

周末成了爆仓日！

昨日下午2点50分左右，比特币突然暴跌，10分钟之内跌近1000美元。不仅接连失守2万美元及1.9万美元关口，抹平自2020年12月首次突破2万美元后的全部涨幅。

虽然随后跌幅有所收窄，但据币界数据显示，截至北京时间6月18日21时，虚拟货币合约一日内共爆仓近20亿元人民币，波及6万人，其中最大单笔爆仓高达2868万元。包括神马M21、阿瓦隆1066 Pro在内的大部分矿机已达到关机价格（挖矿的成本价），即开机就亏损。此外，蚂蚁T17、蚂蚁T17e、阿瓦隆1146 Pro等矿机目前已接近关机币价。

关于突然暴跌的原因，大家众说纷纭。

有网友认为是，luna引起的defi连锁爆仓反应。也有网友表示，据说是三箭资本创始人ZHU SU跑路了，管理的200亿美元加密货币基金归零了。

据了解，比特币自去年11月达到69000美元的巅峰以来，至今已经下跌超70%。第二大加密货币以太币昨日也暴跌10%，为2021年1月以来的最低水平，据此前最高位下跌近80%。整个加密货币市场去年11月总市值为3万亿美元，现在的总市值约为9000亿美元，短短7个月已经“蒸发”掉了2.1万亿美元，接近于一个苹果的市值。

巴菲特“最后的慈善午餐”以1900.01万美元成交

北京时间6月18日10点30分，最后一次巴菲特午餐拍卖在ebay结束，5位竞拍人经过5天43轮出价，一位以W字母开头的买家最终以1900万美元（约合1.28亿元人民币）的历史最高价竞拍成功。“最后的午餐”也成为“最贵的午餐”。

创办于2000年的巴菲特慈善午餐活动，至今已完成21次拍卖，共筹集了超过5300万美元的善款，全部捐给格莱德基金会以帮助低收入者和无家可归者。由于新冠肺炎疫情，巴菲特慈善午餐没有在2020年和2021年举行。

此次拍卖是有史以来规模最大的一年，也将是最后一年。今年的拍卖获胜者最多可以带七位客人在曼哈顿Smith & Wollensky牛排餐厅与巴菲特共进午餐，具体的时间由双方协定，餐桌上唯一不能谈论的话题是巴菲特接下来可能会买什么。该午餐拍卖所得善款将全部捐给美国非营利组织格莱德基金会。

普京：俄罗斯不反对乌克兰加入欧盟

当地时间6月17日，欧盟委员会提议给予乌克兰欧盟候选国地位。对此，俄罗斯总统普京在第25届圣彼得堡国际经济论坛（SPIEF）上回应表示，欧盟不是军事组织，因此俄方不反对乌克兰加入欧盟。

普京表示，俄罗斯反对的一直是乌克兰的军事发展，因为这对俄罗斯构成威胁。“如果是涉及经济一体化的问题，没问题，这是他们的选择。”普京也指出，如果乌克兰执意加入欧盟，它将“变成西方国家的半殖民地”。

普京说，俄罗斯开展特别军事行动是“被迫采取的必要措施”，“局势迟早会恢复正常，俄罗斯改善与乌克兰的关系是必然的”。普京同时强调，俄罗斯不会用核武器威胁别国。

6月16日，乌克兰总统泽连斯基在基辅会见到访的德、法、意、罗四国领导人。法国总统马克龙在会后表示，法国、德国、意大利和罗马尼亚四国已经达成一致，希望欧盟委员会立即给予乌克兰欧盟候选国地位。

6月17日，欧盟委员会建议给予乌克兰欧盟候选国地位。对此，乌克兰总统泽连斯基在官方推特账户上发文表示欢迎，称这是乌克兰获得欧盟成员资格道路上的第一步。他表示，乌克兰期待下周欧盟峰会的积极结果。

### 俄最大化肥生产商宣布减产多至三成

据媒体报道，俄罗斯钾肥生产商Uralkali母公司Uralchem的首席执行官Dmitry Konyaev宣布，该公司已将今年化肥出口量削减了25-30%。

这一消息引发外界关注，俄罗斯作为全球最重要的化肥供应国，目前化肥年产量超5000万吨，已占全球化肥产量的13%。根据联合国农业组织数据，2021年，俄罗斯氮、磷、钾三种肥料的出口贸易值均位居世界前三，占比均在15%-20%。

据悉，此次宣布减产的化肥公司Uralchem是俄罗斯最大化肥生产商之一，也是该国氨、尿素和氮肥生产量最大的企业之一，目前拥有超过300万吨氨、300万吨硝酸铵、120万吨尿素和100万吨磷酸盐和复合肥的生产设施。根据2021年的生产数据，该公司生产了俄罗斯23.1%的硝酸铵、15.8%的氮肥、15.1%的氨、14.1%的尿素和其他肥料。

针对目前全球通胀、物价飞涨、粮食危机等问题，6月17日，俄罗斯总统普京在圣彼得堡国际经济论坛（SPIEF）上表示，这与俄罗斯开展的特别军事行动无关，而是美国和欧盟实施的经济政策所导致的系统性问题。

他表示，当前国际社会的首要任务是增加对全球粮食市场供应。俄罗斯可以确保国内粮食安全和国内市场，并有能力大幅增加粮食和化肥出口，下一季的粮食供应可能增加到5000万吨。

## 全球“加息潮”来袭，海外资产估值面临冲击

本周短短五个交易日，国际金融市场却是上演惊心动魄行情，欧美主要股票指数遭遇跳水重挫，美元指数和美债表现上下翻飞剧烈波动，在全球市场风险偏好回落压力下，大宗商品市场整体承压下行。

究其原因，市场人士认为，在海外通胀失控之下，欧美央行被迫更激进加息，加大全球经济滞胀甚至衰退威胁，引发风险偏好与流动性急剧收紧，导致风险资产遭遇全面冲击。

就在美联储6月刚刚一次性加息75个基点，创28年来最大的单次加息幅度记录后不久，海外更多经济体跟进美联储加息步伐。英国央行将基准利率从1%提高到1.25%，不仅是7个月来第五次加息，更将利率推升至13年来的最高水平；瑞士央行也出乎市场意料跟进加息50个基点，这是瑞士央行自2007年以来首次升息；欧洲央行也计划在7月货币政策会议上将关键利率上调25个基点，欧洲央行还进一步表示，如果欧元区通胀形势未见好转，9月份的加息幅度可能会更大。

对此，伦敦Mazars首席经济学家拉加里亚斯（George Lagarias）表示，“对于央行来说，我们正处于一个新时代，降低通胀是他们唯一的目标，即便代价是失去金融的稳定和增长”。

国信期货研究咨询部主管顾冯达告诉记者，今年海外市场正处于本世纪以来最大规模和强度的“加息潮”中。今年上半年，全球近70个主要国家和地区的央行及金管局上调基准利率，面对美联储更激进加息的行动和表态，英国欧盟和瑞士在内更多经济体跟进，无疑验证了海外加息潮已形成更大更猛烈态势，市场需要警惕“加息潮”外溢带来的冲击。

他表示，欧美央行因地缘政治等问题持续误判通胀，引发当前货币政策决策进退两难，预计下半年海外货币政策和市场流动性加速收紧将成定局，经济滞胀乃至局部衰退的“灰犀牛”风险将加大，市场风险偏好收紧，风险资产高位回撤压力较大。

面对美联储更为激进的加息，美国华尔街机构也纷纷在最新报告中加大对经济衰退风险的担忧。摩根大通策略师表示，由于担心美联储的政策出现失误，标普500指数暗示目前美国经济衰退的可能性为85%。其指出，在美国过去11次经济衰退中，标普500指数平均下跌26%。此前，由于市场对通胀飙升和美联储大举加息的担忧

，美股持续下挫，标普500指数已经自高点跌超20%，进入了“技术性熊市”，而这往往是经济衰退时才会出现的情景。

摩根大通以Nikolaos Panigirtzoglou为首的策略师在报告中写道：“总体而言，市场参与者和经济主体对衰退风险的担忧似乎加剧了，如果他们坚持相信自己的判断并据此作出行动，比如说削减投资或支出，那么衰退预言可能会自我实现。”

值得注意的是，就在两周之前，摩根大通首席全球市场策略师和全球研究联席主管Marko Kolanovic还认为美国和全球经济将避免衰退。这显示出在美联储带动下，各国更为激进的加息潮正削弱市场对未来的信心。

根据CME“美联储观察工具”显示，美联储7月加息75个基点的概率大幅升至86.2%，到9月份期间累计加息125至150个基点的概率已飙升至90%以上，这意味着金融市场全面重估了美联储激进加息的可能，并且几乎完全认定了美联储在未来一个季度就会加息125-150个基点，一旦未来通胀降幅低于美联储预期，不排除未来美国的利率目标上限或将进一步提高。

顾冯达表示，欧美通胀失控和美联储应对失措也佐证了市场对滞胀甚至衰退的忧虑。目前欧美的通胀数据正处于近四十年来最高水平，海外经济陷入滞胀的风险已明显提高，美联储被迫强化加息周期对海外风险资产和实体经济增长的冲击不容小觑。

“回顾海外历次加息潮可以发现，美联储为首的海外央行其实主要往往受制于体制机制和本国经济发展的立场，并不能完全避免金融危机的发生，例如在互联网泡沫和2008年金融危机前两年，美联储都处于抑制通胀而快速加息的节奏，这推动市场流动性大幅收缩，进而刺破海外股市和地产在内的风险资产泡沫。”

目前海外信贷市场出现2020年以来最明显的衰退风险信号，从美国到亚洲，海外信贷市场正显示出两年多来最糟糕的紧张迹象：本周美国垃圾债券的息差及其对冲成本也出现了两年来的最大涨幅，目前美国垃圾债利差自2020年以来首次突破500个基点；欧洲垃圾债违约保险成本也飙升至2020年11月以来的最高水平；亚洲（日本除外）投资级美元债券的违约保险成本也达到2020年4月以来的最高水平，海外信用违约成本的飙升反映出海外信贷投资者越来越担心。随着失控的通胀迫使美联储进一步推高借贷成本，更多企业将更难展期现有债务或出售新债券，海外央行激进加息导致经济大幅收缩的风险以及部分地区的新冠疫情冲击正显著加大海外市场违约风险。

顾冯达表示，随着海外加息步伐越发激进，目前金融市场定价已明显转向危机模式，市场对经济衰退的忧虑定价已明显体现在投资领域的资本大规模避险转移。6月



以来欧美市场的垃圾债券收益率大幅飙升，重现2020年欧美新冠疫情最恐慌时期的市场表现，机构和资本出于海外宏观经济前景恶化，大规模抛售评级最差的垃圾债券或高风险资产，转向更稳定和更安全的避险资产。他认为投资者应及时做好应对风险的思想准备，对持有头寸较大的风险资产应更多研究对冲套保。

多位业内人士指出，面对海外滞涨忧虑以及欧美市场局部经济衰退风险，市场投资者应在大类资产中减少风险资产敞口，强化避险资产配置比例，因为一旦海外滞胀和经济衰退到来，股市以及大宗商品等主要风险资产偏向于承压下跌，而黄金以及债券等避险资产偏向于上涨；汇率则呈现非美货币贬值，尤其是与资源出口挂钩的新兴市场汇率或面临先坚挺后贬值的压力。对于有色等大宗商品市场而言，滞胀周期的前期阶段由于通胀上行明显，会拉动所有主要有色矿业资源品齐涨，但随着通胀对于消费能力的侵蚀会加大抑制实际需求，那么需求主导型的商品将承压。

本文源自期货日报