

## KITCO 特约：2010 年世界黄金产量

Thomas Chaise

[www.dani2989.com](http://www.dani2989.com)

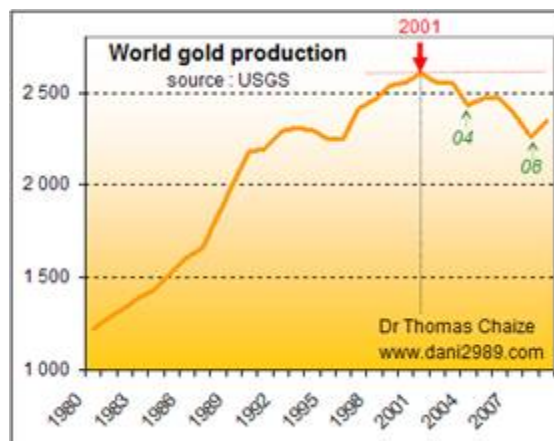
从历史上看，黄金是稀有的，因为这种贵重的黄色金属在金矿中是贫乏的。尽管有这些困难，但是若干世纪以来，世界的黄金产量还是得以增长；它在 100 年中翻了两番。但是自 2001 年以来，世界黄金产量奇迹般的增长似乎已经达到最高峰。

全球黄金生产商的层级被南非产量的下降和中国黄金产量的持续上升所扰乱。

在 2009 年，金价平均为 871 美元/盎司，2008 年平均金价为 872 美元/盎司。因此，对于金价来说，2008 年和 2009 年是 150 年中最好的两年。在金价经历 9 年的上涨和两年创纪录后，结果是 2009 年的黄金产量小幅增加，这是趋势的变化，还只是产量下跌的一个暂停？

### 1. 世界黄金产量的巅峰

自 2003 年以来，[我一直吸引你们去关注世界黄金产量在 2001 年的登顶](#)。在 2009 年，尽管产量小幅增加，但是它还没有达到在 2001 年创造的巅峰值：2,600 吨黄金。根据 USGS（美国地质勘探局）的估算，黄金产量从 2008 年的 2,260 公吨上升到 2009 年 2,350 公吨，世界黄金产量的增幅为 3.9%。在 2009 年，黄金产量有所增加，但是它并没有扭转世界黄金产量下跌的趋势。2009 年是突出的，因为每盎司金价很高，危机促成生产成本的稳定化，以及中国需求的增长造成了工业金属产量的增加。2009 年的黄金产量比其在 2001 年创造的巅峰值低 9.6%。自 2001 年以来，每年平均而言，每盎司金价从 271 美元上升到 871 美元，这一上扬幅度为 321%。金价增至三倍多，但是产量却下跌了 9.6%。最乐观的人认为，上升的价格和增加的黄金产量之间有一个滞后，这是可能的，但是先前较低产量的波澜持续时间较短并且照推测有重大的原因：全球战事和金本位制的结束（央行大规模地出售黄金）。第一次世界大战让黄金产量下降了 6 年，第二次大战让产量下跌了 5 年，并且金本位制的结束让产量下降了 5 年。今天，在 7 到 8 年内，黄金产量的下跌没有任何官方缘由。我要提出一个：世界黄金产量的见顶……



## 2. 主要的产金国

连续第三年，**中国**都是世界上最大的黄金生产国。它打破了此前的记录，中国的黄金产量从2008年的285吨上涨到2009年的300吨。自2001年以来，中国的黄金产量增加了62%，而世界产量同期下跌了9.6%。中国需要被看作是一个（黄金的）消费国，也要被看作是一个黄金的生产国（我们经常忘记这一点）。

**澳大利亚**是世界上的第二大黄金生产国，产量为215公吨。该产量相比于2008年下降了2.3%。澳大利亚从产金国名单上的第四名移动到第二名是因为其产量下降的速度比南非和美国慢。澳大利亚的黄金产量自其在1998年见顶以来一直在逐步下降。

**南非**在2007年失去了其头号生产国的地位。它现在和美国一起是世界第三大生产国。南非的黄金产量210公吨低于2008年的产量（213公吨）。南非的黄金产量自2001年（402公吨黄金）以来几乎减少了一半。2009年南非黄金产量的下降，像2008年一样，可以部分归因于电力生产方面的问题。但是39年来，南非的黄金产量的下跌是因为其最佳矿床的损耗。

威特沃特斯兰德的金矿在黄金生产中的角色就像是加瓦尔油田在石油生产中的角色。近40年来，它已经达到最大的黄金产出。没有任何一个黄金生产国可以像威特沃特斯兰德的金矿在20世纪60年代那样生产出那么多的黄金。

**美国**位列第三，黄金产量和南非一样。美国的黄金产量自1998年（最高纪录年份）的巅峰值以来已经下降。内华达州生产了美国四分之三的黄金。

**俄罗斯**金矿在2009年生产了185公吨的黄金，这比2008年增加了5.1%，比2001年增加了21%。前苏联的黄金产量创纪录年份是1989年，产量为304公吨。对俄罗斯而言，2009年185公吨的黄金产量是创纪录的一年。三家最大的黄金生产商每年生产的黄金量占俄罗斯黄金总产量的三分之一。俄罗斯像中国一样，保护着其黄金产量增长的潜力。

**秘鲁**在2009年生产了180公吨的黄金，其中的一半来自秘鲁北部的两个省：Libertad 和 Cajamarca。

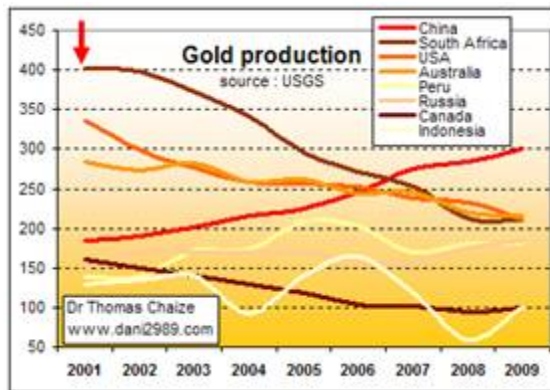
秘鲁的黄金产量自2001年以来已经增长了30.4%，而相比于2008年，没有增加。但是秘鲁的黄金产量仍然比其2005年的纪录208吨黄金低15.5%。

**加拿大**是矿产国，不仅是因为这些丰富的资源，而且也是因为世界上半的矿产公司都是在加拿大上市的。值得注意的是，该国拥有世界上最优级别的地质学家和采矿工程师。不过，加拿大的黄金产量自1991年来已经下跌了43%，自2001年下跌了30%，但是自2008年却上升了5.2%。加拿大去年生产了95公吨的黄金。加拿大两个主要的黄金生产省份是安大略省和魁北克省。这两个省的黄金产量在加拿大的黄金总产量中所占的比重超过了四分之三。

**印尼**也是一个重要的黄金生产国，它在2009年生产了100公吨的黄金，比2008年上升66%，而比2001年下降了23%。

在世界上**前8位顶级的黄金生产国**中，有6个国家正处于其巅峰时期黄金产量的水平之下，而当谈到黄金的价格时，2008年和2009年就是特殊的年份。这些国家自2001年以来的黄

金产量已经下降了16%，这比世界黄金产量整体的下降（-9.6%）还要快。这8个国家生产了世界上近三分之二的黄金，那就是问题……



### 3. 较小的黄金生产国

较小的黄金生产国是那些不属于这8个世界领先的黄金生产国范畴的国家。它们的黄金产量低于100吨：320万盎司黄金。

这些小型的黄金生产国的产量自2001年以来就一直没有变化，不像主要的产金国的产量一直在下降。但2009年是产量显著增加的第一个年份，相比于2008年增幅为6.5%，而主要生产国的产量仅增加了2.5%。同样的事情发生在2004年。在2003年底和2004年初，这个阶段是追逐黄金勘探公司与金矿的时期。每个人都想要在一个金矿中投资，资本流导致了世界黄金产量在2005年的微弱短暂恢复。

黄金在地球表面均匀分布（以少量的形式无处不在），幸运的是，小型黄金生产国数量众多，可以弥补它们的低产，这是最重要的：阿根廷、玻利维亚、巴西、智利、哥伦比亚、加纳、哈萨克斯坦、马里、摩洛哥、墨西哥、巴布亚新几内亚、菲律宾、坦桑尼亚……

小型黄金生产国的名单上罗列了90个国家。这些国家至少拥有一个生产黄金的矿，但是总的来说，（这90个国家）它们生产的黄金量只是略高于世界前8位黄金生产国黄金产量的一半。它们的金矿在黄金含量方面较差，比那些大国的金矿规模小，并且更加分散，自然它们的利润也不如大型金矿那么多。它们的产量只能暂时抵消主要黄金生产国产量的下降。每盎司金价的上涨对小型黄金生产国产量的影响大于对主要产金国的影响。

在2009年，黄金产量略有增加，但仍然低于其在2001年的高峰值2,600公吨。2009年的产量增加是几个有利因素造成的，第一个因素是每盎司金价的两个创纪录年份，第二个是由于危机，生产成本逐渐稳定，而第三个是工业金属的创纪录产量。多金属金矿生产了若干金属：金、铜、钼、银、[铍](#)及铅等。铜、铅及银在2009年有创纪录的产量。铍和钼产量接近其在2008年的产量最高峰。也有开采金和铀的矿山，或者开采金、铜、银及铀。铀产量在2009年处于创纪录的水平。其金属的创纪录产量增加了世界黄金产量的机械部分。

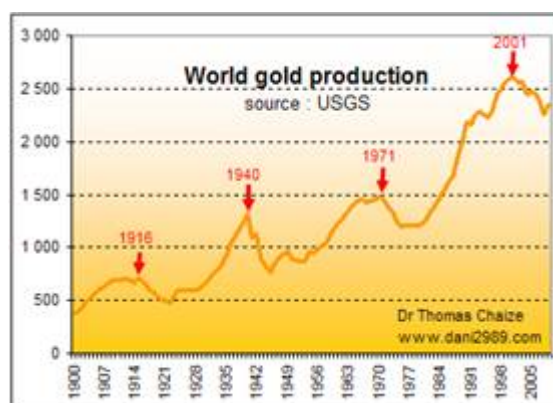
世界上首要的黄金生产大国在[一个多世纪前就有了其首次的淘金热](#)，比如说1838年在（俄罗斯的）西伯利亚，1848年在（美国的）加利福尼亚，1851年在（澳大利亚的）新南威尔士，1886年在（南非的）威特沃特斯兰德，1896年在（加拿大的）克朗代克地区，所以金

矿已经耗尽。那种块金和几公斤砂金粉的时代已经过去了，现在这是个一吨矿石或岩石只能提炼几克黄金的时代。历史的黄金生产商所产出的黄金每年越来越少。但它们的黄金产量在一个短时间内的增加是有可能的。

两个国家在黄金生产方面有特殊的位置，即俄罗斯和中国，二者都在 2009 年达到了其产量的巅峰。俄罗斯的产金量正处于自柏林墙倒塌以来最高的水平位，但是它仍然低于前苏联在 1955 年与 1984 年间所创造的产量记录。

每年世界金矿产量和黄金需求（珠宝、电子产品、牙医、货币、金牌及投资）之间都会产生赤字缺口。这一缺口被回收和央行（黄金库存）的销售所填补。在这种长期赤字的情况下，我们很容易想象到金矿产量在当前的金价背景下不可避免地下降的结果。我们已经经历了 9 年的黄金产量缓慢下降以满足金价的一个急剧上升。世界的黄金产量需要高金价来维持其生产水平。

在 2009 年，由于金价较高，成本停滞，并且多金属黄金产量上升，所以世界的黄金产量得以增长。在 1 至 3 年中，生产可能会停滞或者略有增加，前提是这三个因素仍然能起到帮助作用。



从较远的角度来看，5 年、10 年、甚至 15 年中，黄金产量很有可能继续下降，因为这一下降的根源是结构性的，[这对于世界黄金产量是内因，而世界先前这三波大规模的产金量下跌是揣度和外源性的。](#)