金价再“疯狂” 投资需求或将持续走强

近期,国际黄金价格再创历史新高,2月5日,伦敦现货黄金价格盘中突破2869美元/盎司;纽约黄金期货价格盘中突破2899美元/盎司,较2024年同期上涨约40%。2月6日,伦敦黄金现货价格徘徊在2882美元/盎司附近,盘中创下历史新高。与此同时,国内多家品牌的足金饰品价格突破860元/克左右,相较于春节前价格,普遍上涨约27元/克。在专家看来,通胀预期叠加避险情绪升温等因素,推动金价再攀高位。展望未来,金价长期上涨趋势较为明显,短期应关注价格高位回调风险。

金价为何疯狂?

2024年是名副其实的“黄金牛市”,国际金价全年涨幅超26%,国内现货黄金价格从年初480元/克上涨到620元/克。

黄金因不断的价格新高成为热搜常客,不少网友感叹金价涨得离谱。世界黄金协会的数据显示,2024年金价一共创下了40次历史新高,这个数字仅次于1979年的57次。

进入2025年,金价便呈现节节攀升之势。按收盘价计算,今年1月,上金所现货黄金(Au99.99)价格上涨超3.3%,沪金期货主力合约价格上涨超3.7%,伦敦现货黄金价格上涨超6.9%,COMEX黄金期货价格上涨超7.5%。

上海东亚期货首席经济学家景川告诉记者,本轮黄金牛市的主要驱动力在于避险、货币多元以及投资需求。

在景川看来,本轮金价突破新高主要有三大原因:其一,新年到来全球经济增长前景不明朗,地缘政治冲突此起彼伏,如中东地区的紧张局势、俄乌冲突的持续等,黄金彰显了避险属性;其二,特朗普全球关税新政策对经济的影响可能进一步推动全球主要经济体的货币政策宽松趋势,降低了持有黄金的机会成本;其三,支付以及储备货币多元化引发全球央行持续购入黄金,为黄金价格提供了有力支撑。

“去年以来,在低利率环境下,黄金作为无息资产成为投资者的首选,ETF资金大量流入黄金市场,为金价的投资驱动增加了动力;而春节也是消费需求旺季,推动了黄金饰品的销售,进一步拉动了金价上涨。”景川补充道。

91科技集团董事长许泽玮也向记者表示:“近期黄金价格迭创新高,主要受国际环境变化与国际贸易紧张局势升级等影响,全球资本对风险资产的投资信心下滑,转而涌入黄金市场避险。”

一位国内黄金ETF人士则向记者透露:“节后黄金价格持续上涨,一方面,美国关税政策令资本对避险配置的需求上升,另一方面,美元指数从109.88回落至107.7附近,抬高了以美元计价的黄金价格。”

高金价难阻购金热情

尽管春节期间黄金价格再度创出历史新高,但许多金店还是迎来了久违的火爆场面。

在深圳水贝经营金店的林凯对记者介绍,由于春节期间黄金交易所放假,商家卖了货无法及时补金料。因此为了防止开年后黄金涨价,水贝今年不打烊的商家通常黄金每克要加价20元销售。

即便金价新高、加价销售,也没有挡住消费者们的热情,不打烊的水贝商家迎来了客流高峰,部分热门款式甚至无货可选。有消费者感叹:“过年来水贝买金的人太多了,好像黄金不要钱一样。”

火爆的不只是深圳水贝,品牌金店也在春节期间迎来了火热的销售行情。老凤祥海南区域经理沈健也告诉记者,以老凤祥海南区域为例,今年春节期间黄金的销售相较于去年春节有明显提升,“整体来看我们店铺的黄金类的销售提升了15%—18%”。

值得注意的是,不断冲高的金价,直接改变了消费者的购金偏好。据沈健观察,2024年的春节大家更喜欢通过购买金条来满足送礼需求;对比之下,今年春节消费者更青睐手镯、项链、戒指等自用产品。而且由于金价持续上涨,小克重产品成为主流。“以金手镯举例,往年的手镯销售克重基本在40—50克区间,而今年的手镯类克重大部分都在20—30克之间,如此一来客单价其实降低了,这样即便金价上涨,金饰的销量也没有减少。”沈健表示。

不过春节销售的火爆,并不意味着金店的日子彻底好起来了。

林凯直言,去年以来金价的持续高涨让黄金商户们非常焦虑。其实黄金消费也有淡旺季之分,可以说除了春节、中秋、国庆等几个热门节日外,其他时候都是淡季,但去年的淡季尤其“淡”。受高金价影响,2024年每个月的销售数据同比2023年几乎都是下滑的。

金价上涨,限制了金饰消费的积极性。中国黄金协会数据显示,2024年我国黄金产量377.242吨,同比增长0.56%;黄金消费量985.310吨,同比下降9.58%。其中,黄金首饰532.02吨,同比下降24.69%。

“每当黄金价格突破新高的时候,消费者就需要一段时间适应、接受不断变高的金价。”林凯解释。沈健亦坦言,金价直接关系到消费者的预算与购买意愿。对于黄金销售方而言,金价浮动越大、涨势越高,销售难度系数也随之走高。

受此影响,2024年以来,已有包括周大福、六福集团在内的多家金店品牌选择闭店。周大福2025年1月发布的主要经营数据显示,去年四季度,周大福在内地净关闭了261个周大福珠宝零售店;六福集团经营数据则显示,去年四季度,店铺数量净减少65间。

金饰消费的减少,直接威胁金店生存;而金店的渠道收缩,也给金饰消费带来消极影响。世界黄金协会在报告中提到,金饰零售网点的减少是2024年上游金饰需求疲软的另一个关键因素。主要原因是零售商的扩张步伐大幅放缓,且未来一年金饰行业将迎来持续整合。

另外,作为黄金市场的超级大买家,全球央行仍在大手笔购入黄金。

世界黄金协会2月5日发布的2024年全年《全球黄金需求趋势报告》(以下简称《报告》)显示,2024年全球央行的年度购金量达到1045吨,持续突破千吨大关。去年全球央行购金节奏也有起伏,一季度全球央行购金需求猛烈,年中阶段有所缓和,随后四季度又以强劲的购金力度收尾,主要影响因素包括多家央行开始进入降息周期、全球地缘政治不确定性有所加剧等。

世界黄金协会中国区CEO王立新此前接受记者采访时表示,高金价未必会阻止全球央行购买黄金的步伐。多国央行增持黄金,是基于外汇储备资产多元化配置与外汇储备资产长期保值增值的战略性考虑。上述黄金ETF人士认为,全球央行无视“高金价”继续增持黄金,反映了其纷纷加快外汇储备资产多元化的步伐。

谁在抢购“金条”?

2月5日,伦敦金银市场协会(LBMA)发布公告称,已注意到市场对美国潜在关税政策的担忧,并正在与市场基础设施提供商、市场参与者、贸易机构和监管机构密切合作,以监测局势发展并澄清关税适用范围。据悉,华尔街多家机构预计美国政府可能对贵金属进口加征关税,提前将大量黄金现货运往纽约,以便未来的期货交割或现货买卖。

这直接导致纽约市场黄金现货需求激增,带动纽约COMEX黄金期货价格与全球黄金价格双双大涨。原摩根大通贵金属交易主管Robert Gottlieb向媒体表示:“当前黄金交易商争相向英格兰央行借入黄金运往纽约,但由于英格兰央行并非商业金库,一时难以处理如此大的黄金借入需求,导致排队提取黄金现货状况出现。”

记者了解到,各家黄金交易商之所以纷纷向英格兰央行借入黄金,是因为纽约黄金现货需求激增“带动”伦敦黄金现货价格应声上涨,令伦敦黄金现货价格一度比英格兰央行的黄金报价高出逾5美元/盎司,吸引贵金属交易商纷纷从英格兰央行借入黄金,再到伦敦市场抛售并转运纽约,赚取其中的价差收益。

但是,尽管贵金属交易商纷纷从伦敦向纽约转运黄金以应对潜在的特朗普关税政策,但远水依然难解近渴。据悉,伦敦市场交易的标准金条为400盎司/根,纽约商品交易所交割的金条通常是100盎司或1公斤规格,因此贵金属交易商需将黄金从伦敦运往瑞士重新精炼,制成100盎司或1公斤规格金条再运往美国。目前,纽约黄金现货市场依旧“供不应求”,金价现货持续上涨。

“目前,黄金一个月期远期价格相比现货价格低了约5美元/盎司,这也是罕见的现象。”上述黄金ETF人士向记者指出。这凸显纽约黄金现货市场供需关系依然相对紧张。随着大量黄金从伦敦运往纽约,当前伦敦市场黄金现货供应悄然吃紧,具体表现在一个月期的黄金租赁利率上涨至4.7%,远高于以往正常水平。

但这仍然难以阻止贵金属交易商将黄金持续从伦敦运往纽约。

上述黄金ETF人士认为,只要纽约黄金现货价格持续高于伦敦黄金价格逾15美元/盎司,从伦敦借入黄金,再运往纽约出售的套利交易仍将收获不菲回报。截至2月6日19时,纽约黄金期货主力合约较伦敦黄金现货报价仍高于约23美元/盎司。他指出:“纽约黄金价格持续大幅高于伦敦黄金现货,向市场传递了一个重要信号,即纽约市场黄金现货需求依然旺盛,驱动华尔街投资机构更有底气推动黄金价格迭创新高。”

随着全球央行持续增持黄金,两个新趋势值得关注。一是许多新兴市场国家仍在持续增持黄金,因为相比西方国家黄金储备在其外汇储备占据很高的比例,众多新兴市场国家央行在一段时间连续增持黄金后,黄金储备在其外汇储备的占比仍然较低,仍有继续增持黄金的需求;二是越来越多的发达国家的央行加入增持黄金的阵营,比如新加坡、捷克、波兰等国家的央行,都因为国际地缘政治风险升级、资产配置多元化等因素增加黄金储备。

针对市场普遍认为央行持续大手笔购买黄金支撑金价迭创新高的观点,王立新向记者表示:“央行大手笔购买黄金行为的确提振全球黄金市场需求。”但是,影响金价走势的重要因素不仅仅是全球央行购买黄金行为,还有国际地缘政治风险升级、黄金市场多空博弈变化等。因此,在不同时期分析金价上涨动能时,需综合评估是哪个因素对金价上涨的影响力最大。

多因素驱动避险资金流向黄金ETF

面对迭创新高的黄金价格,去年以来国内金饰消费与黄金ETF投资“冰火两重天”状况日益突出。《报告》显示,去年我国市场金饰需求总量为479吨,较2023年减少24%;相比而言,去年国内黄金ETF资金流入额达到约310亿元人民币(约合44亿美元),带动国内黄金ETF总持仓大增87%,至115吨,打破历史纪录。其中,去年四季度国内黄金ETF资金流入量达到约150亿元人民币(约合20亿美元),占到去年全年资金流入量的约50%。

《报告》认为,国内黄金ETF资金流入量激增,主要是多重因素影响,比如强劲的金价表现、利率下滑,以及国内资产波动不确定性,共同推动国内黄金ETF投资需求激增。上述黄金ETF人士向记者分析说,去年以人民币计价的黄金价格上涨28%,创下2009年以来最强劲的年度表现,其“赚钱效应”吸引众多民众纷纷通过黄金ETF获取金价上涨收益;此外,资产保值需求也驱动更多避险资金流向黄金ETF。

许泽玮告诉记者,作为一种金融产品,黄金ETF具有强烈的投资属性,投资者可以通过证券市场便捷买卖,无需持有实物黄金。其流动性强、交易成本低,又能直接受益于金价上涨,适合追求资产保值增值的投资者。相比而言,金饰更多被视为消费品,具有装饰和收藏功能,但其溢价较高(如加工费、品牌溢价),且变现时折价较多(通常回收价仅为市场价的约80%),因此在高金价环境下,消费者倾向观望或选择其他投资方式,包括投向黄金ETF等挂钩黄金的金融产品。

《报告》指出,尽管高金价令国内金饰消费需求下降,但民众的金饰购买整体预算并未明显下降。去年国内民众购买金饰的总价值达到2615亿元,同比微降7%,仍处于历史第三高值。而上述黄金ETF人士也认为:“尽管金饰消费需求下滑,但黄金ETF投资热状况延续,显示民众在资产配置方面的黄金投资力度依然保持较高水准。”

上述黄金ETF人士表示,节后受黄金价格迭创新高影响,过去两天加仓黄金ETF的投资者持续增加,包括一些以往投资固收类理财产品的资金纷纷流向黄金ETF,这些投资者认为在金价趋涨的情况下,黄金ETF的潜在回报率有望高于债券投资为主的固收类产品,且金价上涨趋势令黄金ETF产品投资风险相应下降。

许泽玮建议,未来黄金价格的走势将受到多种复杂因素影响。就长期而言,作为避险资产与资产保值工具,黄金的配置价值往往相对稳定。因此,投资者在配置资产时可以考虑将一部分资金投向黄金等避险资产,以分散风险并获取相对稳定的收益。此外,投资者也应密切关注全球经济形势、货币政策、地缘政治局势以及市场情绪等因素的变化,以便及时调整投资策略并应对潜在风险。

短期关注金价高位回调风险

世界黄金协会在《2025年黄金展望》报告中称,2025年黄金投资需求将保持稳定,尽管金条和金币投资或许无法达到2024年的增长率,但2025年该赛道仍有望保持健康态势;此外,高盛、摩根大通、花旗等机构都认为3000美元/盎司将是2025年黄金目标价格。

虽然多数机构和分析师预计2025年黄金价格将继续上涨,但这个过程中波动性仍可能增加,整体或将呈现出区间波动、震荡走高的特点。

“预计2025年全球央行购金需求仍占据主导地位,黄金ETF投资需求也将成为支撑黄金需求的重要力量。此外,由于高金价和经济增长放缓抑制了消费者的购买力,金饰需求或将持续走弱。地缘政治及宏观经济的不确定性将成为2025年的主题,进而支撑黄金作为财富保值和避险工具的需求。”路易斯·斯特里特说。

关于未来金价走势,杨德龙表示,长期来看,金价上涨趋势仍比较明显。但他提醒,近期金价涨势迅猛可能引发短期的获利回吐,致使金价出现一定波动,建议关注短期金价回调风险。

国泰君安期货贵金属高级研究员刘雨萱认为,美联储1月举行的美国联邦公开市场委员会会议宣布了维持利率不变的决议,未来利率侧对于金价的影响或相对较为缓和,2025年一季度是黄金价格上涨的窗口期,短期内依旧看涨金价。后续金价的上涨更多由技术力量或各国央行买盘力量推动,上涨的斜率可能放缓。

本报综合整理 编辑:蒋世龙

司法拍卖公告

受山东省青岛市中级人民法院委托,对以下标的依法按现状在青岛市中级人民法院司法拍卖厅以互联网电子竞价方式进行公开拍卖,公告如下:

一、拍卖标的:鲁BY5X07的北京现代牌K33汽车,注册时间:2011年7月6日,行驶里程47536公里,车系:索纳塔八。此车辆上现挂车牌鲁F55C37牌照为套牌,实际牌照为鲁BY5X07。车脱审多年,2024年年底达到报废标准。起拍价:9008元,保证金:900元。拍卖时间:2025年2月18日10时至2025年2月19日10时止(延时的除外)。本次拍卖活动时间分自由竞价段和限时竞价段,并设置延时出价功能,在拍卖活动结束前,每最后5分钟如果有竞买人出价,将自动延迟5分钟。

二、拍卖标的展示时间、地点:自公告之日起,在标的所在地现场展示。

三、竞买登记手续办理:1.竞买人分别在2025年2月17日16:30前携保证金凭证(保证金16:00前到账为准)及有效证件(个人持身份证,单位持营业执照副本、法定代表人身份证、授权委托书、代理人身份证原件和复印件)到青岛产权交易所有限公司或通过网站办理竞买登记手续方可取得竞买资格,逾期不予办理。2.与拍卖财产有关的担保物权人、优先购买权人或者其他优先权人应及时办理竞买手续,逾期未办理视为放弃优先购买权。3.标的物以现状拍卖,竞买人参与竞买即表示知晓并认可标的物存在的瑕疵。本院对标的物的品质、重量和功能是否完善等,不作任何保证和承诺,由买受人自行判断,本院不承担瑕疵担保责任。意向竞买人自行了解该车辆是否存在违章、罚款或欠税等情况并自行处理,过户相关等其他费用,由买受人自行查询并缴纳。

四、交纳保证金账户(青岛市中级人民法院司法拍卖专用账户)收款单位:青岛产权交易所有限公司;开户行:招商银行股份有限公司青岛分行营业部;账号:532905248510917。

五、竞买咨询电话:0532-66718926;**标的咨询电话:**18266635015;**委托法院监督电话:**0532-83098047;**地址:**青岛市崂山区深圳路156号国金中心9号楼15层。

青岛产权交易所有限公司

2025年2月8日

公告

徐海媚、青岛启方腾胜影视传媒有限公司:

本委受理的你与你单位劳动争议一案已审理终结。现依法向你公告送达青黄劳人仲案字〔2024〕第10797仲裁决定书,请自本公告发布之日起30日内到本委(地址:青岛市黄岛区双珠路1688号209-1室)领取仲裁决定书,逾期不领取,即视为送达。

特此公告

青岛市黄岛区劳动人事争议仲裁委员会

2025年2月8日

公告

青岛绿科汽车燃气开发有限公司:

本委受理的王付刚与你单位劳动争议一案已审理终结。现依法向你公告送达青黄劳人仲案字〔2024〕第926号仲裁裁决书,请自本公告发布之日起30日内到本委(地址:青岛市黄岛区朝阳山路阳光大厦公共法律服务中心3层仲裁二室)领取仲裁裁决书,逾期不领取,即视为送达。

特此公告

青岛西海岸新区劳动人事争议仲裁委员会

2025年2月8日

声明

遗失本单位财务专用章(编码:3702150538673)一枚,声明作废。

青岛清苓集医药连锁有限公司

2025年2月8日

公告

青岛雅丰源建筑劳务有限公司:

[2024]因你单位存在拖欠农民工工资的违法行为,我局依法作出青黄人社监罚告字[2024]第81497-1号《劳动保障监察行政处罚事先告知书》,拟给予你单位:12000.00元处罚,同时我局依法作出青黄人社监理告字[2024]第81497-1号《劳动保障监察行政处理事先告知书》,要求你单位支付门志强14名农民工2023年9月至2024年1月农民工工资合计383851.00元。因无法通过直接、邮寄等方式向你单位送达,现依法向你单位公告送达,自本公告发布之日起经过30日即视为送达。你单位如对该行政处罚意见有异议,可在接到本告知书之日起三日内向我局提出陈述和申辩;逾期未提出陈述或者申辩,视为放弃陈述和申辩的权利。特此公告。

联系地址:青岛市黄岛区水灵山路188号;联系人:张燕铭、赵鹏;联系电话:86175056。

青岛市黄岛区人力资源和社会保障局

2025年2月8日