

实习记者 | 戴晶晶

“美国激进加息，对商品需求和价格预期产生了逆转性影响，可能成为本轮大宗商品价格走势的分水岭。”

8月10日-11日，由中国石油和化学工业联合会主办的2022全国石油和化工行业经济形势分析会在大连召开。在11日的原油及成品油市场论坛上，国家发展和改革委员会价格监测中心国际价格处处长赵公正作出上述表示。

“部分大宗商品价格已见顶，能源市场更趋严峻复杂。” 赵公正称。

为遏制通胀水平，从3月下旬开始，美联储进行了自上世纪80年代以来最为激进的加息，年内累计加息225个基点。

据《金融时报》等外媒报道，芝加哥联储主席埃文斯在8月10日公开表示，美国通胀水平依旧高得难以令人接受，预计今年年底，美联储需要继续提升利率至3.25%-3.5%，到2023年底提升至3.75%-4%。

加息将导致银行贷款利率上升，影响股票估值、企业投资，以及外汇汇率等，并可能导致美国甚至其他国家陷入经济衰退，进而波及大宗商品市场，影响各类商品需求。

赵公正认为，在各类大宗商品中，农产品类走势分化，总体小幅震荡持稳；工业金属类受市场收缩影响，预期普遍看空，价格已经见顶；能源类价格走势则仍然面对诸多不确定性，更趋严峻复杂。

截至当地时间8月11日收盘，美国玉米、小麦、大豆期货分别较年内最高点分别下降约23%、36.6%，和16.7%。

在经历了6月的大跌后，有色金属价格在近期有所上扬，但与年内高点差距较大。

截至当地时间8月11日收盘，LME铜报8191.5美元/吨，LME锌报3656.5美元/吨，LME铝报2517美元/吨，分别较年内最高收盘价下降约22.7%、14%和34.5%。

彭博工业金属指数在二季度一度下跌超25%，近期有一定回升，但仍处于年内较低水平。今年迄今，彭博工业金属指数子指数总回报累计为-5%。

“欧洲和俄罗斯围绕油气的制裁和反制裁斗争持续升级，风险继续扩大，当前国际机构对未来油价的看法仍显激进。”赵公正预计，国际油价仍将处于较高水平，但高油价对需求的抑制作用会逐步体现。

目前市场机构对于后市油价走势存在分歧，但多数机构看多今年下半年仍维持在每桶100美元左右。

赵公正认为，未来煤炭和天然气价格仍可能居高不下。

“欧洲宁愿忍受高能源价格、削减15%的天然气消费，也要坚决摆脱对俄罗斯油气依赖，要看到这背后的政治决心和意图。”赵公正表示，基于此，能源市场很难从经济供需的角度去分析和判断。

今年6月3日，欧盟通过了对俄罗斯的第六轮制裁方案，包括在年底前禁止九成俄罗斯石油进口。

7月20日，欧盟委员会又推出了一项名为“节约天然气过冬”（Save Gas for a Safe Winter）的方案。该方案提出，从2022年8月1日至2023年3月31日，欧盟成员国应当自愿减少15%天然气需求。该项方案已获欧盟批准，在天然气供给严峻时，欧盟可以强制成员国削减用气。

8月11日开始，欧盟对俄罗斯煤炭禁运正式生效。4月，欧盟委员会宣布在8月第二周前全面停止进口俄罗斯煤炭。

截至伦敦时间8月11日收盘，伦敦布伦特原油期货10月合约价涨2.26%，报99.6美元/桶；被视为“欧洲天然气价格风向标”的荷兰TTF天然气基准价涨1.3%，报208.1欧元/兆瓦时（约合人民币14.45元/立方米）。

当地时间8月5日-8月11日，欧洲煤炭基准价之一鹿特丹煤炭9月期货合约收盘价累计涨9.7%，至344美元/吨。

（本文引用部分仅为专家个人观点，不代表其所在机构意见。）