

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

黃金資訊整理

20 年漲 16 年！ 專家：9 月買黃金

資料來源：【新聞來源：東森新聞】2009/09/03

9 月商機在哪裡？專家點名 9 月買黃金！這可是有統計依據的，以 20 年來的 9 月國際金價來看，就有 16 年 9 月金價上漲，而且從 2000 年開始，8 年來就有 7 年的 9 月金價漲，為什麼這樣？因為通常 9 月國際股市冷淡，因此熱錢湧進黃金市場，包括台銀和國際投資集團也認為，短線上金價看漲。

全球 9 月有什麼節目？中東穆斯林 9 月齋戒月開始，10 月就展開慶祝；中國大陸等著十一長假開始；歐美地區更宣告開始準備耶誕節。全球開始醞釀節慶送禮，結果醞釀大商機，就是黃金，專家點名 9 月是投資黃金好時機，因為 9 月通常金價上漲。

20 年來，針對 9 月金價的大調查結果發現，其中有 16 年黃金在 9 月必漲，2000 年後的這 8 年中更有 7 年，金價 9 月必漲，其中有 4 年漲幅還破 5%。

怎麼會這樣？因為通常 9 月股市跌，結果熱錢跑到黃金市場避險，於是專家大喊 9 月就是黃金投資月。

其實黃金市場，最近真的金閃閃，金價從 8 月中旬後雖然一度震盪，但趨勢向上，分析師更看好，年底破每盎司 1000 美元，台銀最新報告也評估，短線上突破 962 美元後可以進場，長線投資也可加碼。

標準銀行集團也看好短線，認為突破 980 美元後多頭來臨，年底上看 1100 美元。

換句話說，金價現在還相對便宜，其實，9 月黃金價格在中東開始準備齋戒月後的感恩送禮，以及大陸十一國慶長假下的確利多。

但金價也有壓力，最大黃金消費國印度，今年購買力銳減，中國新宏觀調控持續發威，全球經濟復甦力道也出現不如預期的警報，今年 9 月，是不是真的值得買黃金？就看短線能不能走強。

中國智囊：買黃金挺人民幣

資料來源：【工商時報】2009/06/27

【康彰榮／綜合報導】

中國重要智囊中央政策研究室的官員昨（25）日建議，為支持人民幣的國際地位，中國需要購買更多的黃金。他同時建議應利用外匯儲備收購低價能源、資源，並鼓勵中國企業到海外買地。

中央政策研究室經濟局局長李連仲在北京舉行的「2009 年中國外匯與黃金高層論壇」表示，中國應該買黃金而不是美國國債，因為美國大量地印美元，「美元貶值是必定無疑的，購買黃金是一個好選擇」。他強調，人民幣要國際化、作為國際儲備貨幣，需要黃金來做基礎。

李連仲表示，中國應提高黃金儲備在外匯儲備中的比重。他舉例，美國黃金儲備占外儲比重高達 76%，義大利為 65%，德國與法國佔比重達 60%。而中國黃金儲備只占 1.6%。

中國人民銀行近期購買黃金也有增溫的現象。人行日前更新 4 月份報表顯示，中國黃金儲備 4 月增至 3,389 萬盎司，較上一次公布增加 1,460 萬盎司。

人行副行長胡曉煉 4 月底曾指出，2003 年以來，透過國內雜金提純以及國內市場交易方式，中國黃金儲備增加了 454 噸，目前儲備已達 1,054 噸。

不過中國 2 兆美元外匯儲備中，黃金比重實際上沒有變化。市場分析師認為，中國政府罕見地批露黃金儲備情況，可能是擔憂 2 兆美元外匯儲備的價值受到侵蝕，準備加速購買黃金的前奏。

李連仲表示，人民幣要國際化是一個漫長的過程，先要周邊化，周圍國家人民幣流通，地區化變化亞元以後最後變成國際儲備貨幣。所以，建立超主權國際貨幣，首先要求人民幣成為國際貨幣，以這個作基礎來推進它的發展目標。

李連仲建議，人民幣應當成爲 IMF 和其成員國使用的特別條款權的第五種組成貨幣，並佔 20% 的權重。他說，此舉將成爲建立一種新型國際儲備貨幣的一個步驟。

目前特別提款權由美元、歐元、日圓和英鎊四種貨幣構成，IMF 下一次 5 年期評估將在 2010 年末舉行。

李連仲還建議，中國政府應鼓勵企業利用金融危機進行海外收購，收購資源、能源，包括科研單位。鼓勵企業到國外買土地，鼓勵中國的農民、農業企業走出去。

全球央行 搶買黃金

資料來源：【經濟日報／編譯吳國卿／綜合外電】 2009/05/08

黃金基金績效				
基金名稱	一個月	三個月	六個月	一年
新加坡大華黃金及綜合基金	12.53	10.20	66.98	-24.17
新加坡大華黃金及綜合基金-USD	12.34	10.33	65.64	-24.26
友邦黃金基金	9.71	5.51	75.46	-15.75
法興金礦股票基金	9.44	5.33	67.48	-13.39
友邦黃金基金-AA 股	9.42	4.14	73.17	-15.25
天達環球黃金基金 C	9.38	9.12	59.02	-21.85
富蘭克林黃金基金	9.17	10.98	72.97	-16.71
貝萊德世界黃金基金 A2-USD	8.77	8.00	64.58	-20.38
貝萊德世界黃金基金 C2-USD	8.66	7.65	63.59	-21.37
貝萊德世界黃金基金 A2-EUR	8.32	7.10	63.93	-20.57
瑞銀(瑞士)黃金股票基金	-1.03	-3.55	41.30	-16.49
單位：% 統計至 2009/5/7				

十年前歐洲各國央行拋售黃金準備，造成金價一蹶不振，如今風水輪流轉，黃金受新興國家青睞，身價扶搖直上，中國和俄羅斯等國央行紛紛宣布增加黃金準備。

這股央行買黃金的新趨勢，最明顯的跡象是北京日前宣布，已悄悄把黃金準備增加近一倍，成爲全球第五大持有黃金的國家。除了中國外，俄羅斯、委內瑞拉、墨西哥和菲律賓的央行也都收購黃金，雖然數量較少。

比起十年前，金價也已光彩重現。美元趨貶和全球金融危機刺激投資人避險，使黃金價格重回逼近歷史高點的 900 到 1,000 美元間。

倫敦瑞士銀行貴金屬策略師雷德指出，黃金再獲青睞，除了反映歐洲多年來拋售黃金已近尾聲，也因為其他國家官方的新興趣。他說：「新興國家最明顯，尤其是中國和俄羅斯想增加黃金準備。」

這種轉變對黃金市場產生兩方面的影響：官方的興趣對市場提供心理支撐，以及黃金供應來源減少。去年全球央行共出售 246 公噸黃金，數量雖是十年來最少，卻等於全球開採黃金量的 10%。

中國預料將繼續祕密收購黃金，以分散其外匯準備。北京雖未公布收購黃金的目標，但業界分析師認為，北京並不避諱想分散美元外匯準備的意圖，因此繼續買進黃金的可能性極高。黃金交易雖以美元計價，但金價通常隨著美元下跌而上漲。

目前中國的黃金準備只占總外匯準備約 1.6%，遠低於全球央行平均占 10.5%。

金融危機也讓世人重新評價黃金，甚至過去大賣黃金的歐洲各國央行也改變看法。奧地利央行說：「金價飆升，加上過去兩年美元貶值，清楚顯示央行以黃金當作分散準備工具的重要性。」

據金融時報的分析，歐洲的央行十年前如果未跟隨英國拋售黃金準備，他們的準備價值將比現在多出 400 億美元。

英國政府 1999 年 5 月 7 日宣布，將出售黃金準備，轉而買進報酬率較高的政府債券等資產。幾乎所有歐洲國家的央行隨即跟進。當時金價約每英兩 280 美元。

歐洲的央行共出售約 3,800 公噸黃金，收入 560 億美元，改買政府債券等資產迄今的收益估計約 120 億美元。由於今日金價已漲至 900 美元以上，賣出的黃金如今價值約比這些收益高出 400 億美元。

投資黃金 7、8 月進場 隔年落袋

資料來源：【聯合報／記者羅兩莎／台北報導】 2009/08/06

受美元下跌、油價及原物料價漲等激勵，國際金價展開新一波攻勢，每英兩攻破 960 美元，最高到 970 美元，上漲約 10 美元。

台銀貿易部副理楊天立說，數據顯示，2005 年以後，每年金價都在 7、8 月起漲，如 05 年 7、8 月至 06 年 5 月，漲幅高達 78%；06 年 7、8 月至 07 年 4 月漲幅為 26%。07 年 8 月至 08 年 3 月上漲逾 60%；去年 9 月受金融海嘯衝擊，金價走低，但是 7 至 9 月金價開始反彈，且自去年 10 月以來金價都是上漲。

楊天立表示，過去每一年的第 3 季末都是金價相對比較低的時候，「如果在 7、8 月進場，到隔年報酬率都不錯。」

黃金分析師說，技術線型觀察，金價上檔雖有壓力，但淡季不淡、底部越墊越高。

楊天立說，目前金價技術面壓力雖未衝破，但短線線型翻多，近日有機會突破每英兩 980 及 992 美元，「如果成功突破，就直接挑戰去年 1,030 美元歷史高點」。

他提醒投資人，隨時注意景氣消息，「萬一回檔時，下檔支撐在 938 美元附近，總之，有拉回就是買點。」

楊天立說，金價將完成整理，從 7、8 月分底部比想像中高，且始終沒跌破 900 美元，加上資金面較預期強，如黃金 ETF 持有數量下降，但資金卻持續湧入，使金價獲支撐。

分析師解釋，最近公布各項經濟數據優於預期，汽車業買氣創高，因汽車業復甦對黃金等貴金具正面影響；若景氣復甦將帶動原物料上漲，進一步打擊美元，利於金市後市。

近期國際統計數字顯示，全球央行賣出黃金數量越來越少，上半年全球官方機構（央行、國際貨幣基金等）賣出黃金僅 39 公噸，比去年大減 73%；預計全年賣出黃金量不會超過 130 公噸，將創史上最低。

