

國際金市週報

民國 107 年 5 月 14 日

臺灣銀行貴金屬部 提報

一、上週國際金市概況：(民國 107 年 5 月 7 日~5 月 11 日)

(一)上週(107.5.7~5.11)國際黃金現貨價格

開盤	最高(107/5/11)	最低(107/5/9)	最後報價	最高最低差幅
US\$/OZ	US\$/OZ	US\$/OZ	US\$/OZ	US\$/OZ
1,314.65	1,325.96	1,304.11	1,317.68	21.85

(二)上週初在市場擔憂中東地緣政治風險及中美貿易問題下，避險買盤推升金價至每英兩(以下同)1,318 美元，惟美元上漲至今年新高，壓抑金價下跌至 1,304.11 美元之週中低點，後美國正式宣布退出伊朗核子協定，且美國公布之生產者及消費者物價指數表現均不如市場預期，推升金價上漲至 1,325 美元，全週金價呈現震盪後上漲之走勢。

上週初在市場擔憂伊朗核協議是否生變及中美貿易問題未取得共識下，避險買盤一度推升金價上漲至 1,318.85 美元，惟印度方面傳出 4 月份黃金進口量較去年同期大減 46%，金價下行至 1,310 美元，雖金價一度再反彈至 1,316 美元，然白宮官員表示川普將和支持伊朗核協議法國總理馬克宏通話後，再做出最後決定，且美國眾院外交委員會主席認為應該修補核協議並嚴格執行，而非退出，加上美元指數走揚，金價迅速回落至 1,305.81 美元；5 月 9 日凌晨川普宣布退出伊朗核子協議，買盤推升金價反彈至 1,316 美元，惟美元走強至 93.42 之今年新高，金市賣壓湧現，金價震盪走跌至 1,304.11 美元，隨後伊朗國防部長表示不能忍受任何外國的軍事威脅，俄羅斯總統也對美國退出核協議深表擔憂，加上美國發表生產者物價指數不如預期，刺激金價反彈至 1,317 美元，不過高檔賣壓不輕而拉回至 1,312 美元。上週四美國 10 年期公債殖利率小幅回落，美元指數亦跌破 93 關口，英國發表 3 月工業生產與 2 月持平，義大利則意外跳增 1.2%，英鎊與歐元持穩使美元指數持續拉回，且美國公布之消費者物價指數 0.2% 低於預期，通膨較為溫和下，降低市場對今年再升息 3 次的預期，激勵金價迅速上揚至 1,322.76 美元，雖高檔獲利了結使得金價拉回至 1,316 美元，但買盤再度進場承接而反彈至 1,325.96 美元，惟美國公佈之密西根大學消費者信心指數優於預期，加上美股表現亮眼，風險偏好升高，上檔賣壓逐漸增強，金價拉回至 1,317 美元，最後報價 1,317.68 美元，較前週五(5 月 4 日)最後報價 1,314.65 美元，上漲 3.03 美元，漲幅 0.23%。

二、本週預期行情：

湯森路透 GFMS 公布的黃金調查報告指出，2017 年包含珠寶、金幣及金條的實金需求成長 10%，為 2013 年以來首次增長，主要得利於印度年中實施新稅制前，黃金需求大幅增長所致，可辨識的投資需求則減少 24% 為 1,205 公噸，工業需求成長 4%，官方購金成長 36% 至 366 公噸，其中來自於俄羅斯的官方購金量為 224 公噸。2017 年金礦產出小幅下滑至 3,247 公噸，為 2008 年以來首見

下滑，預估2018年金礦產量將小幅成長至3,265公噸。(資料來源：路透社，2018年5月8日)

湯森路透GFMS分析師表示，在金市人氣回流及預期物價上升等因素推動下，2018年來自ETF的需求可望達到350公噸，另預估中國人民銀行將恢復黃金購買，使今年官方購金上升至400公噸以上；而美國總統川普的政治不確定性、中東緊張局勢及英國脫歐談判等，將是推升金價走勢的關鍵因素，預估2018年平均金價為1,360美元，較2017年上漲8%，今年金價有機會短暫接近1,500美元，全年漲幅可望創近5年新高。(資料來源：路透社，2018年5月8日)

湯森路透GFMS公布的數據顯示，印度4月黃金進口量為57公噸，較2017年同期的93.6公噸下滑39%，為連續第四個月較去年下滑，今年1至4月該國黃金進口量較2017年同期下滑34%至220.1公噸；由於印度國內金價上漲至近21個月高點，使得4月佛陀滿月節的銷售不如預期，雖市場預估印度5月的黃金進口將高於4月，但仍將低於去年的119.3公噸。(資料來源：路透社，2018年5月8日)

世界黃金協會(World Gold Council)的報告指出，黃金可以在改善新興市場投資組合的績效中扮演重要角色；長期而言，在新興市場股票上漲時，黃金往往能出現同向報酬，因新興市場佔全球黃金需求比重7成，新興市場經濟成長及個人收入增加，往往能同步帶動黃金需求；另一方面，黃金可有效的防範系統性風險，降低投資組合的波動性及損失，也較傳統的外匯避險有更低的匯率風險。(資料來源：WGC，2018年5月10日)

上週國際金價在美元走強及伊朗核協議議題多空拉扯下，K棒連續3天出現長上下影線，顯示多空勢均力敵，後在美國通膨數據表現不佳，美元轉弱下，金價收長紅K脫離近期整理區間。以技術線型觀察，美元出現漲多修正壓力下，金市多方力道順勢轉強，配合短期指標KD、RSI開口向上，中期指標MACD亦出現黃金交叉，金價有機會向上挑戰60日均線約1,328美元，惟美元拉回後若再度轉強，金價不排除仍有再度拉回測試120日均線約1,316美元之可能，一旦跌破則可能再往1,300美元整數關卡尋求支撐。

三、本週觀察重點：

(一) 支撐因素

1. 基本面：GFMS 預估今年 ETF 需求及官方購金量均可望成長。
2. 市場面：美中貿易戰及美國退出伊朗核子協議之地緣政治風險。
3. 技術面：60 日均線下彎形成短線上檔壓力。

(二) 利空因素

1. 基本面：印度 4 月黃金進口量下滑，為連續 4 個月較去年同期下滑。
2. 市場面：美聯儲維持漸進升息之步調。
3. 技術面：短期指標 KD、RSI 開口向上。

(三) 技術價位

現貨金價：支撐區 USD(1)1,312/OZ (2)1,300/OZ (3)1,288/OZ

壓力區 USD(1)1,330/OZ (2)1,350/OZ (3)1,366/OZ

附圖 1：國際黃金現貨價格及線圖：(單位 US\$/oz)



附圖 2：黃金存摺價格走勢圖(2年期)：(單位 NT\$/g)

黃金存摺 1 公克 平均價格=1273 最高價格=1432-20160706 最低價格=1166-20161216 日期區間=20160509-20180511

價格 單位:台幣/公克



附表：

國內外黃金價格一覽表

國際現貨黃金價格 US\$/OZ					臺北匯率
日期	開盤	最高	最低	最後報價	US\$/NT\$
2018/5/7	1,314.65	1,318.85	1,309.91	1,313.92	29.763
2018/5/8	1,313.17	1,317.69	1,305.81	1,314.08	29.783
2018/5/9	1,314.09	1,317.40	1,304.11	1,312.40	29.928
2018/5/10	1,311.74	1,322.76	1,310.51	1,321.01	29.872
2018/5/11	1,321.04	1,325.96	1,317.41	1,317.68	29.773

新臺幣計價黃金存摺賣出牌價一覽表

單位：NT\$/g

日期	開盤	最高	最低	最後報價
107/5/7	1,265	1,266	1,261	1,261
107/5/8	1,265	1,267	1,260	1,262
107/5/9	1,266	1,270	1,262	1,268
107/5/10	1,268	1,272	1,266	1,272
107/5/11	1,272	1,275	1,268	1,275

美元計價黃金存摺賣出牌價一覽表

單位：US\$/OZ

日期	開盤	最高	最低	最後報價
107/5/7	1,321.90	1,324.30	1,315.75	1,319.30
107/5/8	1,321.30	1,321.30	1,311.25	1,314.25
107/5/9	1,319.80	1,322.80	1,310.75	1,321.80
107/5/10	1,316.45	1,327.80	1,316.45	1,323.80
107/5/11	1,326.30	1,331.85	1,325.00	1,327.80

人民幣計價黃金存摺賣出牌價一覽表

單位：CNY/g

日期	開盤	最高	最低	最後報價
107/5/7	270.40	270.60	269.85	269.85
107/5/8	270.40	270.45	269.45	269.80
107/5/9	270.50	270.50	269.05	269.80
107/5/10	269.80	270.40	269.70	270.40
107/5/11	270.40	271.05	270.30	271.05

註：

1、國外金價均係國際現貨黃金市場之參考報價，資料來源：湯森路透。

2、美元匯率係台北外匯經紀股份有限公司之收盤價。

**本行所提供之資訊，僅供參考，文中之數據、預測或意見或因市場、時間變動而異，且無法適用於每位投資者，亦不得做為投資者買進或賣出之唯一依據。投資者於使用本行提供之資訊而做出或改變投資決策時，應審慎衡量本身之需求及投資之風險，本行恕不負任何責任。