

国际金价在今年3月创下2070.42美元/盎司的高点，之后一路下跌，截至7月18日，纽约商品交易所黄金期货暂报每盎司1714.6美元。以国内实物黄金来看，7月20日上海黄金现货报价373.10元/克，相较期货主力价格（373.52元/克）贴水0.42元/克。

伴随国际市场大幅波动，黄金价格出现明显下行，甚至创下十个月的新低，面对着金价的大跌，有人一笔直接买走十根金条。很多人都在问该怎么看黄金价格的变化与波动？现在是不是抢购黄金好时机？

一、现象：黄金究竟跌了多少？

这一段时间，很多人确实都看到黄金跌了。那么，目前黄金究竟已经跌了多少呢？我就直接上图↓：

- 图中可见，现货黄金在今年3月上旬，创下今年来最高点2070.21美元/盎司，随后就是阴跌到现在，目前多空双方围绕1700关口展开争夺。

再来看看国内的实物金价，这里主要参考上金所TD，走势图跟国际金价走势类似如下↓：

- 可以看到，国内金价目前处在370元/克附近。从周线图来看，黄金跌势确实凶猛。

那么问题来了，黄金为什么会跌这么狠，这是有啥利空消息吗？

大家翻阅券商研报或网上资料就会发现，虽然说黄金下跌的理由有一堆，但这其中，最具说服力却只有一条，那就是跟美联储加息有关。

7月13日，美国劳工部数据，6月CPI同比9.1%，增幅创1981年11月以来最高，环比上涨1.3%，达到2005年以来的最高水平。

而此前的6月16日，美联储就已经采取28年来最大力度的加息行动，将利率目标区间从0.75%~1.00%一举提升至1.50%~1.75%（加息75个基点）。

这一次，美国物价指数再次失控，市场普遍预期，7月很可能还会再次加息75个基点，甚至更高。

- 可见，美联储加息预期升温，带来的结果就是，美元汇率进一步走强，以美元计价的黄金价格承压，短期内加息逻辑占据绝对优势地位，所以，短期来看，黄金下跌是必然。

二、解析：过往历史表明，黄金价格其实和美债利率之间并没有明确关系

很多投资者买黄金的知识，都是从某些不入流的经济学家那里来的。告诉你们全球大通胀了，必须要买硬核资产，硬核资产里面就包括黄金，然后抵御通胀等，这些全都错了。

我的观点是如果有朋友觉得现在金价走低，是投资机会到了，抄底购买黄金的话，那就真的要慎重了。

因为过往历史表明，黄金价格和美债利率之间并没有明确关系。也就是说，美联储加息的时候，黄金价格确实出现过下跌，但更多时候竟出现了上涨。

- 根据数据图显示：在过去12个美联储加息周期，有四个周期黄金价格下跌

，在剩余八个周期中，黄金价格跟利率是一起上涨的。

另外，世界黄金协会

的数据更是表明，黄金在最近四个加息周期中，黄金的表现先抑后扬，超过同期的美股

和美元。即1994年2月至2015年12月，黄金在美联储首次加息前几个月内表现不佳，但在升息后的六个月和一年内表现优于美国股市和美元。

可见，历史证明，黄金价格和利率之间的关系仍然是属于不确定的，我们还是不能简单地将黄金价格跟利率高低挂钩。

- 正常来说，除美联储政策方向，今年国际形势多变，也可能对金价有较大的影响，比如俄乌冲突，这一黑天鹅事件，最终引发了一系列连锁反应，包括原油价格上涨，欧美国家的通胀加剧等等。

可以说，由于黄金跟利率并无绝对的确立关系，从某种意义上说，黄金作为传统资金“避风港”，其实也不是那么称职的。

三、解惑：现在这个位置，普通人抄底黄金是否可行？

其实黄金市场怎样，我觉得不关键。关键是黄金能否给我们带来正收益。经过2年的买卖，我发现黄金有个特点就是一次波动周期长，代表着风险小，但只要你耐得住寂寞，基本不会亏，因为黄金本身确实有避风险保值的特性，国际市场波动，黄金必然就会涨回去。

- 这两年以来，我都是低点买等一年后在一个差不多的段位卖出。虽然前期做试验投入并不是太多，但是收益本身是实打实的，并且现在看波动是稳定的。

上图是我买卖点的截图，虽然不是最高点卖出，但是一年也有8%的收益，比起银行是高多了，风险也相对股市小。从目前看又到一个买点，但投资

仍有风险，只能仅供参考。

至于实物黄金，照当前的金价，一般金店的首饰金，价格多在420元/克以上，个别品牌一口价黄金，折算下来，报价超600元/克。

从投资角度说，首饰金溢价较高，当前并不适合用于投资保值。因为黄金到回收阶段，是不会区分品牌的，回收商关心的是黄金含量（成色）和克重，不管什么品牌的黄金，最后都是按照成色和克重来算回收价。如果是要保值，最好是买成色足的低价黄金，同样含金量，谁的价格低就买谁的。

- 综上所述，除经济下行因素以外，目前黄金仍然存在其它一些利空因素，毕竟这一轮黄金在高位挺的时间太久了，就是因为过度反映通胀预期。未来若美国经济进入衰退，货币继续大量收缩，黄金可能还会下跌。

但是，由于人民币整体流动性仍在持续扩张，而黄金产量基本上很难提高，所以黄金价格（以人民币定价），在我看来，是会长期走高的。

- 只不过投资黄金的这个周期都至少是以年为单位，对于那些持有时间不超过半年的朋友是很不友好的，也因此不建议一下买十根金条这样的投资方式。

最后的话：俗话说：盛世古董，乱世黄金，可“乱世黄金”却在美联储加息下瑟瑟发抖

总之，我仍旧坚持长期看好黄金。时至今日，黄金产量仍无法满足人类日益增长的需求。历史告诉我们，无论怎么搞，黄金都是最靠谱的。

- 因此，在对待黄金上，广大民众用闲钱买些金饰金条，用来分散风险、应对通货膨胀，是很明智的选择。但如果大量囤积黄金，想要靠这个发财，就可能被反向套牢，希望广大投资者千万别陷入这样的投资泥潭。