

欧债担忧重燃 风险资产承压

美元受宠 黄金失色

本报记者 吴心韬

美联储3日公布的会议纪要表明美联储高层对推出新一轮的量化宽松政策(QE3)支持度下降。4日,欧洲央行行长德拉吉暗示,由于担心通货膨胀问题,他对进一步放松货币政策有所顾忌。美欧央行的最新表态令近期指望央行来提振全球金融市场的投资者感到十分困惑。4日进行的西班牙国债拍卖也出人意料地遭到投资者的冷遇。令人失望的拍卖结果提醒市场,欧债危机还远未解决。

两大因素共同导致金融市场中的风险资产承受压力,美欧股市4日大幅回调,美元则人气高涨,美元指数连续上涨,站上80大关。以美元计价的黄金、白银期价和国际原油期价大幅下跌,其中纽约商品交易所6月交割的黄金期价4日大幅下跌3.5%至每盎司1614.1美元,是过去12周来最低收盘点位。

5日,由于金融市场对美国即将公布的非农就业数据持乐观预期,国际油价、金价开始回稳。截至北京时间17时,纽约商品交易所5月交割的轻质原油期货价格上涨0.30%至每桶101.78美元,纽约商品交易所6月交割的黄金期货价格上涨0.55%至每盎司1622.8美元。但由于欧洲国债市场持续低迷,市场中的风险厌恶情绪仍在蔓延,推动当天欧洲股市继续走低,截至18时,英国、德国和法国主要股指跌幅均大于0.50%。

分析人士称,美欧央行或结束刺激举措这一政策面因素对金融市场主导性正在减弱,各种风险资产在多种因素作用下出现走势分化。

黄金渐失避风港属性

进入今年以来,纽约黄金期价走势前高后低,截至2月28日,

金价累计涨幅高达14%,并在当天创年内高点每盎司1792.70美元。但进入3月份,金价明显进入调整阶段,截至4月4日,其已较年内高点回落约10%。

美国经纪商FuturePath交易员弗兰克·李希表示,美联储3日的会议纪要内容可能给新一轮量化宽松政策盖棺论定,构成了美元走强和黄金回落的主要原因。英国经纪商Fairfax IS分析师卡罗尔·佛格森称,全球经济好转导致QE3的宽松预期减弱,对金价来说是坏消息,今年以来黄金已经或多或少丧失了资金避风港的属性,同时,这也预示着QE3预期这一悬挂在市场上的政策因素正在减弱其影响效果。

而据彭博资讯4日对29位分析师的调查,有15位预计黄金期价将在下周下跌,5位维持中性看法,这是自去年年底以来首次出现多数市场人士看空黄金。除了美联储进一步宽松意愿下降外,来自实体黄金需求的减少也是促成黄金被看空的另一重要因素。

美原油库存数据打压油价

美国能源情报署4日公布的数据显示,截至3月30日当周,美国商业原油库存大幅增加900万桶至3.624亿桶,是去年6月份以来最高水平,且增幅远远超过市场预期的200万桶。不仅如此,这是连续第二周美国原油库存数量大幅超出市场预期,在此前一周,美原油库存增加710万桶,大幅高于市场预期的260万桶。

连续两周的超预期库存水平使得在截至4月4日的过去6个交易日里,纽约油价收获5根大阴线,并跌破短期均线密集区。其中4日的跌幅就达2.4%,使得油价年迄今涨幅缩小至3%以内。

美国Confluence投资管理首席

市场策略师比尔·奥格雷迪表示,美原油库存明显高于需求,且国内产能保持扩张态势,这都表明当油价足够高的时候,产油商总会找到新的途径来为市场提供足够供应。数据显示,美国内产量在截至3月30日当周增加至1999年12月以来最高水平。美Adam Mesh贸易集团首席策略师托德·霍维茨预计纽约油价短期内或将进一步下跌并挑战100美元关口,美国原油产量的增加是纽约油价和伦敦油价差拉大的主要原因。”

欧债危机又添变数

西班牙在4日通过拍卖发售了25.9亿欧元(约合34亿美元)国债,资金筹集规模大幅低于目标区间上限35亿欧元,且逼近下限25亿美元。另外,当天公布的3月份欧元区制造业采购经理人指数(PMI)由2月份的49.3下滑至49.1,连续两个月低于荣枯线50以下。受以上因素打压,英德法三国主要股指4日大幅下跌2%以上。

5日,欧洲股市当天继续受法国国债拍卖情况的影响,虽然当天法国拍卖了84.4亿欧元国债,接近目标区间上限,但是当天法国的10年期国债收益率与德国同类型国债收益率差扩大至125个基点,是自2月份以来最高水平,表明市场对欧洲国家融资状况仍存较大担忧,其谨慎情绪也蔓延至汇市。截至18时,欧元对美元汇率下跌0.6%至1.3070美元,此前该汇率连续3个交易日下跌;欧元对瑞郎汇率则首次跌破1.20瑞郎的瑞士央行去年9月设定的该汇率下限,至1.19995瑞郎。美元指数则延续此前两个交易日的上涨态势,截至18时,美元指数上涨0.37%至80.03,重新站上80大关。在3日和4日,美指分别上涨0.67%和0.42%。

机构观点

德银:二季度金价仍将承压

德意志银行发布的研究报告指出,黄金第二季度可能跌至最低每盎司1550美元。镍今年的涨幅可能在金属中拔得头筹,涨幅最高可达22%。

该行分析师丹玛认为,预计镍2012年涨至每吨22003美元,当

前的现货价格为每吨18105美元左右。对于黄金的未来走势,该行则没有这么乐观。报告认为,考虑到第二季度缺乏与货币政策相关的刺激因素,金价可能仍承受一定的压力,有可能逼近1550-1900美元交易区间的低端。

高盛:短期看淡大宗商品

高盛发布的最新研究报告称,由于下个季度全球经济增速可能放缓,在经过一轮涨势后,已对大宗商品的短期看法从“增持”下调至“中性”,但一年内仍建议“增持”大宗商品。

高盛报告认为,大宗商品未来12个月的回报率为10%。这是该集团今年第二次调低大宗商品的12个月回报率,高盛曾在2月22

日把大宗商品一年回报率从最初的15%下调至12%。

高盛表示,中国和美国经济增速放缓以及中东地区地缘局势紧张是大宗商品面临的关键风险。报告还预计,西得克萨斯原油期货价格和黄金期货价格有望进一步上涨,对这两种商品12个月价格预期分别保持在每桶123.50美元和每盎司1940美元。

施罗德基金:看好白银长期潜力

施罗德黄金和贵金属基金经理布嘉称,在所有贵金属中,白银价格长期上涨潜力最大。

她表示,白银市场大起大落,短期而言表现有望领先于黄金。看好白银前景的主要理由是其实货库存较低。白银不仅具有避险和规避通胀的功能,还应用于太阳能面板等新产业。她指出,白银

是黄金以外的杠杆工具,因为其市场较小,所以短期而言,上涨潜力较大。

布嘉还称,仍非常看好黄金,金价尚未见顶,未来五年中还会大涨。理由是各央行会为其量化宽松政策付出代价,通胀率将上升。而黄金作为避险工具以及规避通胀的投资工具,将从中受益。

美银美林:下调金价预期

美银美林发布的最新报告下调了2012年黄金价格预期,同时上调了铜等工业金属价格预期。

美银美林在报告中,将其对今年金价的预期下调至每盎司1750美元,较此前预计的每盎司

1850美元下降5.4%。该行将今年的铜价预期上调了6.8%至每吨8275美元,之前的预期为每吨7750美元。美银美林还上调了2012年铝、镍与锌的价格预期,并下调了铅价预期。(黄继江整理)

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5

5