

国际金银价格缘何巨幅震荡



1月29日,在泰国曼谷,人们在一家金店购买黄金。 新华社发

国际黄金和白银价格近期刷新历史高点后出现剧烈波动,2月2日再度跳水。与1月29日创下的历史最高点相比,2月2日白银价格盘中低点的累计跌幅已达40%,金价累计跌幅约20%。市场分析人士认为,在全球流动性预期转变、美联储人事变动以及投机头寸高度集中的背景下,金银价格震荡反映贵金属市场波动性加剧。此轮金银价格波动是技术性调整与政策预期变化共同作用的结果,标志着前期支撑价格的投资逻辑正在改变。

市场震荡:金银价格上演“过山车”行情

1月29日,国际黄金和白银价格双双站上历史高位后暴跌,纽约商品交易所黄金期货价格在短短28分钟内下跌近7%,银价在同一时间段暴跌11%。1月30日,现货白银价格盘中最大跌幅创下1980年以来纪录。黄金价格从每盎司5300美元高位一度跌破4700美元关口。2月2日,金银价格再度跳水,现货白银价格一度大跌超14%,现货黄金价格盘中跌幅超9%。

纽约商品交易所交易员安东尼·朱利安表示,当价格跌破关键技术支撑位时,会大规模触发自动止损交易,加大市场抛盘,这种抛盘在短时间内就可导致

价格出现断崖式下跌。

渣打银行贵金属分析师苏琪·库珀在给客户的报告中分析认为,近日金银价格暴跌并非由于基本面突然恶化,而是由流动性挤兑引发。此前市场上涨的逻辑过于单一,头寸极其拥挤,一旦趋势反转,就会形成大规模平仓效应。

据印度《经济日报》报道,全球金银市场市值在短时间内缩水逾3万亿美元。报道分析认为,由于前期全球看涨情绪高度一致,导致大量获利盘积压,市场长期处于严重超买状态。

资金离场:国际机构结构性调整

价格剧烈波动的背后,是国际机构资金的结构性调整。数据显示,截至1月底,纽约商品交易所白银注册库存与未平仓合约之间存在明显错配,这种供需偏紧的预期曾是推动此前银价“狂飙”的核心驱动力。然而,当价格触及历史高点,部分大型机构的退出打破了平衡。

美国商品期货交易委员会数据显示,多家国际主要商业银行在金银价格大幅波动发生后显著减持了净多头持仓。瑞银集团财富管理部门大宗商品主管多米尼克·施尼德认为,机构投资者在面对不确定性时通常表现得更为果断,当宏观环境的底层逻辑发生变动,落袋为安便成为首选策略。

高盛在一份行业简报中提到,白银市场的剧烈波动揭示了投机性驱动的不可持续性。其监测显示,大型对冲基金在暴跌前夕已开始对冲多头头寸,当市场情绪转向时,这些机构利用算法交易迅速反向操作,而缺乏风险控制手段的散户投资者往往被迫成为流动性提供方。

据不完全统计,近期,仅白银衍生品市场的单日强制平仓金额就高达数亿美元。摩根大通分析师指出,这种去杠杆化的过程虽然伴随阵痛,但从长远看是市场自我修正的必然。机构资金的流向表明,资本正在从高风险的波动博弈中撤离,转向观察下一阶段的宏观政策导向。

重新定价:投资逻辑转向去泡沫化

市场对美元走势预期的改变是导致近日金银价格大幅震荡的另一大原因。1月30日,美国总统特朗普宣布提名美联储前理事凯文·沃什担任下一届美联储主席。由于沃什此前多次强调物价稳定和强势美元的重要性,投资者普遍预期未来美元将升值。市场研究机构凯投宏观首席经济学家尼尔·希林分析认为,如果美元利率维持在较高水平,将对不产生利息收益的金银价格构成重压。

美联储主席提名人选宣布后,美元指数短时间内反弹,10年期美债收益率攀升。全球资产管理公司贝莱德全球首席投资策略师李薇表示,这一提名改变了市场交易的底层逻辑,投资者开始从对降息预期的博弈,转向重新定价流动性收缩风险。资金从贵金属撤出并流向美债,反映了避险资产重心转移。

咨询公司罗兰贝格在报告中警告,贵金属市场震荡反映了全球资产定价逻辑的重构。报告指出,白银市场的深度与全球央行储备支撑力远不及黄金,使其

在流动性收紧时极易遭遇“毁灭性”清算。当资产因过度炒作而脱离避险本质,其本身就演变成最大的风险点。

德意志银行大宗商品研究主管迈克尔·休森指出,贵金属价格暴跌提醒,市场不存在绝对的避风港。全球贵金属市场正在经历去泡沫化过程,驱动力正从纯粹的情绪驱动转向更理性的宏观数据驱动。

世界黄金协会分析师认为,尽管黄金价格短期内波动剧烈,但从历史经验看,这有助于遏制过度投机,未来市场走势将更多取决于全球实际利率水平的演变以及央行购金行为的透明度。

据新华社

伊朗否认收到来自美国的战争“最后通牒”

新华社德黑兰2月2日电 伊朗外交部发言人巴加埃2日否认伊朗收到来自美国的战争“最后通牒”,并就同美国谈判事宜表示,现阶段正在审议推进恢复谈判进程的总体情况和一些细节。他说,希望未来几天能就更多细节作出说明。

针对土耳其、埃及和卡塔尔正努力促成美国总统特使威特科夫几天后在土耳其安卡拉与伊朗官员会面的报道,巴加埃在记者会上说:“我们正在研究并决定每一步外交进程的细,希望未来几天取得结果。”

他说:“我们正在作出决定,时间对我们至关重要。在以往谈判的某些阶段,我们曾看到对方利用谈判进程谋取不当利益。对我们来说,每减少一天制裁,都是一种成果。因此,我们在高度谨慎、充分考虑时间因素的前提下,对有关问题进行研究评估。”

巴加埃在回答“伊朗如何确保与美国的谈判不是陷阱”这一问题时说:“我们当然会考虑以往的经验。过去10年,我们多次经历美国的背信弃义、违背诺言和欺骗行为……这些经验不是轻易得来的,我们肯定会在任何决策中予以考虑。”

巴加埃在回答“伊朗是否收到来自美国的战争最后通牒”的提问时说:“你们了解伊朗。伊朗从未收到任何形式的最后通牒或时间表。”

古巴反对美国将其视为“安全威胁”

新华社哈瓦那2月1日电 古巴外交部1日发布公告,坚决反对美国将古巴描述为“对美国安全构成威胁”。

公告说,古巴不会支持任何针对美国的敌对活动,也不会允许本国领土被用于针对其他国家。古巴愿在捍卫国家主权和独立的前提下,重启并扩大与美国的双边合作,共同应对跨国安全威胁,并建议恢复两国在反恐、反洗钱、打击毒品贩运、网络安全等领域的技术合作。

公告重申,愿意在共同利益和国际法的基础上,与美国政府保持对话,推动取得切实成果。

美国总统特朗普1月29日签署行政令,称古巴政府的政策和行为对美国国家安全和外交政策构成不寻常和特别的威胁,据此宣布进入国家紧急状态。

劳拉·费尔南德斯赢得哥斯达黎加总统选举



当地时间2月1日,哥斯达黎加主权人民党总统候选人劳拉·费尔南德斯在首都圣何塞参加胜选集会。 新华社发

新华社圣何塞2月1日电 据哥斯达黎加最高选举法院1日晚公布的数据,主权人民党候选人劳拉·费尔南德斯赢得总统选举。

哥最高选举法院对88.43%选票的统计结果显示,劳拉·费尔南德斯获得48.51%的选票,超过法定的40%当选门槛;位列第二的民族解放党候选人阿尔瓦罗·拉莫斯获得33.32%的选票。

劳拉·费尔南德斯当晚宣布赢得总统选举,并在首都圣何塞举行庆祝活动。阿尔瓦罗·拉莫斯承认败选。

劳拉·费尔南德斯现年39岁,曾先后担任国家规划与经济政策部长和总统府部长。

新总统将于5月8日就职,任期4年。