

花旗大幅上调黄金目标价

美国经济与通胀担忧升温,花旗推翻此前的悲观预测,大幅上调黄金目标价。花旗周一发布报告,将未来三个月的黄金目标价从每盎司3300美元上调至3500美元,交易区间从3100-3500美元上调至3300-3600美元。

报告认为,美国经济前景恶化和通胀担忧升温将推动金价创下新高,这一立场与此前的看空预期形成鲜明对比。

美国经济增长和与关税相关的通胀担忧将在2025年下半年持续升温,这与美元走弱共同作用,将推动金价适度上涨至历史新高。

上周公布的美国非农就业数据表现疲软,7月仅增加7.3万个就业岗位,远低于预期,而前两月数据也被下调近26万。疲软的就业数据重燃了市场对美联储9月降息的预

期,根据芝商所FedWatch工具显示,市场目前预计9月降息概率高达81%。

美国经济前景恶化与通胀担忧双重推动花旗的观点转变主要源自对美国经济前景的重新评估。

该行特别强调了2025年第二季度美国就业市场的疲软表现,以及市场对美联储和美国统计数据可信度的担忧上升。此外,俄乌冲突等地缘政治风险持续升温,进一步增强了黄金作为避险资产的吸引力。

特朗普政府上周对多个贸易伙伴国实施的高额关税,成为推动花旗上调金价预期的另一重要因素。

美国贸易代表格里尔周日表示,美国总统特朗普上周对多国加征的新一轮关税“基本已定”,不会在当前谈判中作出调整,包括

对从加拿大进口的商品征收35%关税、对巴西征收50%关税、对印度征收25%关税、对瑞士征收39%关税。

黄金需求强劲增长
花旗指出,自2022年中期以来,黄金总需求已增长超过三分之一,推动价格在2025年第二季度近乎翻倍。

这一强劲需求态势主要由三大因素驱动:强劲的投资需求、央行适度购买以及尽管价格上涨但仍保持韧性的珠宝需求。

黄金作为传统避险资产,在政治和经济不确定性增加时通常表现良好,且在低利率环境中往往更具吸引力。随着美联储降息预期升温,市场预计美元将进一步走弱,这也为金价上涨提供了有利条件。

周一亚洲早盘交易时段,现货黄金价格为每盎司3356.37美元。

金价将迎来反转?
花旗的最新预测与其此前发布的展望形成鲜明对比。

在先前报告中,花旗曾预计黄金价格将在未来几个季度跌破每盎司3000美元。当时的观点认为,随着全球增长信心改善、特朗普贸易政策转向温和以及美联储立场从紧缩转向中性,黄金作为避险资产的吸引力将减弱。

然而,特朗普政府实施的高额关税政策、美国就业市场疲软以及地缘政治紧张局势加剧,使花旗分析师迅速调整了对金价的预期。

这一“空翻多”的立场转变,反映了全球宏观经济环境的快速变化以及市场对通胀风险和经济不确定性的重新评估。

“最火美债交易”回来了

一份意外疲软的美国7月就业报告引爆了债市,两年期美债收益率随之创下2023年12月以来最大单日跌幅。市场预期迅速逆转,押注美联储下月降息的概率飙升至84%。这直接导致此前令投资者亏损的“收益率曲线陡峭化”交易强势回归,一夜之间成为市场赢家。

一份意外疲软的就业报告,彻底扭转了美债市场的悲观情绪,此前备受打击的“收益率曲线陡峭化”策略正卷土重来。

上周五,美国7月疲软的就业报告引发新一轮美债市场的抢狂潮。报告不仅显示就业增长放缓,更对5月和6月的数据进行了总计高达25.8万人的大幅下修。WisdomTree固定收益策略主管Kevin Flanagan表示:我们现在看到的是一个完全不同的劳动力市场背景,没有什么比下修25万人更能改变市场的故事了。而后,各期限美债收益率全线下滑,对利率敏感的两年期国债领涨,收益率单日下行超过25个基点,

创下2023年12月以来的最大单日跌幅。这导致短期和长期债券收益率之间的利差扩大,为押注所谓陡峭化趋势的投资者带来丰厚回报。

同时,交易员们纷纷押注美联储将提前降息,期货市场价格显示,下个月降息的可能性已飙升至84%,并且市场预计到年底至少会有两次降息。

“痛苦交易”逆转
收益率曲线陡峭化,即押注短期与长期国债收益率之差扩大的策略,在今年4月后一度沉寂,并在7月的大部分时间里给投资者带来了亏损,被长期视为“痛苦交易”。

由于维持该头寸的融资成本高昂,许多人被迫平仓离场。不确定的经济数据和关税政策的不确定性让市场缺乏催化剂。

然而,对于那些坚持下来的投资者而言,上周五无疑是“守得云开见月明”的一天。随着短期收益率暴跌,两年期与三十年期国债的收益率之差创下自4月10日以来的最大单日涨幅。RBC Global Asset Management旗下BlueBay Fixed Income首席投资官Mark Dowding表示:“我们仍然看好陡峭化前景,因此很高兴看到这样的价格走势。”

数据显示,上周五早盘的期货交易量达到了平日的三倍左右,显示出投资者正急于

重建这一策略头寸,以期在美联储的降息周期中获利。

这份疲软的就业报告,为那些主张美联储应尽早降息的人士提供了有力证据,其中包括持不同意见的美联储理事沃勒和鲍曼,以及多次施压鲍威尔的美国总统特朗普。

Mischler Financial Group的董事总经理Tony Farren指出,鲍威尔周三的讲话“基本上排除了9月降息的可能性,为做空短期债券开了绿灯”,但疲弱的就业数据迫使投资者迅速回补空头头寸。

然而,市场的狂热情绪背后仍潜藏着挑战。对于债券多头而言,他们需要判断就业市场的恶化是否预示着更广泛的经济疲软,从而抵消未来几个月因关税可能引发的通胀风险。

JPMorgan Investment Management投资组合经理Priya Misra表示,7月就业报告“明显增加了9月降息的概率,但这还不是板上钉钉的事,因为失业率仍然很低,而且由于更高的有效关税税率,我们仍面临通胀上行风险。”Oxford Economics分析师John Canavan指出,下周1250亿美元的国债发行可能有助于支撑陡峭化趋势,政府将发行包括100亿和300亿美元的10年期和30年期债券在内的证券。

马州维州全职房地产专家 1-204



方景林
Harry

✓ 售屋全方位服务:2%
✓ 售屋MLS服务:登载房地产Listing (MLS) 及realtor.com, Churchill, Wootton, Zillow 等等, 并供应需要的文件 \$500

✓ 专业精神 (Professionalism)
✓ 买房回扣
Whitman HS 学区房佣金特别优惠

240-478-0250 (c) • 住宅租房服务, 商业地产买卖
301-840-8061 (o) • 房源充足, DC大都会居住四十余年
• 存有2025华府黄页, 欢迎新老知来电话索取

执照号码:
MD: 673269 VA: 0225240423
EISDOM@GMAIL.COM
WeChat: GYLHHAH
Line: goodfriend35
精通英文文件, 通国、英、台、粤语



独立屋4房2-1/2浴 \$925,000 Potomac, MD



独立屋6房3浴 \$1,649,000 McLean, VA

SOLD



农地52英亩, 700,000 Damascus, MD

SOLD



Townhome 2房3浴, 485,000 Rockville, MD

SOLD



Condo 2房2浴 \$310,000 Silver Spring, MD



长荣房地产公司



Evergreen Properties



彭奋
Faith Peng

服务于MD, VA和DC地产公司
您的满意是我们的首要任务
买房卖房租房, 我们一路相伴!
为您找到一个‘家’, 不仅仅是一处房子



Cell: (240)-779-1964 Office: (301)-840-8061
Email: fpeng9958@gmail.com
8919 Shady Grove Ct. Gaithersburg, MD 20877



TRUSTWORTHY MORTGAGE CORP.

多家银行的钻石贷款公司



王乐志
Elizabeth Wang

NMLS #2278105 马州, 维州执照

(C): 703-628-1106
elizabeth@trustworthyloan.com

精办各类自住和投资房产贷款, 保证低利率!
免费提供贷款分析及预批信函
重新贷款, 净值贷款, 缩短年限贷款
FHA, VA, 不查收入贷款, 各类身份及疑难贷款

✦ 工科商科双硕士, 美国注册会计师 (CPA) 执照;
✦ 曾就职于四大会计事务所之一普华永道 (PricewaterhouseCoopers), 专于上市保险公司和银行的财务审计;
✦ 现在全力投入房地产贷款行业!

请扫我



经验丰富, 中英文流利, 可信赖的专业和人品



Haven Realty

华府唯一由律师经营的地产公司

专业房地产经纪

- 十几年专业经验
- 让您买得放心
- 住得安心
- 一切更省心

个人和公司保险

- 人寿保险
- 资产规划
- 退休计划 (年金)



Cindy Xu
许瑞菁

电话: 301 828 7389 电邮: rjx2@hotmail.com 精通英语、国语、福州话



荣华地产



住宅地产 商业
买卖 租赁 管理
二十年专业经验

TOP PRODUCERS

胡荣华
Danica Hu, Realtor
(703) 568 1388
www.danicahu.com

专业团队为你提供以下服务:

- 首次房产购买
- 外国入本地房产投资
- 房产短期投资
- 房产长期租赁及管理
- 银行拍卖房投资
- 商业地产买卖租赁

