

财联社3月18日讯（编辑 俞琪）继美国硅谷银行破产事件后，近日欧洲瑞士信贷再度暴雷，承认内部监控存重大缺陷，股价跌幅一度高达30%，全球金融风险担忧进一步加剧。另一方面，美联储后续加息政策或较难维系的预期增强。国际金价逼近2000美元/盎司关口\*\*，COMEX黄金期货主力合约周五收报每盎司1993.7美元，涨幅超3%。

消息刺激下，A股黄金概念表现亮眼，截至周五收盘，四川黄金斩获十一连板，半个月内累计最大涨幅超200%，中润资源收获四连板，本周累计最大涨幅接近50%。

对此，业内人士表示，黄金价格主要受美元指数，实际利率和不确定性三个因素影响。银河证券有色金属团队近日研报指出，美国硅谷银行破产引发金融风险担忧，或将成为金价重回强势的重大契机。2月美国非农数据失业率与薪资增速并无继续超预期强势，叠加美国硅谷银行突发性倒闭事件引发的金融风险担忧，或将使市场对于美联储激进加息的预期下降，黄金价格有望在3月重回涨势。

拉长时间来看，有分析人士称，长期影响金价的因素更多体现在市场对经济增长预期以及货币政策预期的变化上。中泰证券研报指出，按照历史平均40个月左右的周期长度来看，目前全球经济高位下行时间已过半，随着美联储加息的放缓以及国内稳增长政策的持续落地，为全球经济提供上行动力。贵金属大周期上行趋势已开启，持续重视板块内高成长及资源优势突出标的的投资机会。

此外，近两年全球央行买金热情更是不减，数据显示，2023年1月全球央行官方黄金储备净增77吨，数额环比上涨192%。国联证券3月16日研报预计，在全球经济与地缘政治不确定性风险上升的背景之下，央行有望成为购金主力，为黄金价格提供支撑。

据悉，我国作为黄金生产大国，2022年国内原料黄金产量为372.048吨，同比增长13.09%。上市公司中，除银泰黄金无黄金冶炼业务、主要为向黄金冶炼企业销售合质金外，湖南黄金、恒邦股份、中金黄金、山东黄金、赤峰黄金、西部黄金、紫金矿业、招金矿业均实现黄金产业全产业链覆盖。

其中，紫金矿业在多个金属行业中地位领先，截至21年底，公司金矿权益资源量2373金属吨。同时加快推进黄金增量项目改扩建，国金证券测算到25年，公司金矿改扩建项目逐步达产后，将为公司带来矿产金增量约10吨。山东黄金是国内唯一拥有四座累计产金突破百吨矿山企业的上市公司，焦家金矿、三山岛金矿、新城金矿、玲珑金矿连续多年位居“中国黄金十大矿山”。

次新股四川黄金近日股价强势，自上市起半个月内累计最大涨幅已达211.39%。国

联证券3月15日研报指出，公司是国内主要的金矿采选企业之一，其依托梭罗沟金矿生产金精矿与合质金，平均品位3.37克/吨，截至2021年11月底保有金金属量33.23吨。

另外，在黄金走强的同时，白银价格亦同步走强。Comex白银期货主力合约价格周五收报每盎司22.718美元，为2月3日以来最高水平，涨幅达4.7%。

国泰君安于嘉懿在3月16日研报表示，白银作为贵金属，定价的锚为黄金价格。此外，金价的快速上涨和白银期货持仓量持续上升也是促进银价大幅上涨的基础。因此于嘉懿认为需要更多关注白银供需的是否改善以及库存下降是否具备持续性。在相关条件不完全具备的情况下，银价对金价更多是跟随性上涨。

资料显示，盛达资源是国内白银龙头企业，下辖6家矿业子公司，拥有白银储量近万吨，年采选能力198万吨；兴业矿业具有优质银矿山资源，公司整体银储量为1.08万吨。

但亦有分析认为，目前来看，市场后期仍存在美联储加息幅度超预期、美国通胀持续性超预期的可能，因此金属价格仍面临大幅下跌的风险。平安证券在3月17日研报中特别提到，若欧美加息提速超预期，一方面可能会导致全球衰退提前到来，进而可能倒逼美联储介入。

本文源自财联社 俞琪