

周三（3月2日），现货黄金走弱，因美元指数创下2020年6月2日以来新高97.834。但在俄罗斯入侵乌克兰后，全球投资版图必将随着地缘政治版图巨变，通胀上行速度料加快，风险厌恶情绪将在相当长的时间内主导全球市场。

北京时间19:49，现货黄金下跌0.90%至1927.43美元/盎司；COMEX期金主力合约下跌0.73%至1929.7美元/盎司；美元指数上涨0.27%至97.594。

全球投资版图将巨变

俄罗斯对乌克兰进行了六天的攻击陷入停滞，俄罗斯指挥官转变战术，加大了对乌克兰城市地区的轰炸力度。俄罗斯警告基辅居民撤离，并向哈尔科夫市发射大量火箭弹。

自俄罗斯于2月24日开始入侵乌克兰以来，卢布兑美元汇率已经暴贬近30%，美元兑卢布汇率创历史新高117.75。俄罗斯央行因受制裁已经无法干预货币市场。为了应对危机，俄罗斯大幅提高利率至20%，并要求企业出售80%的外汇收入。

七国集团（G7）与欧盟各国政府上周末已经将部份俄罗斯银行踢出环球银行金融电信协会（SWIFT），之后又祭出超乎许多人预期的大招，让俄罗斯央行价值6300亿美元的外币及黄金储备有约半数遭到冻结。

鉴于俄罗斯入侵乌克兰，全球地缘政治版图巨变。许多国家对莫斯科实施前所未有的金融制裁，各国尤其是欧洲国家的政策也出现了一些引人注目的转向。全球投资版图巨变也必将随之而来，并持续数年时间。

投资者最直接的做法将是“去风险化”，并一股脑涌向最安全或流动性最强的资产。这意味着资金将流出股票等风险资产，流向美债、美元、贵金属等避险资产。

Cambridge Global Payments首席市场策略师Karl Schamotta表示：“发生70年代那种全球石油危机的可能性越来越大，投资者正以最快的速度转向避险资产。”

知名投资人Mark Mobius敦促投资者分散他们投资组合，并购买一些黄金，“黄金是值得资金流入的地方，正如我长期以来一直提到的那样，拥有一些实物黄金非常重要。”

冲突或加速通胀上行

美联储计划结束用于对抗疫情的宽松货币政策，但却提前遇到意料之外的考验，因为俄罗斯入侵乌克兰带来的新经济和金融风险已经对全球市场产生影响。惩罚俄罗斯

斯政府的努力需要付出代价，可能是全球经济增长放缓和金融压力加大，美联储官员可能希望在采取过于激进的行动之前进行评估。

美联储主席鲍威尔周三和周四将在国会作证，是近五周来首次对经济发表评论。而他面对的是自1月以来明显更加复杂的局面，当时他概述了美联储为应对高通胀而做出的直接努力。

应对措施可能基本不变，仍然是稳步提高利率，最终减少美联储的债券持有量，以及对新数据的“灵活”关注。自鲍威尔上次讲话以来，通胀加速，上周的美联储报告显示，通胀可能比预期的更为持久，欧洲的冲突可能给物价带来更大上行压力。

Columbia Threadneedle高级分析师Ed Al-Hussainy表示：“迄今为止，风险的重新定价和美元融资市场都很有序。但新的不确定性可能会考验美联储在新冠危机期间为帮助保持金融市场平稳运行而采取的措施，并可能因全球对美元的需求增加而迫使美联储至少暂时增加购买短期美债。”

央行面临的压力减小

宏利投资管理周三称，虽然俄罗斯与乌克兰之间的冲突对全球经济冲击程度尚未清楚，但该行更加确信上半年将陷入滞胀，且下半年重返“舒适圈”的机会不大。

该行环球宏观经济策略部主管Frances Donald说：“我们仍然相信通胀将会下降，但其速度可能会受到紧张局势所影响。此外，供应链中断可能会限制我们期望能推动今年下半年经济增长的补充库存，因此，年底前重返舒适圈的机会似乎不大。”

她指出，最近不少央行官员言论反映可能减慢政策收紧步伐，该行则仍然相信美联储于年内可能合共加息三次，并会进行量化紧缩，而市场目前仍然认为未来12个月将加息六至七次。

俄乌冲突降低了各国央行急踩刹车以遏制通胀的风险。鉴于冲突更容易导致物价上涨，美联储在控制通胀方面面临的压力可能会减少，借贷成本必然会大幅上升，美元迎接新一波上涨看来不可避免。

本文源自汇通网