

涓 杓漢兼姘緇 - 涓 涑鏃 工 逢 鑑 伴 栒 鏃 朵 簏 - 鏃 儿 棉 錦 冬 汉 緇 惧 施 浜 ゆ 侯 中产家庭至少应储备50两黄金

理财

浣涓

鎏賤戣浜庸緇2007/08/06 20:37

黄金价格至少要涨2~3倍

金价将涨到2000美元以上

中产家庭至少应储备50两黄金

未来黄金大牛市至少15年以上……

以上的判断,并非摘自《狂人日记》。

发言的人,是曾在证券市场名噪一时,首倡股改,被投资者称作是“中小散户代言人”的张卫星。

从股市红人转身为黄金“粉丝”的张卫星认为,在股市、楼市受拥趸的今天,黄金是被投资者忽略的价值洼地。投资实物黄金,肯定能战胜通货膨胀。而中产阶级的新标志是:有车、有房、有黄金。

张卫星,不鸣则已,一鸣惊人。

张卫星1991年毕业于北京大学,天则经济研究所资本市场专家组成员,长期从事金融证券投资和研究工作。他曾准确预测了A股“5·19”牛市大行情,率先提出中国股市股权分置的危害并长期提倡股改。目前资本市场已尝到了股改的成果,这其中的功绩不能不提到张卫星。

2002年,这位中国证券市场的“散户代言人”,却从公众视野消失,专心研究起黄金。他提出,普通老百姓要长期持有实物黄金,作为家庭投资分散风险的一部分,黄金是社会进入中等富裕时代的开始阶段才产生巨大投资需求的金融品。

连线张卫星

“未来短短几年,金价将涨到2000美元以上!”

近日,高德黄金首席经济学家张卫星在出席清华大学举办的“中国企业家金融投资理财峰会”时语出惊人。他放出豪言,在猪肉、住房、股票、基础设施等纷纷涨价之后,黄金将是最后一个涨价品种,其未来价值将上涨2~3倍。世界性的通货膨胀已来到我们面前。

认定黄金将大涨,张卫星的依据是什么?全球性的通胀果真出现了吗?在股市、楼市火爆的今天,黄金又将扮演怎样的角色?本报记者为此专访了张卫星。

黄金步入大牛市

“有人或许会怀疑我的观点,但在这一轮牛市中,黄金价格每盎司冲到2000美元以上没有问题!”张卫星对此信心十足。

对技术层面的研究和对全球货币供应量的分析,坚定了张卫星大胆看涨金价的观点。据称,在黄金近40年的走势中,总共出现了两次大的牛市行情,“第一次是在上世纪70年代至80年代初。”在这段时间,金价从每盎司103美元一路上涨到了850美元,足足翻了7倍之多。

如今,金价在每盎司680美元附近徘徊。张卫星认为,时隔20年后,黄金其实已迈入第二个大牛市,“这轮行情从2001年就启动了。”

2001年3月,金价在256美元左右发力,振荡着往上攀升,到2006年时最高达到约730美元,之后有所回调。张卫星表示,以他多年对价格走势的判断,金价的调整只是短期行为,长期肯定是看涨的。他认为,这轮牛市起码持续15年,金价至少涨到2000美元以上。

全球流动性泛滥助推金价

货币发行超量导致全球流动性泛滥,被张卫星视为助推金价上涨的又一因素。

黄金不同于钞票,无论它以什么形式存在,始终都是无法人为再造的,属于典型的稀有贵金属。张卫星表示,从上世纪80年代初到现在的20多年内,全球货币供应量以每年15%的速度递增,而黄金每年的自然增长量却只有1.3%,“货币供应与黄金产量正处在一种极度不平衡的状态。”

据称,全球目前开采出来的黄金有15.8万吨,其中24%以外汇储备形式存在于各国央行,另外一部分以首饰、饰品等商品存在,这里面很大一部分会转换成经营性黄金。还有就是私人储备,每年都有人把自己的钱换成黄金储备起来,所以真正在市场上流通的大约只有8~9万吨。

“这个数据并不大。”张卫星认为,我们已进入了一个全球性的大型通货膨胀时期,启动期大约在2001年,预期这个周期的时间很长,我们当前可能仅仅在通胀周期的中段。

“导致当前全球性通胀的最大根源就是美元。”张卫星表示,美国在过去几十年里制造了太多美元,现在这些泛滥的美元已开始冲击中国经济,只要看看我国1.3万亿美元的外汇储备就会很清楚。

黄金是最后上涨的金融投资品

张卫星表示,回想过去20多年,与老百姓生活息息相关的粮食、水电、食品、房屋等价格纷纷上涨。不仅在国内,包括美国,同样存在很大的通货膨胀压力,“全球性的通胀已经出现。”

相反,在过去的这20多年,唯有黄金的价格只上涨了1倍多。上世纪80年代,黄金每克约70元;2001年时,黄金每克约90元;2005年涨到125元,“到今年,每克黄金也只有约170元。”

张卫星认为,投资就是要选择被市场严重低估的产品,黄金无疑首当其冲。更重要的是,全世界人均黄金拥有量为31克,“约为1盎司”,而中国的人均黄金拥有量却只有全世界平均水平的九分之一,“仅仅3.5克。”在这种背景下,如果我国每人购买20克黄金,对黄金的需求都超过2.6万吨,大约相当于全球已开采黄金的六分之一。

不同家庭的三级藏金计划

既然黄金牛市已经出现,既然黄金是被忽略的价值洼地,那么对个人而言,投资黄金的比重和时点又应如何来把握?

“牛市中,任何时候介入都没有问题。”张卫星坦言,这一轮黄金牛市至少持续15年,而现在还没走完一半,作为个人金融资产中必不可少的组成部分,具体的买入时点其实并不重要,“重要的,是你选择买还是不买。”

投资黄金,张卫星有个三级藏金计划:

- 1.对大多数普通家庭来说,储备10盎司黄金就足以应对一般性的金融风险 and 通货膨胀,这也是初级藏金计划。
- 2.“对于中产家庭,你应该拥有50两黄金!”张卫星这样宣称。但国际通用的单位是盎司(1盎司=31.1克)。如果是中等富裕家庭,张卫星建议持有的黄金在80盎司以上,这个标准也达到了世界级中产家庭的水平。据称,根据百年来全球金融市场经验看,拥有80盎司黄金的家庭,可以轻松应对大规模的世界级金融风险 and 通货膨胀带来的影响。
- 3.对于拥有百万元以上资产的富裕家庭,张卫星则认为黄金储量应不低于200盎司。据称,从全球金融市场经验看,任何规模的金融危机和通货膨胀因素都无法影响到这类家庭的生活水平,“甚至在极端情况下还能起到财富杠杆的效果。”

支持张卫星观点的理由

- 著名投资大师罗杰斯近日在中国表示,坚定地看好商品市场的牛市,尤其是看好黄金,金价有望涨到1000美元以上。他不仅本人持有黄金,其四岁的宝贝女儿也持有黄金。
- 据一份全球黄金供需平衡表上的数据显示,2002~2004年,在供需两旺的情况下,全球黄金总供应量略高于总需求;但到了2005年,受首饰用金、工业和牙科需求、黄金基金及类似投资等因素影响,情况发生了变化。特别是这两年的前9个月,黄金出现供不应求局面,客观上造成了LBMA(伦敦金银协会)的下午定盘价从2005年1~9月的每盎司约431美元上涨到2006年1~9月的601美元,涨幅为40%。

业内反弹:

几年内翻两倍 说得太死

飙上2000美元 过于乐观

张卫星的观点,很直观也很大胆,记者随即采访了部分业内人士。对于张卫星的大胆预测,他们并非完全赞同,更有人表示,张卫星的预测显得过于乐观。

张炳南北京黄金经济研究所主任

短期涨上2000美元很难

“我认为,预测金价是一件非常愚蠢的事情。”北京黄金经济研究所主任张炳南告诉记者,这一轮黄金牛市从2001年时已启动,总体趋势是向上的,“但想在短短几年内就涨到2000美元,可能性很小。”

张炳南认为,这轮牛市主要分为三个阶段:2001至2005年为第一阶段,主要是美元太多,以美元为代表的货币贬值,导致黄金价格的上涨;第二阶段是2005年以后,属于投资推动型,这段时间主要是受到黄金基金等全球大的投资基金影响,与整个资金面有着极大关联,“这也是为什么会出现黄金价格与油价、美元汇率等走势不太吻合的原因。”

第三阶段是大众参与、疯狂炒作时期。张炳南认为,这个阶段目前还未到来,我们现在仅仅处在第二阶段。

张炳南表示,如果你是出于规避风险考虑,随时都可以介入黄金投资。但是,他并不鼓励大量持有黄金,“个人资产中有5~10%就足够了。”据称,如果是纯粹的投机行为,他认为在640美元附近介入或许比较合适。

上一轮的黄金牛市持续了10年,这轮牛市又将延续到何时?面对这个问题,张炳南没有给出确切的时间表,“我只能这么说,等到全球性的通货膨胀结束时,这轮牛市也就差不多了。”

王立新 世界黄金协会中国区总经理

全球通胀导致金价大涨? 还不好说

世界黄金协会中国区总经理王立新拒绝评述张卫星的观点,但他认为,从长远看,黄金的价值非常稳定,它是抵御通货膨胀很好的工具,有助于有效分散投资风险。金价的上涨有着多方面的因素,市场上反映出来的供需不平衡,则直接拉升了金价的上扬。

王立新表示,在过去几年,国际金融市场比较动荡,很多大投资机构看中黄金的避风港特性,纷纷买入黄金囤积起来,这也导致了金价的上涨。

他认为,虽然目前我国楼市、股市非常火爆,但它们都有一个周期,从投资角度分析,并不具备长期持有的优势。相反,黄金价值稳定,也是通过国际市场来定价,而不会与某个国家的货币变化直接相关,“至于是否是全球性的通货膨胀导致了金价的大幅上涨,现在还不好说。”

蒋云川 成都天鑫洋金业首席分析师

未来几年翻2~3倍

说得太死

黄金正处于一轮牛市之中,成都天鑫洋金业首席分析师蒋云川表示,这是个不争的事实。

从2001年起步,黄金就迈入一轮新牛市,目前处在中间阶段。蒋云川分析,由于受到供求关系影响,金价在前几年走得比较温柔,但从2005年开始,它的波动明显增大。

究其原因,一方面是美国居高不下的贸易赤字和美元的持续贬值,引发了金价的上涨;另一方面,中东地区接连不断的战争,导致国际原油紧俏,当油价上涨时,金价通常也会随之抬升。据称,近期金价始终维持在680美元附近徘徊,很重要一个因素也是前期资金炒作成分太大,目前正在调整之中。

蒋云川表示,由于物价大幅上涨,全球性的通货膨胀已经出现。作为一款全球性的投资品种,黄金的价值还远远没有体现出来,“金价在未来几年要翻2~3倍,这说得太死了。”他个人认为,在接下来的两、三年,黄金有可能涨到1000美元,至于是否会很快冲上2000美元,这还是未知数。

金价的调整还将持续一段时间,这正好给了投资者足够的参与机会。蒋云川认为,在供需矛盾、石油价格、美元汇率、通货膨胀等多重因素作用之下,黄金牛市不会改变,“坚持长期看好。”

叶林峰 成都高赛尔黄金分析师

涨幅不可能那么大

和其他人一样,成都高赛尔黄金分析师叶林峰也认为,我们正处于第二轮黄金牛市的中间。不过,他并非如张卫星那么乐观,认为金价的上涨幅度不可能那么大,今年内可能试探每盎司700美元,“更远的数字,量化很难,没有任何意义。”

叶林峰表示,美元汇率走势对金价影响很大。由于美国经济受到房地产拖累,他认为美联储在未来10个月都不会有加息举措,加之美元相对于欧元、英镑的利差优势地位正在被削弱,投资者对美元需求也在下降。

鉴于此,叶林峰分析美元还将继续贬值,“未来一至两年内都难有大的反弹。”美元贬值,黄金注定会受到市场追捧,在实物需求和投资基金的配合下,金价的上涨完全在意料之中,“从美国、日本两国经济看,我并不认为已出现全球性的通货膨胀,这也不是催生金价上涨的主因。”

他认为,黄金作为一种全球性的贵金属,在抵御物价上涨方面有着难以替代的作用,是很好的避险品种。如果投资者希望短线投资,建议在每盎司658美元附近介入,而如果是5~8个月的中期投资,“现在就可以介入。”