

# 地缘紧张或助力商品多头

□本报记者 官平

战争会不会爆发令多头有些迟疑。近日叙利亚局势给大宗商品市场带来了新的“转机”:上周以来,原油、黄金等商品大幅冲高后又快速回落,上演了一波“一鼓作气,再而衰”的走势。分析人士称,从目前来看,美国要对叙利亚进行打击所面临的阻力较大,一旦爆发战争,市场多头会借力战争题材进行反攻。

## “战争行情”打响

从截至8月30日的当周起,战争行情就已打响。据中国证券报记者统计,纽约商业交易所(NYMEX)10月原油价格从26日每桶105.9美元探至28日最高112.24美元后,于9月2日亚市盘(16时)报106.74美元;COMEX12月黄金价格亦从26日每盎司1393.1美元涨至28日1434.0美元,涨幅一度接近3%,9月2日再度从高位回落至1394.6美元。

成也萧何,败也萧何。格林期货研发总监李永民表示,导致原油等大宗商品价格快速回落的原因依然是战争题材,由于联合国安全检查小组推迟了对叙利亚的检查,加上俄罗斯的反对,市场认为政治谈判可能代替战争,由此导致这些商品出现大幅回落。

但随着奥巴马向国会争取授权,战争可能性再度提升,“李永民说,市场多头情绪再度升温,

这是导致近几日大宗商品高位震荡的重要原因。

鉴于美国国会众议院9月9日才复会,奥巴马的决定意味着白宫最早到9日才可能获得动武授权。分析人士指出,在这期间,美叙关系依然是影响近期期价的最主要因素,该因素将对大宗商品价格起到明显支撑作用。从未来一段时间看,无论是否开战,这种支撑作用都会减弱,期货价格出现回调整理也在所难免。

不过,在9月9日国会授权军事行动之前,市场焦点还集中于美国经济数据,以及由此影响的美联储削减QE的预期,还有中国经济数据。对此,宝城期货金融研究所所长助理程小勇认为,从美联储削减QE的角度来看,9月17日发生是大概率事件,而由于欧洲失业率高企,导致资金流入欧洲市场开始放缓,美元资产重新受到青睐,美元会继续走强,不利于商品走势。

另外,他表示,市场还担忧“金九”旺季不旺的情况出现,尽管8月份制造业PMI回升,但从原材料和产成品库存指数来看,补库力度依旧偏温和。

## 原油等候“靴子落地”

目前来看,一切要等“靴子落地”——美国打还是不打。

新湖期货分析师姚瑶表示,前期原油上涨的主要动力来自于西方对叙利亚进行打击的可能性,但后期美国并未如预期对叙利亚进行打击,市场对冲突的预期弱化,油价回落。

目前市场波动受到的因素较多,长期看QE要退出,短期内全球经济增长有利消费,而美元走强打压大宗商品。整体看,市场

一改之前对叙利亚的担忧。

姜兴春表示,战争会影响经济增长,上涨之后商品面临长期颓势,波动背后逻辑是战争题材加剧市场避险和预计原油供应受到影响,随后价格回落是战争破坏了经济,导致需求不足。

目前市场波动受到的因素较多,长期看QE要退出,短期内全球经济增长有利消费,而美元走强打压大宗商品。整体看,市场

一改之前对叙利亚的担忧。

姜兴春表示,战争会影响经济增长,上涨之后商品面临长期颓势,波动背后逻辑是战争题材加剧市场避险和预计原油供应受到影响,随后价格回落