

受乌克兰地缘危机影响 对冲基金继续大幅增持黄金

受乌克兰地缘政治危机影响，总统普京已经请求俄罗斯国会联邦委员会同意对乌克兰使用武力。普京大秀肌肉的做法，引起国际局势骤然紧张，七国集团(G7)发表联合声明谴责俄罗斯的行为，并声称要对俄罗斯进行经济制裁，受此影响，俄罗斯 MICEX 指数，周一开盘就跌幅达 6%。

受此影响的还有欧洲各大股市，欧洲主要股市今日早盘跌幅约 1%，其中欧洲泛欧绩优 300 指数周一开盘下跌 1.0%，法国 CAC 40 指数开盘下跌 1.9%，英国 FTSE 100 指数下跌 1.6%。德国 DAX 指数下跌 2.5%

近日，乌克兰货币格里夫纳兑美元更是跌至历史低位，截至 2014.2.27 日,1 美元兑 11.0 格里夫纳。面对货币的大幅贬值，乌克兰央行在 2 月 6 日宣布降低汇率，限制资本管制，内容包括限制私人资本流向海外、禁止在海外投资中利用外币进行收购等。乌克兰祖国党领袖阿尔谢尼·亚采纽科在会议上发言表示，乌克兰处于破产的边缘。

不过这些举措都没有办法解决乌克兰当下的危机，市场避险情绪陡然增加，投资者千方百计撤离乌克兰以及欧洲相关国家的风险资产，造成美股期指大幅下跌，有数据显示，大量避险资金正在把手里的钞票兑换成黄金白银，这在短期助推了国际金价，截至本周一，国际金价大涨超过 20 美元至 1344 美元。累计涨幅 1.94%；对冲基金持

有黄金净多头仓位比以往增加了 25 个百分点至 13911 张期货和期权合约，看涨头寸创 14 个月新高。

根据彭博社去年发布的数据显示，美国最大的对冲基金巨头 Franklin Templeton 持有的乌克兰国际债券面值达 50 亿美元，这几乎占该国未偿还国际债券总额的 1/5。由此可见乌克兰的偿债压力有多么的巨大，国际评级公司标准普尔于上周五公布预测，一旦俄罗斯停止援助，乌克兰将很快破产。因为今年乌克兰必须支付到期的 130 亿美元债务，国家的外储只能维持两个月。

眼下当务之急，就是国际社会帮助乌克兰获得国际资金援助，如果乌克兰短期内将破产，势必局势会更加乱，无论是俄罗斯、欧盟还是美国都不愿看到乌克兰的分裂。不过这一切都要看俄罗斯接下来的表态，俄罗斯警告，如果总统亚努科维奇最终被推翻，将重新考虑对乌克兰的 150 亿美元经济援助。现在总统不知去向，俄罗斯现在又虎视眈眈乌克兰克什米尔，这无疑是给乌克兰当局雪上加霜。

若乌克兰局势无法在两个月内稳定下来，又无法获得俄罗斯的 150 亿美元贷款，那么评级机构惠誉将会对乌克兰的主权信用评级下调一个等级至 B-，甚至可能更低。这就意味着，除非乌克兰调整预算，实施天然气价格市场化改革，调控不良贷款并提高汇率灵活性，否则乌克兰将不能获得国际金融组织融资。

作者：夜伤鹰

