会一直这样涨下去……如果是那时候我会投资，但现在价格太高了，我怕会跌，所以还是持谨慎态度。”

2023年已步入尾声，展望后市，黄金市场还会持续“高歌”吗？

受访者小朱告诉记者，如果看整体，黄金市场这三年整体表现相对较好。但分阶段来看，确实行情变动大，很不稳定。从后市来看，她表示还会坚定购金。

“我依旧看好黄金市场，后续也会持续买入黄金。”小朱表示，虽然黄金投资价值相对一般，但重在稳健。近年来，基金、股票等其他资产表现都一塌糊涂，这两年就不打算赚多少，只想牢牢守住手上的钱，购金是一个很好的选择。

夏莹莹向记者表示，2024年黄金整体仍有望继续上涨，但涨幅与节奏取决于美国明年经济的衰退程度以及美联储降息的强度与幅度。随着美联储降息有望逐渐明朗化，预计下半年金价表现可

2 “后悔买少了”

从大类资产表现看，今年黄金价格整体表现不俗，这也强化了投资者对于黄金在资产配置中的认知，但的确也需要注意追涨杀跌风险。

相比金条、金饰等大克重金件，几百元就能入手的金豆子近年成为不少年轻人的理财新宠。

记者网上查询发现，在各大品牌黄金线上商店内，目前1克的金豆子销售价格一般在530元至560元左右。有网友表示，现在的价格已经涨了许多，声称之前买还是438元；也有网友表示，买黄金还是要趁早；但也有网友指出，金豆子实际不适合投资，做黄金投资还是建议买金条……

在东证期货黄金分析师徐颖看来，国内黄金需求确实很好，无论是投资金条、黄金ETF基金产品，还是黄金首饰

等都获得追捧。而这背后原因主要是出于对资产保值的需求以及年轻人消费偏好的转变。

徐颖称，“从投资的角度看，黄金价格近两年持续上涨，跑赢多数资产，提供了较为可观的收益。从消费的角度看，近些年居民对黄金饰品的喜爱程度随着制作工艺的改善以及观念转变而明显增加。”

当然，金价持续处于高位，像小沈那样购金犹豫、担心买贵的人有很多。对此，徐颖认为，“淘金热”的出现说明优质的资产相对稀缺，这在某种程度上也会推升黄金价格，进而可能引起消费者的

“恐高”心理。

关于“淘金热”，南华期货有色分析师夏莹莹向记者表示，“从大类资产表现看，今年黄金价格整体表现不俗，这也强化了投资者对于黄金在资产配置中的认知，但的确也需要注意追涨杀跌风险。”

新湖期货研究所副所长、高级黄金投资分析师李明玉分析指出，中国人本来就有“藏金”的传统文化，每年春节以及四季度都是消费旺季，今年的中秋、国庆超长假期进一步催化了疫情以来积压的婚庆需求释放。此外，随着人民币贬值叠加进口问题导致国内黄金供应中断，共同推动国内金价近期不断攀升，黄金市场越涨越买推动“淘金热”现象出现。

另外，李明玉认为，今年以来，国内经济弱复苏，房地产市场压力不减，股市、商品等其他资产表现均不佳，这也是推动“淘金热”的一个原因。

3 “看好黄金市场”

2024年黄金整体仍有望继续上涨，但涨幅与节奏取决于美国明年经济的衰退程度以及美联储降息的强度与幅度。

能强于上半年。

展望下一年，顾佳男认为，随着国内政策进一步发力，经济发展进一步恢复，其他资产价格回报将会有所抬升，黄金吸引力或将有所回落。但从明年海外经济以及美联储货币政策周期角度来看，长期持有黄金仍是一个较好的选择。

不过，顾佳男也提醒道，“短期来看，市场对于明年降息预期过于充分，市场预期有回调的空间，对应黄金价格短期有回落的风险，因此建议短期不宜追涨。”

“2024年黄金市场或将围绕美国经济软着陆、美联储货币政策转向宽松周期交易。”李明玉分析指出，明年上半年美国经济大概率软着陆，或尚不足以支撑稳定且较为乐观的降息预期。因此，2024年上半年“买预期，卖事实”的情况或将上演。2024年全年黄金市场大概率仍是预期差与基本面之间的博弈，预期差主要在于降息时点与降息幅度。后续如果美国经济降温有了更加明确的信号，黄金将有机会再冲高。

“展望2024年，黄金价格预计还会

较好的表现，国际黄金价格可能突破历史高点，开启新的上涨周期。”徐颖认为，美国经济周期继续向下，美联储也将开启降息周期，利率有望下降，美元指数对黄金的压制也会减少。同时，美国也进入到大选年，全球地缘政治风险此起彼伏，黄金对冲汇率风险以及避险资产的功能将继续体现，预计黄金价格将渐入佳境，逐渐上涨。

此外，徐颖预计“淘金热”不会快速消退，仍会持续。但她提醒称，后市风险在于当前市场对于美联储的降息预期已经有了充分定价，这也体现在了黄金价格的不断上涨之中，但降息预期可能反复，会引发短期金价的回调。从配置的角度看，黄金适合长期持有，但也要择时。

