

8月以来，国际金价低位回升。

8月10日，COMEX黄金期货盘中一度触及1812美元/盎司。现货黄金站上1800美元/盎司，为7月5日以来首次。

当日A股贵金属板块整体走高，大幅跑赢大盘。截至8月10日收盘，赤峰黄金(600988.SH)收涨9.95%，盘中一度涨停；中润资源(000506.SZ)涨停，银泰黄金(000975.SZ)、湖南黄金(002155.SZ)涨超4%。

“预计第三季度的金价走势处于通胀预期与衰退预期的拉锯之中。”上海山金实业发展有限公司蒋舒告诉第一财经记者，7月美联储加息75个基点落地后，通胀预期的消退刺激金价出现一波上扬，美国就业数据的超预期表现则削弱了衰退预期，从而令金价出现明显回落。

蒋舒分析，今年第二季度金价持续下行，主要是因为美国消费者物价指数同比突破9%，以及居高不下的通胀下美联储货币政策大力紧缩。预计第三季度中后期，衰退预期将取代通胀预期主导金价，黄金价格在第三季度获得回升。

黄金投资方面，近期多家银行相继发布公告通知暂停个人贵金属交易业务。

8月6日，招商银行近日发布公告称，该行个人纸贵金属双向交易业务、个人双向外汇买卖业务、个人实盘纸黄金纸白银买卖业务及“招财金”业务即将停办。同时提醒持仓客户及现货库存客户于2022年10月17日前择机自主平仓。7月底工商银行、建设银行也正式通知暂停账户贵金属业务。而今年以来，多家商业银行还采取了限制新开户、提高保证金比例、暂停买入交易和解除代理关系等措施。

行业人士认为，随着银行逐步收紧贵金属投资业务，部分贵金属投资需求或转移至股市、期货市场。且从限制新开仓，到根据客户风险承受能力判断准入，再到统一上调交易起点，银行对贵金属业务的调整力度逐步加强。预计接下来银行可能会逐步关闭交易类型的贵金属投资产品，最终清退客户，只保留实物投资产品。

回顾二季度，金价“跌跌不休”。通联数据Datayes!显示，国际金价于今年3月创下了2070.42美元/盎司的高点后，便一路下跌，并在7月21日一度下探1680.2美元/盎司的年内低点。

持续下挫的金价，也削弱了黄金投资的力度。根据世界黄金协会最新发布的报告，全球黄金ETF在二季度流出39吨，抵消了部分一季度的强势流入，2022年上半年净流入量共计234吨，去年同期则为流出。

中国市场方面，今年上半年，由于金价上涨，部分买家获利离场，以及资本市场趋于稳定回暖，导致中国黄金ETF流出18.3吨。二季度中国黄金ETF总持仓量进一步下降，截至6月底仅为57吨。另外受到疫情影响，二季度金条和金币销售同比下降35%。上半年中国金条和金币总需求量仅为87吨，同比减少40%。

民生证券分析，美联储加息预期在7月非农数据超预期后明显回升但地缘局势愈发紧张，避险需求提振金价，预计金价短期以震荡为主。

具体看来，美国7月新增非农就业人口52.8万人，远超预期的25.8万人，失业率下降至3.5%，预期为3.6%，表明在连续加息后劳动力需求依然坚挺，市场对美联储的加息预期重新被拉高。但民生证券认为随着地缘局势发展，能源短缺问题持续，通胀预计维持高位，依然看好黄金在滞胀时期的投资价值。