



一本郑经·郑作时(著名财经作家)



金价下跌与它的中国需求

为什么本轮全球黄金价格下跌当中套牢了一批国内投资者?国内的舆论界倾向于将其归咎为中国黄金投资者的不成熟,有人还把这个现象戏称为“中国大妈大战华尔街”。不过我认为,这个结论下得过于轻佻。全球黄金价格下跌,与黄金的中国需求旺盛,是两回事。

先来看全球黄金价格的下跌动因。现在已经有很多人都知道,金价下跌是因为西方的金融危机已经过去了。在西方,投资者与政府之间照样有博弈,一旦发生金融危机或者经济运行出现这种苗头,投资者就开始大量买入黄金,这是因为他们非常老练,知道政府解决经济危机的时候最常用的办法就是发行货币,而发行货币的代价就是通货膨胀,这时候黄金就要涨价了。

与我们经历的房价上涨一样,黄金的价格上涨同样具有自我复制性。一旦价格上涨,就会有人追买,有时追买的规模甚至会让人瞠目结舌,甚至怀疑常识是否还存在。而且很快会出现谣言,比如前段时间国内出现的一些畅销书就极力鼓吹黄金价格会无限上涨,像《货币战争》就是。

同样,使得黄金价格出现下跌的根本原因,也不是像国内现在传的,有一批黑手在做空黄金。而是因为西方开始经济复苏了,这时候,投资者们应该做的事情就是把原来储备在黄金里的货币释放出来。毕竟,钱只有投资给合适的劳动者才能创造财富,仅仅弄了一大批黄金放着,按巴菲特的话说“只能供人深情地抚摸而已”。

这当然是黄金卖盘的根本来源。当然,在西方,有了这个社会基础之后,就会有人把它往复杂里弄——这时就会有人试图大笔抛空黄金来获得暴利,市场会波动。不过如果交易风险控制得当,出不了什么大事。远不会出现像国内媒体渲染的“一拨阴谋家在黑屋子里密谋算计”的场面。但总体而言,黄金价格还有一个比较长的下跌过程是肯定的。

不过耐人寻味的是,这个局面,国内很多有远见的媒体都有了直接或者间接的报道。为什么在黄金的第一波下跌过程中,国内仍然出现了黄金高度热销的场面呢?事后

看来,这一波黄金抢购热潮在国内出现,同样有它的社会心理基础。

首先是因为中国与整个西方正好站在了经济发展跷跷板的两端。从上世纪90年代起的全球经济繁荣,一方面得益于源自西方的IT和互联网新技术的普及,而另一个重要因素则是中国此时成为了世界的制造车间。新技术浪潮过去之后,到现在我们已经看得很清楚,西方就是要用各种手段切除自己对于“中国制造”的依赖,提高本国就业率,所以西方经济的复苏意味着中国经济机会的减少。

这构成了中国社会大批资本从实业退出的社会基础。我们不仅可以从黄金热销上看到这个基础,而且可以从资本炒作茶叶、书画、玉石等一系列浪潮当中看到游资的影子。

不过,黄金之所以如此热销的另外一个因素,恐怕跟中央政府大规模投放货币有关。这种投放,使得投机风潮不仅仅停留在手握资本者的圈子里,而且深刻地影响了有点余钱的老百姓的心态。类似于黄金热我们可以看到的是理财热,因为害怕货币贬值造成自己的财富缩水,普通公众不得不求助于各种莫名其妙的理财机构。从总体来说,这种理财热更多地不是反映“老百姓有钱了”的现状,而是反映公众对于未来不确定性的恐惧。

所以,把黄金热销说成是“中国大妈大战华尔街”,是部分传媒低估了中国智慧。从某种意义上来说,黄金价格的大跌其实只是一根导火线,它唤起的是公众对于理财渠道的重新评估。信任形形色色的理财机构?信任庄家操纵的国内股市?还是信任政府会考虑大众的利益,控制货币的发行量?

公众的选择是信任黄金,虽然它还是贵的,但它毕竟固化了好不容易得来的劳动收入。咱老百姓,挣点钱不容易啊。

所以要反思的,其实还是政府。有一个共识必须是现代政府所有成员牢牢铭记的,那就是公众购买的政府服务当中,最为基础和关键的一条是:政府必须让公众有“免于恐惧的自由”。

一个月中最近期的期金合约的价格可能跌至1250美元。这一价格将创下2010年9月来新低。

机构预测:不会暴跌

来源:中广网

美国亿万富翁保尔森投资黄金损失继续扩大,机构预测未来一个月金价可能跌至每盎司1250美元。而最新的机构预测结果是:随着开采成本大幅提升,黄金很接近,甚至跌到开采成本附近可能性也不大,因为到那时,开采者就会自动地降低产量,也就会导致供应的减少,反过来下跌的势头得到了阻止,所以从目前来看,大跌的可能性并不充分或者说概率不大。

国内分析:黑手操控

来源:人民网

中央财经大学证券期货研究所研究员宏皓认为,国际金价实际上是美国的金融机构在操纵,持续了12年的黄金牛市泡沫一旦破灭,美国就可以借此消除其印制的大量钞票。消化大量超印的钞票最好的办法就是捅破资产泡沫,让投资者以赔钱的方式消化。

经济热词·中国

D—地方债4万亿:地方政府债务审计显示,36个地区2012年底债务余额共计3.85万亿元,比2010年增加4409.81亿元,增长了12.94%。评论人士认为,现在个别地方的潜在财政金融风险已开始显现。

F—房租收入比:今年一季度北京单套房平均月租金价格已经攀升至3660元,较2008年大涨82%。房租收入比已经成为继房价收入比之后反映中国城市生存压力的又一指标。

J—经济指标:5月CPI同比上涨2.1%,低于预期,社会融资规模、新增信贷双双回落,而工业生产者出厂价格指数(PPI)同比降幅扩大至去年10月以来最低的2.9%。分析人士认为,5月份数据显示经济低迷加剧,现行货币政策面临压力,但出现显著宽松的可能性仍然有限。

经济热词·江苏

L—粮食指导价:今年全国夏粮有望“十连增”,江苏更是丰产在望。然而记者在江苏多地暗访发现,丰产与农民真正丰“收”之间,尚有一段距离。许多地方粮食局压低价格,国家保护粮农利益的收购保底价在他们那里只是指导价。

Q—乞丐富豪:重庆籍职业乞丐姚某因为长年在南京地铁上行乞,目前在南京买了两套房,并且以一边乞讨一边旅游的方式去过港澳,给孩子在那买过奶粉。据调查,在南京地铁站上的这些行乞人员,好的时候每天收入可达数百元,许多人宁愿乞讨也不愿意领低保。

X—限价房:今年,南京首次推出1000套限价房。意外的是,首批申请时限结束后,官方公布的申购人员名单显示,符合申购条件的仅79户。许多市民质疑:限价房门槛太高,“房等人”的局面与惠民初衷背离。

微观点

砖家脑残像太监

@杜猛(北大房地产发展研究基金中心副主任博士):没管过一个地产公司、没做过一个项目、没盖过一栋楼、没卖过一套房、没干过房地产开发的一群伪学者,年年预测房价大跌……潜台词会降价别买。我仿佛看到,一群太监在说性生活多伤身体,幸亏咱们阉了……砖家像太监,没有完全市场化地位却按市场化预测与分析,脑残加进水。

经济减速如下山

@屈宏斌(汇丰大中华区首席经济学家,董事总经理):我赞同周其仁教授的观点—经济减速如同下山,从掌握平衡的角度上山容易下山难,平衡不好会出事。尽管速度不是唯一,但很多问题只能在有一定增长率的条件下化解。目前经济增速仍在目标之上,但环比已经降至6.4%。即便完成全年7.5%目标,也将是23年来的最低,比2002-2012的10.7%失速30%,比2007年高峰低50%。

聚会快要结束了

@刘军洛(经济学家):“大萧条中生存群”里朋友发的文字——泰国股市周二暴跌4.97%,创2011年10月以来最大跌幅,菲律宾股市暴跌4.64%,创2011年9月以来最大跌幅,印度尼西亚股市指数同期大跌3.5%。多瑞克资本公司在香港的董事经理Howard Wong将此形容为,“感觉上就是像是聚会快要结束了”。

人民币升值或止步

@麦德能(彭博资深经济学家):境外资金流入中国的趋势或已经开始逆转,而周末发布的一系列令人失望的经济数据则可能将加剧金流的逆转趋势。这有可能为人民币当前的升值走势画上句号。

(以上言论摘自新浪微博,微博标题为编辑添加)

声音

金融大鳄:看好黄金

来源:21世纪经济报道

最近黄金大跌,华尔街著名投资人罗杰斯表示,事实上,他一直持有黄金,到现在都没抛售。上周四还买了一枚黄金熊猫币。

他觉得,未来数月,甚至一两年时间,黄金依然走在反复下跌的轨道上,接下来,又会是长达数年的黄金牛市行情。因为全球央行现在只要一碰到经济衰退与债务危机,就会不断开动印钞机超发货币,但黄金不可能大量“印出来”,这决定黄金在货币超发时代,仍具有很强的保值增值潜力。

美分析师:看跌黄金

来源:羊城晚报

美国银行的首席利率和货币技术分析师日前表示,未来一个月金价可能跌至1250美元/盎司,将创2010年9月以来的最低纪录,主要理由是金价走势已形成一个对称三角形。

美银驻纽约的首席利率和货币技术分析师柯里指出,4月16日以来,金价已形成一个“明确的对称三角形”,未来