

1

大家好，我系浪浪。

最近黄金的涨势喜人，我提前囤了一点，也吃到了一波涨幅。

很多人说现在黄金的点位已经偏高了，这点我承认，但其实从长期来看，我个人认为黄金大概率还处在一个上升的周期里。

对于资产的判断，有一个基本的逻辑。

买什么资产，本质上都是一种对赌，所以你要知道自己在赌什么。

比如买接近3.5%复利的储蓄险，赌的是利率下行。

买消费股，赌的是消费复苏。

那买黄金赌的是什么？

赌的其实是以美元为主导的货币秩序的衰败。

看黄金的逻辑很简单，就是把它当成一种储备货币就好了。

而一种储备货币的崛起，往往跟另一种储备货币的失势有关。

黄金是最古老的货币，也是最早期的国际货币锚。

在历史上不同时期的欧美国家发行货币，基本采用的都是“金本位”制。

即是发行货币需要以黄金为抵押，有多少黄金，就能发行多少货币。

而在二战之后，美国也是凭借着拥有世界上最多的黄金储备，才能拉着各国建立起了以美元为国际结算货币的布雷顿森林体系。

可以说是没有黄金，就没有美元的国际化。

而那时候的美元，其实本质上就是黄金。

但在布雷顿森林体系崩溃之后，美元就跟黄金没啥关系了，属于是纯纯的建立在美国霸权之上的信用货币。

美元跟黄金脱钩了，但是在一定程度上，它又取代了黄金的地位。

尤其是进入90年代之后，随着经济全球化的发展，各国央行都在逐渐减少黄金储备，而把美元当成主要储备货币。

随之黄金的地位也就一落千丈，根据统计，从1978年到2018年共40年时间，黄金的涨幅仅仅翻了三倍。

而通货膨胀跟经济增长率挂钩，在那个全球经济飞速发展的时代，过去的物价都翻了多少倍了，黄金的涨幅确实不够看。

所以我们知道，在美元霸权时代，重仓黄金就是个赔本生意。

其实也就是一山不容二虎，只能有一个主要储备货币。

所以才有“黄金的对立面就是美元”这一说。

美元强，则黄金弱。

美元弱，则黄金强。

这是一个基本的黄金涨跌规律。

2

而这一轮黄金的涨幅很特殊，特殊在它违背了之前“美元强、黄金弱”的涨跌规律。

按理来讲，经过了一年多的加息，当前的美元正处于强势地位。

美元强的话，同样作为国际货币的黄金，很难走强。

但这次不一样了，现在是美元走强，但是黄金走得更强。

为什么呢？其实就是大家开始不信任美元了。

黄金的底层逻辑一直没变，作为一种通用货币，黄金的涨跌在于，它跟当下的

货币秩序的博弈。

所以你会看到，一旦遇到可能对美元的基本面有影响的事件，比如近期的硅谷银行事件，那么黄金就会涨。

一旦遇到战乱等可能对货币秩序造成损害的风险，黄金也会涨。

这也是黄金避险属性的来源，为什么大家要囤黄金呢？

因为大家开始不信任当下的货币秩序了。

为什么不信任呢？

因为从目前来看，美元主导的货币秩序已经有瓦解的势头了。

自从建立了美元霸权之后，美国就一直在薅全世界的羊毛。

放水造成的通胀，由各国一起买单。

加息造成的风险，也是由各国一起买单。

可以说是，天下苦美元久矣。

以前在美国国力巅峰的时候，大家还不敢反抗，但目前眼看美国自顾不暇了。

大家也就在趁机减少对美元的依赖，开始给自己留后路了。

这一波各国央行增加黄金储备，以及人民币的国际化表现，本质上都是大家对美元货币秩序的不满。

而推动这一行为的关键之处在于，美元的避险属性被打破了。

自从俄乌战争，美国以制裁的名义，直接动手冻结了俄罗斯的美金资产之后。

很多国家突然意识到，把美元作为储备货币，就是把头伸给美国去砍。

我辛辛苦苦赚的钱，居然一言不合就被没收了，那不就等于我在替你保管钱。

于是从那时开始，各国央行就有意识地在增加黄金储备，反而在减少美元储备。

之后美联储开始加息，美元新一轮走强，按理来说黄金应该走弱了。

但是随后又发生了硅谷银行暴雷事件，让大家突然意识到，美联储加息以来积累的一系列风险要爆发了，美元不安全了。

再加上全球经济也进入了衰退期，逆全球化、战争等风险因素都发生了，这对当下的货币秩序有很大的影响。

其实最终还是一个问题，大家不知道美元还安不安全了。

而在全球经济不景气的时候，最好的资产就是现金。

但美元又不安全了，那咋办呢。

不是还有黄金吗。

于是资金纷纷掉头涌进了黄金，推动了这一波黄金的大涨。

那黄金还会不会涨呢？

这个问题我在开头就给出答案了。

买黄金赌的是以美元为主导的货币秩序的衰败。

如果你觉得这一轮货币秩序的洗牌还会继续，那么黄金就会继续涨。

就这么简单。

而同理，买利率3.5%的储蓄险，赌的是利率下行。

如果你觉得利率会越来越低，那么就该趁这个时候锁定利率。

当然，利率下行已经是明牌了。

为了避险，保险的3.5%也即将下调到3.0%了。

这一轮的资金避险，愈演愈烈了。