

12月27日夜盘纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的2023年2月黄金期价较前一交易日上涨18.9美元，收于每盎司1823.1美元，涨幅为1.05%，盘中金价一度刷新六个月来新高。

市场人士指出，短期美元承压推动金价上涨，但美国国债收益率的攀升令金价涨幅受限。12月27日纽约黄金盘中一度快速拉升，随后迅速回吐大部分涨幅，但收盘企稳1800美元/盎司上方。

短期金价或维持震荡盘整

南华研究院有色工业品研究总监夏莹莹对贝壳财经记者表示，本周经济数据清淡，宏观事件较少，交易点相对不足，但COMEX（纽约商品交易所）黄金主力合约已接近1835美元/盎司的前高阻力，白银接近24.5美元/盎司阻力，预计震荡略偏弱为主，但随着元旦临近，市场成交缩量，可能放大价格波动幅度。

资金方面，截至12月27日，全球最大黄金ETF基金（SPDR）黄金持有量为918.5吨，较11月中旬时已经增持近14吨，且为11月1日来高位；相较之下，白银长线投资热情略显低迷，白银ETF总持仓为23286.5吨，为2020年6月以来新低。

CFTC（美国商品期货交易委员会）持仓报告则显示，黄金和白银短线看多情绪好转，空头亦出现回补，截至12月20日的CFTC报告显示，黄金非商业净多头寸增加3199张至128848张，其中多头增加1727张，空头减少1472张；白银非商业净多头寸增加6943张至29762张，其中多头增加4759张，空头减少2184张。

库存方面，下半年以来，COMEX市场黄金和白银库存双双加速下降。截至12月27日，COMEX黄金库存721.07吨，为2020年5月以来新低；COMEX白银库存9305.6吨，为2019年3月以来低位。COMEX市场金银库存的持续下滑，或中长线支撑贵金属价格。

12月27日SHFE（上海期货交易所）黄金库存为3.339吨，总体平稳；白银库存则自今年四季度以来快速攀升，目前已经回升至2022年3月以来新高，达到2072.862吨，但上海黄金交易所白银库存仍持续下滑，白银库存呈现从上海黄金交易所向上期所转移现象。

银河期货贵金属分析万一菁对贝壳财经记者表示，12月美联储态度偏鹰派，表明美联储虽然放缓加息，但加息步伐暂时不会停止。近期经济数据表现偶有亮点，这令市场衰退预期有所回落，因此给贵金属上方带来了一定的压力。

考虑到美联储加息已经进入尾声，市场对未来全球经济衰退预期仍然较强，因此下

方支撑也同样强烈，市场看涨情绪高涨令贵金属有易涨难跌的感觉。预计短期黄金价格震荡偏强，但如多次上冲阻力位无法突破，金价可能会回落盘整之后再上行。

方正中期期货宏观及贵金属资深分析师史家亮认为，伦敦金现围绕1800美元关口震荡调整，随着联储政策收紧步伐放缓兑现并持续，经济衰退担忧加剧等因素影响，叠加美元指数和美债收益率继续回落，年内伦敦金现再度测试1880美元/盎司的可能性虽小依然存在，大概率以宽幅震荡为主。

明年金价仍有上行空间

中长期看，全球经济放缓的担忧情绪或将支持金价开启新一轮上涨周期。国际货币基金组织（IMF）发布的世界经济展望报告预计，2022年全球经济将增长3.2%，其中发达经济体预计将增长2.4%，新兴市场和发展中经济体预计将增长3.7%，2023年全球经济增速将进一步放缓至2.7%，增速降至2%以下的概率目前已升至25%。

展望明年贵金属市场，夏莹莹预计上半年仍有反复，美联储12月利率决议所呈现的立场较市场预期更鹰，因此市场乐观情绪可能修正，且市场也需等待更多美国经济放缓以及衰退的数据验证。

夏莹莹进一步指出，美联储已经进入加息放缓、零加息到降息的货币政策边际放松路径中，这无疑是贵金属上涨的良好环境，贵金属投资买需预计边际改善。

此外近几年来，央行购金意愿较强，2022年增持尤其明显，在美联储加息加剧外国国家输入性通胀压力、资金外流压力、金融市场动荡风险下，增强了各国央行多元化配置外汇储备的诉求，特别是增加硬通货黄金的配置量，预计2023年央行增持黄金的趋势仍将持续。

中信期货研究所大宗商品策略组负责人张文对贝壳财经记者表示，美国明年二季度结束前加息或暂停，但由于通胀回落缓慢，未来降息空间也受限；美国经济未来衰退概率接近100%，时间最早或在二季度末，较大概率在三四季度，此时加息对长端利率影响愈发有限，美元指数大幅上冲概率较低，支撑贵金属。

中信期货大宗商品策略团队预计，纽约商业交易所黄金价格1620美元/盎司为底部，黄金和白银将在12月议息会议确定加息高点后向上。但由于通胀回落缓慢，因此美联储降息也会较为慎重，因此如不出现地缘外生冲击，价格上涨程度或有限，高点预期在1950-2000美元/盎司。

宝城期货研究团队认为，明年上半年通胀持续向下改善，加息预期放缓逻辑将持续发酵，叠加美国经济较欧洲补跌，美元指数及美债收益率仍将持续下行，进而推动

金价上行。下半年通胀改善空间有限，美联储维持限制性利率，经济轻微衰退，美元美债震荡，金价仍有上行空间。

新京报贝壳财经记者 张晓翀 编辑 王进雨 校对 卢茜