

# 欧盟禁运俄油之后

## 年底前削减约九成

为期两天的欧盟特别峰会周一在布鲁塞尔举行。本次峰会最重要的一项任务就是推动在对俄新一轮制裁上取得突破，其中包括备受外界关注的对俄石油禁运问题。

早在一个月前，欧盟成员国就提出了对俄罗斯石油进口的禁令计划，但欧盟成员国仍在这问题上存在分歧，其中高度依赖俄罗斯石油的匈牙利是这一禁令的主要反对者。而斯洛伐克、捷克等其他高度依赖俄罗斯石油的内陆国家也要求推迟禁止时间。

但周一晚间欧盟峰会的谈判出乎意料地快速取得了成果。欧洲理事会主席米歇尔5月30日深夜宣布，欧盟成员国领导人就立即禁止进口75%的俄罗斯石油达成一致，通过管道供应的石油暂时例外。

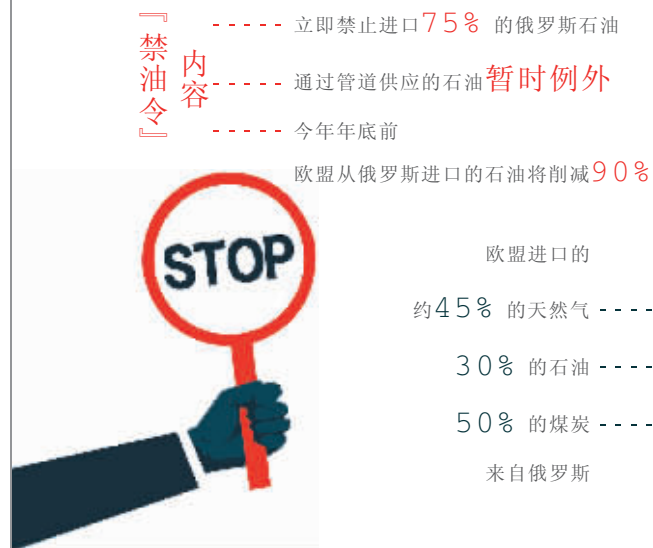
该禁令将包括海运石油采购，这涵盖了欧洲从俄罗斯进口的约三分之二。此外，德国和波兰承诺短期内将停止通过Druzhba管道进口石油，预计到今年年底禁令覆盖率将达到90%。米歇尔说，在今年年底前从俄罗斯进口的石油将削减90%，以减少俄资金来源，给俄罗斯施以“最大压力”结束俄乌冲突。

米歇尔表示，制裁方案还包括将俄最大银行俄罗斯储蓄银行排除在环球银行间金融通信协会系统之外、禁止3家俄国家媒体的新闻信息产品以任何形式在欧盟落地和传播等。米歇尔还表示，欧盟准备向乌克兰提供90亿欧元以支持其重建，欧洲理事会将继续与七国集团成员国一起，帮助乌克兰满足当前对流动性的需求。

这一消息推动国际油价短线走高，5月31日WTI原油期货主力合约报价达到117.67美元/桶，创今年3月中旬以来新高，接近2008年以来高位。

而由于欧洲贸易商自俄乌战争以来一直避开该国的海运原油，俄罗斯石油价格已大幅下跌。目前，俄罗斯乌拉尔原油的交易价格约为每桶93美元。

经过几轮谈判后，欧盟就禁运俄罗斯石油达成一致意见。虽然未能完全排除俄罗斯石油及石油商品在欧洲的贸易，但近三分之二的俄油被禁，也是不小的成果。然而这一项禁令，伤敌一千也自损八百。对高度依赖俄罗斯原油的欧洲国家来说，石油禁令将进一步加速其商品涨价，推高通胀。而在俄乌冲突无法短期结束的预期下，也将可能把高通胀最后导向滞胀。



## 能源危机压力

目前，欧盟进口的约45%的天然气、30%的石油和50%的煤炭来自俄罗斯。自俄乌冲突蔓延至能源领域以来，欧洲开始加速摆脱对俄能源的依赖。

许多国家纷纷表示，能源开关不可能一夜之间关上。德国官员称，过去几个月，德方一直在同欧盟内外的伙伴商讨俄罗斯能源的替代方案，但这不可能在短时期内实现，来自俄罗斯的能源对欧洲至关重要。

日前，欧盟委员会又推出能源改革举措，计划斥资2100亿欧元，使欧盟到2027年对俄依赖度降为零。但在经济疲软背景下，这笔巨额投资能否实施，面临很大不确定性。

同时，欧盟决定扩大从美国进口液化天然气，并在中东和非洲等地区物色更多潜在

能源替代供应方。“我担心会错失绿色转型的良机。”意大利环境经济学教授安德里亚·扎蒂说，欧盟应对能源短缺的政策忧心忡忡。

原本希望目前的能源困境能成为欧盟卫生和环境政策发生重大变化的催化剂，但现在治标不治本的决策令人失望。扎蒂说，选择其他化石燃料供应国替代俄罗斯，会导致向可持续能源过渡进程被大大推迟。

此外，欧洲还面临着日趋严峻的产业链供应链问题。德国钢铁行业协会警告说，如果没有来自俄罗斯的能源，德国钢铁生产将陷入停顿，这将导致建筑业、金属和电气、汽车工业等出现严重问题。

法国近期发布的中小企业调查显示，一半的受访企业表示能源价格上涨是目前最主要的困难，近九成企业表示利润空间会下降，近五分之一担心经营活动难以维持，超过一半的企业认为危机短时间内不会结束。

## 通胀变滞胀的担忧

禁运石油之后，欧洲的大宗商品将迎来新的涨价，给欧元区本就加速的通胀再添一把火。周二最新公布的数据显示，5月欧元区CPI同比提升8.1%，高于市场预期的7.8%，续刷欧元区成立以来的历史新高。其中能源价格同比涨幅在5月继续攀升至39.2%，食品、酒精和烟草产品价格同比涨幅也达到7.5%。

具体到国家，据德国联邦统计局周一公布的数据显示，德国5月通胀率从一个月前的7.8%升至8.7%，远超预期的8%，这也是德国半个世纪以来的最高水平。而上一个到达该水平的时期为1973—1974年的冬天，当时爆发了第一次石油危机。历史的轮回似乎开始，这一次石油又充当了推动通胀的凶手。

德国之外，西班牙也报告通胀再次加速的趋势。据西班牙国家统计局的初步数据显示，西班牙滚动12个月通胀率在4月下落后，于5月恢复上升轨迹，从上月的8.3%加速至8.7%。其中，能源和食品外的价格正以20年来最快速度上涨，核心通胀率从一个月前的4.4%升至5月的4.9%，创下26年以来的新高。

而欧盟对俄罗斯的能源制裁也给后续区域通胀走向带来了不确定性。德商银行经济学家Christoph Weil推演称，现在看不到欧元区通胀快速放缓的可能性。即便来自俄罗斯的石油和天然气供应没有中断，能源价格同比涨幅随着时间推移大幅回落，到年底时欧元区的通胀率仍可能在6%左右。

眼下，不断上涨的能源价格将继续削弱欧洲民众的购买力，打压经济活动。而在疫情期间，欧元区国家的公债水平已经接近历史高峰，在2020年达到GDP占比97.2%，2021年则为95.6%。

此外，高涨的能源价格势必要求政府进行新一轮的补贴，而资金从哪里来？一种是靠继续举债，一种则是靠加大税收。加上央行行为救通胀而开始的加息行为，欧洲经济增长面临更大的风险，而债务负担也将加重。最可怕的结果就是通胀不停，而经济停下，甚至萎缩，引发另一次“滞胀危机”，还有可能叠上欧债危机。

由于各国的经济状况不同，欧洲政坛常见的意见撕裂也在货币政策正常化过程中继续冒头。对欧盟来说，石油禁令如同潘多拉魔盒，考验才刚刚开始。

北京商报综合报道

## 聚焦 Focus

# 高通插手 ARM上市又生变数

2020年9月，英伟达高调宣布将以400亿美元的价格收购ARM，并表示收购拟在18个月内完成。可随后，在各国监管机构和众多科技巨头的持续反对下，这起收购案如今以失败告终。尽管如此，美国企业似乎并未因此放弃拿下ARM。据彭博社周一报道，在ARM“卖身”失败准备赴美上市之际，高通表示有意联合其他芯片制造商组成联合财团，共同收购ARM的部分股权，以保持这家英国芯片设计公司在半导体市场中的中立性。

## 高通希望入股

在英伟达今年早些时候以660亿美元收购ARM失败后，ARM的母公司日本企业软银集团计划让ARM在纽约证券交易所上市。然而，考虑到该公司在全球科技行业的关键角色，此次IPO引发了人们对该公司未来所有权的担忧。

作为ARM最大客户之一，高通首席执行官克里斯蒂亚诺·阿蒙(Cristiano Amon)表示：“我们对投资ARM感兴趣。这是一项非常重要的资产，对我们行业的发展至关重要。”他补充称，如果进行收购的财团足够大，高通可能与其他芯片制造商联手，直接收购ARM。不过他也提到，这需要有很多公司参与进来。

作为一家来自英国的芯片架构设计公司，ARM拥有可与x86架构相抗衡的新一代低功耗芯片架构，而相较于闭源的x86架构，ARM的成功在于其公开授权性质，将全球多数顶级芯片设计公司拉入自

盖尔辛格(Pat Gelsinger)今年早些时候曾表示，英特尔可能会支持这一举措。不过阿蒙表示，高通尚未就对ARM的潜在投资与软银方面进行过沟通。

## ARM归属尤为重要

在当前市场上，芯片架构已被英特尔x86和ARM所垄断，而ARM架构拥有低成本、高性能和低耗电的特性，非常适用于移动通讯领域。目前，ARM公司已向500多家公司提供芯片设计许可，苹果的A系列、华为的麒麟、高通的骁龙芯片都是基于ARM架构进行设计的。分析师预计，未来10年，全球半导体需求将翻一番，而世界正努力从持续多年的芯片危机中恢复过来，因此，芯片制造商对于ARM的依赖程度比以往任何时候都高。

早在之前，高通就曾反对英伟达收购ARM的提议，称由单独一家芯片制造商控制一家对整个行业具有根本价值的公司毫无意义。由于整个生态系统(比如苹果和高通等公司)的集体投资，ARM在各个领域都取得了胜利，这正是因为它是一个独立、开放的架构，每个人都可以投资。阿蒙说。

阿蒙表示：“我认为趋势是一切都在向ARM转移”。他是指这家芯片IP设计师最近从手机领域向汽车、物联网和数据中心扩张。

在经历了数年的低回报之后，ARM在2021年实现了创纪录的27亿美元营收，同比增长35%。其授权业务收入增长近三分之二，版权增长五分之一，至15亿美元。北京商报综合报道

## · 图片新闻 ·

# 加拿大拟立法禁售手枪



5月30日，加拿大总理特鲁多在渥太华举行的记者会上讲话。新华社图

加拿大总理贾斯廷·特鲁多5月30日宣布，政府将提出立法议案，冻结手枪买卖，旨在“限制国内手枪数量”。加拿大手枪数量近十年来激增，而美国近来发生的枪击惨案更刺激加拿大人神经，促使加政府收紧枪支管控。

数十名枪击暴力遇难者亲友也在记者会现场。特鲁多说，枪击暴力严重程度让人无法接受，必须采取措施加以遏制。

特鲁多说，除了用于运动射击和狩猎，“任何加拿大人在日常生活中不应有任何理由需要用手枪”，人们进入超市、学校、公园等各种公共场所时应该“自由自在，毫无恐惧”。加拿大迄今最严重的枪击事件两年前发生在新斯科舍省，共造成22人死亡。事发后不久，特鲁多政府禁止买卖、运输、进口和使用大约1500种军用级别或攻击型枪支。美国近期发生一系列枪击事件，包括得克萨斯州罗

布小学24日致死21人的枪击事件，刺激加方神经。特鲁多决定着手制定更严格的控枪法律，防止枪支暴力在本国泛滥。

加拿大公共安全部长马尔科·门迪西诺说，鉴于新法出台前国内可能出现购枪热，议会最好尽快通过法案。他告诉美联社记者，这项立法是加拿大这一代人最重要的控枪举措；那些能管控好枪支的国家，也能控制住枪支暴力。

门迪西诺估计，加拿大境内大约有100万支手枪，比10年前显著增加。据法新社报道，加拿大警方认为，流入本国市场的大部分非法手枪是从美国走私而来。

特鲁多说，得益于经费增加，加拿大边防人员在加美接壤边境没收的走私枪支数量翻倍，政府打算加重针对枪支走私的刑罚。据新华社