

油价“破百”冲击全球市场

受美以伊战事持续影响,国际原油期货价格美国东部时间8日晚开始新一轮交易时突破每桶100美元,为2022年年中以来首次突破这一整数关口。由于投资者担忧油价飙升将带来经济冲击,日本、澳大利亚、韩国等亚太股市9日开盘后暴跌,部分市场触发熔断机制。分析人士认为,若国际油价进一步暴涨并维持高位,将增加全球经济衰退风险。

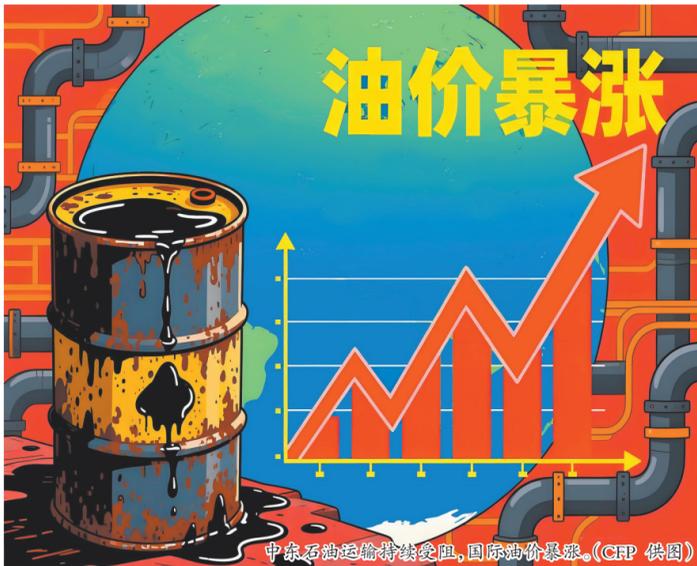
G7拟释放石油储备 国际油价暴涨31%后急挫

由于霍尔木兹海峡持续近乎关闭,中东产油国被迫限产停产,储油空间即将耗尽,全球能源供应面临严峻压力。美东时间3月8日,纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格最高升至每桶111.24美元,涨幅达22.38%。5月交货的伦敦布伦特原油期货价格一度升至每桶111.04美元,与涨幅达19.8%。过去一周,美国原油期货价格上涨约35%,为1983年以来最大单周涨幅。上一次国际油价破百还是在2022年乌克兰危机升级后。

次日,受七国集团(G7)考虑联合释放石油储备消息影响,国际油价大起大落。3月9日,美国WTI原油期货主力合约日内涨幅从31%收窄至不足13%,现报102.55美元/桶;全球基准英国布伦特原油期货主力合约单日上涨15.83%,现报107.36美元/桶。当天开盘,国际油价爆发惊人涨势,瞬间冲破三位数关键心理关口,刷新2022年俄乌冲突以来新高,WTI和布伦特一度逼近120美元/桶。

G7拟协调释放石油储备的消息,令油价快速抹去一半涨幅。据报道,G7当天晚些时候将召开紧急会议,讨论在国际能源署协调下联合释放石油储备的可能性,以应对中东局势升级造成油价飙升的问题。报道援引消息人士的话称,G7成员国官员和国际能源署署长法提赫·比罗尔将举行电话会议,讨论中东局势的影响。一些美国官员建议联合释放3亿至4亿桶石油,约占12亿桶石油储备的25%至30%。另有消息人士透露,包括美国在内的三个G7国家迄今已表示支持这一想法。

日本约90%的石油从中东进口,其经济对油价上涨和供应中断尤为敏感。据《日经新闻》报道,日本经济产业省已下令为释放日本石油储备做准备。若此次动用石油储备,将是日本自2022年俄乌冲突后首次动用国家石油储备,也将是其首次考虑绕开国际能源署协调机制、独立释放储备。



中东石油运输持续受阻,国际油价暴涨。(CFP供图)

相关报道

取消燃油关税、设置油价上限…… 亚洲能源保卫战升级

本报 原油价格突破100美元/桶,作为全球最大原油进口地区,亚洲影响首当其冲。多国政府开始密集出台应急政策,从释放战略储备到限制油价上涨,试图稳定国内能源市场。

据报道,越南政府上周五宣布将取消燃料进口关税,并赋予国有能源集团PetroVietnam更大的原油及成品油买卖灵活性。政府表示,当前供应“基本有保障”,但警告若冲突持续至4月,市场可能面临更大压力。

越南当前原油产量约为每日18万桶,远低于国内消费需求。零售端已出现供应紧张信号。汽、柴油价格均升至2019年以来最高水平,据报道,河内已有数十家加油站因消费者抢购燃料而临时停业或缩短营业时间。

韩国政府9日宣布将实施“石油价格上限制度”等措施以稳定国内油价。据韩联社报道,这是1997年实行油价自由化措施以来,韩国首次实际实施限制油价上限制度。

能源进口依赖度更高的国家,则开始直接压缩消费。约95%能源依赖进口的孟加拉国政府宣布,自3月9日起提前关闭全国所有大学,并将开斋节假期提前,以减少电力和燃料消耗。政府同时限制每日燃料销售,并在现货市场高价采购液化天然气,以弥补供应缺口。

日本政府方面,已要求鹿儿岛志布志国家石油储备基地做好释放原油准备。多位官员确认,这是迄今最明确的动用储备信号之一。

本轮能源冲击的量级远超以往。据市场分析,波斯湾出口受损量估计接近每日1700万桶,约为2022年俄乌冲突期间俄罗斯供应损失峰值的17倍,油价波动率已飙升至逾100的极端水平。在此背景下,亚洲多个经济体正以各自的工具应对同一压力。但若高油价持续,价格管制所形成的补贴缺口能否持续由政府财力填补,将成为投资者密切关注的核心风险变量。(华闻)

投资者纷纷撤出股市 日韩股市暴跌触发熔断机制

受国际油价暴涨冲击,日本东京股市两大股指9日早盘大跌,韩国股市主要股指暴跌先后触发“临时停牌”及熔断机制。

当天,日本大阪交易所一度对日经股指期货采取临时熔断措施。早盘结束时,东京股市日经225种股票平均价格指数跌幅为6.98%;东京证券交易所股票价格指数跌幅为5.60%。截至昨日收盘,日经225种股票平均价格指数下跌5.20%,东京证券交易所股票价格指数下跌3.80%。

与此同时,韩国综合股价指数(KOSPI)和被称作“韩版纳斯达克”的高斯达克指数(KOSDAQ)9日开盘均大跌。开盘不久,因韩国KOSPI 200指数期货剧烈波动,韩国证券交易所启动“临时停牌”措施。此后,KOSPI暴跌超8%,触发市场熔断机制。

澳大利亚股市9日开盘后大跌

3.8%,市值蒸发近1210亿澳元(约合843亿美元)。截至当地时间11时23分,澳大利亚基准S&P/ASX 200指数创下去年12月以来最低水平。

9日欧洲股市开盘普遍下跌。英国伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数一度下跌超1.7%,法国巴黎股市CAC40指数一度下跌超2.4%,德国法兰克福股市DAX指数跌幅一度达到2.5%。同时,欧洲债券收益率走高,英国10年期国债收益率升至约4.76%,英国两年期国债收益率升至约4.14%,德国10年期国债收益率升至约2.89%。美股三大指数集体低开,标普500(SPX)指数跌0.86%,道指(DJI)跌0.93%,纳指跌0.84%。

分析人士指出,随着国际油价大涨,投资者担心中东地区冲突升级带来新的通胀压力,拖累全球经济,纷纷撤出股市。(新华 澎湃)

“石油危机已经来临。”美国《华尔街日报》9日这样形容国际油价突破每桶100美元大关。

分析人士认为,外界先前对伊朗局势走向及其影响存在误判,进而导致市场在美以伊战事进一步蔓延后出现罕见震荡。国际油价连续两个交易日暴涨背后,是市场反馈的三大“超预期”信号。

第一,中东局势对能源供应的影响“超预期”。

美以袭击伊朗之初,市场整体相对乐观地认为战事会迅速结束。然而,随着战事持续超过一周,卡塔尔、巴林等国石油设施遭受受损,霍尔木兹海峡也严重受限,只有零星船只通过,截至8日仍有超过1000艘船只在等候通航。摩根大通分析师娜塔莎·卡内瓦表示:“历史上,霍尔木兹海峡从未完全关闭过。这不仅仅是最糟糕的情况,而是难以想象的情况。”

一些石油分析师说,市场先前认为“永远不会发生的末日场景”正变成现实。

国际油价暴涨背后—— 现三大“超预期”信号

由于无法通过霍尔木兹海峡将原油运往国际市场,当地储油设施库存饱和,伊拉克、卡塔尔、科威特等主要产油国纷纷宣布减产。

第二,高油价对世界经济的冲击将“超预期”。

能源历史学家丹尼尔·耶金认为,就全球原油日产量而言,世界正面临“历史上最大的一次断供”。如果这种情况持续数周,全球经济将出现连锁反应。

国际油价对世界经济的冲击已有先例可循。根据挪威斯塔德能源公司分析师豪尔赫·莱昂梳理,1973年第四次中东战争中,中东产油国因美国支持以

色列而实施石油禁运,导致国际油价在3个月内上涨3倍,引发第一次石油危机,并导致全球出现严重经济衰退,美国的能源和外交政策也受到深刻影响。5年后,伊朗伊斯兰革命发生后,该国原油产量暴跌,引发第二次石油危机,国际油价两年内上涨一倍多,导致包括美国在内的西方国家再次陷入经济衰退。

第三,中东局势对美国经济的反噬将“超预期”。

目前,一些国家考虑动用战略石油储备应对中东局势冲击。七国集团定于9日召开紧急会议,讨论在国际能源署协调下联合释放石油储备的可能性。

仅仅几天前,特朗普政府还表示无需动用石油储备来稳定市场。如今,油价的急速上涨让决策者别无选择,只能用战略储备来安抚市场。截至8日,美国汽油平均价格相比一周前每加仑上涨近50美分,且上涨势头未见消退,令特朗普政府面临巨大压力。

《华尔街日报》报道,这场20世纪70年代以来最严重的能源市场冲击迅速推高了汽油和柴油零售价格,导致美国政府抵押贷款利率和借贷成本上升,危及特朗普政府的经济政策。高油价可能加重美国民众负担,这或成为特朗普在11月国会中期选举前最大的软肋。(新华)

变量从“战火”推向“利率”

黄金白银价格剧烈波动

本报 上周,国际金价下跌1.70%,白银下跌黄金且价格波动更为剧烈,纽约白银期价上周下跌9.63%。

3月9日,现货黄金、白银回吐早前涨幅双双跳水,现货黄金盘中一度失守5020美元。截至北京时间3月9日15时21分,现货黄金报5097美元/盎司。

国内消费市场方面,昨日多个品牌黄金饰品报价较前日略有下降,周六福足金饰品报价1573元/克,六福珠宝足金饰品报价1571元/克,老庙黄金足金饰品报价1571元/克。

利率与美元成主导变量

中国社会科学院世界经济与政治研究所助理研究员王雷向媒体表示,金价的剧烈波动,说明短期市场正在被宏观金融变量主导,而不是单一的地缘政治风险。

王雷认为,中东地区冲突逐渐激烈,市场首先盯上的不是黄金,而是油价。冲突推高油价后,市场随之担忧通胀反弹——而这会把问题从“战火”推向“利率”。

通胀预期抬头,意味着美联储降息预期可能被推迟。降息预期后移会推高美元与美债收益率,对黄金形成直接压制。光

大期货也在报告中提到,通胀预期本身有利于金价发挥,但若由此推迟降息、推动美元强势反弹,则并不利于贵金属定价。

当利率与美元成了主导变量,黄金就容易从“避险资产”变成“可变现资产”。王雷指出,在剧烈波动的市场环境中,一些机构需要抛售黄金来弥补其他资产(如股票)的亏损,这种流动性需求往往会在短期造成金价“闪崩”。交易层面的扰动也在叠加。由于航班停飞和物流通道受阻,大量黄金滞留在迪拜,因仓储和资金成本过高,一些交易商被迫打折出售黄金,一定程度加剧了市场的短期不确定性。多重因素叠加之下,金价极易受到任何一方消息的刺激出现急涨急跌。

只是牛市中的健康调整?

黄金价格正因为美伊冲突而经历大

幅波动。然而,经历过多个黄金周期的分析师们仍坚定看好未来,认为这仅仅是牛市中一次健康的调整。

分析师们认为,重要的不在于金价下跌是否会带来损失,而在于推动金价创下历史新高力量是否依然存在,而大多数证据表明,这些力量依然存在。

此外,3月的回调也与黄金大幅上涨后常见的获利回吐有关。过去12个月,黄金价格上涨超过100%,这促使投资者们趁机获利了结。

技术面也支持这一观点。黄金价格目前仍高于其50日(4884美元/盎司)和200日(4023美元/盎司)移动均线,分析师将这两条均线视为衡量趋势是否完好的关键指标。

货币金属公司董事总经理 Hiren Chandaria 表示,鉴于近期上涨的强劲势头和市场仓位,短期内出现大幅回调并不

会令人感到惊讶。在宏观和结构性因素如此强劲时,下跌往往会吸引新的买盘,从而恢复整体上升趋势。

有分析认为,宏观经济环境对市场依然有利,全球流动性呈上升趋势,美元前景走软,而受地缘政治因素影响的美国国债市场供需失衡问题仍未解决。此外,世界黄金协会预测,2026年各国央行对黄金的需求将继续增长,近几个季度,中国、俄罗斯、印度、土耳其和波兰都在增加黄金储备,而且越来越多地绕过西方交易所进行购买。

不过,也有人警告动荡宏观环境可能对金价构成风险。高盛分析师指出,全球政策不确定性的缓解或美联储鹰派立场的转变都可能抑制私营部门需求。瑞银也担忧美联储的鹰派立场,并将其视为最大风险。

(央视 财联)

港口遭巴拿马政府非法接管 长和索赔20亿美元

本报讯 香港长江和记实业有限公司旗下巴拿马港口公司日前声明,表示就巴拿马政府于今年2月23日及其后非法接管该公司位于巴尔博亚港和克里斯托瓦尔港两个集装箱码头一事,已进一步采取多项行动,以追究巴拿马政府的违法行为。巴拿马港口公司已根据国际商会仲裁规则,对巴拿马政府启动国际仲裁,索赔至少20亿美元。

日前,巴政府强行接管位于巴拿马运河两端的巴尔博亚港和克里斯托瓦尔港。此前,巴最高法院裁定称,巴拿马港口公司运营这两大港口的特许权违法。据美联社7日报道,巴拿马港口公司自1997年起运营这两座港口,并于2021年续签为期25年的特许经营权。随后,中国外交部和香港特区政府都对巴拿马接管两港一事表示强烈反对。

根据巴拿马港口公司6日发表的声明,公司已向巴拿马海事管理局进一步提出申请,要求立即取回并归还属于该公司的专有及受法律保护的文件与资料。据悉,上述文件是巴拿马政府在未获得任何有效法院授权的情况下,非法扣押的、存放于私人仓储设施内的私营企业文件;巴政府仅以这些文件与码头运营移交相关为由,便擅自实施扣押行为。

“巴拿马港口公司与长江和记实业将寸步不让,并非仅寻求象征性补偿,而是就巴拿马政府的严重违法违约及反投资者行为,全数追索其应得的一切权益。”声明称,巴拿马港口公司与长江和记永久保留对巴拿马政府、其代理人及任何第三方行使所有法律权利及追索权。在6日发表的另一份声明中,长江和记表示,该企业不同意巴拿马政府最近所做的偏颇行为,并将继续与法律顾问评估形势,就此事宜诉诸一切可行的国内及国际法律程序。

有分析认为,巴拿马此次非法接管港口的背后离不开美国的极端施压。这一试图干预中国相关企业海外布局的行为,恰恰凸显了中国在全球港口布局的重要性。美国威廉与玛丽学院的研究实验室AidData近期的一份报告认为:“中国在全球顶级港口近乎无处不在的布局,意味着无论在和平时期还是冲突状态下,美国目前都无法将自身与中国供应链隔离开来。”上述研究称,一旦东西方供应链出现危机,中国在全球港口的大规模投资,可保障其商船能够通过“第三方国家”港口继续航行并开展贸易。(环网)

证券情报站

油气、煤炭股走强

本报讯 3月9日,A股市场震荡明显。沪指盘中跌幅接近2%,深成指和创业板指一度跌幅超3%。午后跌幅有所收窄。截至收盘,上证综指跌0.67%,报4096.6点;深证成指跌0.74%,报14067.5点;创业板指跌0.64%。成交额明显放大,沪深两市全天成交约2.67万亿元,较上一交易日增加逾4000亿元。个股整体表现偏弱,全市场约4000只股票下跌,约1400只个股上涨。

当天盘面较为活跃的题材之一,是市场近期关注的“OpenClaw”(龙虾)概念。消息面上,OpenClaw相关应用正在加快落地。一些云平台提供了更简化的部署方式,降低了使用门槛。受此影响,云计算与AI应用方向午后表现活跃。

除AI应用方向外,能源及电力相关板块也保持活跃,石油石化板块高开低走,煤炭股领涨两市。相比之下,前期涨幅较大的航运、军工以及部分半导体设备板块当天出现回调。航运板块跌幅居前,中远海能尾盘触及跌停;航空机场及金融板块整体表现偏弱。

机构观点

财信证券:后续关注三个因素影响:一是海外动荡局势加剧。中东冲突、美国关税走势均存在较大不确定性,尤其是中东冲突导致油价大幅上升,可能对全球经济和资产价格产生长期深远影响;二是“日历效应”支撑作用减弱。随着春季躁动行情接近尾声、业绩披露季到来,预计A股市场走势将回归基本面;三是全球股市联动效应加剧。近期美股指数震荡下行、日韩股市见顶回落、港股市场持续偏弱,其背后既有地缘风险事件的影响,也有对AI商业模式的担忧,将一定程度压制A股情绪。综上,近期市场不确定加大,建议合理控制仓位,静待风险因素消退后的指数自发企稳修复信号出现。

国泰海通:近期A股市场在外部风险冲击下表现出相对韧性,波动幅度小于其他股市。中期视角下,A股核心定价逻辑依然以内为主,海外地缘冲突并未动摇中国资产重估的核心驱动。随着不确定性逐步消化,情绪冲击退潮之后,A股市场焦点将重新回归国内基本面修复与政策落地节奏。(澎湃)