



黄金一夜狂泻超60元 创12年来最大单日跌幅 前一天还赚4万 次日直接亏4万



金店店员展示黄金首饰 新华社发

新闻链接

白银现货矛盾已在高峰 价差后续松动的概率正在加大

在国际金价剧烈调整的同时,白银价格也迎来了巨幅调整。昨天凌晨,伦敦银现价格一度跌超8%,回到50美元/盎司下方,当日(外盘时间10月21日),伦敦银现最终收跌7.17%,创12年来最大单日跌幅。除了避险情绪降温外,业内人士分析,伦敦白银的现货紧张情况缓解,外盘挤仓情绪降温。

浙商银行FICC团队认为,上周受巴以达成协议,拟实现加沙永久停火消息影响,地缘避险情绪有所消退,短期止盈盘使得贵金属市场明显回落。

本周,地缘冲突方面继续有缓和的消息,进一步消减了避险情绪。

具体到白银品种,浙商银行FICC团队认为,上周国际银价一度逼近54.5美元/盎司,还受到现货紧缺延续的影响。

业内人士介绍,今年早些时候因市场担忧白银可能面临美国关税冲击,纽约与伦敦两大交易中心银价出现大幅背离,引发了一轮白银运往纽约的热潮,伦敦市场可交易银条的供应量减少。

8月26日,美国内政部下属机构地质调查局在《联邦公报》上发布了一份合计54种关键矿产清单的草案,并在30天内公开征求公众意见。最新被提议加入清单的有六种矿产,包括铜、钾碱、硅、白银、铅和铀,若白银被纳入关键矿产清单后,将面临潜在的232条款关税调查,最高可达50%的进口关税。目前,最终关键矿产清单仍未发布。

随着伦敦白银市场大幅收紧,伦敦银现价格罕见地超过了纽约白银期货价格,且幅度扩大,导致交易商将白银运往大西洋彼岸。这种套利行为最终缓解了伦敦银的供应紧张,两大交易中心之间的价差从接近3美元回落至每盎司0.5美元左右。

中信期货认为,伦敦白银的现货紧张情况缓解,海外白银租赁利率高位回落,外盘挤仓情绪降温。

国泰君安期货认为,白银现货矛盾已在高峰,价差后续松动的概率正在加大。在单边行情波动剧烈难以把握之际,关注市场间的结构性套利机会。中长期视角白银“主升浪”的核心逻辑依然坚定,美关税和降息周期使得通胀风险更为突出,而白银因其独特的双重属性,成为表达“多通胀”预期的优质工具,比价优势显著。

本版稿件综合
新华社、封面新闻、
第一财经

“这个金价跌得比最近天气降温还陡,看得人心拔凉拔凉的。”

10月21日,国际贵金属市场上演“惊魂一夜”,国际黄金市场在此前连创纪录高位后急剧下挫。现货黄金一度暴跌超6%,创下自2013年4月以来最大单日跌幅,纽约商品交易所12月交割的黄金期货收跌5.7%,报每盎司4109.10美元。此前一个交易日,金价刚创下4381美元的历史新高。

22日清晨,社交媒体上的黄金投资者圈子一片哀鸿,“被前几日的高价挂树上下不来了怎么办”的焦虑提问刷屏。记者随即联系多位投资者,发现面对这场突如其来的暴跌,大家的心态与应对方式各不相同。

记者从国内金价监测App获悉,10月21日国内单克金价还曾摸到981.44元的高点,随后便开启“自由落体”模式,截至发稿已跌至918.66元,一夜间暴跌超60元。

22日清晨,社交媒体上的黄金投资者一片哀鸿,“前一天还盈利4万,今天直接亏空4万”“被前几日的千元高价‘挂’在树上,下都下不来”的吐槽刷屏。这令人难忘的“惊魂一夜”,让国内投资者的心态与操作呈现出鲜明分化。

“早上睁开眼以为眼花了,反复揉了好几遍才敢确认。”成都投资者周女士的语气里满是无奈,她坦言前一日持仓还处于盈利状态,一夜之间就亏掉了相当于一台iPhone17的钱,“这金价跌得比成都最近的降温还猛,以后再也不敢盲目追高了。”

“前几天看金价天天涨,想着能赚一笔,把大半积蓄都投进去了,现在直接‘被挂在树上’下不来。”家住杭州的投资者李先生懊恼不已。他坦言,此前看到金价连破纪录,身边有人短期获利,便跟风“无脑追高”,没想到一夜之间持仓由盈转亏,“现在打开行情软件全是绿的,根本不知道该割还是该等。”

与追高者的焦虑不同,部分长线投资者选择以“持久战”应对暴跌。

山东的长线投资者刘女士告诉记者,当晚她紧盯黄金大盘实时波动,坚持“大跌大买、小跌小买”,前后下单十几笔,直到手头50多万元资金耗尽仍未等到“抄底点”。清晨看着继续下探的金价,她也只能无奈感叹“底深难测”。

“金价涨多了会跌,跌深了也会反弹,这是市场规律。”有着5年黄金投资经验的王女士表示,她更看重长期趋势,只要不急需用钱,就愿意扛住短期波动。她表示,自己早已做好仓位控制,投入的资金均为闲钱,不会因短期暴跌影响生活。

广东市民小陈则陷入更深的困境,前阵子听人说黄金能稳赚,他找朋友借了10万元,还刷了5万元信用卡,想着赚了钱就还上,结果现在全被套住了。他透露,如今不仅要面对每日上涨的借贷利息,还要承受“本金可能亏损”的压力,“每天都睡不着觉,看着行情一点点往下走,真的很迷茫,不知道该怎么收场。”

因何暴跌?

更多是技术性调整,而非趋势性逆转

记者搜索发现,本轮黄金上涨始于年初,在地缘政治风险、降息预期升温及央行持续买盘推动下屡创新高。仅过去两个月内,金价累计涨幅已超过25%,年内涨幅约56%,有望刷新1979年以来的年度纪录。

市场普遍认为,本轮剧烈调整反映了前期涨势过快后的自然回调。随着金价在高位交投、市场多头仓位集中,情绪变化被迅速放大。部分分析人士认为,这一轮下跌更多是技术性调整,而非趋势性逆转。

Kitco Metals高级分析师吉姆·怀考夫表示,本周初市场整体情绪趋向乐观,对避险金属构成压力。花旗集团的报告认为,随着外界预期美国政府停摆或将结束,贸易摩擦有望缓和,未来两至三周金价或在高位震荡整理。

分析人士认为,在避险情绪与利率周期交织的环境下,黄金波动或将延续。短期内,金价走势仍取决于两个关键因素:

其一,美联储年内的降息节奏是否如期推进;其二,地缘政治风险是否再度升温。若避险需求重新聚集,黄金或重拾升势;反之,若宏观环境趋稳、美元保持强势,金价调整空间仍需关注。

事实上,面对此前金银价格的持续上涨与波动率的飙升,监管层已提前释放风险提示信号。10月16日,上海黄金交易所与上期所先后发布通知,均提及“近期国际形势复杂,市场不稳定因素增多”,提醒投资者做好风险防范、合理控制仓位,共同维护市场平稳运行。

深圳水贝市场多年从业者张承泉也给出了理性建议:“目前黄金处于高位,尽管从长远来看黄金整体呈上涨趋势,但任何市场都有风险。”他提醒消费者,黄金走势受多重因素影响,前景仍不明朗,投资需谨慎,不要盲目加杠杆。

后市如何?

短期的调整或为中长期入场机会

截至10月22日15时,国际现货黄金报4150美元/盎司左右,在经历大幅下挫后出现一定反弹。

贵金属新能源研究组负责人夏莹莹认为,尽管从中长期维度看,央行购金与投资需求增长仍将助推贵金属价格重心继续上抬,但短期进入调整阶段,急跌下关注中期逢低补多机会。

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,短期来看,若美国后续公布的经济数据强于预期,金价回调幅度可能进一步加深,市场波动性或持续处于高位。他建议重点关注以下几方面进展:美国政府停摆是否结束、中美领导人会晤安排、特朗普访华计划等关键节点,以及俄乌冲突局势的演变。

从中长期视角来看,李明玉认为,全球主要央行持续购金的趋势仍将延续,叠加全球流动性充裕、去美元化进程不可逆转且可能进一步加速,这些因素将继续推动金价中枢系统性上移,黄金后市预计仍将保持偏强态势。

“我们对黄金长期看好,建议将黄金作为资产组合中的基本配置,短期的调整或为中长期入场机会。”李明玉补充道。

从中长期来看,中欧基金经理叶培

培认为,金价的驱动力未发生根本转变,金价的天花板仍较高。她表示,“目前可投资的黄金市值占股债组合的比例大幅低于80年代之前,美元资产再平衡仍有空间。”

至于黄金价格驱动因子何时逆转,叶培培认为关键要看美元信用何时走弱。她通过复盘过去60年的历史走势进一步说明:黄金与美元信用大致呈现此消彼长态势,典型代表是克林顿时期,美国财政盈余、美元信用强,金价走势较差,而在多数美国财政赤字率较高阶段,金价则往往表现强势。“假设未来美国经济能够实现长期强劲复苏,使得财政重新达到平衡,比如赤字率下降到4%以下,那么金价大牛市可能会结束。在此之前,我们倾向于认为金价仍处于一个震荡上涨通道中。”

招联首席研究员董希淼分析称,未来一段时间,全球政治、军事、经济形势复杂多变,对国际金价仍有一定支撑。但黄金价格在高位波动将加剧。投资者要密切关注市场变化,基于自身风险偏好和投资需求,在资产配置中合理配置黄金及相关产品,理性控制投资仓位,不要盲目追涨杀跌。

