



欧洲能源期待断绝，欧元区恢复无望

因为俄乌冲突，上个月 27 日，俄罗斯天然气工业股份公司宣布切断波兰和保加利亚的天然气供应。

唇亡齿寒，俄罗斯的这个政策一出，欧洲地区坚决对俄罗斯保持强烈谴责的其他国家境况更是堪忧，新冠打击下一直没有时间喘息的欧元区很可能宕机。这一政策的影响力会不会波及到周边诸国也是市场继续关注的，一旦切断天然气，欧元区经济可能要沉到湖底。

雪上加霜的是，据央视新闻报道，乌克兰天然气管道运输公司周二宣布，因乌方失去对卢甘斯克北部地区的控制，天然气运输受影响。

从欧洲几大发达国家目前的态度来看，能源不足只是时间问题。

欧元汇率受此影响暴跌，目前欧元对美元汇率为 1.05 美元左右，创近 5 年来新低。能源和新冠的双重压力使得欧洲经济备受打击，市场判断欧洲央行（ECB）会在

货币紧缩政策上退缩，欧元会被抛售。

加息导致的债券购买难度加大，加密市场全线下挫

回到美国的通胀问题，由于疫情，该国向全美家庭发放的 6 万亿美元也是加速通胀的重要原因之一。4 月 12 日，根据美国劳工部公布数据的显示，美国 3 月份消费者物价指数年率达到 8.5%，创下自 1981 年 12 月以来的最高点，大幅高于前值 7.90%，也高于预期值 8.40%，3 月份剔除食品和能源的核心消费者物价指数年率为 6.50%。

通胀是全球范围内的，新西兰的物价上涨率达到约 30 年来的高点；新加坡达到 9 年来的高点；韩国 3 月消费者物价指数暴涨 4.1%，达到近 10 年新高；日本方面，因为美联储的加息，让外汇市场一片混乱，美元兑日元目前低至冰点，日本每个家庭目前家庭支出剧增，每年需要多花 6 万日元。

随着美联储阶段式加息 0.25% 的对策开始落实，自 2021 年起，为防止资本外流，世界各国央行不得不同步加息。

上个月宣布加息的央行包括：内乱不断的斯里兰卡宣布加息；13 日，新西兰宣布连续第 4 次加息；4 月 14 日，韩国银行（央行）时隔 2 个月把年度政策利率上调 0.25%，加息至 1.50%；新加坡金融管理局（MAS）也开启第三轮货币紧缩政策。

从去年年底开始，世界债券的总额就一直下跌。根据国际清算银行（BIS）的数据，截至 2009 年 9 月，全球债券余额为 141.4 万亿美元，但是到今年 5 月，就已经跌至 123 万亿美元，缩水了近 17 万亿美元。

10 年期美债收益率昨日一度升破 3.20%，刷新 2018 年 11 月以来的三年半新高。据市场判断，随后债券的购买难度可能会加大。巨头投资机构和散户们需要货币化自己的资产，加密市场受到波及。

同时，9 日，美联储《金融稳定报告》中对于稳定币的提法也引起暴跌。报告表示透明程度较低的稳定币更容易遭到挤兑风险，原文称：

“越来越多地使用稳定币来满足其他加密货币杠杆交易的保证金要求，可能会放大稳定币需求的波动性并提高赎回风险。”

果不其然，报告发布后的当日开始加密市场全线下跌。10日，比特币跌破 3 万美元。链得得行情数据显示，截至发稿时，比特币报30,952.82美元，24小时涨幅为0.09%。相比于去年 11 月的峰值 69000 美元价格来说，价格跌幅近 50%。而以太坊、瑞波币、狗狗币等也锐挫。