

□记者 宋锋辉

时间倒回今年的4月中旬,国际金价接连暴跌。正在危机关头,“中国大妈”横空出世,大肆购买黄金,10天内花上千亿元资金吃进了300吨黄金,举世震惊。为何出现“中国大妈”?她们为何钟爱黄金?对国际金价有何影响?这一连串的问题都要从下面的故事中寻找答案。



危机之中杀出中国大妈

前传:黄金,黄金,还是黄金

黄金历年年末价位及年增幅

年度	年末国际金价(元)	年增长幅度(%)	年度	年末国际金价(元)	年增长幅度(%)
2000	273	—	2007	836	31.24
2001	279	2.20	2008	882	5.50
2002	348	24.73	2009	1097	24.38
2003	417	19.83	2010	1421	29.54
2004	438	5.04	2011	1564	10.06
2005	518	18.26	2012	1675	7.10
2006	637	22.97	2013	1205	-28.06

图①

这是一个很长的故事。如果要讲开始,恐怕要追溯到二战后,但这太遥远了,还是让我们从“9·11”开始说起吧。

2001年是黄金的牛熊分水岭。伴随着美国网络经济泡沫的破灭,美联储为了拉动经济复苏,开始接连13次降息,美元对主要货币不断贬值。为金价走强提供了基础,而当年的另一件事情的发生,加速了黄金牛市的来临,那就是“9·11”事件。

从某种程度上来说,它也改变了黄金,或者说是国际金价的命运。2001年9月10日,金价微跌,

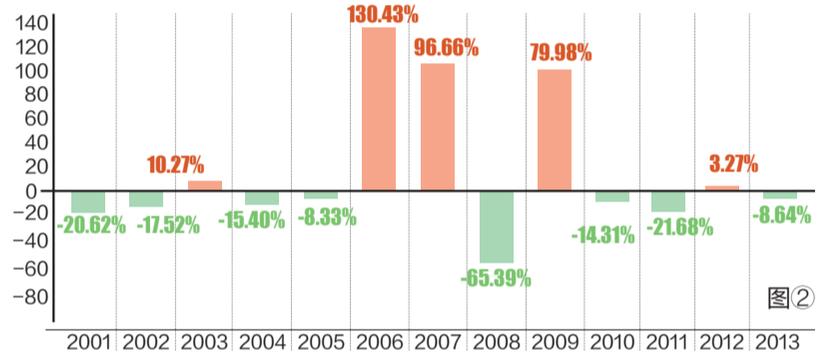
收于每盎司272.30美元。第二天,金价涨1.18%。9月14日,金价大涨,接近每盎司300美元。由此,一个近乎史无前例的黄金牛市拉开了序幕。

此后的10余年里,黄金价格一路飙升(如图①),到2011年8月份,国际金价最高超过了每盎司1900美元。按当时的汇率计算,约合每克430元人民币。

400多元,买个猪后腿绰绰有余,却只能买半粒米大小的1克黄金。这种巨大的反差使人们相信,黄金就是财富,而且永不贬值、永不消失。

近年沪指年涨幅

(数据来自齐鲁证券通达信交易软件,时间截至2013年12月26日)



图②

一方面是黄金价格的持续上涨,另一方面却是国内投资渠道受限。A股市场作为国内投资者广泛参与的投资渠道,10余年来的表现乏善可陈。

2001年的首个交易日,沪指以2103点报收。13年后,上周五沪指收于2101点(如图②)。13年来,A股涨幅几乎为零。虽然,其间有一轮大牛市,但那时获利的人们又有几个能在最近5年的熊市中保持不败,更何况那时获利的资金也需要保值增值的途径?

另外,A股的不景气,使得与之挂钩的基金表现也非常乏力。

10余年里,国内另一个大放异彩的投资领域是房地产。然而,随

着房价越来越高,越来越多的人开始意识到风险越来越大了。

2013年10月,有媒体报道,李嘉诚以约70亿元人民币的价格抛售了东方汇经中心。这是李嘉诚在近三个月里对内地及在港资产完成的第三次抛售。此前,李嘉诚曾先后出售香港天水围嘉湖银座商场及广州西城都荟等项目。而在李嘉诚抛售房产之前,王石也在2013年3月发出了房地产存在泡沫的言论。

股市不行,房地产风险高,还能买啥?投资者把目光转向了黄金。虽然今年黄金暴跌了近30%,但与13年前相比,依然是那时价格的5倍多。这样的收益,还是让很多人可望而不可求。

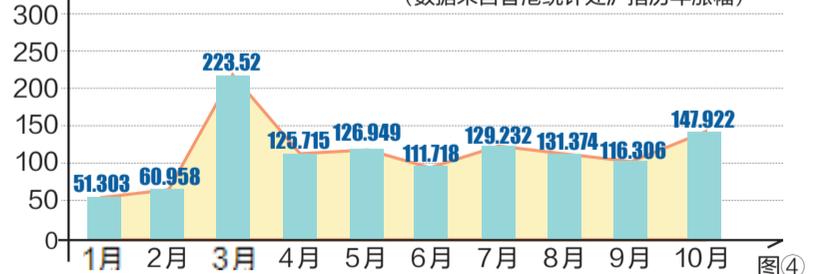
近年中国黄金年产量



图③

1月—10月中国内地经香港购买的黄金量

(数据来自香港统计处沪指历年涨幅)



图④

绘制 寇博

黄金需求强劲,中国超过印度

中国有句俗语:乱世黄金盛世玉。虽然现在不是乱世,但是有了钱的中国人都想拥有金光闪闪的黄金。近年来,国内黄金需求强劲。

从2007年中国黄金首次超过南非后,到2012年,连续6年,中国的黄金产量位居全球第一(如图③)。虽然中国黄金产量每年都很高,但依然难以满足国内的需求。从香港统计处公布的数据来看,中国内地经香港购买的黄金,几乎每月都在百吨以上。(如图④)

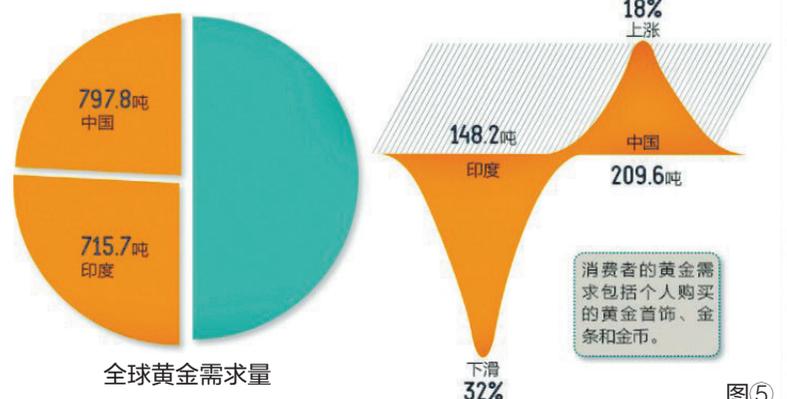
在很长一段时间里,由于传统观念的原因,印度一直是全球黄金

消费需求量最大的国家。如今,中国的黄金消费需求量已经超过了印度。根据世界黄金协会的统计,今年三季度黄金在印度消费需求大幅下滑的同时,中国继续保持高增长态势。截至9月30日,中国黄金消费量达797.8吨,超过了印度的715.7吨。(如图⑤)

强劲的需求,较少的投资渠道,资金保值增值的渴望,黄金10余年的上涨,财富的象征,这一切造就了“中国大妈”对黄金的需求。在一些人看来,投资就是一句话:黄金、黄金、还是黄金。

截至9月30日

7月—9月消费者的黄金需求同比



图⑤

消费者的黄金需求包括个人购买的黄金首饰、金条和金币。