

来源：澎湃新闻

澎湃新闻记者 孙铭蔚

国际黄金价格持续飙升。

3月20日盘中，现货黄金盘中一度站上2000美元/盎司，为2022年3月以来首次。Comex黄金期货价格触及2000美元上方，距离2020年8月历史最高点2089美元/盎司仅一步之遥，上周单周价格涨幅高达6%。

国内黄金期货价格也同步上涨。上期所黄金期货主力合约开盘上涨，盘中触及443.2元/克。截至收盘报445.02元/克，涨3.07%。

二级市场方面，Wind数据显示，截至3月20日收盘，黄金指数（882415.WI）大涨4.68%。

序号	名称	股价	涨跌幅	成交量	换手率	市盈率	成交额	60日涨幅	年初至今	总市值
1	中润资源	6.12	10.03%	2.72亿	29.24%	50.0	15.65亿	63.43%	63.47%	57亿
2	四川黄金	29.15	10.00%	63万	1.05%	61.6	1832万	0.00%	0.00%	122亿
3	赤峰黄金	21.40	11.86%	9935万	5.97%	83.2	20.34亿	16.43%	18.56%	356亿
4	西部黄金	16.32	9.73%	3813万	6.00%	93.4	5.83亿	30.10%	35.56%	149亿
5	湖南黄金	16.52	9.47%	7068万	5.88%	46.4	11.33亿	27.45%	27.64%	199亿
6	银泰黄金	14.19	7.09%	8265万	3.39%	35.0	11.40亿	23.61%	28.53%	394亿
7	恒邦股份	12.43	5.16%	6142万	6.75%	28.6	7.47亿	18.49%	17.93%	143亿
8	中金黄金	10.21	4.61%	1.88亿	4.31%	24.4	16.98亿	30.90%	24.66%	495亿
9	山东黄金	21.80	4.51%	9280万	2.57%	55.6	20.00亿	13.13%	13.78%	907亿
10	紫金矿业	11.80	2.97%	1.66亿	0.81%	14.8	19.54亿	14.56%	18.00%	3062亿
11	白银黄金	16.77	1.84%	359万	1.60%	54253	5976万	6.21%	10.47%	38亿
12	四川黄金	29.15	10.00%	63万	1.05%	61.6	1832万	0.00%	0.00%	122亿

具体来看，中润资源（000506）、四川黄金（001337）涨停，赤峰黄金（000988）、西部黄金（601069）、湖南黄金（002155）涨超9%，银泰黄金（000975）、恒邦股份（002237）等涨超5%，剩余个股跟涨。其中，次新股四川黄金上市12日录得12板。

中信证券判断，随着金价上涨趋势确立，市场会更加青睐具备产量和资源量规模优势的黄金龙头股，主要系金价上涨过程中相关企业的盈利弹性和估值回落幅度更大。根据对黄金股的估值体系分析，在金价加速上涨阶段，市值/产量和市值/资源储量是更具时效性的估值指标，在这一框架下黄金业务占比高且产量大的企业或更加受益。

海通证券指出，黄金矿企能够充分受益于金价上行，在业绩弹性的助推下，公司利润上涨幅度会大于金价上涨幅度。一般来说，矿产金业务占比较高、单位生产成本较高或固定费用较高的公司，公司的业绩弹性越强，推荐山东黄金（600547）、赤峰黄金和银泰黄金，建议关注中金黄金（600489）、湖南黄金、四川黄金等。

## 央行对黄金需求强烈

而在黄金相关资产价格大幅飙升的背后，是硅谷银行、瑞士信贷等欧美银行接连陷入危机，美联储加息预期逆转，美元信用面临考验，各国央行大力买入黄金。

根据世界黄金协会发布的数据显示，2023年伊始，全球央行黄金需求在2022年的基础上实现增长。1月，全球央行官方黄金储备净增31吨（较上月增加16%）。

“展望未来，我们几乎没有理由怀疑2023年各国央行将继续对黄金持积极态度，并继续净买入黄金，只不过具体的购买量仍然很难预测，我们在2022年初的预测就证明了这一点。但我们有理由相信，2023年的央行购金需求可能很难比肩2022年的水平。”世界黄金协会分析称。

中金公司的研报指出，短期看，虽然美国2月就业数据喜忧参半，但由于鹰派预期或已计入充分，美债利率并未再度上行，金价韧性较强。再叠加硅谷银行被接管，反映出美联储加息正在引发美国金融体系风险加剧，美联储加息或将进入尾声。长期看，全球货币体系面临深刻变革，黄金储备的购买需求正在系统性上升。

海通证券认为，全球央行对货币金融自主可控的重视程度逐渐提升，出于稳定币种信用、优化外汇储备资产结构以及保持黄金在外汇储备中占比的目的，预计黄金“超主权”货币的属性将持续凸显，央行购金需求或保持高位。从整体需求角度来看，在传统需求和投资需求的总量保持基本稳定的情况下，央行购金的旺盛或对金价产生支撑。

本期资深编辑 周玉华