

智通财经APP获悉，4月7日，国家外汇管理局数据显示，截至2023年3月末，我国外汇储备规模为31839亿美元，较2月末增加507亿美元，增幅为1.62%。其中，3月末我国黄金储备达6650万盎司，较上个月增加58万盎司。

值得注意的是，这是央行继去年11月以来，连续5个月增持黄金，累计增持386万盎司黄金，如按区间均价计算，对应增持金额近500亿元人民币。

受避险情绪等因素影响，3月黄金价格持续走高。4月以来现货黄金更是一度冲高至2032美元/盎司，站上近11个月新高。近日虽有所震荡，但4月首周仍然站稳2000美元关口。

据世界黄金协会数据显示，3月，全球黄金日均交易额为1,830亿美元，较上月激增25%，为一年以来最高水平。

这比2022年1,320亿美元的日均交易额高出了39%。

全球所

有区域市场都

很活跃，实物黄金市场的日

均交易额较上月增长7%，

而交易所黄金衍生品和黄金ETF的交易量也分别飙升57%和51%。

金价的“狂飙”究竟为何？萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示，金价回升主要有三方面因素：一是对持续通胀预期；二是黄金价格与美元指数之间的反向变化关系；三是避险需求。

尤其是多家欧美银行相继暴雷后，避险需求短时间推动金价快速上涨。

当前，金价飙升至2022年3月以来的最高水平，此前公布的美国职位空缺数据更趋疲软，令市场预计，美联储可能即将结束货币政策紧缩行动。美国2月职位空缺数降至2021年5月以来的最低水平，暗示劳动力需求降温，但仍表明就业市场对美联储来说过于吃紧。对政策行动较为敏感的2年期美国国债收益率下滑，美元下跌。从侧面上看这将利好黄金。

同

时，

在接二连

三的风波下，市场

对于金融风险蔓延的担忧加剧。在此

背景下，

对此，业内人士大多认为，黄金价格仍将上涨，有望长期保持牛市。华鑫证券分析师傅鸿浩分析称，防范硅谷银行事件危机蔓延成为了美联储首要目标，预计后期美联储货币政策将变得温和，看好黄金价格持续上涨。

有机构表示，黄金价格进入一个“好风凭借力，送我上青天”的状态，这个力一方面是美国银行业危机，一方面是近期出现的几个核心经济指标疲软，市场再次燃起年内降息的预期，美元接连大幅下滑，黄金目前已经上涨到2020美元一线，由于预期美联储加息接近尾声，经济衰退接踵而来的是利率长期下行，黄金价格这波很可能涨超2020年8月7日创下的2075美元历史记录。

银河证券在有色金属行业3月行业动态报告中指出，美联储政策宽松叠加需求好转库存去化，宏观面与基本面的双重利好有望提振有色金属行业景气度。3月美国银行业的危机提升了市场对于美国经济衰退的担忧，对美联储的货币政策路径的转变产生了巨大影响。

美联储在3月如期加息25个基点后暗示加息周期即将结束，而市场更是预期降息周期或将在下半年开启。美联储转向宽松将进一步打压美元指数，有利于有色金属大宗商品。

另一方面，国内经济稳步复苏，2月国内工业增加值累计增速上行至2.40%，3月制造业PMI指数达到51.90，继续高于枯荣线。国内经济动能回升，尤其下游进入开工旺季，使有色金属消费持续好转。并

且，

随着有色金属行业需求的转暖，叠加美联储政策边际宽松打压美元指数利好大宗商品金属价格，4月有色金属行业景气度有望进一步上行。

此外，银河证券也在研报中表明，目前美联储结束本轮加息周期时点临近，市场对降息预期升温，或将开启金价的新一轮上涨周期。上一轮黄金牛市(2018年至2020年)的起点发生在2015-2018年加息周期的末尾，2019-2020年降息周期开启之前。而从1990年以来的美联储5轮加息周期来看，在本轮加息结束至下轮降息周期开启前，

黄金绝大多数时间在此过

程中收益率出现了明显的改善。

黄金步入牛市，金价上涨将为黄金板块带来明显超额收益。

展望后市行情，海通证券认为，美联储加息接近尾声，贵金属价格有望持续向好。

在美欧银行业事件尚未出现定论的背景

下，

若3月通胀数据进一步降温，美联储加息预期或进一步降温。持续看好包括黄金在内的贵金属板块性投资机会。

相关概念股：

山东黄金(01787)：据公司发布2022财年年报显示，山东黄金全年实现营业收入503.06亿元，同比增长48.25%，归属母公司净利润8.38亿元，同比扭亏为盈，去年同期亏损4.26亿元，基本每股收益为0.19元。公告称，2022年公司矿产金产量38.673吨，同比2021年增加13.892吨，增幅56.06%。2022年原矿入选品位1.23克/吨，同比增加0.11克/吨，其中地下矿山原矿入选品位1.84克/吨，同比增加0.09克/吨，增幅5.43%，主要原因是各矿山产能快速恢复，高品位资源得到有效利用。

中国黄金国际(02099)：据公司发布2022年度业绩显示，中国黄金国际期内取得总收入11.05亿美元，同比减少2.81%；净溢利2.25亿美元，同比减少16.36%；每股基本盈利56.19美仙；拟派发特别股息每股0.37美元。公告称，来自长山壕矿的销售收入为2.68亿美元，较2021年同期的2.66亿美元增加1.3百万美元。黄金平均实现售价由2021年的每盎司1798美元略微增加至2022年的每盎司1806美元。

招金矿业(01818)：招金矿业公布2022年业绩显示，公司全年收入约人民币78.86亿元(单位下同)，同比增加约14.96%。母公司所有者应占溢利约为4.02亿元，同比增加约1092.84%。每股基本盈利0.07元，末期股息每股0.04元。公告称，收入增长原因为集团黄金销售增加及黄金价格上升所致。纯利增加的原因是集团部分全资子公司加强生产经营管理，产能充分释放，盈利能力大幅增长。

灵宝黄金(03330)：灵宝黄金发布2022年度业绩显示，公司全年取得收入人民币101.26亿元(单位下同)，同比增加89.97%；公司权益股东应占溢利2.4亿元，同比增加84.75%；每股基本及摊薄盈利27.8分。公告称，收入增加主要受惠于金锭产量的提升，所以整体收入有所增加。