

點發起石油禁運、金融制裁、資產凍結等措施試圖破壞伊朗經濟，實現瓦解伊斯蘭政權的目的。

作為傳統避險資產，黃金被投資者看漲

這一段時間以來，傳統避險資產黃金走出了快速上行的趨勢，國際金價屢創新高。伊朗襲擊以色列，更加劇了國際地緣局勢的緊張，為黃金進一步強勢上漲提供邏輯支撐。

4月15日，現貨黃金漲幅擴大至約1.2%，重返2370美元/盎司上方，逼近前一周周五所創歷史最高位2431.52美元。

另一影響黃金走勢的重要指標是美國的通脹數據。高盛分析師在研報中表示，在降息周期中，黃金表現優於其他資產。儘管降息尚未到來，但在各國央行需求、美國財政狀況和地緣政治形勢的推動下，黃金將繼續表現優異。

不過，美聯儲日前公布的3月CPI高於市場預期，同時市場預期美聯儲6月降息的可能性下降。美國勞工統計局4月10日發布的數據顯示，美國3月CPI同比上漲3.5%，高於3.4%的預期，前值為3.2%。美國3月核心CPI同比上漲3.8%，高於3.7%的預期，前值為3.8%。環比看，美國3月CPI上漲0.4%，高於0.3%的預期，前值為0.4%。

摩根大通首席執行官傑米·戴蒙於4月12日發出嚴正警告，指出當前多重挑戰正威脅著原本看似積極的經濟環境。這些挑戰包括居高不下的通貨膨脹、地緣政治的緊張局勢以及美聯儲的量化緊縮政策。傑米·戴蒙的言論，也反映了金融界對當前國際局勢的普遍擔憂。

地緣政治緊張之際， “數字黃金”並沒有想象中避險

從去年底以來，比特幣強勢上漲，一度突破7萬美元並創下歷史新高。再加上，比特幣將在今年4月迎來四年一次的“減半”，更加吸引了投資者的目光。

但是，在伊朗正式對以色列發動無人機和導彈襲擊的當日，比特幣走出了大跌行情，並引發了“幣圈”

的大跌行情。4月14日當日，比特幣一度跳水超7000美元至60000美元/枚下方，狗狗幣日內跌幅超9%。

根據CoinGlass數據，24小時內，虛擬貨幣市場共有25.36萬人爆倉，爆倉總金額為9.51億美元。加密貨幣基金Split Capital的創始人Zaheer Ebtikar表示，加密貨幣拋售的持續“可能取決於進一步升級”。緊張局勢打擊了股市，提振了債券和美元等避險資產。

值得一提的是，作為新興避險資產的“數字黃金”，比特幣並沒有想象中那麼避險，而是跟隨着中東局勢產生微妙變化。據報道，在伊朗襲擊後，以色列戰時內閣舉行了長達數小時的會議，會議結束後並沒有決定如何回應伊朗的打擊。比特幣短線再度走強，最高觸及64219美元。戰時內閣會議結束前，媒體又稱，以色列將在24-48小時內回應伊朗，比特幣再次輕微跳水。

作為法定貨幣的替代品，同為避險資產，比特幣和黃金投資之間有什麼區別和關聯性？興業研究認為，區別在於，傳統投資派傾向於黃金，而年輕一代更喜歡以比特幣為代表的加密貨幣。

關聯性方面，興業研究指出，從黃金對比特幣的BETA來看，呈現較為明顯的周期性波動特徵，在以往比特幣供給減半前一個月左右（2012年11月28日、2016年7月10日和2020年5月12日），黃金對比特幣的BETA往往會快速上升，並在供給減半後4到6個月左右達到最高後回落，其餘時段相關性則較弱。

地緣政治風雲變幻之際，金融市場將被波及多久似乎還是未知數？



掃碼聆聽原文



掃碼閱讀原文