

雪球访谈

形势变化不断，黄金的投资价值在哪里？

2023年07月20日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

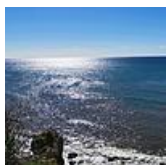
除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



黑貔貅俱乐部 V 雪球星计划热门作者奖得主



陈志文999

访谈简介

本轮金价自2022年11月的1629美元/盎司开始上行，并于2023年4月达到峰值2048美元/盎司，期间金价回报率达25.77%。周四（7月20日）亚市盘中，现货黄金维持日内升势，金价目前位于1985美元/盎司附近，日内大涨近10美元。金价稍早一度触及1987.45美元/盎司，刷新两个月新高。

东方证券分析指出，短期来看，受美联储鹰派发言与美国经济数据表现超预期的影响，近两月金价或回调，后续随着劳动力市场降温，美国经济或逐步走向衰退，年底有望停止加息；中长期来看，黄金避险与货币属性或成为定价主导，金价有望继续上行。

如何分析当前的黄金板块？未来是否还有上涨空间？今天我们邀请到了@黑貔貅

俱乐部和@陈志文999做客雪球访谈。大家快来发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：四川黄金(SZ001337),曼卡龙(SZ300945),老凤祥(SH600612),银泰黄金(SZ000975),中国黄金(SH600916),黄金ETF(SH518880)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] 用户1324366030:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 现在还能布局黄金概念股吗?

[答] 黑貔貅俱乐部:

黄金板块是典型周期股, 我觉得明年金价会更高//@用户1324366030: 对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 现在还能布局黄金概念股吗?

[问] loopchen:

对@黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说: 黄金股怎么看?

[答] 黑貔貅俱乐部:

看好, 金价看涨//@loopchen: 对@黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说: 黄金股怎么看?

[问] 用户1324366030:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 现在还能布局黄金概念股吗?

[答] 陈志文999:

目前应该属于第二轮上涨的初期阶段, 明年属于降息周期, 空间应该更大

[问] 动物之森海牛岛:

对@黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说: 请问怎么看待黄金消费股和黄金矿资原股两者之间的分化。

[答] 黑貔貅俱乐部:

一般来说, 消费股赚资产重估跟销量的钱, 二者拉长一个周期看, 相关性还是很高的//@动物之森海牛岛: 对@黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说: 请问怎么看待黄金消费股和黄金矿资原股两者之间的分化。

[问] 动物之森海牛岛：

对 @黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说：请问怎么看待黄金消费股和黄金矿资原股两者之间的分化。

[答] 陈志文999：

黄金消费股具有消费和黄金周期双重属性，估值更高，业绩更稳定，资源股更多看矿产储量和价格变化

[问] 动物之森海牛岛：

对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：黄金饰品有没有可能脱离黄金现货的牌价？黄金有没有可能数字化，或者比特币化

[答] 黑貔貅俱乐部：

有可能，但是一般黄金跌很多的时候，谁愿意多买首饰呢。黄金数字化，黄金ETF就是//@动物之森海牛岛：对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：黄金饰品有没有可能脱离黄金现货的牌价？黄金有没有可能数字化，或者比特币化

[问] 动物之森海牛岛：

对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：黄金饰品有没有可能脱离黄金现货的牌价？黄金有没有可能数字化，或者比特币化

[答] 陈志文999：

我觉得黄金可以数字化，现在就有类似的纸黄金，不可兑换实物黄金，长期难脱离，短期可能存在偏差

[问] 记山：

对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：沪金创新高了，但是黄金股并没有暴涨，国内机构是不是不看好黄金股？黄金股何时能暴涨？

[答] 陈志文999：

人民币贬值也是导致沪金上涨的关键因素，但黄金股还需要考虑资源和价格，产量综合起来，受益美元上涨的资源股本期更早上涨，只要黄金维持上涨态势，黄金股迟早会启动

[问] 记山：

对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：沪金创新高了，但是黄金股并没有暴涨，国内机构是不是不看好黄金股？黄金股何时能暴涨？

[答] 黑貔貅俱乐部：

国内机构现在亏的不要不要的，他们怂的狠//@记山：对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：沪金创新高了，但是黄金股并没有暴涨，国内机构是不是不看好黄金股？黄金股何时能暴涨？

[问] 蜗牛与兔子：

对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：黄金股如何选择

[答] 黑貔貅俱乐部：

储量大，估值低，利润好//@蜗牛与兔子：对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：黄金股如何选择

[问] 中线小韭菜：

对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：湖南黄金这种短期停产利空，影响中长期趋势吗？

[答] 黑貔貅俱乐部：

不影响，湖金还有其他业务//@中线小韭菜：对 @黑貔貅俱乐部， @陈志文999 说：湖南黄金这种短期停产利空，影响中长期趋势吗？

[问] 蜗牛与兔子：

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 黄金股如何选择

[答] 陈志文999:

业绩不差, 市值不是很大的, 市场资金关注的

[问] 记山:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 美国还会加息几次? 今年底会降息吗?

明年上半年会降息吗?

[答] 黑貔貅俱乐部:

降不降息, 不影响金价的远期预期, 目前市场预计明年降息//@记山: 对 @黑貔貅

俱乐部, @陈志文999 说: 美国还会加息几次? 今年底会降息吗? 明年上半年会
降息吗?

[问] 记山:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 美国还会加息几次? 今年底会降息吗?

明年上半年会降息吗?

[答] 陈志文999:

今年预计再加息一次, 物价指数持续下跌, 利率太高了, 不利于经济, 迟早反噬, 预计明年开始有降息预期, 这就够了, 黄金上涨靠预期

[问] 用户1324366030:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 黄金概念股重点关注哪些个股

[答] 黑貔貅俱乐部:

建议多搜索一下卖方推荐的, 找找逻辑

[问] 投资和投机两种极端:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 我艹, 什么涨上去吹什么, 雪球只会蹭

热点吗？

[答] 黑貔貅俱乐部：

建议你退出雪球，或者看不惯直接反手做空//@投资和投机两种极端：对 @黑貔貅俱乐部，@陈志文999 说：我艹，什么涨上去吹什么，雪球只会蹭热点吗？

[问] 韭菜也有奇迹：

对 @黑貔貅俱乐部，@陈志文999 说：四川黄金这个股票怎么样？目前可以介入吗？

[答] 黑貔貅俱乐部：

不知道//@韭菜也有奇迹：对 @黑貔貅俱乐部，@陈志文999 说：四川黄金这个股票怎么样？目前可以介入吗？

[问] 韭菜也有奇迹：

对 @黑貔貅俱乐部，@陈志文999 说：四川黄金这个股票怎么样？目前可以介入吗？

[答] 陈志文999：

要看从什么角度，目前属于市场龙头，次新股

[问] L_震旦：

对@黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说：直接对标黄金ETF是否可行 谢谢

[答] 黑貔貅俱乐部：

可行，弹性低

[问] L_震旦：

对@黑貔貅俱乐部 @陈志文999 说：直接对标黄金ETF是否可行 谢谢

[答] 陈志文999:

对于普通投资者来说，这个是稳妥的方式

[问] 社会振:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 明天大盘是涨是跌

[答] 陈志文999:

不清楚呀，希望涨

[问] 陌路星空:

对 @黑貔貅俱乐部, @陈志文999 说: 怎么看待山金收购银泰案

[答] 陈志文999:

储备资源的方式，出价挺高，也说明银泰资源价值高，也是看好黄金未来走势的体现

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里