

最近，
我写了原油的分析，马上原油继续创了回调新低，已经跌破了90美元。很多朋友都感兴趣，问了一些诸如俄罗斯和乌克兰冲突，对油价有什么影响，如果冲突结束，油价会跌到哪里的的问题？

我就接着昨天的话题，继续来谈一谈。首先，现在基本上已经没关心俄罗斯和乌克兰的冲突，所以这个消息几乎对油价没有影响了。只有等欧美解除制裁或者冲突结束的时候，可能会出现重挫。

而之前，由于消息面上，导致油价100-130美元的这些涨幅，已经完全抹去。这符合预期，大家可以翻一翻我冲突那段时间写的文章，说了消息面造成的剧烈波动，反而是做空的机会，并且直接给出美国原油130美元是10年大顶的判断！

而油价涨跌，与俄乌冲突，其实并不是单纯的线性关系，而是互为因果的。油价上涨，俄罗斯才有钱打仗，而战争机器一开动，油价会冲高，但这往往十分短暂，不超过半年，油价就会出现大顶。而当油价下跌以后，俄罗斯经济将会被重创，那么也就有动力结束冲突了。

我个人预计，当油价跌破80美元，此后三个月内，俄罗斯就会宣布特别军事行动取得了胜利，然后结束。

可以说，俄罗斯今年以来，除开油价和能源价格上涨，导致净出口大幅增加以外，其余的经济系统全部重创，GDP在5月份的时候，就已经负增长，预计全年负增长的幅度会超过8%以上。这

如果按经济学的定义，不仅仅是衰退，而是萧条了。

而在外汇方面，俄罗斯通过将天然气出口和卢布绑定，成功维持了卢布的汇率，一度大涨，成为了表现最好的货币，升值幅度超过了美元，更不用说一众非美货币了。

这点值得鼓励。至少让我们看到了一些挑战美元霸权的可能性，甚至有人将这个事件称为“卢布起义”。而上一个挑战美元霸权的萨达姆，已经被美国人绞死了。

此后，和俄罗斯关系不错的一众国家，都宣布和俄罗斯的贸易中用货币互换，不再用美元，包括土耳其、印度等等。

但是，这样人为推升的汇率，并不是市场的选择。目前，俄罗斯对外汇依然采取了管制，无法自由兑换欧元和美元，前不久，俄罗斯还宣布将外汇管制时间延长到明年3月。

我没有查到俄罗斯美元黑市价格。不过，这个差距往往可以非常大，比如阿根廷，黑市上的美元价格，比官方汇率要搞75%以上。至于一些政局动荡，军事活动频繁的小国，官方汇率可能连官方都不会参考。

无论如何，我一直都说，这轮原油的冲顶，10年一遇，而做空原油，将是今年最舒服的赚钱姿势，也是可以改

变人生的一次投资。当然，我反对乱加杠杆，普通人完全可以选择做空原油的ETF。