

周一（6月27日），现货黄金上涨，因为部分G7国家开始禁止从俄罗斯进口黄金。此外，由于交易员重新评估美联储激进加息的前景，美元指数走势艰难，也给金价提供支撑。

部分G7国家禁止从俄罗斯进口黄金

七国集团（G7）领导人上周日（6月26日）在德国南部举行为期三天的峰会，旨在展示他们对四个月前俄罗斯入侵乌克兰的统一反应。七国集团中的四个成员英国、美国、日本和加拿大将开始禁止进口俄罗斯黄金。

会议开始前发表的政府声明称，该禁令将很快生效，并适用于新开采或精炼的黄金。但声明补充说，此举不会影响之前出口的俄罗斯产黄金。

但欧盟当天对G7其他成员禁止进口俄罗斯黄金的计划做出了谨慎回应。欧盟理事国主席米歇尔在七国集团领导人抵达时举行的新闻发布会上说：“在黄金方面，我们准备更深入地了解细节，看看是否有可能以针对俄罗斯经济同时又不损及自身的方式来瞄准黄金。”

法国总统府官员上周日（6月26日）表示，法国支持俄罗斯黄金出口禁令，该提议现在需要在欧盟27个成员国之间进行讨论。德国总理朔尔茨周一对广播公司ZDF表示，有关俄罗斯黄金进口禁令的讨论正在进行中，需要与欧盟合作伙伴进行。

德国商业银行（Commerzbank）策略师认为，七国集团计划禁止从俄罗斯进口黄金，对市场的影响将有限。“这或许确实可以解释市场的即时反应。然而，对黄金市场的实际影响可能太小，以至于不会对黄金价格趋势产生任何持久的影响。”

美联储激进加息前景转淡

之前一段时间，激进的加息押注提振了美元，本月早些时候美元指数升至近两年高点105.801。更高的基准利率终端定价一直是美元的关键支撑，但这种力量来源最近几天已经消退。

上周五公布的美国6月密歇根大学消费者信心指数终值下修至50，表明通胀预期急剧上升导致消费者信心跌至纪录低位，这将加剧对美国经济未来进一步放缓的担忧。投资者开始看空经济前景，者减少对美联储激进加息的押注。

期货定价显示，交易员现在预计美联储基准基金利率自明年3月起将稳定在3.5%左右，这与此前对2023年利率将飙升至4%左右的定价相比有所回落。

SPI Asset Management管理合伙人Stephen Innes：“市场应该会回到前端利率上升（利空黄金）和衰退可能性增加（意味着更快停止加息甚至更快启动降息，利多黄金）之间的拉锯战。”

密切关注衰退前景

经济学家正在密切关注经济，许多人正在提升近期出现衰退的可能性。花旗集团在评估未来18个月的全球经济前景时认为，全球经济衰退的可能性为50%，而高盛则认为美国明年经济衰退的可能性为30%。

国际货币基金组织（IMF）格奥尔基耶娃表示，美联储所暗示的政策利率路径，即迅速将联邦基金利率提高至3.5%-4%，是降低通胀的正确政策，但可能会给消费者带来“一些痛苦”，避免美国经济衰退的“路径正在缩短”，并强调明年尤其是明年存在“重大下行风险”。

剑桥大学经济学家兼皇后学院院长Mohamed El-Erian虽然并不预见美国经济会衰退，但“滞胀”会真是存在。他表示，由于美联储多次失误，美国经济“软着陆”的可能性“显着下降”，并补充说美联储对通胀的反应不够快。

美国5月消费者价格同比飙升8.6%，创近40年新高。本月早些时候，El-Erian告诉哥伦比亚广播公司，他担心消费者价格同比涨幅可能会进一步升至9%。他说：“美联储很可能会突然暂停加息并将我们推入衰退，”

美联储严重低估了近几个季度的通胀上升，因此长期采取扩张性货币政策立场。美联储现在的目标是实现过去二十年来最快的加息周期，提高借贷成本并抑制消费，以控制通胀。

在这样做的过程中，美联储希望恢复其受损的信誉，即使它以牺牲经济增长或充分就业为代价。但这反过来促使企业去库存、降工时、裁员和关闭门店，大大增加了政策失误的风险，这可能引发经济衰退，全球供应链瓶颈快速缓解几乎无望，美联储几乎没有回旋余地。

总体而言，黄金仍陷于自5月初以来形成的1780-1880美元区间。除非美元大幅单向变动，否则金市很难改变当前动态。短期内央行大幅加息对非孳息资产黄金本身是不利，但随着经济衰退前景提升，黄金将呈现避险特征。因此，价格短期内可能继续横盘波动，取决于两个影响因素中哪一个碰巧占了上风。

本文源自汇通网