

國際金市月報

民國 107 年 10 月 1 日

臺灣銀行貴金屬部 提報

一、國際金市概況：(民國 107 年 9 月 1 日~30 日)

(一)國際黃金現貨價格及本行黃金存摺牌價

	開盤	最高	最低	最後報價	最高最低價差	
國際 金價(US\$/oz)	2018/9/3	2018/9/13	2018/9/11	2018/9/28	US\$(價差百分比)	
	1,199.84	1,212.65	1,180.34	1,191.69	32.31	2.7%
新臺幣 黃金存摺(NT\$/g)	2018/9/3	2018/9/21	2018/9/28	2018/9/28	NT\$(價差百分比)	
	1,191	1,203	1,167	1,169	36	3.1%
美元 黃金存摺(US\$/oz)	2018/9/3	2018/9/13	2018/9/28	2018/9/28	US\$(價差百分比)	
	1,202.80	1,217.35	1,186.75	1,196.10	30.60	2.6%
人民幣 黃金存摺(US\$/oz)	2018/9/3	2018/9/25	2018/9/28	2018/9/28	CNY(價差百分比)	
	265.15	268.05	262.90	263.30	5.15	2.0%

(二) 2018 年 9 月因美國總統川普持續貿易戰，以及歐洲央行行長德拉吉發表 QE 結束後通膨率將續朝 2% 的目標靠攏之鷹派言論，加上市場聚焦美聯儲利率決策結果，使金價多半時間在 1,187 美元至 1,212 美元間呈現震盪；而 9 月 27 日凌晨美聯儲如預期升息 1 碼，金價在跌破 1,190 美元後，持續下探 1,180.34 美元，全月金價呈現區間震盪後向下探底的走勢。

2018 年 9 月初美國公布 8 月 ISM 製造業指數為 61.3(優於預期的 57.6，且 2004 年 5 月以來最高)，激勵美元指數走高，致金價下跌至 1,189.20 美元，而後美國公布 7 月貿易收支為 -501 億美元(雖優於預期的 -502 億，但貿易赤字卻是近 5 個月新高)，金價反彈走升至 1,206 美元；惟美國公布 8 月失業率為 3.9%，非農就業人口為 20.1 萬人(優於預期的 19 萬人，近 2 個月新高)，美元指數彈升，壓抑金價漲勢，加上美國總統川普對美日貿易失衡表達不滿，暗指日本將為美國貿易戰下一個目標，避險資金進駐美元，金價走跌至 1,187.21 美元之近 2 週低點；後因歐洲央行行長德拉吉發表 QE 結束後通膨率將續朝 2% 的目標靠攏之鷹派言論，致歐元彈升，金價來到月中高點 1,212.65 美元；而美聯儲官員 Kaplan 發表漸進式升息言論，再激勵美元指數持續上揚，金價遭逢賣壓拉回至 1,192.73 美元，但稍後歐元區公布 8 月 CPI(月比)為 0.2%(符合市場預期)，以及 IMF 表示若英國達成脫歐協議，預計英國今年 GDP 成長率將增 1.5%，英鎊與歐元同步走強，金價漲至 1,211.02 美元；9 月 21 日金價下跌逾 1%，因歐盟領導人在無說明原因的情況下拒絕英國首相 Theresa May 的脫歐計劃，英國與歐盟間磋商再陷僵局，美元兌英鎊和歐元上漲，金價盤中觸及 1,191.51 美元，然投資人等待美聯儲利率決議，市場觀望氣氛轉濃，金價呈現窄幅波動；9 月 27 日凌晨美聯儲如預期升息 1 碼，上調聯邦基金利率區間至 2%-2.25%，並在會後聲明刪除保持貨幣政策寬鬆之言論，金價先反彈後拉回至 1,194 美元附近波動，月底美國公布第二季 GDP(年化)為 4.2%及 8 月耐久財訂單為 4.5%，數據表現亮眼，顯示美國經濟保持增長趨勢，促使美元指數大幅攀升，金價遭逢賣壓持續下挫至 1,181.61 美元，但因市場憂慮義大利預算赤字，避險資金推升金價至 1,193 美元。9 月 28 日最後報價為 1,191.69 美元，較 8 月 31 日最後報價 1,200.71 美元，下跌 9.02 美元，跌幅 0.75 %。

二、重要訊息：

1. 世界白金投資協會 (World Platinum Investment Council, WPIC) 報告指出，2018年全球白金供應以及需求量預估均將年減2%，其中白金供應量預估將從上年度的806萬英兩減少至791萬英兩，而白金需求量則從上年度的777萬英兩減少至762萬英兩；另WPIC研究主管Trevor Raymond表示，白金短、中期需求上仍具有成長空間，而白金的供應量則將持續收緊，並認為目前白金價格具備投資價值。(資料來源：www.platinuminvestment.com，2018年9月6日)
2. 世界白銀協會近期報告指出，中國大陸是全球最大的白銀消費國，佔全球消費達18%，同時也是第三大的白銀生產國，而其未來仍將繼續成為全球白銀工業需求以及銀礦開採的重要國家；另中國大陸近幾年太陽能產業的白銀需求量持續成長，2017年達6,500萬英兩，佔全球太陽能產業白銀需求量達70%，雖然受到政策的影響，大陸今年太陽能產業的白銀需求量將有所下滑，但預期2019年可望恢復成長。(資料來源：Kitco News，2018年9月12日)
3. 瑞士聯邦海關總署(Swiss Federal Customs Administration)公佈2018年8月份瑞士黃金出口量為150.5公噸，較7月份114.6公噸，增加31%，此增加數係自2017年6月以來的最高，其中8月份出口至印度為39.5公噸(較上月增加58%)、至中國大陸為44.3公噸(較上月增加133%)、至香港為3.3公噸(較上月減少77%)；2018年8月瑞士黃金進口量為245.4公噸，較7月份增加47%，其中進口自英國為92.2公噸(較上月增加39%)。(資料來源：Bloomberg，2018年9月20日)
4. 根據世界黃金協會(WGC)最新報告顯示，美元作為外匯儲備資產的角色備受市場質疑，進而促使各國對於黃金作為儲備資產的推崇，亦使今年上半年全球央行黃金需求增加8%至193.3公噸，為2015年上半年來最大的增幅。(資料來源：Kitco News，2018年9月20日)

三、未來展望：

2018年9月金價大部分時間於1,187美元至1,212美元呈現區間震盪，其因在市場對美聯儲利率決議前多處觀望，而在利率會議決議升息一碼後重挫至1,180.34美元。就技術線型與指標觀察，短期技術指標KD與RSI進入超賣區，短線金價可能出現跌多反彈走勢，若金價持穩1,180美元之上，有機會重返1,200美元。惟金價在跌破5、10與20日均線糾結價位(約1,200美元)後，進一步下穿8月以來所形成頭部之頸線價位(約1,190美元)，且觀察中期指標MACD運行0軸下方且出現死亡交叉，金價仍處下行趨勢，加上市場預期美聯儲12月將再次升息，對於金價上檔壓力沉重，不排除回測8月16日低點1,159.96美元。預測短、中期支撐為1,160美元、1,140美元與1,125美元，上檔反壓為1,200美元、1,214美元及1,235美元。

附圖1：國際黃金現貨價格及線圖(3年期)：(單位US\$/oz)



附圖2：本行黃金存摺價格走勢圖(3年期)：(單位NT\$/g)



**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。