

盛宝银行认为，全球经济的不确定性和地缘政治紧张局势加剧将导致世界陷入“全球战争经济”，即各国都开始优先考虑国内供应并进行价格管制，因此通胀将在2023年之前持续居高不下。

在极端情况下，这对黄金非常有利，该行甚至给出了每盎司3000美元的“离谱”目标价。

盛宝银行大宗商品策略主管Ole Hansen在报告中表示：“2023年是市场最终发现通胀在可预见的未来将继续高涨的一年。”

在接受Kitco News采访时，Hansen补充说，他的目标价不是官方预测，而更多是关于如果全球经济出现极端情况时会发生什么的思想实验。他说：

“这无关预测的正确度，而是对全球经济面临的挑战以及这将如何影响黄金的讨论。从根本上说，战争经济会导致通货膨胀，我们预计投资者将在2023年意识到央行对通胀无能为力。”

Hansen表示，如果通胀持续居高不下，投资者将被迫重新评估盈亏平衡率。实际利率预期的任何下降都会削弱美元。

Hansen补充道，在2022年的大部分时间里，黄金一直表现平平，因为投资者继续相信央行能够将通胀率回落至2%的目标水平。但2023年可能是让他们信心动摇的一年。

Hansen表示，他们已经看到一些迹象会继续支持更高的消费价格，比如美国国内供应链的进一步发展，尤其是能源行业。其次是中国经济的改善，这将导致对原材料商品的广泛需求。最后，不仅美联储预计将在2023年初结束紧缩周期，全球经济衰退的威胁将迫使各国央行将流动性重新注入全球金融市场。

Hansen说，上述三种极端情况将推动金价大幅上涨。“金价将轻松突破双顶形态，即接近2075美元/盎司的位置，明年至少会冲击3000美元大关”。

尽管通胀已从夏季高位回落，并促使美联储准备放慢其激进的货币紧缩步伐，但通胀水平仍徘徊在历史高位。市场预计美联储将在下周的货币政策会议上加息50个基点，并继续预计明年上半年联邦基金利率将在5.00%至5.25%之间见顶。

Hansen表示，除了作为通胀对冲工具，黄金对于希望进一步减少对美元敞口的国家来说，仍将是一种有吸引力的资产。

本文源自金融界