

國際金市週報

民國 114 年 5 月 26 日

臺灣銀行貴金屬部 提報

一、上週國際金市概況：(民國 114 年 5 月 19 日~23 日)

(一)上週(114/5/19~23)國際黃金現貨價格(Spot Gold)

開盤	最高(114/5/23)	最低(114/5/20)	最後報價	最高最低差幅
US\$/OZ	US\$/OZ	US\$/OZ	US\$/OZ	US\$/OZ
3, 213. 10	3, 365. 76	3, 204. 05	3, 356. 99	161. 71

(二) 上週受到地緣政治、貿易談判卡關、美國可能通過新減稅政策恐將擴大財政赤字與美元指數疲軟影響，激勵金價上揚突破 3,300 美元，儘管美國公布數據表現優於預期，一度使金價壓回，但川普宣布要提前課徵歐盟高額關稅，與非美製造的 iPhone 也將提高關稅，以及投資人憂心美國財政狀況使金價再度轉強，全週呈現震盪上行之走勢。

上週初由於俄羅斯對烏克蘭發動自戰爭以來最大規模的無人機襲擊，及若美國堅持德黑蘭停止鈾濃縮活動，伊朗認為談判將不會有任何結果，其領導人也不看好能達成任何協議；另美國財長表示，對於貿易談判缺乏善意及未採取行動的國家，可能會重新徵收關稅，日本貿易代表則指出，若協議可能損害日方利益，將不急於達成協議，加上儘管俄烏將展開會談，但普丁提到烏方需要做出廣泛讓步，否則不會停止戰鬥等因素，刺激金價走揚至約 3,280 美元，之後傳出以色列可能攻擊伊朗核設施，及歐盟與英國宣布對俄羅斯實施新制裁，以及川普推動的減稅政策雖一度受到同黨議員反對，但市場擔憂若通過將擴大財政赤字，美股三大指數普遍下挫，美元指數疲軟，美債標售情況不佳引發公債殖利率上升，買盤持續進駐金市，帶動金價進一步上行至 3,345 美元，不過美國發表之初領失業救濟金人數和製造業與服務業 PMI 皆優於預期，美元指數反彈，壓抑金價跌破 3,280 美元，稍晚美國眾議院通過減稅法案，在共和黨占多數的參議院也有望順利過關，此舉可能讓美國財政問題更加嚴重，另川普宣布將自 6 月 1 日起對歐盟商品全面加徵 50% 關稅，非美製造的 iPhone 則課徵至少 25% 的關稅，刺激金價漲勢再起最高至週中高點 3,365.76 美元，惟美財長表示與亞洲國家貿易談判取得明顯進展，部分投資人逢高出場使金價拉回，最後報價 3,356.99 美元，較前週五(5/16)最後報價 3,202.28 美元，上漲 154.71 美元，漲幅 4.83%。

二、重要訊息：

- ◆ 美國銀行(BOA)5月全球基金經理人調查顯示，目前有創紀錄的45%投資人將黃金歸類於估值過高的資產，這一比例較4月金價上漲至歷史高點時的34%更高，美國銀行全球大宗商品主管也對黃金日益增長持懷疑態度，認為金價高峰已過，除非出現其他事件，否則短期內有可能持續下

行，不過以長遠觀之仍看好金價。對於2025與2026年金價最新預測分別為3,063與3,350美元。(資料來源：mining.com，2025年5月17日)

- ◆ 澳洲伯斯鑄幣局(Perth Mint)公布數據，4月份金幣與金條銷售量達43,714英兩，創下自去年11月以來新高，較3月份增長7.8%，較去年同期增長30.9%，今年前四個月銷售量為127,902英兩，較去年同期增長5.2%；銀幣與銀條銷售量為723,641英兩，較3月份增長1.5%，較去年同期增長5.7%，今年前四個月銷售量為2,334,373英兩，較去年同期下降29.7%。(資料來源：coinnews.net，2025年5月19日)
- ◆ 澳洲聯邦銀行(CBA)全球經濟與市場研究部在報告中指出，如果美伊會談仍陷入僵局，不排除可能對伊朗實施軍事打擊，避險需求似乎比過去更青睞黃金，而美國在提高關稅後，黃金的表現優於美元和美國國債，預計美元從2025年下半年到2026年逐步下行，金價應該會上漲，並於今年第四季觸及3,750美元。(資料來源：路透社，2025年5月22日)
- ◆ 全球最大對沖基金橋水(Bridgewater Associates)由億萬富翁Ray Dalio聯合領導，近期宣布對黃金進行大規模投資，根據提交給美國證券交易委員會的文件，Dalio今年前三個月增持SPDR黃金ETF共110萬股約3.19億美元，此舉標誌著橋水基金在2023年底前出清先前持有的黃金後，再次回歸黃金市場，凸顯Dalio對黃金作為全球經濟不確定性時期重要對沖工具的堅定信念。(資料來源：barchart，2025年5月22日)

三、本週展望及觀察重點：

上週金價上漲超過150美元，短線形成一上行軌道，並突破前週整理區間上緣，守穩頸線3,200美元的位置也化解破底的危機，5日與10-20日移動平均線呈現黃金交叉，中期指標MACD開口向上，且美伊談判觸礁，與俄羅斯持續攻擊烏克蘭，另川普推動之政策讓投資人更傾向多元化配置資產，在避險買盤進場下金價有機會繼續走揚挑戰上週高點3,365美元；惟短期指標KD與RSI進入超買區，且美財長表示和亞洲國家貿易談判出現進展，加上多位聯儲官員透露將在更長時間內保持觀望再決定是否降息，年內預期降息碼數下降，不排除金價仍有可能回檔測試5日線3,320美元。

(一) 支撐因素

1. 基本面：澳洲伯斯鑄幣局公布數據顯示實體黃金銷量上升。
2. 市場面：據傳以色列有可能攻擊伊朗核設施。
3. 技術面：5日與10-20日移動平均線黃金交叉。

(二) 利空因素

1. 基本面：SPDR黃金ETF持金量減少。
2. 市場面：俄烏展開和平談判。
3. 技術面：短期指標KD與RSI進入超買區。

(三) 技術價位

現貨金價：支撐區 USD(1)3,320/0Z (2)3,300/0Z (3)3,270/0Z

壓力區 USD(1)3,365/0Z (2)3,400/0Z (3)3,435/0Z

附圖 1：國際黃金現貨價格及線圖：(單位 US\$/oz)

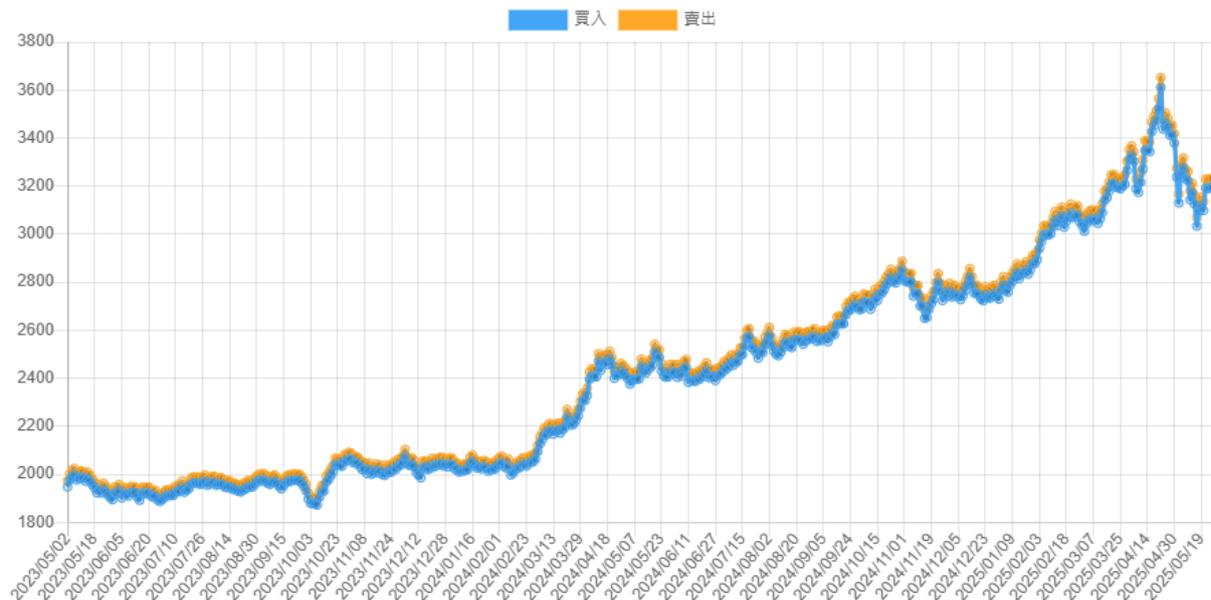


附圖 2：黃金存摺價格走勢圖(2年期)：(單位 NT\$/g)

查詢日期：2023/05/01 ~ 2025/05/26

查詢幣別：新臺幣(NTD)

查詢項目：營業時間黃金存摺牌價



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\$
2025/5/19	3,213.10	3,249.02	3,204.97	3,228.96	30.205
2025/5/20	3,229.40	3,295.52	3,204.05	3,289.01	30.179
2025/5/21	3,289.01	3,324.75	3,285.09	3,313.94	30.158
2025/5/22	3,316.04	3,345.19	3,279.09	3,294.10	30.070
2025/5/23	3,296.70	3,365.76	3,286.89	3,356.99	30.023

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
114/5/19	3,169	3,169	3,139	3,168
114/5/20	3,140	3,158	3,131	3,158
114/5/21	3,215	3,235	3,203	3,226
114/5/22	3,233	3,246	3,196	3,210
114/5/23	3,214	3,244	3,196	3,244

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
114/5/19	3,261.00	3,261.00	3,227.40	3,242.95
114/5/20	3,232.90	3,261.00	3,222.85	3,261.00
114/5/21	3,311.20	3,334.30	3,304.20	3,315.25
114/5/22	3,334.30	3,357.90	3,302.00	3,310.20
114/5/23	3,318.25	3,373.45	3,307.70	3,358.40

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
114/5/19	756.70	756.70	749.40	756.25
114/5/20	751.00	755.65	749.30	755.65
114/5/21	768.45	773.15	767.65	770.60
114/5/22	772.80	778.30	765.65	768.95
114/5/23	769.20	776.00	766.65	776.00

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。