



美债收益率曲线倒挂 创43年来最长纪录

道琼斯市场数据公司的数据显示,自2022年7月5日以来,美国两年期国债收益率与十年期国债收益率一直处于“倒挂状态”——即短期国债收益率高于长期国债收益率。美国这一“倒挂”现象的持续时间也创下1980年5月1日之后的最长纪录。

率先使用收益率曲线作为经济衰退预测指标的美国杜克大学金融学教授坎贝尔·哈维日前指出,目前的收益率曲线指标给美国经济发出“衰退警告”。从历史上看,美债收益率曲线倒挂的时间长短与随后衰退的持续时间有关,倒挂的时间越长,通常预示着衰退越严重。

英国4月消费者价格指数 同比上涨8.7%

当地时间5月24日,英国国家统计局公布的数据显示,英国4月消费者价格指数(CPI)同比上涨8.7%,较前一个月的10.1%有较大下降。自2021年12月以来,英国央行已经加息450个基点,对抑制英国通胀上涨起到一定作用。

去年4月以来,英国通胀形势不断恶化,去年10月CPI同比涨幅达11.1%,创40年来新高,此后开始小幅回落,但仍处于高位。今年2月,英国食品和非酒精类饮料CPI同比涨幅达到45年来最高,为19.1%。

特朗普 党内最大竞争对手出现

美国佛罗里达州共和党籍州长罗恩·德桑蒂斯当地时间24日宣布,将参加竞选下届美国总统。

24日,向联邦选举委员会提交了相关文件之后,德桑蒂斯在推特上发布视频,宣布参加竞选下届美国总统。当天,他还计划在推特的音频交流平台与推特首席执行官埃隆·马斯克讨论其竞选事宜。但该平台在直播过程中反复崩溃,令大多数用户难以实时收听相关内容。

巴西央行计划于2024年底 全面启用数字货币

当地时间25日,巴西中央银行行长罗贝托·内图在接受巴西媒体《环球新闻》采访时表示,中央银行计划在2024年底前全面启用数字货币。

罗贝托·内图在采访中表示,巴西央行和巴西银行联合会正联手推进数字货币项目,银行将冻结存款并发行雷亚尔代币,并发行数字货币。

目前,巴西央行正在推进数字货币试点项目。当地时间24日,巴西央行发布首批14家试点名单,包括多家银行、金融机构、信贷以及信息技术公司等。

维珍轨道公司关门

当地时间23日,私营航天企业维珍轨道公司宣布,公司将永久停止运营。

维珍轨道公司在声明中表示,公司将把资产出售给四家竞标胜出方,随后结束运营。据法新社报道,维珍轨道拍卖资产所获回笼资金约3600万美元,仅相当于这家公司2021年末在美国股市达到的35亿美元市值的百分之一。

“快乐水”不快乐

记者 王哲希

距离苏丹爆发武装冲突已有月余。据路透社报道,苏丹武装冲突不仅造成了人道主义危机,也意外地让全球碳酸饮料制造商感到焦虑。

据悉,苏丹盛产的阿拉伯胶是制造碳酸饮料的关键材料,苏丹的阿拉伯胶产量约占全球的70%,如果阿拉伯胶出口中断,包括可乐、雪碧、芬达等在内的碳酸饮料将面临断供风险。

据红星新闻5月24日报道,因原材料问题供应不稳定,可口可乐系列产品在北京市场的友宝无人零售渠道已断货一段时间。

另有多家媒体报道,成都、北京等地可口可乐相关产品出现涨价的情况,涉及多个渠道,有四川的采购商表示,可口可乐工厂在上个月涨价,24瓶的300ml可口可乐拿货价上涨4元。

重要原料恐断供

近日,“可口可乐涨价”“可口可乐告别3.5元时代”等消息在网络上快速传播,并引起不少讨论。

而在这一波涨价疑云的背后,是全球主要碳酸饮料生产商可能在几个月内就会面临阿拉伯胶断供的风险。

据了解,阿拉伯胶在食品工业中主要作为稳定剂使用,它可以使食用香精、食用色素、蔗糖等配料“和谐共处”,也可以让汽水中的二氧化碳更稳定地存在于液体之中。

据路透社报道,阿拉伯胶全球年产量约12万吨,价值11亿美元,它们大部分产自于横贯非洲的“树胶带”,主要产国包括埃塞俄比亚、乍得、厄立特里亚等,其中,苏丹的阿拉伯胶品质较好,约占全球出口总额的70%。

尽管食品工业界已经出现了明胶、卡拉胶等其他添加剂,但对于可口可乐、百事这样体量的公司,更换添加剂意味着配方和生产线的调整。

改造生产线产生的巨额花费还是



苏丹男子展示新鲜收获的阿拉伯胶。

法新社图

其次,配方的更改可能带来的口感变化才让巨头头疼。网络上关于哪个品牌可乐更好喝的提问常常会引来“红蓝党”的激情对局,对于汽水爱好者来说,有没有“那味儿”才是选购产品的关键因素。

另据英国超市连锁巨头Aldi透露,虽然很多产品在配料表中并未明确标明,但实际上都使用了阿拉伯胶。除了可乐之外,雀巢、联合利华、M&M、高露洁等品牌的产品中也要添加阿拉伯胶。

出口商和行业消息人士表示,由于担心苏丹战火持续带来的风险,如可口可乐、百事可乐这样依赖阿拉伯胶的公司,长期以来一直在储备阿拉伯胶,有些公司会保持三至六个月的存储量,以免出现供应短缺。但全球碳酸饮料的消耗庞大,一旦库存耗尽,可能将冲击全球的碳酸饮料生产线。

冲突影响出口

阿拉伯胶对全球食品饮料、药品及日化行业来说至关重要,即便在早年美国对苏丹实施经济制裁时期,该类目也

始终被排除在外。

美国财经媒体指出,由于国际“中间商”普遍还有阿拉伯胶囤货,终端厂商还不至于立马库存告罄。但如果苏丹国内局势不能很快稳定下来的话,阿拉伯胶的价格可能会急速上涨,成本压力也会从原料上游传导到消费品价格上。

过往消息显示,苏丹以往的冲突多集中在达尔富尔(Darfur)这些边远地区(编者注:该地区位于苏丹西部,与中非、乍得、南苏丹接壤,为冲突多发地带),此次冲突爆发地则在首都喀土穆(Khartoum)及周边地区。据悉,苏丹大部分存储阿拉伯胶的设施位于喀土穆和临近的恩图曼市(Omdurman)。

另外,由于运输线路经过冲突爆发地区,产自北科尔多瓦州乌姆拉瓦巴(Umrawaba)和青尼罗州达马津(Damazine)的阿拉伯胶也无法运往喀土穆和沿海的苏丹港出口。苏丹航运商会秘书长阿瓦德·穆萨(Awad Musa)称,苏丹港主要出口中心的阿拉伯树胶储存设施都是空的。

向德国出口阿拉伯胶的Quality

House公司董事长Ibrahim Abubaker表示,库存产品要么被卡在仓库里,要么被卡在产地。“由于苏丹军队和准军事组织快速支援部队之间的冲突,超过5万吨(树胶),约占苏丹年产量的一半,无法出口。”

“阿拉伯胶的国际价格将相应上涨。”穆萨说。

据《阿拉伯新闻》报道,自冲突开始以来,达尔富尔和科尔多凡经喀土穆的出口,特别是阿拉伯胶的出口受到严重影响。估计有5万苏丹人(约占该国人口的11%)直接或间接依赖生产这种宝贵资源所产生的收入。

南苏丹地区专家Akol Miyen Kuol表示,“在地方和国家层面,如果苏丹正在进行的战争不迅速停止,它将严重影响那些收集阿拉伯树胶的人的收入和苏丹的总体收入。”

多因素促涨价

尽管尚未有官方调价信息披露,但距离两大可乐公司上一轮调价的时间并不算遥远。

欧洲能源还没摆脱危机

记者 袁源

欧洲能源因供应短缺出现价格飙升的局面正在缓解。

5月18日,欧洲天然气价格自能源危机爆发以来首次回落至正常交易区间。素有“欧洲天然气价格风向标”之称的荷兰TTF天然气期货价格跌破每兆瓦时30欧元,达到2021年6月以来的最低水平。此后这一价格继续下探,5月26日,TTF价格一度跌至不到每兆瓦时25欧元,甚至不及去年8月峰值342欧元的零头,目前维持在25欧元上下。

最近几周,欧洲天然气价格预计还将继续走低,这一现象意味着欧洲大陆夏季的天然气能够确保安全供应,但充足的储备并不意味着该地区能够避免去年的能源危机再次重演。

气价持续下降

俄乌冲突以来,欧洲天然气价格进入高位。去年夏天,TTF价格曾飙升至正常水平的10倍以上,最高达到逾340欧元/兆瓦时的峰值。去年冬天,有关欧洲能源危机的哀嚎声不绝于耳,但终于在天气等因素助力下逃过一劫。

进入今年,欧洲气价下跌趋势已经

虽然欧盟夏季的天然气供应能满足需求,但现在说欧盟能避免冬季的价格冲击仍为时过早。欧洲在能源领域仍面临三大不利因素:中国需求回暖、美国债务违约风险以及对俄能源的依赖仍存。

非常明显。自3月底以来,TTF天然气价格连续下跌,累计跌幅约30%。

天然气价格下降也表明,随着交易商在冬天之前持续补充库存,以及该地区相对不温不火的天然气需求,目前欧洲天然气的库存量已经充足。

根据欧洲天然气基础设施行业机构的数据,目前欧洲天然气存储量已接近65%,比之前5年的平均水平高出近五分之一。

RBC Capital Markets也在一份报告中预测,欧盟将在11月1日之前实现90%的自给自足目标,甚至可能在7月



东方IC图

下旬至8月初就达到这一水平。

能源危机爆发后,欧盟大幅增加管道和液化天然气进口,增加从美国等国进口原油,并增加核能和煤炭的使用,同时增加可再生能源的产量,从供应面上积极填满库存。此外,亚洲对现货液化天然气的需求不足也是欧洲天然气价格走低的因素。

RBC报告预测,由于美国天然气出口商尚未获得亚洲买家新订单,向欧洲出口的液化天然气创下历史新高,因此最近几周低迷的欧洲天然气价格预计将继续走低。

仍未摆脱危机

虽然欧盟夏季的天然气供应能满足需求,但RBC报告认为,现在说欧盟能避免冬季的价格冲击仍为时过早。

“储备充足并不意味着能避免危机”,RBC分析认为,“自俄乌冲突爆发以来,欧洲政策制定者的一个重点一直是确保在冬季之前充分储存能源。然而,在整个欧盟层面,目前最大存储容量约为2022年消费量的25%,欧盟各国间的差异也很大,这些风险敞口的累积规模意味

着即使100%满仓进入冬季,也可能无法保证在今年冬天气价不会飙升。”

除此之外,美国液化天然气出口量在4月份达到创纪录的810万吨,超过了3月份创下的历史纪录,而且直到明年年中都没有新项目启动,这说明进一步的出口增长空间可能有限。如果今年晚些时候全球市场出现能源需求,美国不太可能像去年那样向市场供应增量液化天然气,这一因素势必影响价格。

国际能源署在其最新的季度天然气市场报告中表示,今年全球天然气的供需平衡“受到异常广泛的不确定性影响”,包括天气、液化天然气的可用性以及俄罗斯输往欧洲的管道天然气进一步下降的可能性。

美东时间5月21日,国际能源署(IEA)负责人在日本G7峰会间隙接受采访时表示,自俄乌冲突引发能源危机以来,尽管欧洲在减少对俄油依赖、缓解能源危机方面可能已经做得很好,但仍未摆脱困境。

他提到,欧洲近期在能源领域仍面临三大不利因素:中国需求回暖、美国债务违约风险以及对俄能源的依赖仍存。

不过值得庆幸的是,即使天然气价格随着冬季临近而再次上涨,也很少有人预计价格会接近危机最严重时的峰值。