

作者：赵颖

来源：华尔街见闻

时间匆匆，又到了年底，极具动荡和挑战的2022年即将过去。如果站在2021年底，你绝对想不到，2022年，黑天鹅会遮天蔽日。

加息75个基点，天然气涨十倍，镍价暴涨250%，百年一遇的大旱，史上最严厉的制裁，一年三任首相.像往常一样。任何事都能让你目瞪口呆，但2022年，它像灯笼一样从我们眼前掠过，让人久久不能忘怀。

回顾这一年，疫情跌宕起伏，伴随着俄乌冲突、流动性收紧、强势美元，冲击着本已脆弱的金融市场。给全球经济带来严重阻力。

站在历史的十字路口，人们目睹了前所未有的动荡，衰退与复苏的较量，在危机中前行，探索方向。2022年底，华尔街盘点了过去一年全球市场发生的9起黑天鹅事件。

乌东的一声炮响，拉开了今年全球动荡的序幕。2022年2月24日俄罗斯总统弗拉基米尔普京宣布对顿巴斯采取特别军事行动，俄乌冲突全面爆发。这是二战以来欧洲最大的冲突。

如今，俄乌局势仍在胶着中这场冲突已经持续了300多天。这场冲突不仅撬动了国际局势的变化，还因西方对俄罗斯发起的多轮经济制裁引发了全球股市、汇市、能源、粮食、金属期货市场的动荡。

冲突爆发后，美欧对俄罗斯发起了前所未有的金融制裁，范围之广，力度之大。这些措施包括将一些俄罗斯银行排除在SWIFT系统之外，禁止或限制俄罗斯能源出口，暂停"北溪2"计划和冻结俄罗斯外汇储备。

此外，制裁还扩展到企业和个人。从能源、汽车制造到交通运输，600家西方企业退出俄罗斯市场。英超切尔西足球俱乐部老板罗曼阿布拉莫维奇也被英国制裁，最后切尔西以42.5亿英镑的价格把自己卖了。出售所得存入一个由英国政府控制的银行账户。据统计，自2014年以来，西方对俄罗斯的制裁已达数万次。

最令人惊讶的是，俄罗斯给出了强有力的反制措施，包括要求欧盟国家用卢布购买俄罗斯天然气。否则会被剪掉。欧洲's"自杀。制裁还使自己陷入能源危机和通货膨胀危机，这增加了经济衰退的风险，并给居民带来严重的生活费用

危机。然而，对卢布的制裁越多，它就变得越强。一度触及两年高点，经常账户盈余增长两倍。。

不仅如此俄乌冲突的影响波及全球经济，联合国和国际货币基金组织(IMF)均下调了经济预期。IMF指出，俄乌冲突对全球经济复苏造成巨大挫折，其影响将导致143个经济体下调今年的经济增长预期。

俄罗斯和乌克兰的冲突会在2023年结束吗？会以什么方式结束？

随后，在"多米诺效应"由俄罗斯和乌克兰冲突引发的前所未有的能源危机成为欧洲市场整整一年的焦点。

欧洲天然气供应高度依赖俄罗斯，但自2月俄乌全面冲突爆发以来，俄气加速退出欧洲市场，欧洲基准荷兰TTF天然气期货一度触及339.2欧元/MWh的历史高位。，较去年同期大幅飙升了6倍多。

按照时间线，今年4月，因为波兰拒绝用卢布支付天然气，俄罗斯天然气工业股份公司全面暂停了对亚马尔管道的供气。今年九月经过三天的维护，北溪一号，俄罗斯'；美国通往德国的最大天然气管道被宣布无限期关闭。然后，"北溪2"管道突然爆炸，导致天然气泄漏。

和十二月流经乌克兰并通往欧洲的最后一条俄罗斯天然气管道也发生爆炸，进一步冲击了欧洲天然气市场。

能源危机导致欧洲物价和电价飙升，加剧了欧洲居民的生活危机，增加了企业成本，使经济面临衰退风险。由于严重的天然气危机和政府的干预，欧洲大约10%的工业产能已经关闭。美国的供应限制。

今年，"能源安全"成为各国关注的焦点，超过了所谓的气候目标，德国开始复兴燃煤发电。幸运的是，由于温暖的天气和欧洲'；随着美国花钱购买液化天然气，欧洲天然气库存已接近储存极限。天然气的价格下降了。但是，如果我们能熬过今年，那么明年呢？毕竟在欧洲供气方面很少有人能取代俄罗斯。

时间来到三月，一场轰轰烈烈的全球加息浪潮席卷而来。

俄乌冲突导致的能源价格飙升，全球央行在疫情期前的大量放水以及经济复苏提振

需求，使得通胀之火越烧越旺，最后只能靠疯狂的加息来降温。3月16日美联储FOMC宣布自2018年以来首次加息25个基点。此后一路狂飙，连续4次加息75个基点，年内加息7次，累计加息425个基点。将联邦基金利率从年初的0%上调至4.25%至4.50%，创下1980年以来的最大年度加息幅度。

欧央行也紧随其后7月21日，利率上调50个基点，告别了过去十年的负利率时代。阿根廷、哥伦比亚和墨西哥等新兴市场的央行也连续几次大幅加息。阿根廷央行今年9次加息，累计加息3700个基点。这是世界'；加息幅度最大的美国主要央行。

今年60多家央行加息300次，这是几十年来没有出现过的全球超大规模加息。2022年上演。史上最激进的紧缩周期，引发全球金融市场动荡，债务困境，汇率贬值，经济下行压力加大。

美联储的毁灭之下'；美国加息后，美股经历了2009年以来的最大回撤，陷入了"技术性熊市"。对利率更为敏感的美国科技股哀鸿遍野。自2022年以来，它已成为全球表现最差的股票资产之一。亚马逊、苹果、谷歌、微软、Meta、特斯拉六大明星科技股市值今年蒸发超过5万亿美元。脆弱的新兴经济体也受到了影响。25%的新兴市场处于或接近债务困境，超过60%的低收入国家面临债务困境。今年5月，斯里兰卡宣布70多年来首次违约。随着美元枯竭，国家破产，经济崩溃，引发社会政治动荡。

加息引发的强势美元风暴也席卷全球。今年美元指数继续走强，一度突破114关口，为20年来最高。然而，全球非美货币继续下跌，欧元、日元和韩元都跌至几十年来的低点，许多亚洲国家推出了"货币保卫战。"

大量放水引发高通胀，促使央行加息。在激进的加息下，明年全球经济能否挺过衰退？

同样是在3月，LME镍期货上演的史诗级做空行情依然历历在目。

LME镍期货价格两天暴涨逾250%，一度攀升至101365美元/吨的历史纪录，一时间震惊世界。

其中，青山控股，天下'；美国最大的镍生产商，吸引了观众的注意力。同时，摩根大通也是此次做空事件的主要参与者，其作为青山控股镍市场最大空头的交易对手参与了整个过程。

青山控股实际控制人祥光超过15万吨的镍空头头寸中，只有3万吨在LME场内交易，而与摩根大通交易的场外头寸达到5万吨，引起了有关方面的关注。

时隔三个月，这部剧已经结束了。

6月份，青山控股仍持有LME镍的空头头寸，但已减持至3万吨左右，远低于此前15万吨以上的峰值，摩根大通也退出了这一做空事件，并为此付出了代价。。在4月1日的上一季度报告中，该公司提到了与镍交易相关的1.2亿美元的损失。

虽然青山控股减持基本标志着危机的结束，但当事人与LME的纠纷似乎才刚刚开始。

九月，被称为"新铁娘子"，自己引发了英国债务危机。今年英国发生了两件大事。一个是在位70年的伊丽莎白二世女王去世，一个时代结束了。第二，英国一年内换了三任首相。因为减税，特拉斯成为英国历史上最短的首相。

当地时间7月7日，英国前首相约翰逊因政党丑闻辞职。9月6日，被称为"新铁娘子"，接替约翰逊。在他的就职演说中，他承诺要带领英国度过"风暴"重建经济。

然而，就任英国首相仅44天，特拉斯就黯然离去，成为英国历史上任期最短的首相。之前网友也做过一个实验。

让特拉斯创下这一「耻辱纪录」的对比一下特拉斯首相和湿生菜的保质期。

是一个雄心勃勃的"减税计划"由它发起。

要知道，英国正面临40年来最高的通胀，10月份CPI飙升11.1%。为了抑制通货膨胀，英格兰银行继续提高利率，而减税则与英格兰银行背道而驰；美国的紧缩政策。

减税方案一经公布，立即引发市场恐慌。英国直接受到了三重打击"股票债券交易所"英镑汇率跌至历史最低点，英国政府债券上演了"大崩溃"。规模近4万亿美元的英国养老基金，面对前所未有的收回存款通知，不得不出售其资产，迫使英格兰银行"购买债券救市"急。

实际上，英债危机并非独立事件，而是全球流动性紧缩下的风险敞口。当全球流动性大幅收紧，利率长期维持高位时，市场波动风险加大。

继特拉斯之后，前财政大臣里奇苏纳克成为英国新首相。他也是英国历史上第一位亚裔(和印度裔)首相。苏纳克上任后，提高税收，削减公共开支共500亿英镑，以填补公共财政的漏洞。

然而无论是Sunak，a"富有的政治家"，能否把英国从泥潭中拯救出来还是个未知数。[XY002][XY001]10月初，石油输出国组织减产，让拜登和沙特彻底撕破脸，双方关系的破裂为石油美元敲响了丧钟。

美国的高通胀引起民众不满，拜登'美国的支持率一再下降。当时拜登要处理中期选举。除了将通胀归咎于疫情和俄乌冲突，他还在国内敦促自己生产页岩油，并向石油输出国组织施压，要求其在海外增产。

然而刚刚从债务中恢复过来的页岩油运营商"宁死不增产"，而是选择为了安全而抛下自己的行囊，加大分红和股票回购的规模。

无奈，拜登只能去沙特表示诚意，但石油输出国组织依然不为所动。

拜登访问后"象征性增加"石油输出国组织'美国日产10万桶，当众给了拜登一记耳光；仅仅一个月后，拜登就被“羞辱”了象征性减少"每天10万桶。10月5日沙特和俄罗斯联邦等主要产油国将在11月和12月联合减产200万桶/日，这是自2020年新冠肺炎疫情爆发之初石油输出国组织同意大幅减产以来的最大减产幅度。石油输出国组织很担心全球经济放缓将削弱能源需求。11月，石油输出国组织今年第五次下调石油需求预测，同时下调了明年的预测。减产激怒了美国，拜登警告说这被视为"敌对行为"会带来"后果"去沙特阿拉伯。。沙特王储私下嘲笑79岁的拜登在公共场合的失态，并质疑他的精神状态。

此后，沙特寻求更加多元化的投资合作，并签署了"一带一路"倡议与中国加强能源政策的沟通和协调，扩大原油贸易规模。米沙'的撕破的脸反映了两之间海市蜃楼般的友谊之船，这也意味着主宰了近半个世纪的石油美元正在瓦解。

沙特等石油国反攻取得阶段性胜利，石油美元协议岌岌可危。如果改用其他货币进行石油交易，将改写1974年以来美元主导石油等一系列全球大宗商品交易的货币格局。

10月底，马斯克'美国对Twitter的收购终于告一段落。

全球市场十大盛事怎么能少了被称为"全球交通制造机器"？马斯克'39；美国对Twitter的收购已经赢得了足够的市场关注。

今年3月，马斯克连发数条推特表达对推特的不满；然后，四月初，就变了。成为Twitter最大的外部股东；4月中旬，马斯克提出收购Twitter每股54.20美元；

随后，在7月份马斯克突然偃旗息鼓，单方面宣布终止收购；然而，Twitter想要收购它，如果它不买的话'39；我不想买它，它不会赢。Idon' 我不买。马斯克'39；s推特大战升级，最终对簿公堂；经过几个月的拉扯，马斯克在10月份回到了收购Twitter的谈判桌上；在十月底马斯克以440亿美元收购Twitter，Twitter's"麝香时代"正式开业！

马斯克入主推特后进行大刀阔斧的改革一是杀了高管，解散董事会，研究裁员。然后所有的员工都加班加点开发"认证费用"。Twitter内部动荡不断，许多广告商停止了广告投放。

马斯克最近表示，一旦找到一个"傻瓜"来接管。

麝香'39；s收购Twitter引发大乱，特斯拉跌不休。特斯拉'39；美国的股价今年已经下跌了69%。自马斯克正式接管Twitter以来，特斯拉'39；美国的股价下跌了25%以上。

但是特斯拉'39；美国股市暴跌不仅是因为投资者'39；担心Twitter会占用马斯克'39；s时间，还与汽车行业整体需求下降有关。

最终，马斯克为推特的任性付出了代价，他的财富缩水了74亿美元。，跌至福布斯实时亿万富豪榜第二位。

11月初，币圈超级风暴来了，the"加密帝国"FTX崩溃了，SBF成了囚犯。

今年的"雷曼时刻"在币圈已经陆续上演。货币危机始于卢娜'39；五月的连续跳崖，短短几天，露娜'39；美元的价格从将近90美元下降到不到0.00015美元。在这之后Luna不仅凭借一己之力引发了币圈大地震，还创造了百币齐落的壮观场面。露娜'39；s的倒闭也让几百亿资产瞬间化为乌有，无数人血本无归。

在露娜遭遇了"死亡踩踏事件"，恐慌的蔓延继续蔓延。加密贷款巨头 Celsius 的业务面临关键攻击，暂停了取款、交易和转账；加密对冲基金三箭资本 (Three Arrows Capital) 在锚定恐慌高峰期以较大折扣率出售了资产，最终破产。

然而，当人们以为加密寒冬已经过去的时候，币圈又一场超级风暴：全球五大加密平台 FTX 崩盘，前"货币圈之母"，成了全球富豪的阶下囚。

11月2日一份关于阿拉米达研究的报告被泄露，暗示阿拉米达将陷入破产危机，FTX 将陷入流动性危机。市场嗅到了危险，开始大规模出逃。很快，FTX 被疯狂地挤兑。11月8日，FTX 不得不暂停客户取款，它陷入了一场"死亡螺旋" 只能寻求紧急帮助。

FTX 在未能收购 Bitfury 安。加上加密货币对冲基金 Alameda Research，FTX 集团的 130 家子公司申请破产。在后续调查中发现，SBF 为其对冲基金阿拉米达挪用客户资金，导致 FTX 出现巨额债务缺口。在破产前夕，SBF 仅持有 9 亿美元的可出售资产，而其负债为 89 亿美元。

年仅 30 岁的 FTX 创始人 SBF 也面临一系列欺诈指控，如挪用客户"资产、金融欺诈、洗钱和政治献金。用美国检察官的话说，SBF 案是"美国历史上最大的金融诈骗案之一"。

12月，日本央行上演了一场压轴大戏，以"突然袭击"。

全球央行奏响加息大合唱，日本央行却扮演了魔鬼"；美国主张并坚持货币宽松的立场，日元谁不跌谁就跌。

然而日元跌得很厉害。3月初，美元兑日元还是 115，之后一路走低，而日本央行成了"最后的武士" 坚持 YCC 政策，并开始与日元空头交火。

日元汇率一路跌破 145 关口。日本政府终于在 9 月 22 日出招了。这是日本"；这是美国 24 年来首次抛售美元的外汇干预。上一次抛售美元的干预是在 1998 年 6 月，当时亚洲金融危机最为严重。

但是市场没有"；似乎不买账，日元继续下跌。到 10 月，日元跌破 150 关口，累计贬值幅度超过 30%，创 1990 年 7 月以来新低。

而在不久前，日本央行似乎撑不下去了震惊全球市场的"突然袭击"。

12月20日周二，日本央行宣布将收益率目标从0.25%上调至0.5%左右，但同时将1-3月日本国债购买规模提高至9万亿日元/月。。日本央行意外大幅修改收益率曲线控制计划，引发日元大涨，日本股市大跌。

虽然日本央行表示不会加息，但相信此举可能为日本在2023年加息打开大门。目前为

距离黑田东彦行长结束任期还有3个月。下一任日本央行行长是鹰还是鸽，可能会决定未来的走向。

密密麻麻的黑天鹅背后，是人类百年未见的巨变。人类过去几十年的旧秩序正在崩溃，而新秩序正在重建。一切固体都在消失。

和平与发展还是全球主题吗？

新冠肺炎和地缘政治战争是开始还是结束？

能源安全将继续优先于气候目标吗？石油美元还能撑多久？

世界经济将走向何方？

这一切，交给2023来回答吧！