

一季度黄金市场“消费冷、投资热”： 首饰销量同比降37%，金条金币增46%

5月9日，中国黄金协会发布最新统计数据。数据显示，今年一季度我国黄金消费量303.292吨，同比增长4.41%。

值得注意的是，在总量微增的背后，黄金消费结构呈现显著分化：黄金首饰消费持续承压，金条及金币投资需求则大幅攀升，市场“冰火两重天”格局进一步加深。

具体来看，今年一季度，黄金首饰84.620吨，同比下降37.10%；金条及金币202.062吨，同比增长46.40%；工业及其他用金16.610吨，同比下降7.43%。

中国黄金协会指出，受国际金价高位运行且大幅波动的影响，国内黄金首饰消费持续承压，黄金首饰消费量继续下滑。与此同时，黄金投资需求强劲，金条、金币成为市场热门投资品类，银行销售渠道金条销量大幅增长。此外，高金价推高了工业企业用金成本，黄金的需求也随之出现一定程度的下降。

另外，中国黄金协会数据显示，2026年一季度，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量单边0.72万吨（双边1.45万吨），同比下降9.61%；累计成交额单边7.84万亿元（双边15.68万亿元），同比上升46.58%。上海期货交易所全部黄金期货期权累计成交量单边3.38万吨（双边6.76万吨），同比上升22.08%；累计成交额单边28.41万亿元（双边56.83万亿元），同比上升86.18%。

2026年一季度，国内黄金ETF增仓量为50.438吨，较2025年一季度增长114.88%，至2026年3月底，国内黄金ETF持仓量为298.289吨。

生产端，数据显示，2026年一季度，国内原料产金81.065吨，同比减少6.178吨，同比下降7.08%；进口原料产金55.165吨，同比增加1.578吨，同比增长2.94%。国内原料和进口原料共计生产黄金136.230吨，同比减少4.600吨，同比下降3.27%。

中国黄金协会指出，2026年一季度，黄金行业矿山与冶炼厂集中开展安全检查，对各类生产设施进行隐患排查，部分企业依规停产检修。系列管控举措在一定程度上影响了一季度国内黄金产量。

2026年开年以来，黄金价格屡创新高。但是在突破5598美元/盎司的历史峰值后骤然回落——1月30日，现货黄金价格一度下跌超过12%，盘中跌穿每盎司4700美元，遭遇40年来单日最大跌幅。

进入2月，市场情绪迅速修复，2月4日伦敦现货黄金价格重回5050美元上方，2月13日进一步回升至5042美元，但盘中仍多次出现“过山车”式跳水。进入3月后，黄金价格出现更为显著的回调。

近日，黄金价格有所回升，截至5月9日界面新闻发稿，伦敦金现报4615.18美元/盎司，上涨了0.6%。截至最新收盘，纽约COMEX黄金期货收盘价（连续）报4724.80美元/盎司。两者较4月29日的阶段性低点涨幅均有超过2%的上涨。

从国际大行的观点来看，整体对黄金价格走势保持乐观态度。其中，摩根大通维持2026年底6300美元的目标价。其核心逻辑包括：美联储降息周期、全球央行年均约755吨的购金量，以及“去美元化”趋势下黄金首次超越美债成为央行储备第一大资产。

瑞银将黄金2026年中目标价上调至6200美元，年末目标5900美元；乐观情形下甚至看到7200美元。瑞银认为，美联储9月底前将降息两次，叠加中东局势升温，避险需求与美元走弱将共同推升金价。

美国银行重申黄金6000美元12个月目标价不变，并上调2026年均价预测至5093美元。其金属研究主管Michael Widmer指出，全球高净值人群黄金配置仅占资产的0.5%，若私人投资者跟进配置，将成为下一轮上涨的催化剂。

来源：界面新闻

巴菲特为何对当下美股市场格外警惕

近日，伯克希尔·哈撒韦公司（以下简称“伯克希尔”）举办2026年年度股东大会，“股神”巴菲特首次以观众身份出席。巴菲特在接受媒体采访时表示，当前的美股市场如同“带赌场的教堂”，赌博投机风气已达到顶峰。

在笔者看来，巴菲特的判断并非情绪化感慨，恰恰揭露了美股市场在高位运行已久、投机气氛过于浓烈的隐患。

其一，一个观察窗口就是当前风靡美股市场的“零日期权”。这种超短期交易品种是指在当日到期并失效的期权合约，可以使交易者利用短期价格走势，快速进行价格博弈，其高杠杆、高风险的特性获得美股投资者追捧。不过，巴菲特在此次采访中直言，此类交易不是投资，而是彻头彻尾的赌博。诚然如此，这种脱离企业基本面研究、仅博弈日内价格波动的交易产品，恰是美股市场浓厚投机氛围的直观体现。

这种以投机为主的市场结构蕴含着多重隐患。例如，系统性风险聚集，“零日期权”等短期期权交易的高杠杆有可能会在市场波动加剧时引发连锁平仓，继而放大价格波动，增加金融市场的脆弱性；再如，市场定价机制失灵，短期交易偏好和“追涨杀跌”的羊群效应，使得市场价值发现功能不断弱化，加剧金融市场的的不稳定性。

其二，美股市场已较长一段时间处于高

估状态，虽然指数刷新纪录，但严重依赖高估值科技股的市场表现。少数超大型科技公司对整体指数估值的影响不断扩大，尤其在财报季期间更为明显。

其三，美联储货币政策的不确定性提高了美股市场风险。当前，美联储内部投票结构的分裂显著加剧，美联储货币政策在“抗通胀”与“稳增长”双重目标之间的分歧进一步加深。4月末，美联储召开货币政策会议，宣布今年连续第三次维持利率不变，并在会议声明中明确表示通胀“偏高”，释放对通胀黏性的担忧。美股市场依赖宽松预期支撑估值，美联储降息迟迟难以落地、空间也十分有限，都对美股市场走向蒙上一层阴影。

值得一提的是，在巴菲特用言论给美股市场“浇冷水”的同时，伯克希尔公司也在用“真金白银”表明自己的判断。截至3月31日，伯克希尔的现金及现金等价物储备飙升至惊人的3973.8亿美元，再次刷新历史最高纪录。接近4000亿美元的创纪录现金储备，是伯克希尔在“后巴菲特”时代首份财报中发出的强烈信号：当前美股市场或已缺乏足够有吸引力的投资机会。

在笔者看来，巴菲特的警示也为各类投资者敲响了警钟：摒弃赌徒心态，远离高杠杆短期投机，聚焦企业长期基本面，才是穿越市场周期、规避风险的核心准则。

来源：证券日报

榴莲只卖1字头了！价格大大跳水



据中国商报，在湖北武汉光霞果批发市场，榴莲销售进入“黄金季”，来自泰国、越南的进口榴莲集中上市，价格大幅下探，最低零售价仅不到20元/斤，不少市民直呼：“只卖1字头，终于可以实现‘榴莲自由’了！”

“近期每天零卖能卖30多箱，约200个榴莲，营业额在2万元左右。”批发商孟先生透露，除市场零售外，每天批发还能稳定出

货40多箱，比零售略多一些。“100元左右就能买下一个金枕榴莲，越南干尧几十块钱就能拿下。”他说，这样算下来，单日营业额能有4万元。

“预计到5月中旬，会有第二批榴莲大量到货，价格还会走低。”孟先生透露，国产榴莲也将在6月中下旬集中上市，届时价格有望进一步下探。

来源：北京日报客户端