

美联储已经陷入既不敢继续增发货币，又不敢贸然继续收紧货币政策的进退维谷之态。

也好，俄罗斯、中国也罢，目前并没有根据美国的统一“号令”增产或者释放储备石油。

市场的反应是——在美国宣布释放战略储备石油以后，国际油价不跌反涨。西得克萨斯中间基原油期货（WTI）、布伦特原油期货等指数都看涨。国际油价看涨的同时，供应链危机也由普通商品延伸到军工领域。但随着“奥密克戎”导致疫情反弹，国际原油短期价格又随之下跌。油价之涨跌，让美国的石油政策也突然到了如货币政策一般左右为难，颇似得了疟疾而没有特效药的人。令拜登哭笑不得的是——11月底的油价下跌，是否他所希望的那种下跌呢？如果因为疫情，使

得一些地方工厂开工不足，需求端不需要更多原油，则整个供应链将进一步衰弱。

无论油价短期涨跌，对于企业来说，还不是最要命的。企业需要的是——原材料供应端和产品需求端都是畅通的。所谓“通则不痛”。

美国军工企业雷神公司首席执行官官格·海斯（Greg Hayes）认为，短期的原油释放无法弥补此前公司的损失。“由于供应链问题和没有足够的员工完成工作，我们已经损失了2.75亿美元的销售额。”海斯说。据他分析，没有足额员工导致的损失占总损失的约三分之一，而供应链问题导致的公司亏损大约达到1.8亿美元。

下图：美国纽约一家加油站的电子屏显示油品价格。



即便短期内石油供应问题得到缓解，那些生产周期较长的军工企业，又哪里去立即寻找熟练的技术工人，或者满世界获得配件呢？由此导致的是“痛则不通”。

对于全球供应链来说，目前短缺的早已不仅仅是石油、天然气、煤炭等能源。《新民周刊》记者注意到，小麦期货价格于11月初创下自2007年以来最长的月度连涨。原因是今年几个主要小麦出口国的收成惨淡，小麦需求激增，买家全球追逐着有限的供应。国际谷物委员会就警告称，制粉小麦主要出口国的库存可能降至九年低点。此外，世界最大的两个小麦生产国俄罗斯和乌克兰紧张局势加剧，为未来的小麦供应增加了不确定性。

与此同时，阿拉比卡咖啡豆的价格也在过去一年中翻倍。原因在于巴西等咖啡主要产区产量暴跌。为何小麦与咖啡的产量同时暴跌？他们的主产区并不完全重叠啊！深入分析就可知，除了产区地缘局势紧张、今年极端天气较多等原因以外，不为人注意的是——石油本身就是化肥原料之一大来源。伴随着能源危机的还有化肥危机。11月下旬的数据显示，印度钾肥的合约定价已比10月暴涨59%。欧洲钾肥价格则比10月上涨1.7%，涨幅为2015年以来最高。美国的北美化肥价格指数则连续三周创下新高。

彭博社分析师马克·库德摩尔（Mark Cudmore）就称，今年的能源危机和极端天气，将造成全球2022年食品供应短缺。农产品生产的季节性因素决定，一旦出现食品短缺，起码要等未来一年风调雨顺才能有所恢复。■