



美元是黄金的国际标价货币。（图片来源：视觉中国）

世界黄金协会(WGC)7月30日发布的黄金需求报告显示，上半年全球黄金饰品的需求下降了46%，至572吨，全球工业用黄金需求也下降了13%，至140吨。

中国黄金协会（CGA）也公布，1-6月，全国累计生产黄金217.8吨，同比下降7.3%。1-6月，全国黄金实际消费量323.3吨，同比下降38.2%。其中，黄金首饰消费量207.9吨，同比下降42.1%；金条及金币消费量77吨，同比下降32.1%；工业及其他领域消费量38.4吨，同比下降25.2%。

既然是首饰消费和工业消费的需求双降，那又会是谁在影响黄金价格呢？

答案是，资产配置需求，主力是全球各央行、黄金ETF。

WGC数据显示，今年上半年，全球央行“马力全开”，共购买了233吨黄金。

而截至7月末，全球黄金ETF总流入量为899吨，约合491亿美元。总持仓量再创新高，达3785吨。全球黄金ETF的总资产管理规模升至2390亿美元。全球黄金ETF及类似产品已经连续8个月出现净流入。

从区域流量上看，北美总持仓上升118吨，欧洲持仓增长40吨，亚洲总持仓增加4.9吨，其他地区净流入3.4吨。北美的基金主导了7月的全球总流入。

受国际环境影响，国内黄金ETF也迎来一波行情。CGA数据显示，上半年，国内黄金ETF共增持10.76吨，6月末国内黄金ETF持有量则达到55.47吨。1-6月，上海期货交易所全部黄金品种累计成交量4.3万吨(双边)，同比增长42.5%，成交额15.4万亿元，同比增长74.2%；上海黄金交易所全部黄金品种累计成交3.38万吨(双边)，同比增长13.3%，成交额12.43万亿元，同比增长44%。

万博新经济研究院院长滕泰总结此次上涨的原因：一是全球货币流动性宽松，二是全球避险需求增加。

他解释，受疫情影响，多国央行采取货币宽松政策和财政刺激计划，造成全球货币流动性宽松。史无前例的流动性注入和创纪录的低利率大幅降低了黄金持有成本。此时，货币不会去追逐普通的消费品，而是去追求各种资产，包括房地产、股票资产，以及黄金，力求抵抗风险，实现资产的保值、增值。相对于全球房地产市场和全球股票市场而言，黄金是一个非常小的市场，一旦资本配置到黄金市场就会造成较大幅度的上涨。黄金作为重要避险工具，价值被真正体现出来。

市场人士普遍感到，尽管金价屡屡站上高位，但各类资本似乎还在不断强劲出手。这一幕，与10年前国际金价站上1900美元的历史高点有些相似。2011年8月，伦敦现货金价冲高到1913.5美元；美联储第二轮6000亿美元的量化宽松政策到达终点；经济合作与发展组织发布的当年第二季度经济增长报告显示，34个成员国整体国内生产总值增幅持续下降，环比季度增幅为0.2%。10年后的8月，全球金价再上历史高点。

另有市场分析指出，黄金具有避险功能，但过度强调会导致金价疯狂上涨。避险本身作为一种投资策略，需要多种产品的配置与组合。换句话说，黄金是避险工具的一种，而不应该是唯一的一种。（【财经翻译官】文/黄浩）

图集

+1

责任编辑：杨晓波