

周二（12月27日）亚市盘初，现货黄金震荡微涨，一度创两个交易日高点至1804.78美元附近，中国周一晚间发文明确，自2023年1月8日起，将新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染，取消入境后集中隔离、有序恢复出境游。这令市场风险偏好有所改善，打压了美元的避险需求，美元跌创三个交易日新低，给金价提供支撑，俄乌地缘局势持续也给金价提供支撑；调查显示，投资者偏向认为2023年金价有望迎来上涨。

短线而言，投资者仍需留意美债收益率的利空影响，上周五美国10年期国债收益率升至近四周高位，令黄金多头有所顾忌；而且欧洲央行官员表示，未来将进一步加息。

上周末为圣诞节，本周经济数据和风险事件相对较少，市场整体交投可能会受到一定的限制。

中国新冠防控1月8日起降级至“乙类乙管”，美元创三日新低

时隔近三年，中国正式迎来新冠肺炎病毒防控的终极转向，“乙类甲管”将正式走入历史。

中国周一晚间发文明确，自2023年1月8日起，将新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染；解除对新型冠状病毒感染采取的甲类传染病预防、控制措施，实施“乙类乙管”。

该消息推动风险偏好升温，美元的避险买需受到抑制，美元指数周二小幅承压，一度创近三个交易日新低至103.95。

华侨银行外汇策略师Christopher Wong表示，“尽管大陆的新冠感染病例激增，但放宽防疫限制的步伐似乎并没有放缓，这或许表明了决策层全面重新开放的决心。此外，有消息称亚洲大国可能会采取非常规措施来支持增长”。

上周五公布的数据显示，美国11月消费者支出几乎没有增长，而通胀进一步降温，强化了美联储可能放缓激进的货币政策紧缩步伐的预期。

ING外汇策略师Francesco Pesole表示，“根据其季节性趋势，12月对美元来说通常是疲软的月份，值得记住的是，美元在过去四年中每年1月都上涨。我们对2023年初的看法仍然是美元将回升。”

Kitco Metals的高级分析师Jim Wyckoff说，随着通胀率接近预期，在新年前有新的投机性买盘，金价走高，因押注较大的基金可能在年初做多黄金。

分析师看涨黄金后市

BloombergIntelligence高级宏观策略师MikeMcGlone表示，黄金价格可能在2022年触底。“我们认为黄金在2023年表现最佳，尤其是如果大宗商品疲软促使美联储开始放松政策，”麦格隆周四表示。

McGlone补充说，黄金可能在2023年突破每盎司2000美元，并且“永不回头”。“这是我们对贵金属的基本预测，尤其是当美联储从40年来最高速的紧缩时期转向宽松政策时……自2006年以来，黄金的表现一直优于工业金属，当时美国两次——一年/10年曲线上次从倒挂期恢复过来”。

富国银行的经济学家表示，“上周的数据显示，美国经济以喜忧参半的方式结束了今年。房地产市场在11月份普遍显示出进一步恶化的迹象，而耐用品订单数据普遍弱于预期，此前公布的数据向后修正考虑到这一点。也就是说，消费者信心数据显示，与几个月前相比，消费者目前并不那么悲观。”

CIBCCapitalMarkets高级经济学家安德鲁·格兰瑟姆表示：“美联储主席杰罗姆·鲍威尔一直试图向投资者灌输这样一种观念，即利率必须比之前假设的更高，才能控制住通胀。然而，金融市场并不买账，市场仍预计2023年底将降息，债券收益率远低于此前的高位。”

鲍威尔12月对市场表示，在2022年加息425个基点后，美联储的限制力度仍然不够，利率将不得不在更长时间内保持较高水平。

但分析师正在以不同的方式解释这一点。格兰瑟姆周五表示，“长期走高确实意味着，由于挥之不去的通胀担忧，央行对下行增长意外和衰退风险的反应可能会比过去更晚，也不会那么积极。这种新的反应功能市场将面临的现实必须在2023年的某个时候开始买入。”

市场参与者关注的趋势是通胀降温 and 增长放缓的速度。CapitalEconomics高级美国经济学家表示安德鲁·亨特指出，“上周五的数据证实，PCE通胀在11月进一步下降，克利夫兰联储研究人员上周发布的新租金通胀系列进一步证实了我们认为通胀将在2023年继续大幅下降的观点。”

本周是圣诞节和新年之间的假期周，预计会很安静。但新年的第一周将发布几项重要数据，包括美联储目前正在密切关注的非农就业数据。

市场普遍预期美国经济在12月份增加了20万个职位，失业率将保持在3.7%。

其他需要关注的的数据是ISM制造业和服务业采购经理人指数，它们也定于1月的第一周公布。

亨特上周五指出：“我们预计12月两项ISM活动调查都将下降，表明GDP增长持续放缓，我们暂时预计非农就业人数将增加20万个。”

根据Kitco的高级分析师JimWyckoff的说法，黄金的技术结构显示出六周的上升趋势。

Wyckoff上周五表示，“多头的下一个上行价格目标是使金价收于稳固阻力位1900美元上方。空头的下一个近期下行价格目标是将期货价格推低至稳固的技术支撑位1775美元下方。第一个阻力位在1823.00美元，然后是本周高点1833.80美元。第一个支撑位在本周低点1892.70美元，然后是1882.00美元。”

乌克兰无人机明显深入敌后，俄罗斯空军基地再传爆炸

一架据信是乌克兰的无人机穿越数百公里俄罗斯领空，在俄罗斯战略轰炸机的主要基地引发爆炸，造成人员死亡，这起最新攻击再次暴露俄罗斯的防空漏洞。

俄罗斯周一表示已经击落这架无人机，坠毁在恩格斯（Engels）空军基地，基地内三名军人丧生。乌克兰未对此事发表评论，延续对于俄罗斯境内事件的一贯政策。

乌克兰声称，俄罗斯最近几个月利用轰炸机攻击乌克兰民用基础设施，恩格斯空军基地便是这些轰炸机的主要机场，当地距离俄乌前线数百英里。

恩格斯空军基地12月5日也疑似遭到无人机攻击，当时外界普遍形容这是俄罗斯防空系统的一个耻辱性漏洞，最新的袭击表明俄罗斯尚未堵住这个漏洞。

俄罗斯国防部声明称，这起攻击没有造成飞机受损，但俄罗斯和乌克兰的社交媒体账户说有几架飞机被摧毁。

俄乌战争进入第11个月之际，俄罗斯总统普京周一在圣彼得堡接待其他前苏联国家领导人，参加独立国家联合体（CIS/独联体）峰会，乌克兰早已退出CIS。

在电视讲话中，普京没有直接提到战争，同时表示欧亚地区的安全和稳定正面临更多威胁。

乌克兰总统泽连斯基在夜间视频讲话指出，顿巴斯地区前线的局势艰巨痛苦，需要国家集中所有的力量应对。由于俄罗斯以乌克兰能源基础设施作为攻击目标，导致

近900万人无电可用。

俄罗斯拉夫罗夫：要么乌克兰照莫斯科建议做，要么让俄军来决定

俄罗斯外交部长拉夫罗夫周一说，莫斯科关于乌克兰“非军事化”和“非纳粹化”的建议，基辅心知肚明，乌克兰当局应该履行这些建议，否则俄罗斯军队将决定这一问题。

俄罗斯国家通讯社援引拉夫罗夫的话说：“我们对该政权控制的领土进行非军事化和非军事化的建议，消除来自那里的对俄罗斯安全的威胁，包括我们的新土地，这些都是敌人所熟知的。道理很简单。为了你自己的利益，履行我们的建议。否则，这个问题将由俄罗斯军队来决定”。

美债收益率上周五创近四周新

美国国债收益率上周五上涨，此前数据显示，美国11月个人所得增长超过预期，且10月通胀数据被上修，这支持了美联储在抗击顽固的高价格压力之际，将继续加息的观点。11月个人收入增加0.4%，经济学家预期为增加0.3%。

占美国经济活动三分之二以上的消费者支出在11月增加0.1%，10月数据上修至增加0.9%，前值为增加0.8%。

CreditSights高级投资级策略师ZacharyGriffiths称，“上修有点意外”，不过“下降幅度仍很大”。

他称：“我认为通胀开始降温的题材仍未变，就美联储可能不得不在2023年至少再收紧一点的说法而言，我不认为这个数字一定会改变什么。”

10年期美债收益率上周五上涨9个基点，至3.749%，盘中一度创12月1日以来新高至3.753%，两年期美债收益率上周五上涨7个基点，至4.330%。

美联储官员预计明年联邦基金利率将升至5%以上，美联储主席鲍威尔强调有必要在一段时间内保持高利率。

满地可银行资本市场分析师IanLyngen和BenjaminJeffery在上周五的一份报告中称，“毫无疑问，即将听到的美联储发言仍将是鹰派的。”

他们表示：“我们继续看到短债收益率有可能出现上行压力.....市场勉强承认，虽然全球实体经济在2023年可能面临一系列阻力，但鲍威尔正在积极尝试重新建立美

联储失去的信誉，而这些信誉是花了几十年才累积的。”

联邦基金利率期货交易员消化的预期比美联储更鸽派，预计联邦基金利率将在5月达到4.91%的峰值，到年底将下降到4.46%。

CreditSights的Griffiths表示，美联储可能不会像目前暗示的那样加息，但如果认为他们明年会很快开始降息，那可能是一个错误。

他称：“我们认为消化的最大错误预期可能是在2023年迅速转向降息，所以也许政策利率不会完全像‘点阵图’显示的那样高，但将在高位保持更长的时间。”

万事达卡报告：美国假日季零售销售增长7.6%，餐饮和网购表现火爆

万事达卡周一的报告显示，在11月1日至12月24日期间，美国零售销售增长7.6%，因为大幅折扣吸引了渴望优惠的消费者。这段时期涵盖了假日季的大部分时间。

这一增幅高于万事达卡在9月份预测的增长7.1%，当时万事达卡预计消费者会提前在10月份购物，以寻找早期促销优惠。

然而，今年的假日季零售销售增长低于去年的增长8.5%，因为处于数十年高位的通胀率、利率不断上升和经济衰退的威胁让消费者变得谨慎。

包括亚马逊和沃尔玛在内的零售商在假日购物季提供了大量折扣，以处理过多的库存，使库存恢复到正常水平。

这导致在感恩节和网络星期一之间的五天时间里，从玩具到电子产品等各种商品的需求都非常强劲。

不过，根据万事达卡SpendingPulse报告，在大约两个月的假日购物季，电子产品的销售下降了5.3%。

但服装和餐饮类别的销售额分别增加4.4%和15.1%，帮助提升了整体零售销售。

万事达卡在报告中称，这一时期的在线销售跃升了10.6%，略低于去年11%的增幅。

万事达卡11月底的另一份SpendingPulse报告显示，在网购周（cyberweek）期间，整体零售销售增长约11%。

万事达卡SpendingPulse包括所有支付形式的实体店和网上零售销售，但不包括汽车销售。

荷兰央行行长克诺特暗示，未来几个月欧洲央行将继续加息

据英国金融时报（FT）周一报导，荷兰央行行长克诺特表示，从现在到2023年7月有五次政策会议，欧洲央行将通过0.5个百分点的加息节奏实现“相当可观的紧缩步伐”，然后借贷成本最终在夏季达到峰值。

“更大的风险仍然是我们可能做得太少，”克诺特在采访中告诉该报。“下半场才刚刚开始。”

欧洲央行执委施纳贝尔：必须准备好承受压力，必要时进一步加息

欧洲央行执委施纳贝尔（Isabel Schnabel）在上周六刊出的采访中表示，欧洲央行必须准备好承受压力，在必要时进一步提高利率以降低通胀，包括加息幅度超过市场预期。

欧洲央行上周连续第四次加息，并暗示将进一步加息。这让欧元区债券市场感到震惊，并引发了意大利政府的反弹。

投资者现在预计，欧洲央行的存款利率明年将从目前的2%升至3.4%，而在上周决议公布前，市场消化的利率峰值为2.75%。

施纳贝尔是欧洲央行鹰派阵营中的领军人物，鹰派推动了最近一连串的加息。她的言论为在通胀前景需要升息的情况下，欧洲央行比市场预期更大幅度提高存款利率打开了大门。

她表示：“我们是否还需要加息，将取决于未来的通胀前景。”

她补充说，欧洲央行将关注中期通胀预期，而不是当前的通胀率，并认为鉴于实际利率仍然很低，目前过度加息的风险很小。

意大利三位部长对欧洲央行的最新决定提出批评，该决定导致负债累累的意大利的借贷成本飙升。

施纳贝尔表示，欧洲央行应该承受住压力。

“我们可以预料到阻力会越来越大，我们需要承受住这些压力，”她在采访中说，

“这正是央行保持独立性的原因。”

后市前瞻

上周，KitcoNews进行了年度展望调查，询问读者对2023年金价走势的看法。

根据这些结果，散户投资者预计金价将推升至2000美元以上的新高。1213名受访者参与了Kitco的在线前景调查。参与者的平均目标价为2279美元。

看空方面，只有111人（约9%）认为明年金价将跌破1800美元。

美国银行是最看好黄金的机构之一，该银行在其2023年展望报告中表示，2023年金价有可能涨至2000美元。

美国银行大宗商品策略师MichaelWidmer在其展望预测中表示：“一旦美联储停止加息，黄金市场应该会表现良好。”

不过，多数分析师对黄金持相对中性的看法，预计黄金的平均价格将在1850美元左右。

分析师们表示，由于美联储将继续加息，2023年上半年对贵金属来说仍然是一个充满挑战的环境。大多数银行都期待黄金价格在明年下半年大幅上涨。

加拿大证券交易所（CanadianSecuritiesExchange）高级顾问MarkFrancis表示：“2023年将有多重压力推动金价上涨，要么是低利率和低通胀，降低持有黄金的机会成本，要么是美国政府巨额赤字推动通胀持续，同时全球地缘政治持续混乱。”

Francis表示，他预计金价将在2023年年底前升至2224美元。