



黄金深夜惊魂，多元配置为正道

剑荣资产研究报告

时事点评

2020/08/13

剑荣研究院

报告要点：

- ◇ 黄金暴跌，给投资者警示，投资单一资产风险较大，要进行多元化资产配置。

8月11日，金价攀升至2000美元/盎司上方的纪录高位后，涨势戛然而止，之后出现大跌。截至收盘，伦敦现货黄金收跌5.7%，伦敦现货白银收跌14.96%。纽约商品交易所黄金期货12月黄金期价11日比前一交易日下跌93.4美元，收于每盎司1946.3美元，跌幅为4.58%。

债券收益率上升，技术性回调是黄金触发暴跌的主要来源。8月以来，黄金突破2011年创下的历史高位，空头亏损甚至反手做多以及大量散户追入，使得黄金一路走高。黄金在经历前期急涨后，在技术上严重超买，多头交易也已经相对拥挤，本身存在回调需求。同时，上周五晚美国公布的7月非农就业数据超预期增加，美债实际利率遭到修正，出现低位反弹，避险情绪降温，多重因素共振，金价则出现大幅下跌。

黄金长多趋势可能仍未结束。由于美联储大幅扩表，美元指数将长期走低、实际利率为负以及美国可能实行收益率曲线控制，黄金上涨或仍有空间。利率作为看涨黄金的基本长期驱动力，相比于1940年代和1970年代，当前美国实际利率为负的情况可能会进一步加剧。如果和历史数据一样持续走低，预计黄金完成调整后将进一步大幅走高。鉴于美国当前十分糟糕的疫情形势，美联储出于刺激经济恢复需要，将长期保持量化宽松态势，美元指数将长期走软，这将有利于黄金价格上行。

投资者应进行多元资产配置,在警惕市场潜在风险的同时保证收益。当今经济发展不确定性因素逐渐增加,单纯投资某一类资产,面临着较大的风险。投资应坚持多元化配置策略,跨资产类别配置是当前形势下最恰当的选择。投资者可将股票、黄金、债券、以及其他固收类产品作为资产配置的一部分,其中,优质的中长期类固收产品,可以帮助投资者锁定较高的收益,是资产配置组合中的投资“稳定器”。投资者在购买产品时要有风险意识,充分认识到产品的风险收益特征,选择与自己风险承受能力相匹配的产品。

专业的资产管理公司以及资产的质量是投资的核心。正规的资产管理公司具备专业的投资能力,拥有严密的风控体系,以及选择优质资产的实力及能力,是投资安全的重要保障。投资资产的质量决定了产品的收益和风险情况,投资者要充分了解产品的资产情况,规避国家政策限制的项目以及高风险项目,尽量不要碰触自己不了解的投资领域。此外,投资者还要了解产品的具体风控措施,对于抵押物价值的稳定性和担保方的信用水平要格外关注。因此,投资者可选择正规资产管理机构发行的,投资优质资产的产品。

企业介绍

剑荣资产管理有限公司是一家国资入股的综合性金融服务机构，总部位于北京，在全国设有多家分支机构。凭借其优质的全球资源渠道、金融网络及强大的资产以及财富管理能力，秉承“客户为本，专业诚信”的理念，国内业务与海外业务齐驱并进，为高净值投资者提供财富管理、资产配置、家族传承、保障服务、海外投资、高端教育等全球性专业综合金融服务，助力其实现财富稳健增值，推动家族财富的有效传承。

信息披露

分析师声明

本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供剑荣资产管理有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_3183

