

俄罗斯乌克兰事件及影响简析

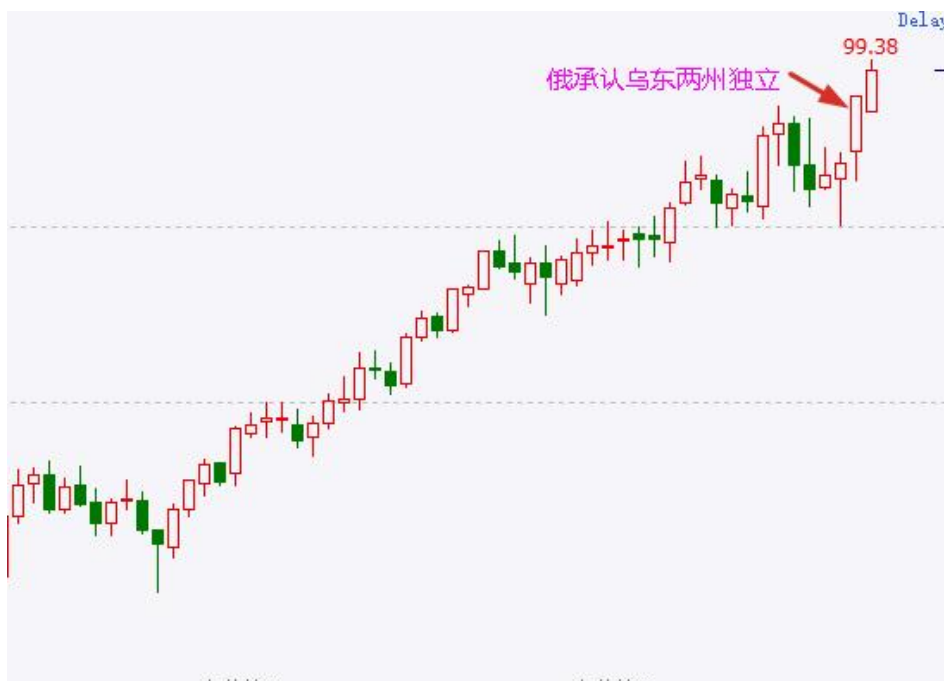
一、俄乌事件最新进展

近日，俄罗斯与乌克兰在边境的对峙局势日趋紧张，当地时间2月21日，俄罗斯总统普京发表全国视频讲话，宣布承认乌东民间武装自称的“顿涅茨克人民共和国”和“卢甘斯克人民共和国”为独立国家。此举遭到欧盟方面强烈谴责，并表示，将对参与这一行为的人员采取制裁措施。美方回应，总统拜登将尽快签署行政令，禁止美国公民与顿涅茨克和卢甘斯克地区的新投资、贸易和金融往来。2月22日，俄媒消息称俄军已抵达顿巴斯地区。

二、市场反应

全球市场呈现出明显的避险交易。俄罗斯股市首当其冲，截至收盘21日俄罗斯交易系统指数(RTS)收跌13%，10年期俄债收益率最高触及10.64%，卢布兑美元跌3%，逼近80关口；10年期俄债收益率最高触及10.64%，卢布兑美元跌3%，逼近80关口。欧洲股市也普遍下跌2%左右，截至21日收盘，德国DAX指数跌2.07%，法国CAC40指数跌2.04%，欧洲STOXX600指数跌1.36%。美股市场昨天因假期因素并未开始，但盘前期货目前纳指和标普500已经分别下跌2.4%和1.8%左右，日本股市开盘下跌1.9%。与此相应的，避险资产如黄金上涨超1910美元/盎司，美元指数逼近96.2。而受可能供给溢价影响的布伦特油价大涨4%至97美元/桶，目前持续上涨，并已探至99美元上方。

WTI 原油走势



三、未来可能及相关商品影响

目前俄罗斯已经承认乌东地区的顿涅茨克和卢甘斯克两州“独立”，普京签署了俄罗斯与顿涅茨克人民共和国和卢甘斯克人民共和国的友好合作互助条约。该法令命令俄军可以进入顿涅茨克和卢甘斯克进行维和。针对俄罗斯的举动，美国发布了禁止在顿涅茨克和卢甘斯克进行投资的行政命令。未来的地缘局势发展伴随着两种可能，军事或者外交。本周四俄罗斯外长与美国国务卿的会谈还未取消，但是一旦俄罗斯采取军事行动，外交的大门就会关闭。美俄双方都会不断加码，作出相应的措施。

从对市场的影响来看，俄乌冲突加剧会进一步搅动全球金融环境。冲突和制裁的加剧令全球证券市场恐慌下跌，波动加大，在俄罗斯承认乌东两州“独立”后，俄罗斯股市一度连续大跌 22%，亚洲、欧洲股市也出现普遍下跌。根据高盛预测，俄乌一旦冲突剧烈，对全球股市短期可能产生 8% 左右的下跌，如果缓和，风险降低，股市可能会恢复反弹。

商品方面，俄罗斯与乌克兰在钯金、小麦、大麦天然气的全球出口贸易量占比超过 20%，

原油、铝、玉米的出口量占比超过 10%。俄乌冲突的加剧短期会对这些商品产生供给紧张预期影响，导致相关商品价格进一步走强，投资者需要密切关注该类商品价格走势。

报告日期：2022/2/22

联系我们

研究员：马园园 执业资格证号：F3059193/Z0016074
研究员：毛玮炜 执业资格证号：F3051431/Z0013833

华金期货有限公司

经营范围：商品期货经纪、金融期货经纪、资产管理、期货投资咨询
地址：天津市和平区五大道街南京路183号世纪都会商厦办公楼22层
电话：400-995-5889
网站：www.huajinqh.com

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。