

2026 年二季度金价涨势暂歇，黄金市场展现韧性

伦敦，2026 年 7 月 30 日讯 - 世界黄金协会发布的 2026 年二季度《全球黄金需求趋势报告》显示，随着金价从 2026 年初创下的历史高位回落，二季度全球黄金总需求¹同比持平，为 1,269 吨。上半年全球黄金总需求则同比上涨 2%，达 2,522 吨，约合 3,800 亿美元。

金价高位回落，令黄金投资需求降温。二季度全球黄金 ETF、金条与金币投资降至 262 吨。二季度黄金 ETF 净流出 45 吨，是当季投资需求下滑的主因，不过上半年黄金 ETF 仍小幅净流入 18 吨。金条与金币投资则相对平稳，二季度同比仅下滑 3%；受一季度强劲的表现支撑，上半年金条金币总需求较去年同期高出 21%。另一方面，在亚洲地区的带动下，二季度场外投资达 327 吨，推动上半年该板块需求至 571 吨，表现稳健。²

二季度，全球央行及其他官方机构合计净增黄金储备 289 吨，同比增长 62%，多个国家央行的购金活动均有所回升。但受一季度的疲软拖累，上半年全球央行购金需求略低于近年来的高位水平。³ 世界黄金协会发布的[《2026 年全球央行黄金储备调研》](#)显示，45%的受访央行预计未来一年内将增加其自身黄金储备，这凸显了黄金在官方储备中长期稳定的重要地位。

受高金价影响，二季度全球金饰需求持续承压，同比下滑 17%，消费者或减少了纯金首饰的购买，或转而选择克重更轻的产品。这导致上半年金饰需求总量有所下降，不过金饰消费金额仍展现出韧性，上半年同比增长 22%，至 860 亿美元。

二季度全球黄金总供应量与去年同期持平，为 1,269 吨，其中金矿产量与回收金供应趋势出现分化。在加拿大与智利新增产量的支撑下，金矿供应量，据估算，同比增长 2%达 966 吨。与此同时，尽管金价持续走高，回收金供应量仍同比下降 6%。

世界黄金协会资深市场分析师 Louise Street 评论称：

“年初金价的强劲涨势在二季度发生逆转，自历史高位回调后进入盘整阶段。但市场仍然获得有力支撑，印证了黄金作为风险分散工具和价值储存手段的公认地位。

“尽管黄金 ETF 资金流随着金价变动同步回落，但各央行持续购金以及场外投资的增长，共同推动上半年黄金总需求小幅上涨 2%。

¹ 黄金总需求由金饰需求、科技用金、央行购金、金条与金币、黄金 ETF，以及场外交易活动（场外需求）共同构成。

² 场外交易与库存流量需求部分涵盖了不太显性的投资需求成分，以及数据中存在的全部统计残差。场外交易需求无法直接观测，但投机投资者的持仓情况与非官方报告能够为需求估算的验证提供支持。

³ 基于最新市场数据与进一步分析，金属聚焦公司已将其对 2026 年一季度全球央行黄金需求的预估从 244 吨修正至 57 吨，差额 187 吨已被重新归类为场外交易（OTC）及其他需求。

“展望 2026 年下半年，投资需求有望推动黄金需求增长，但需求结构可能发生变化。场外交易活动与亚洲投资需求预计将发挥日益显著的作用，而西方市场对黄金 ETF 的兴趣则可能与美债实际收益率、美国货币政策预期和美元走势更为紧密相关。全球央行仍将作为重要的黄金买家，不过其购金步伐可能略慢于过去四年。高金价将持续压制金饰需求量，而消费者更倾向于持有而非售出其所持黄金，回收金供应量也几乎没有增长迹象。”

2026 年二季度《全球黄金需求趋势报告》中包含了金属聚焦公司（Metals Focus）提供的全面数据，欢迎点击[此处](#)查阅。

2026 年二季度及上半年《全球黄金需求趋势报告》重要数据盘点：

- LBMA 午盘金价二季度平均为 4,506.29 美元/盎司，较一季度创纪录的均价低 8%，但较 2025 年二季度均价高 37%。
- 全球黄金总需求（含场外交易）：
 - 二季度：同比持平于 1,269 吨。
 - 上半年：达 2,522 吨，同比增长 2%，需求总值创历史新高，达 3,800 亿美元。
- 全球黄金投资需求（不含场外交易）：
 - 二季度：至 262 吨。
 - 上半年：达 801 吨。
- 全球金条与金币需求：
 - 二季度：同比持平于 307 吨。
 - 上半年：达 784 吨。
- 全球黄金 ETF：
 - 二季度：净流出 45 吨。
 - 上半年：净流入 18 吨。
- 全球央行购金需求：
 - 二季度：显著增长，达 289 吨。二季度中国央行累计增持 33 吨，创下 2023 年四季度以来最大季度购金规模。
 - 上半年：达 345 吨。
- 全球金饰消费需求：
 - 二季度：降至 278 吨，同比下滑 17%。但金饰消费金额同比增长 14%，达 400 亿美元。
 - 上半年：达 572 吨，金饰消费金额同比增长 22%，至 860 亿美元。
- 全球科技用金需求：
 - 二季度：小幅增长至 80 吨。
 - 上半年：至 162 吨。

结束

扫描下方二维码，关注“世界黄金协会”官方微信、微博账号，获取最新资讯。



世界黄金协会官方微信



世界黄金协会官方微博

张虹 世界黄金协会

电话：+86 10 8592 5003

电子邮件：hong.zhang@gold.org

王培钦 明思力公关（中国）

电话：+86 139 1089 3871

电子邮件：alex.wang@mslgroup.com

关于世界黄金协会：

我们是一家致力于推广黄金作为重要战略资产、由会员组成的机构。我们努力打造一个负责任且开放包容的全球黄金供应链。通过各类可靠严谨的研究、分析、评论和洞见，我们的专业团队希望帮助公众了解黄金的实际应用案例和其他应用的可能性。

我们正为促进行业进步而不懈努力。通过影响行业政策和原则标准的制定，我们希望为构建一个充满活力、经久不衰、可持续发展的全球黄金市场贡献自己的力量。