

重点关注黄金价格走势

近期国际现货黄金价格在硅谷银行等多家银行破产、瑞士信托违约风险增加、金融市场波动和避险升温、市场预期美联储转鸽等多重因素推动下迅猛上涨。

上周最高至1993.40美元/盎司，为历史第三个价格高点，第一个高点为2020年6月疫情初期的2063.54美元/盎司、第二个高点为2022年3月俄乌冲突爆发的2050.76美元/盎司。国际金价最新收于1978.21美元/盎司，周度回落0.55%。

上周美国十年期国债利率、实际利率继续回落，美元指数回落后反弹，VIX指数从高点回落；全球黄金ETF持有量自3月10日至今增持1.22%。



图片来源：midjourney,作者：州州同学

我们认为油价可能仍面临多空力量的相互抗衡，其中包括俄乌冲突以及俄罗斯的减产抗衡；美国通过原油战略库存调整原油市场供应；沙特等欧佩克国家或再度进入减产周期。

近期金融因素或对油价影响加大，包括硅谷银行等多家银行破产、瑞士信贷违约风险上升造成金融市场动荡，但

是欧美央行快速提供流动性，预计短期相关事件造成的市场波动或将收敛，金融因素对油价的影响可能将减少。

油价调整之际，沙特与俄罗斯重申两国将维持“欧佩克+”框架内达成的原油减产协议不变，在2023年底前继续履行减产200万桶/天。

OPEC组织将于4月3日举行部长级产量监测会议（JMMC），或通过调整产量控制油价进一步下行风险。

03

寻找优秀REITs标的

对于未来的业绩展望，工业、特种REITs有相对优势。

上周富时发达市场REITs指数仍呈疲态，下跌1.35%，表现跑输发达市场股票指数。房地产经营、酒店及娱乐、特种、医疗、办公等行业跌幅较大，工业、零售、住宅表现相对较好。