

世界黄金协会在7月8日公布的报告数据显示，5月份全球央行的黄金储备又增加了35吨，这也使得2022年前五个月黄金储备激增84吨，而自2019年以来，全球央行的黄金储备已经增长了达2460吨，创下美元与黄金脱离那年以来的最快购买速度。



* 10年平均值基于2012年至2021年期间的一季度金饰需求计算得出。

来源：国家统计局，上海黄金交易所，金属期货，世界黄金协会

其中，6月，中国的黄金市场表现抢眼，上海黄金交易所和中国黄金ETF的交易量均出现明显上升，而今年前两个月，流入中国的亚洲黄金ETF就占到总流入量的60%以上，让投资者感到意外。以上这些这说明全球投资者高涨的避险需求势头仍在延续，黄金发挥着作为避风港的作用。



同时，全球央行预期美元将会持续失去主要储备地位，61%的受访央行预计在未来一年里将继续增储黄金，这一数字较2021年的52%有明显上升。



据美国金融网站ZeroHedge一周前报道称，法国央行已经从美联储等海外金库中遣返回所有货币黄金，数量高达221吨，这些从国外运回来的黄金数量占到法国黄金储备的9%。

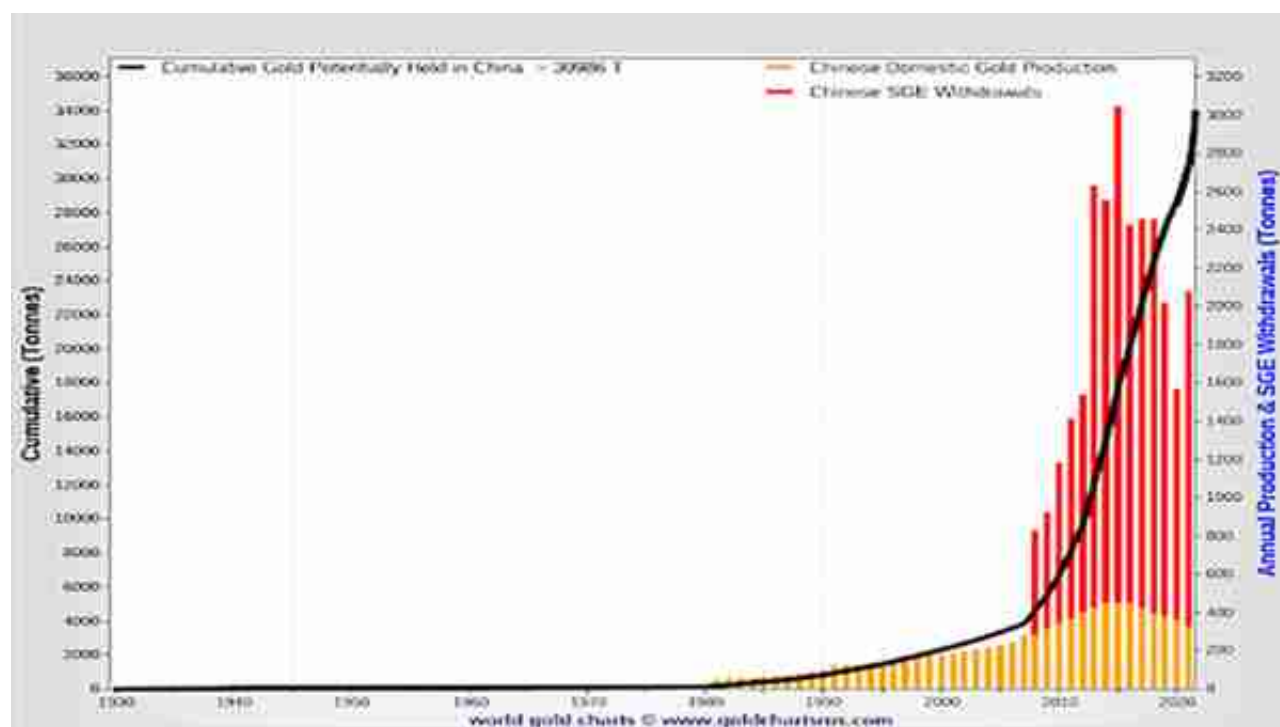


我们在此前提及，就在今年6月18日，波兰央行负责人也在社交媒体上兴奋地表示该国再次进行了一次把存在美国的海外黄金运回国的行动（2019年12月进行过一次），再把约100吨黄金从美联储和英格兰银行等海外金库运回，以展示该国的经济实力，而正在这个节骨眼时，市场上又出现了一个新消息，让市场意外。



中国首席经济学家论坛理事长连平曾在接受媒体采访时认为，考虑到目前中国经济规模是美国的75%，但黄金却只占外储的比例仅为3.3%左右，远低于美国和德国等发达国家60%-80%和不少新兴市场国家的水平（请参考下图），所以，中国的官

方黄金储备至少应该逐步增长到5000吨以上。



世界黄金协会的最新报告还显示，今年前四个月，中国市场黄金消费保持活力，尽管3月份有所下降，但今年以来的黄金进口量仍远高于2021年和2020年的同期水平，中国在2022年前四个月黄金总进口量高达256吨（其中1月为113吨，具体细节请参考下图），只比2019年第一季度低了60吨，仍保持强劲的进口趋势，而2021年，中国就已经共进口了818吨黄金，比2020全年的601吨增长36%。

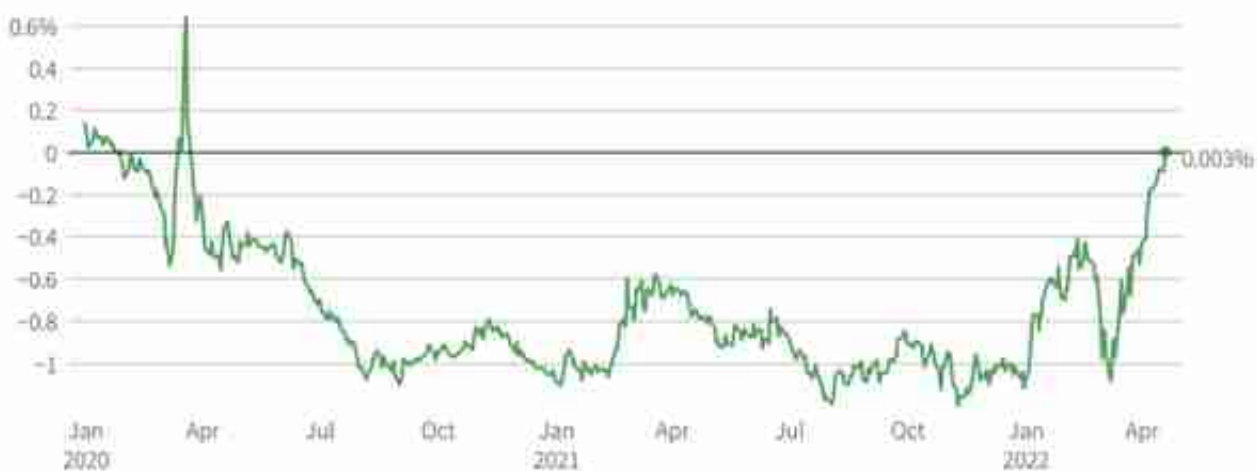


对此，世界黄金协会在6月27日发表的报告中表示，在美国将美元作为制裁的工具或令全球美债买家需求开始下降的背景下，全球央行转而正在寻求国际储备资产的多样化和减少对美元的依赖，并将黄金作为多元化和安全的手段。

Real yields turn positive

The yield on 10-year Treasury Inflation-Protected Securities turned positive after two years in negative territory.

— 10-year TIPS yield



Source: Refinitiv data

这也使得包括日本、中国、加拿大、比利时、土耳其等全球央行级别的美债基石投

投资者可能会在接下去持续出售20%的美债仓位，如果美国通胀持续维持高位，也存在清零美债可能，因为目前美国创下40年高位的通胀正在削减美国国债利息支出成本，但事情到此并没有结束。



比如，尽管美国7月公布的月度消费信心指数降至16个月最低，但美国金银币市场却意外保持强劲就是最新的例证（具体细节请参考下图），因为，美国人正在囤积黄金和金币以对冲高通胀和美元购买力下降，折射出美国公众开始怀疑美元能否继续充当长期财富储存手段。