

汇通财经APP讯——一位受人尊敬的经济学家表示，由于这场自2008年金融危机以来最大的银行业危机远未结束，黄金市场仍将得到良好支撑，最终应该会持续上破每盎司2000美元。

Rosenberg研究创始人David Rosenberg表示，由于银行业危机可能将全球经济推入深度衰退，黄金和债券仍是他2023年的两大投资目标。他自去年12月发布2023年展望报告以来一直看涨黄金。

他发表上述言论之际，金价虽然仍在每盎司1900美元上方，但已从上周约2000美元的高点回落。

Rosenberg表示，金价走高只是时间问题，因为倒置的收益率曲线突显出今年经济陷入衰退的可能性为90%。他补充说，一场新的银行业危机可能会把经济推下悬崖。

他说：“大银行没问题，他们资金充足，有流动性缓冲。实际上，他们可能会因此变得更加强大。现在的问题在小银行，而它们已经不再那么小了，今天这些小银行总共拥有7万亿美元的资产。”

Rosenberg说，虽然美国政府和联邦存款保险公司（FDIC）已经介入，为存款人在银行的所有资金提供担保，但这些地区性银行持有的资产质量仍然是个大问题。

虽然硅谷银行和签名银行的倒闭引发的紧张局势最近有所缓解，但Rosenberg警告称：“厨房里总是不止一只蟑螂。”他说：“所有人都在关注存款保险，把没有保险的存款集中在资产负债表的负债一侧。但你知道，故事的另一部分将是，资产是什么样子的？没有人谈论这些传统贷款的资产质量，特别当它们涉及商业房地产业务贷款、信用卡和汽车贷款，其中很多贷款都是地区性银行持有的。”

随着美联储大举加息500个基点，美国信贷市场在过去一年出现了大幅波动。他指出，美国经济刚刚开始出现商业房地产、汽车贷款和信用卡还款拖欠率上升的情况。

Rosenberg说，经济状况只会变得更糟，因为消费者需要长达12个月的时间才能开始感受到美联储紧缩货币政策的影响。虽然5%的利率与历史水平相比仍相对较低，但他指出，变化的速度是前所未有的。

他说：“我不知道我是否想称之为危机，但我们正在走向信贷周期的新篇章，从积极的信贷扩张转向消极的信贷扩张，这将加剧已经开始的衰退。”

在展望美联储5月的货币政策会议时，他表示，美联储已经完成了加息。不过，他补充说，损害已经造成，投资者现在只是在等待另一只靴子掉下来。

Rosenberg表示，在这种环境下，美联储将被迫在年底前降息。根据芝商所美联储观察工具，市场认为6月降息的可能性为50%。与此同时，市场认为今年年底联邦基金利率有可能比目前水平低100个基点。

他说：“如果美联储打算在今年下半年降息，你希望在哪里？你想拥有一些黄金和债券。实际利率将会下降，美元正在贬值，这就是为什么黄金一直表现得这么好。”

他指出，尽管2月份出现了波动，但他的多头债券和多头黄金杠铃策略今年上涨了8%。

日线图

北京时间3月31日11:31，报1981.36美元/盎司