

黃金交易商 Rotbart : 央行積極買 金價年底看2000美元

J. Rotbart 執行合伙人 Joshua Rotbart 在專訪中表示，雖然中國人民銀行過去一年多以來已無披露增持或減持黃金，惟過去兩季全球央行均成為黃金淨買家，預料此趨勢仍會持續，加上俄羅斯上周宣布旗下主權基金將減持美元資產轉買黃金等資產，均有利金價，預料金價今年底可升至每盎司 2000 美元。

Joshua Rotbart 在《Money Monday》第 224 期 (2019 年 11 月 11 日出版) 封面故事表示，中國人民銀行當時持有 1948 噸黃金，佔外匯儲備比率遠低於德國、法國及意大利等歐元區主要國家。他認為，中國若希望加快人民幣國際化，人民幣便需要由有價值的資產支持，而增持黃金是可行方法，相信來自中國的購買力長線可推升金價。在該訪問見報前，金價收報每盎司 1459 美元，隨着去年 3 月美國爆發新冠病毒疫情，聯儲局下調聯邦基金利率至零水平並宣布無限寬量 (QE) 救市，金價去年 3 月至 8 月初顯著造好，8 月首周更創歷史新高 2075 美元，雖然過去 10 個月出現調整，惟上周收報 1891.59 美元，仍較 2019 年 11 月 Rotbart 受訪時升近三成。

Rotbart 上周接受訪問時稱，各國央行在今年第一季購入 95.5 噸黃金，比去年第四季 (79.3 噸) 增加 20%，但相比去年同期減卻少 23%。他續說，在今年第一季四家中央銀行佔據期內大部分黃金購買量，最大淨購入來自匈牙利在 3 月已購買了 63 噸黃金，使其黃金儲備增加了兩倍，緊隨其後的烏茲別克、印度和哈薩克斯坦則分別購買了 23.3 噸、18.7 噸及 8 噸黃金。Rotbart 續說，中國人民銀行過去一年多以來已沒有公布黃金持有量的數據，假若中國人民銀行持有 1948 噸黃金不變，是世界上第 7 位持有最多黃金的央行 (見表)。

人行逾 1 年無披露數據或低調買金

雖然中國人民銀行過去一年多以來已沒有披露增持或減持黃金，惟 Rotbart 強調，中國以往亦曾試過「低調地」購入黃金，而不實時公開其黃金購入情況，因此他對於人民銀行近來保持緘默不感意外。

目前 Rotbart 看好今年餘下時間的金價後市，預料年底高見每盎司 2000 美元，指以下因素支持金價仍有升值空間：

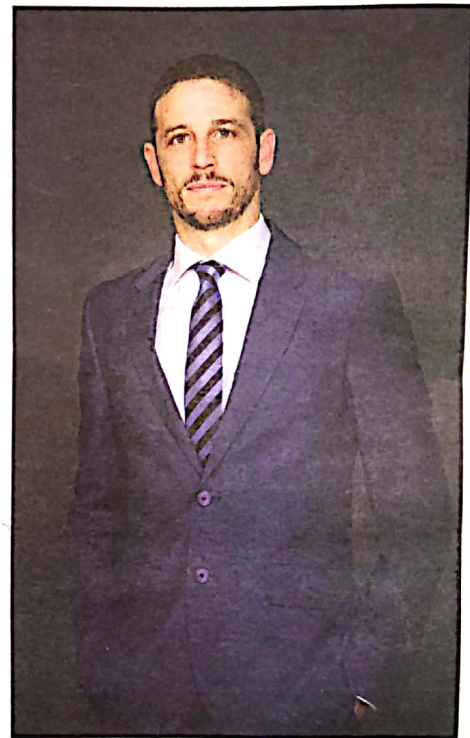
- 金價仍低於 2020 年 8 月的歷史高位

- 通脹正在上升，而黃金被視為對沖通貨膨脹的工具
- 中國、日本、歐盟和美國繼續擴大其貨幣供應量
- 投資者正在尋求流動資產
- 全球央行正恢復淨購買黃金
- 隨經濟復蘇，黃金首飾消費料將反彈，尤其是在中國

俄羅斯棄美元買金 證明黃金地位

至於俄羅斯財政部長西盧安諾夫 (Anton Siluanov) 上周出席在該國聖彼得堡主辦的經濟論壇上表示，該國主權基金 (National Wellbeing Fund) 將減持美元資產，重心轉移至人民幣、歐元和黃金，最快 1 個月內完成轉倉。Rotbart 則認為，從短期來看，此舉增加黃金在當今金融世界中的地位，也再次證明黃金被視為美元替代品；長遠來看，Rotbart 認為，美元作為世界儲備貨幣的主導地位可能會減弱，原因包括：(1) 其他貨幣如歐元和人民幣吸引力正在增加；(2) 美元作為世界儲備貨幣主導地位的一部分原因，建基於美國政府持有龐大黃金儲備，因此一旦其他國家 (俄羅斯、中國) 也增加黃金儲備，其貨幣亦將更有認受性、更適合全球交易，從而增強該貨幣的國際地位。

Rotbart 出生於以色列，在耶路撒冷 Hebrew University 取得法律學士及工商管理 (市場推廣) 碩士後，加入環球物流商 Malca-Amit Global 工作，曾出任該集團位於香港的貴金屬採購分公司 Malca-Amit Precious Metals 總經理，跟着他成立以自己姓名命名的公司 J.Rotbart，提供買賣及儲存黃金服務，多年來經手運輸及儲存黃金價值逾 10 億美元。



J. Rotbart 執行合伙人 Joshua Rotbart 認為中國人民銀行過去一年多以來已無披露增持或減持黃金，但中國以往亦曾試過「低調地」入黃金，而不實時公開其黃金購入情況，因此他對於人民銀行近來保持緘默不感意外。

持有黃金最多十大國家 / 機構

排名	國家 / 機構	持有黃金 (噸)	佔外匯儲備比例 (%)
1	美國	8133	78.0
2	德國	3361	75.0
3	國際貨幣基金	2814	不適用
4	意大利	2451	69.5
5	法國	2436	65.1
6	俄羅斯	2292	22.1
7	中國	1948	3.3
8	瑞士	1040	5.6
9	日本	846	3.5
10	印度	695	6.7

截至 2020 年 6 月由各大機構 / 央行提供的最新數據

近年金價走勢

