



今年2月乌克兰基辅的反政府示威场面。时至今日，黑海之畔的克里米亚仍然是观察欧洲走向的重要窗口。

下国际象棋，该歇着还是歇着。失业率特别高的南欧国家尤其明显，上次我去西班牙的时候，西班牙的年轻人失业率都已经超过一半，人家还是该干嘛干嘛。相反倒是东欧国家，比如波兰等新兴国家，年轻人还是很有活力的，因为他们都有事情做。”

欧盟负责东扩事务的专员曾亲口承认：“欧盟东扩是近年来对欧洲和平、稳定与繁荣的最大贡献。”由此可见，欧洲复兴史，在有些人眼里，某种程度上就是一部“欧盟东扩史”。但是“拿下”乌克兰，对于刚在欧债危机中喘息未定的欧洲来说，可是一笔不小的负担。

近日，欧洲复兴与发展银行又在乌克兰可替代能源发展计划（USELF）上增加了7000万欧元融资，总额将达到1.4亿欧元。

而这只是杯水车薪。

一位手持空单的操盘手声称“乌克兰绝对是个坑”。“2012年希腊的GDP为2491亿美元，乌克兰为1763亿美元。2013年，欧洲花了500亿欧元拯救希腊，今年IMF建议还要再增200亿欧元。乌克兰的动荡程度，显然远超希腊。一旦欧洲被迫接盘乌克兰，那么欧洲就必须至少出700亿欧元来复兴这个国家。”在他看来，当初救希腊的时候，欧元贬值了多少，这次大可以等比例去丢空单。

然而随着乌克兰事件愈演愈烈，包括伊拉克局势突变，甚至中国南海、东海争吵升级，以往动不动就上蹿下跳的外汇市

场可谓风平浪静，与媒体上天天炒作“新冷战”的热火朝天，形成了一个鲜明的对比。

“很多年以来，一谈到避险，日元板块往往出现较大行情，例如2008年的美国次级债危机，以及后来爆发的欧债危机，日元兑欧元、美元都曾经上涨了2000—3000点。但很长时间以来，日元板块一反常态，出现了长达4个月的横盘，美日更是在10130—10250点之间上下两难。此外，美元指数在80—81点之间震荡；欧元虽然有走弱迹象，但13500点一线防守稳固；商品货币板块冲高乏力，基本上维持高位震荡局面。更重要的是，交易量也较往年大幅度降低，市场资金似乎在观望。”何志成说。

“欧元的形势并不明朗。长期看跌，但又如此坚挺。事实上今年开年以来，欧元汇价一直维持坚挺，令许多基于美联储和欧洲央行政策前景差异而选择做空欧元兑美元的投资者损失惨重。”有位投资者说。

## “逆生长”

政治冲突激不起国际大炒家的热情，从2012年末以来“美元宽欧紧”的全球货币策略旧格局临近拐点，全球两大主要央行的货币政策走上完全相反之路，似乎也不够看。6月初，欧洲