



编者按:马航客机再度失事,不仅让国际社会为之震惊,也让全球市场为之震动——原油、黄金等大宗商品走势跌宕起伏,国际资本流向出现变化……就像英国牛津大学的经济学家所估计的那样,马航坠机事件可能对不少国家产生潜在的经济影响,而这些影响很快就会传导至全球各个市场。

马航坠机事件对全球市场影响有多大,目前很难确定。但有一点可以肯定,世界经济复苏的前景因此再次蒙上阴影。

马航坠机挑动原油市场神经

■ 本报记者 霍玉茵 杨 颖

近日,马来西亚航空公司MH17客机在乌克兰东部坠落,机上包括3名婴儿在内的298人全部罹难。这次空难令俄罗斯和西方的紧张关系急剧升级。

而自空难发生后,美国原油价格大涨,市场对于俄罗斯和乌克兰之间的紧张局势可能导致原油供应受到干扰的担忧升级。借此,纽约原油期货大涨2%至每桶103.19美元,为2013年12月以来最大的涨幅。

国际油价大涨

中宇资讯成品油分析师桑潇表示,马航坠机对原油市场的影响,进一步反映了俄罗斯与乌克兰以及西方国家的冲突,尽管坠机调查结果尚未公布,但以西方国家为主导的国际舆论直指俄罗斯,同时,西方国家对俄罗斯实施了更为严厉的制裁,令俄罗斯与西方国家的地缘政治危机不断升级,市场担忧情绪将继续支撑国际油价。

花旗期货(Citi Futures)分析师蒂姆·埃文斯表示:“美欧制裁可能导致俄罗斯原油或石油产品出口出现中断,而且,俄罗斯或许还会对制裁作出反应。结果就是,

相比美国,欧洲会更加担忧俄罗斯的石油供应情况。”毕竟,俄罗斯是欧盟的大型石油和天然气供应商。

事实上,欧盟领导人也同意强化制裁措施,但“力度可能达不到美国要求”。据报道,欧盟发布的一份公开声明称,制裁措施将针对那些积极提供材料或资金支持给“应对克里米亚入俄或乌克兰东部动荡负责”的俄罗斯决策者的个人或机构。该声明还指出,欧洲国家将于本月底列出制裁范围内的机构和个人名单。欧盟28位领导人还一致同意停止欧洲投资银行和欧洲复兴开发银行向俄罗斯发放新的投资。

而在7月17日的公开声明中,俄罗斯外交部称,强化后的制裁措施是针对乌克兰局势发展情况与美国设想的完全不同这一事实而采取的报复措施,“我们打算容忍威胁,将采取报复措施”。此外,俄罗斯外交部还补充称:“我们已经说过多次,用制裁的方式来与俄罗斯对话,不管制裁措施有多猛烈,对俄罗斯都是毫无用处的。”

当日,国际原油期货收盘大涨。中宇资讯分析,马来西亚客机的坠毁令乌克兰与俄罗斯的地缘政治风险陡然升温,推动油价大幅上涨。“美国等西方国家意图通过进一步的制裁给俄罗斯经济带来负面影响及压力,不

过,鉴于西方国家对俄罗斯能源方面的依赖,以及可能招来其报复行为,制裁的力度将充满不确定性。不管俄罗斯与西方国家下一步动作如何,市场的紧张气氛及忧虑情绪将对油市形成较强支撑。”桑潇说。

国内成品油价格下调

不过,分析指出,由于前期国际原油价格下行明显,国内成品油价格下调预期幅度仍继续小幅拉宽。国家发改委7月21日发出通知称,自7月21日24时起,国内汽柴油价格每吨将分别下调245元和235元,折合0号柴油每升下调0.2元,90号汽油每升下调0.18元,93号汽油每升下调0.19元。本次油价下调为国内成品油价格今年第五次下跌,跌幅亦为今年以来最大。隆众石化网分析师徐莹预计,调价消息落实后,部分市场价格或有所补跌,但整体下滑空间将较为有限。中宇资讯分析师孙雪君则表示,目前,国际原油现货均价与本轮计价周期基本持平,下轮计价周期调价预期或不明朗,油价集中补跌后或将维持震荡。

目前来看,国际原油价格大起大落,导致业者心态不稳定,观望情绪比较浓厚,市场鲜有操作。近日,个别中字号玩家报跌船舶燃油价格,如中燃宁波180CST供

船价下调50元至每吨4650元。而随着宁波行情的走弱,江苏、上海等地均有看跌意向,后期跟跌的可能性较大,目前华东地区180CST主流成交价为每吨4280元至4350元,华南地区,船燃市场继续处于低位盘整,玩家报价以及成交价并无波动,下游供船商滞销导致上游调油商出货受阻,目前区内180CST主流成交价为每吨4200元至4250元。

桑潇表示:“目前,全球经济形势表现平稳,石油市场供需正常,影响国际油价走势的因素更多体现在各方地缘政治方面。乌克兰危机、西方国家对俄罗斯的制裁、加沙地带的冲突以及伊拉克、利比亚的动荡局势均对油价形成较强影响,随各方地缘政治局势的发展变化,预计近期国际油价走势震荡,整体偏强。”

马航坠机及西方新制裁或促资金逃向拉美亚洲

据英国路透社报道,马来西亚航空公司客机上周坠毁在乌克兰东部,可能让固定收益投资者对俄罗斯乃至东欧市场更加退避三舍,而青睐其他新兴市场。

今年稍早,乌克兰边境爆发的冲突以及随之而来对俄罗斯的经济制裁,导致东欧企业债发行一落千丈,其中自然也包括俄罗斯。该国同时还面临资本严重流失的情况。

而最新发生的马航班机被击落事件,将继续令该地区发债保持疲弱,促使资金更多地流向拉美和东南亚地区。今年,新兴市场企业债发行冠军已经花落巴西,尽管该国缺乏投资者想要的经济和财政改革。

“东欧局势动荡,特别是受俄罗斯与乌克兰冲突的影响,通常侧重于该地区的投资者在考虑配置资金时不得不放眼其他地区,这样,拉美和亚洲受益最大,”瑞士信贷驻纽约的新兴市场债券承销主管克萊頓·珀比(Clayton Pope)说。

今年2月,俄罗斯开始控制并最终吞并乌克兰南部的克里米亚地区,调集军队陈兵于乌克兰边境而后又撤军,此后,投资者对于在俄罗斯从事新业务,态度变得越来越谨慎。 (赵小侠)

马航坠机引发黄金反弹“一日游”

■ 本报记者 静 安

马航客机再度失事,让全球资本市场为之震动,而避险品种黄金价格出现剧烈波动——上周一,金价暴跌2.4%,创2013年12月以来最大跌幅;上周四,受马航MH17被击落事件影响,金价大幅上涨。不过,金价涨势只是昙花一现,次日,金市避险情绪急速消退,全周金价仍下跌2.1%。

“市场称这种反弹为‘死猫跳’。”格林大华分析师王军表示:“马航坠机事件引发更大战争的可能性并不大,相反,乌克兰有出现暂时停火的可能。同时,巴以冲突的消息也被消化,地缘冲突对金价的刺激并不强,所以反弹行情只是‘一日游’。”

地缘政治风险频袭金市

美国商品期货交易委员会(CFTC)7月18日公布的报告显示,截至7月15日的一周内,对冲基金等大型机构投资者手持的黄金期货及期权长期净多头仓位下降8.5%至13.1971万张合约,为六周末首次下降。而空头

合约则跳升32%,为七周末最大涨幅。然而,其后的7月17日,马来西亚航空公司MH17在乌克兰坠毁,该事件一度使得避险情绪升温,推动当日黄金价格上涨1.45%。

“马航班机坠毁在敏感地区,投资者普遍预期航班坠毁事件很可能加剧地缘政治危机。”有分析人士指出,由于地缘政治问题,短期内黄金价格较为波动,而避险需求已经很少,因此,短期内黄金价格呈现的更像是一种投机行为——押注地缘政治问题,上涨后再抛售。

目前,全球经济正在复苏,其中欧美发达国家经济复苏强劲,而中国经济也正在企稳,因此,黄金的避险功能需求将会逐渐消退;同时,美联储也开始逐步将加息纳入讨论事宜,这也一定程度上压制了黄金价格继续上行。

王军认为:“市场关注点仍在美联储是否会提前加息以及印度是否会放松黄金进口管制上。”

黄金前景不乐观

美银美林(BoA Merrill Lynch)公布的最新调查显示,黄金市场“最糟糕的时候可能已经过去”,未来,黄金价格将受到越来越多新兴市场买需的支撑。但仍有不

少分析认为,从长期来看,黄金价格终将走低。

法国兴业银行认为,三大基本面的变化表明黄金前景不乐观:一是近期反弹价位仅仅只是接近3月的最高水平,投资情绪仍在明显走低;二是印度新政府未在预算案中将黄金进口税下调,令市场万分失望;三是俄罗斯大型矿商进行了黄金市场多年来最大规模的对冲行为,为金价带来很大下行压力。

专家指出,在黄金“脆弱”的市场环境下,当前三大动向值得关注:其一是欧美货币政策的变化。“尽管时间和幅度仍存在争议,但美国的货币政策收紧已毫无悬念,而欧洲市场或会伺机再推宽松政策。”兴业银行资深分析师蒋舒认为,欧美货币政策的“背道而驰”,将为去年末以来强烈的美元看涨预期实现提供前提条件。

其二是持续不断的地缘政治风险。不过,投资者对地缘政治风险无法预测也难以控制,投资仍需谨慎。

其三则是实物消费状况。“黄金实物的消费往往难以大幅推涨金市,但常对跌势提供支撑。”一位私募基金经理表示,下半年的节假日消费,以及另一消费大国印度可能放松黄金限制,消费需求都可能会增加。

马航 MH17 客机坠毁事件影响世界经济复苏进程

又是马航,又是乌克兰。

这是一个巧合? 还是一个阴谋?

无论是巧合也好,还是阴谋也好,这注定将引发世界经济与政治的新一轮危机。

祸不单行。无论是对马来西亚航空,还是对乌克兰来说,甚至对尚未从MH370事故创伤中恢复过来的民众来说,MH17客机在俄乌边境坠毁,都是新的伤害与刺激。

目前,虽有消息称,已有相关势力团体宣称对此事件“负责”,但乌克兰政府军、乌克兰东部分离武装、俄罗斯三方均相互指责。毫无疑问,该事件的真相,恐怕远远没有这么简单。

现在,美国、北约、联合国等众多国家和组织,都已明确表态,要对MH17客机坠机事件进行调查,这意味着,在调查MH17客机坠机事件的过程中,很有可能引发新一轮相关势力的相互指责与攻

击,以为自己争取更多的“道义”、“合法性”、“正当性”,从而谋取到更多的利益。这必然将使本就动荡不定的乌克兰局势进一步向复杂化、激烈化、持久化发展,也将深深影响国际政治关系的发展,给世界经济的复苏进程带来不可避免的影响。

从国际政治关系来说,美国本试图从中东无休止的政治纠缠中稍微脱身,借助日本、菲律宾、越南与中国的系列争端,以及MH370等诸多事件,从而有更多的精力实现“重返亚太”的战略,然而,乌克兰危机、斯诺登事件,以及最新的MH17客机坠毁事件,令美国不得不把相当多的精力放在处理与俄罗斯的关系上,其遏制中国的意图虽然不会停滞,但其实施的力度,将在一定程度上被弱化,东亚国家间的政治关系,有可能在今后一段时间内维持在相对平静的动态平衡中。

从国际经济的角度来看,MH17客机坠毁事件

将促使乌克兰危机不断演化,这将在今后较长时期内,在全球范围牵动汇率、能源博弈和地缘格局的变化。对俄罗斯来说,虽然在目前的乌克兰危机中,取得了对美国的阶段性胜利,但持续久远的经济制裁势必影响到其国内经济发展的速度和民众的生活水平。当然,受到影响的还有东欧国家。由于受乌克兰危机的影响,今年5月,欧洲复兴开发银行就将2014年东欧国家的经济增长预期从1月份的2.8%下调至1.3%,并表示,俄罗斯和乌克兰的对峙局面不仅严重影响了其自身经济发展,同时也阻碍了东欧国家经济复苏。其中,乌克兰的经济增长预期从1.5%下调至-7%,俄罗斯从2.5%下调至0。而MH17客机坠毁事件势必对上述国家本已糟糕的国民经济造成雪上加霜的叠加负面影响。

同样,欧元区经济复苏进程也将因MH17坠毁事件受到影响。7月17日,伊福研究所的数据显

示,6月德国伊福指数跌至今年最低点109.7点,较上月下降0.7点,出人意料。此前,分析人士预计仅会跌至110.3点。伊福研究所负责人辛恩(Hans-Werner Sinn)表示,德国企业对乌克兰和伊拉克危机可能带来的影响深表担忧。欧元区经济的领头羊德国受到的影响正不断加大,势必对欲走出泥沼的欧洲经济带来更深远的影响,欧洲经济复苏所需要的时间,或许要比预期的更久。

与此同时,乌克兰危机迫使欧盟不得不推动能源多元化战略,也会使能源市场上的博弈可能向买方市场倾斜,这对正大力发展页岩气产业的美国来说,或许能收到“鹬蚌相争,渔翁得利”的效果。

当然,对中国而言,该危机会对人民币汇率走势、国家能源战略和中俄经贸合作等多方面产生一定影响。

(舍 仑)

