

是考虑买黄金的时机了吗？

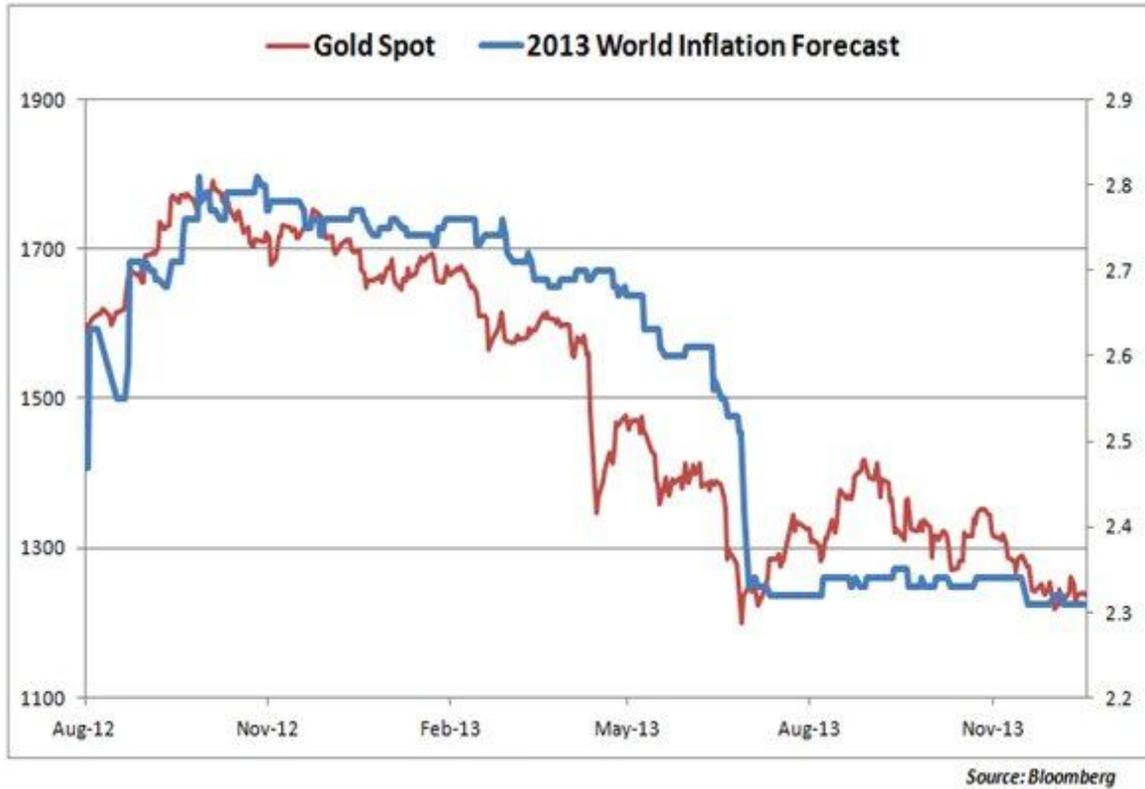
2013-12-31 13:21:54

在经历连续13年的黄金牛市后，黄金价格到去年猛涨到1900美元/盎司价位后开始回落，今年更是经历了高空落体般地下跌。年初以1693美元/盎司关口开市，到年终1214美元/盎司收市，其中在6月28日美联储宣布将减少QE创1180美元/盎司三年新低，并且12月20日美联储宣布开始减少QE时以1187美元/盎司收盘，仅6美元之差接近年内最低。

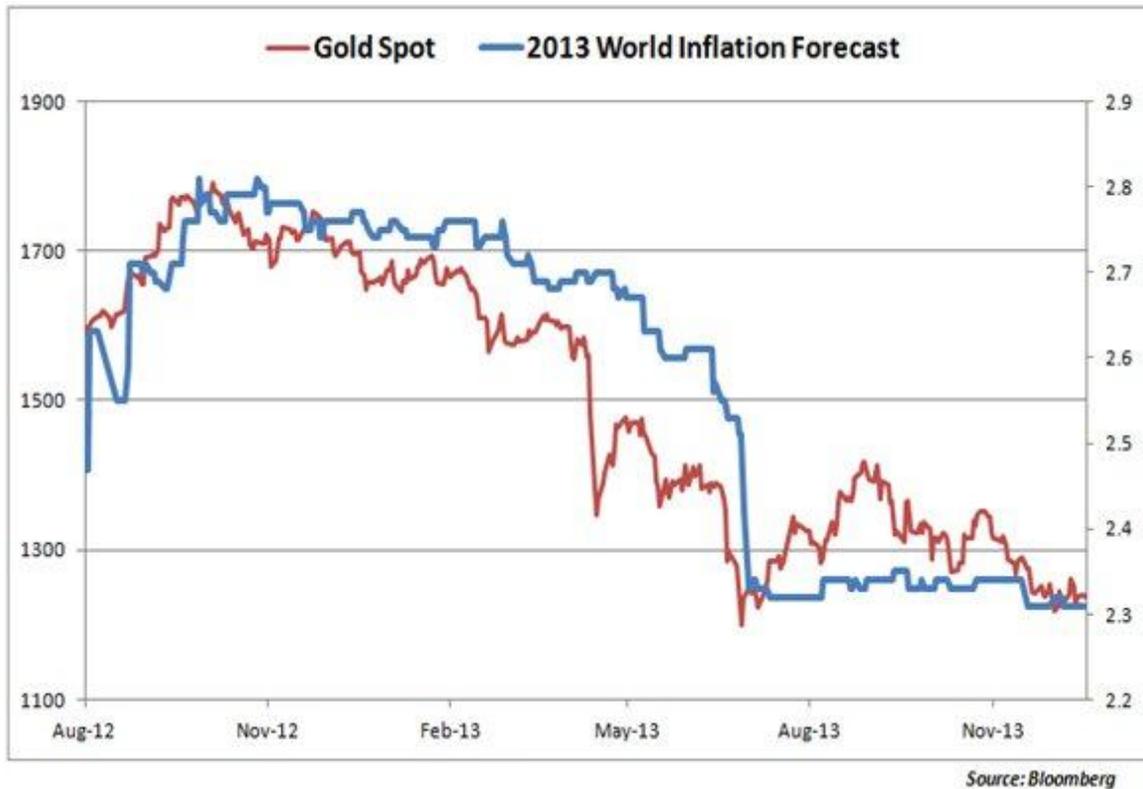
几乎没有人近期看好黄金，认为2014年将继续下跌的人大有人在。美银美林近期也发布《2014年全球大宗商品前景报告》称，因美联储开始收紧宽松政策及利率出现上升，明年黄金价格预计将跌至1100美元/盎司。美国高盛、法国巴黎银行以及法兴银行则预计，黄金价格会在2014年跌到1050美元/盎司下方。前不久读一篇分析黄金未来走势的文章，认为1180美元/盎司是当前的支撑点，如果这个支撑点被跌破，黄金价格落至1150美元，不远的将来将跌至1035美元/盎司，这是2009年10月的收盘价。现在华尔街的分析师基本上是众口一词，远离黄金。

在此期间，还发生了中国大妈“反潮流”的好戏，在国际金价下跌时，汹涌购金与华尔街做空对决。然而之后的金价持续下跌，大妈们个个被套牢，一方面证明了中国大妈们的有勇无谋，以及华尔街的阴险狡猾；但另一面也显示了中国大妈们的深厚实力和大无畏精神，使“中国大妈”这一词名扬全世界。

黄金继续看跌的理由是过去各国政府大量印钞的行为并没有引起通货膨胀，而且现在美联储开始减少QE，美国经济开始增长，欧洲经济开始稳定，黄金作为一种避险保值的替代货币，失去了它应有的光泽，在过去的一年里如此，在将来的一段时间内也看不出有什么变更，由人甚至认为当前的经济风险不是通货膨胀，而是通货紧缩。下面的图就明确地显示出2013年金价和通货膨胀的紧密关联。



另外，由于金价急剧下跌，进一步侵蚀了人们投资黄金的热情，据彭博社统计迄今为止黄金ETF基金持有量在2013下跌了30.9%，投资者从基金里退出的资金高达38.6 billion美元，这对当前的黄金价格来说无疑是釜底抽薪，雪上加霜。黄金基金的创立给普通投资者人买卖和持有黄金极大的方便性，过去十来年黄金价格的连续升高可以说是这种方便性起到了推波助澜的作用。当人们不再看好黄金时而从黄金基金抽身时，黄金基金本身的方便性也会起助纣为虐的相反作用，进一步打压金价使其剧烈下跌。



尽管现在唱空黄金的哀鸿遍地，可别忘了也是这些所谓的机构和分析师们过去说黄金会猛涨的。花旗银行在2011年的时候说，2012年的时候黄金价格会涨到2300美金/盎司，2013年会涨到3400美金/盎司。高盛在2012年3月份的时候说，黄金价格差不多可以涨到1840美金/盎司。美银美林在2013年4月12日狂抛黄金期货空单之前，还在信誓旦旦地说“看好未来两年的黄金市场，理由是美联储将QE3与就业目标捆绑”。如果你过去相信他们而去投资黄金的话，你将比中国大妈们被套的更惨。那么现在你有什么理由去相信他们黄金会继续下跌的结论呢？

黄金已由2012的最高跌了近38%，还会继续跌吗？跌到什么价位是最低？我不知道，但我可以告诉你的是也没有其他人会能准确回答这些问题。如果有人说他行，即使今后果真应验了，他也是瞎猫碰到死耗子碰巧了，瞎子给你算命蒙对了。罗杰斯可算是世界上超级的投资大鳄了吧，他经常活跃在媒体上发表他对投资趋向的看法，有人把他历年预测黄金价格的话语做了编辑对比，发现他的预测60%以上是胡

说八道（看《罗杰斯历年预测的黄金价格》），这比一个普通人掷骰子的成功概率都低。如果你按他所说去投资黄金，你会亏得一塌糊涂。那些所谓的“机构”或“分析师”也好不到哪里去，如果他们能够预测市场，他们早就赚得肥头大耳，用不着再劳力费神去为别人去做什么预测报告了。

现在时是买黄金的时机了吗？巴菲特曾说过一句话：“我的成功是在别人恐惧时我贪婪，别人贪婪时我恐惧”。当投资大众进入恐惧和贪婪的时候，市场就进入两个错误的极端。贪婪使市场陷入极端高估的错误状态，恐惧使市场进入极端低估的错误状态，巴菲特利用这两个错误的市场状态，反其道而行，最终大获其利。巴菲特的言论概括了他充分利用市场极端状态获取的成功理念。现在黄金市场也许在走入恐惧这一极端状态，按照巴菲特投资理念，也许是你开始考虑买黄金时候了。想象如果真有人在2009年美国股市最低时大笔地买入股票，在2011年美国房市最低时大批地买入房子，那么他现在肯定就发大了。

其实巴菲特并不看好黄金，曾说过“就算跌到800美金/盎司我也不买”，因为投资黄金不如投资可靠的公司股票可靠，可以获得持续的经营回报。他说金块唯一能做的事情，就是当你闲来无事的时候，去爱抚和欣赏这个金光闪闪的金块。然而，在当前的美国市场，除了黄金，还没有什么可以说已经进入贪婪或恐惧的极端。美国的股票指数尽管都屡创新高，但人们仍然是小心翼翼，如履薄冰地进入股市，这距贪婪或疯狂状态还仍有百步之遥。另外，尽管美联储由于经济好转已开始关闸减少放水量，但其它国家如日本还在继续开闸大量放水。这几年印了这么多钞票，喊通货膨胀这个狼来了喊很久了狼也未来，这个世界总有一天狼会来，会出现通货膨胀的，至少我个人是这样认为的。一旦有通货膨胀的苗头，黄金价格就会绝地反弹的。尽管大多数人对2014年充满乐观，但市场发展绝不是平稳的。例如，如果2014年世界经济复苏强度势头出乎预料，就会激发通货膨胀；再如世界的局部若出现大的动乱，避险的情绪就会高涨，使人们又开始回味不会磨灭黄金的光灿。

正是因为没有人知道什么时候是黄金价格的底，所谓的等到待底部时再买入实际上

等于一句空话。在2011年我在美国买房子时，有许多对美国房市感兴趣的朋友熟人就说这同样的话，结果他们不是根本没有买入就是后来出比底部高得多的价再买入。在黄金从最高已经下跌30%多的情况下，如果你认为已经没有什么很大的下跌空间了，如果你还能够容忍这个下跌空间的话，就是该出手投资的时机了。也许现在还不到投资黄金的最佳时机，但至少应该是开始考虑的时候了。

注意投资黄金比投资股票和房市风险更大：投资股票你有许多选择，可以选择有持续红利回报的公司，即使现在买亏了，至少还有红利收入；投资房市也一样，至少还有租金收入；由此你可以耐心等待，不需要割肉，总会盼来有赢利的那一天。投资黄金如亏了，就如中国大妈一样，除了割肉，就只有等待。只要不把所有的鸡蛋放到一个篮子里，现在开始考虑投资黄金，并且在该下手时就出手，也许未来某一天你就会体会到兑现一份特别奖金的喜悦。

祝大家在新的一年里发财！！