

3大黑天鹅现踪 金融市场暴风将至 图

【阿波罗新闻网 2016-01-05 讯】



新年开市头一天，诸多专家所“预言”的黑天鹅已一一现踪，宛如未来1年金融市场暴风将至前的预演，沙伊断交导致地缘政治风险骤升，刺激国际油价无预警飙高，中国股汇双杀引发投资人不安、拖累全球股市下挫，加上美国升息动向不确定性带来的潜在压力，地平线彼端已闻惊雷乍响。

伴随地缘政治风险加剧，今年金融市场注定不平静。油价所反映的不只是市场结构问题，也与地缘政治情势息息相关，自1973年以叙战争引发首次石油危机以来，历史上每次油价剧烈震荡均难脱地缘政治因素。无论是油价低迷持续带动原物料行情下挫，或如沙伊断交等意料外事件驱使油价大涨，都令投资人深感担忧。

在激进组织伊斯兰国 (IS) 恐怖攻击威胁阴影下，从中东地区、乌俄边境乃至东欧及南中国海等区域局势不安，都可能刺激油价走势脱轨。若能源安全意识提高各国战备储油需求、产油地区情势动荡扰乱生产，促使油价暴冲，恐打击欧洲等高度仰赖能源进口的国家，并推升企业与个人消费成本。

从另一方面而言，以沙乌地阿拉伯为首的OPEC (石油输出国家组织) 已放弃限制产量，沙、伊撕破脸恐将OPEC内部分争搬上台面，使全球原油价格战愈演愈烈，增添油价暴起暴落可能性。

而中国经济景况似乎无助原物料行情回稳。最新数据显示中国制造业景气已连5个月走疲，创2009年至今连续走软最久纪录。IHS Global Insight亚太首席经济学家毕斯瓦斯 (Rajiv Biswas) 指出，在制造业景气衰疲的同时，服务业扩张动能却增强，反映经济呈双速发展，钢铁、造船等关键出口领域产能过剩，恐使今年制造业景气持续萎缩。

这凸显了中国经济转型过程恐难平稳。即使中国人民银行 (人行) 预料仍将宽松政策以提振经济，投资人为规避风险仍纷纷撤离中国。若全球经济展望走软、美国联准会 (Fed) 升息带动美元走强，使资金加速流向美元等避险资产，势必削弱人行对人民币汇价的掌控力，将加深人行稳定汇率及开放资本市场的挑战。

今年具美国FOMC (联邦公开市场委员会) 决策投票权的克里夫兰Fed总裁梅斯特 (Loretta Mester) 周日已公开表示，她倾向更为积极的升息路径，称在上月启动升息后，已无需再凭藉更多通膨升温证据才可继续收紧政策，且Fed可在任何一次例会决定升息，包括本月稍晚例会。

梅斯特的鹰派论调可能只是FOMC新一年立场转变的先声。部份经济学家原本就担心，若油价下跌等压抑通膨的因素消失，令通膨开始加速增温，恐迫使Fed加快升息步伐。在Fed内部升息步伐预期已快于市场的情况下，市场对政策环境仍将保持宽松太感安心，恐导致届时投资人因措手不及而倍感慌乱。

从另一角度来看，倘若中国经济减速进一步拖累新兴市场整体景况，冲击全球经济并加深市场波动，可能反过来迫使Fed延缓升息脚步。但Fed升息步伐若比市场预期更缓慢，恐掀起外界对美国经济前景的疑虑，最终市场依旧难免动荡。

[阿波罗网](#)责任编辑：楚天 来源：苹果日报

本文URL: <http://https://www.aboluowang.com/2016/0105/671391.html>

[郑重声明: 新闻和文章取自世界媒体和论坛, 本则消息未经严格核实, 也不代表《阿波罗网》观点。]