以史为鉴，美国要求他国关闭领事馆的来龙去脉

2020 年 07 月 23 日

观点

- 7 月 21 日美国突然要求中方关闭驻休斯敦总领馆，这在中美外交史上还是第一次，也使得美国大选前中美地缘政治的不确定性进一步加大。**如何看待这一事件的后续演绎？在此我们不妨以史为鉴，看看此前美国要求他国关闭驻美领事馆后，事件是如何演绎且市场又怎样表现？**

- **历史上美国虽不乏主动关闭其在他国领事馆的行动，但要求他国关闭驻美领事馆的行为则十分罕见。**此前仅有的两次均发生在特朗普任期内，且全部针对俄罗斯。

- **美国曾于 2017 年要求俄罗斯关闭驻旧金山总领馆，从而成为其历史上要求他国关闭驻美领事馆的一个先例。**2017 年 8 月 31 日，美国国务院宣布要求俄方关闭俄驻旧金山总领馆及位于华盛顿和纽约的各一处外交设施。国务院在声明中说此举是作为对俄罗斯要求削减美驻俄外交机构工作人员的回应。《纽约时报》当时评论，这是美国对俄罗斯此前下令美国将其在莫斯科的大使馆工作人员减少 755 人一事的报复行为。

  面对美国的这一突发之举，俄罗斯并没有采取进一步的报复行动。时任俄罗斯外长拉夫罗夫称俄方“对双边关系的紧张气氛升级表示遗憾”，并称政府会对这一举动加以研究，然后再决定如何回应。然而，考虑到在关闭俄罗斯驻旧金山总领馆后，美俄双方将保持互设 3 个领事馆的对等规模，并且美国国务院在声明中已表示“希望两国未来可以避免更多相互报复行为”。俄罗斯此后并没有采取进一步的报复行动。

  从市场的反应来看，此次事件的影响非常短暂且有限。如图 1 和图 2 所示，在美国国务院的声明发布后，俄罗斯股市和汇市仅仅是在首个交易日小幅下跌；全球市场亦日如此，美股的下跌和黄金的上涨均不足一周。由于后续美俄并没有争锋相对的升级措施，因此这一事件对市场的影响很快消退。

- **继 2017 年美国关闭俄驻旧金山领事馆事件之后，在不到一年的时间内，类似事件再度重演。**2018 年 3 月 26 日，特朗普下令从美国驱逐 60 名俄罗斯官员，并关闭在西雅图的俄罗斯领事馆。此次事件的起因是 3 月 4 日前俄罗斯特工及其女儿在英国中毒，而英国 14 日宣布了驱逐 23 名俄外交官等一系列报复措施，此后引发美、德、法等国采取同样的行动。此次事件具有 3 个显著特征：（1）并非由美俄直接冲突引致；（2）美国是所有采取一致行动国家中唯一一个采取了关闭领事馆措施的国家，也是宣布驱逐俄外交人员数量最多的国家（60 人）；（3）关闭西雅图领事馆的原因是其靠近潜艇基地和波音工厂，同时，西雅图领事馆也是苏联解体后俄罗斯在美国开的第一个领事馆。

  事件本身影响有限，但需要关注的是冲突升级或与其他制裁措施形成共振。（1）引发短期权益市场下跌和汇率贬值，但跌幅有限，在英国宣布驱逐俄罗斯外交官的 3 月 14 日和美国宣布关闭俄驻西雅图领事馆的 3 月 26 日当天，俄罗斯 MOEX Russia 指数分别下跌 2.0%和 1.9%，卢布贬值幅度在 1 个百分点以内；（2）但仍需关注的是冲突加剧或与其他制裁措施共振，例如 4 月 6 日美财政部宣布对一批俄罗斯个人和实体实施制裁引发俄股崩盘和汇率大幅贬值；（3）无论是美宣布关闭俄罗斯驻西雅图领事馆，还是后续俄罗斯采取关闭美国在圣彼得堡的领事馆的反制措施，对美股和黄金价格的影响都并不显著。

- **风险提示：**全球疫情二次爆发，中美地缘政治不确定性加大

证券分析师　陶川
执业证号：S0600520050002
010-66573671
taochuan@dwzq.com.cn

证券分析师　王丹
执业证号：S0600520050003
010-66573671
wangdan@dwzq.com.cn

相关研究

1、《宏观点评 20200719：三季度出口还会超预期吗？—来自全球供需缺口的线索》2020-07-19

2、《3.2%的经济增长靠什么？：--6 月经济数据点评》2020-07-16

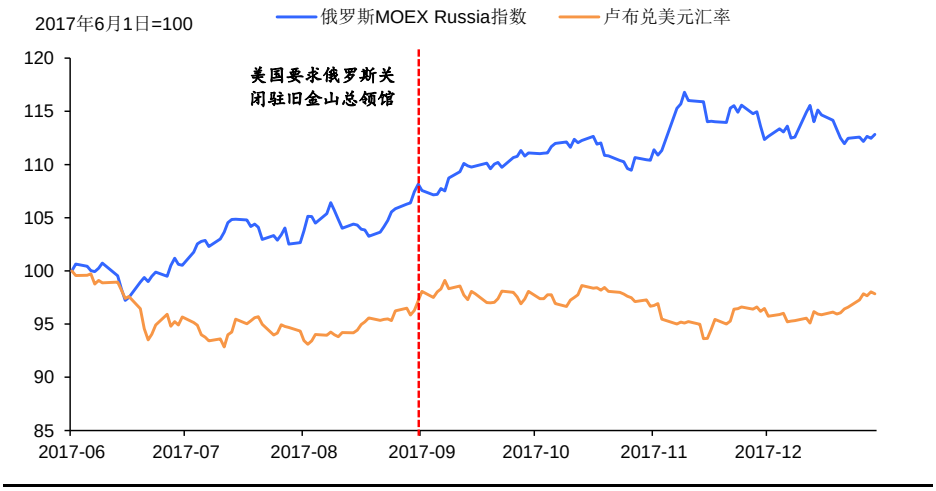
3、《宏观点评 20200714：6 月进出口双增是对疫情“免疫”吗？》2020-07-14

4、《宏观点评 20200710：收敛中的信贷和社融扩张》2020-07-10

5、《宏观专题报告 20200709：南方汛情对通胀影响大吗？》2020-07-09

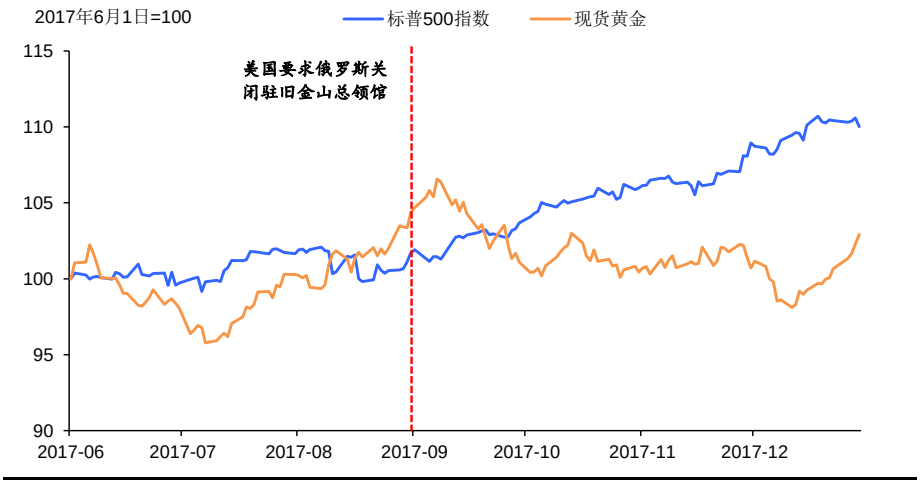
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 1：美要求俄关闭驻旧金山总领馆前后俄罗斯股市和汇市走势



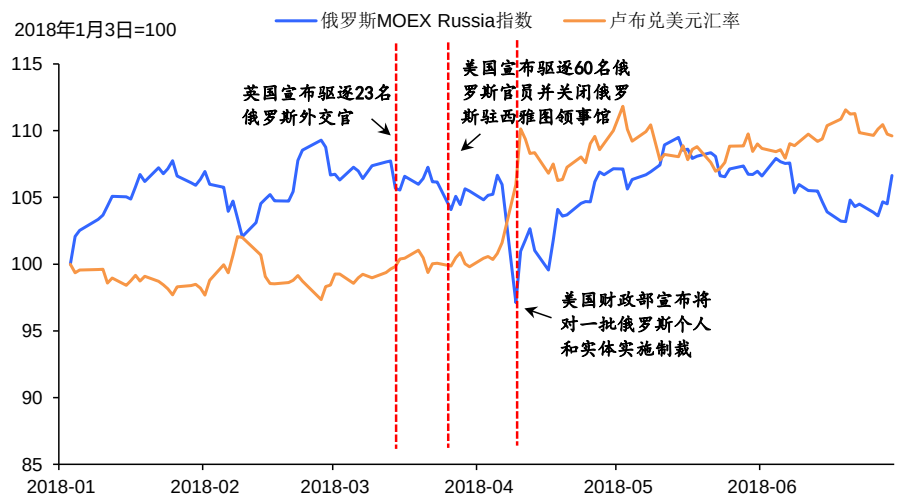
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 2：美要求俄关闭驻旧金山总领馆前后美股和黄金走势



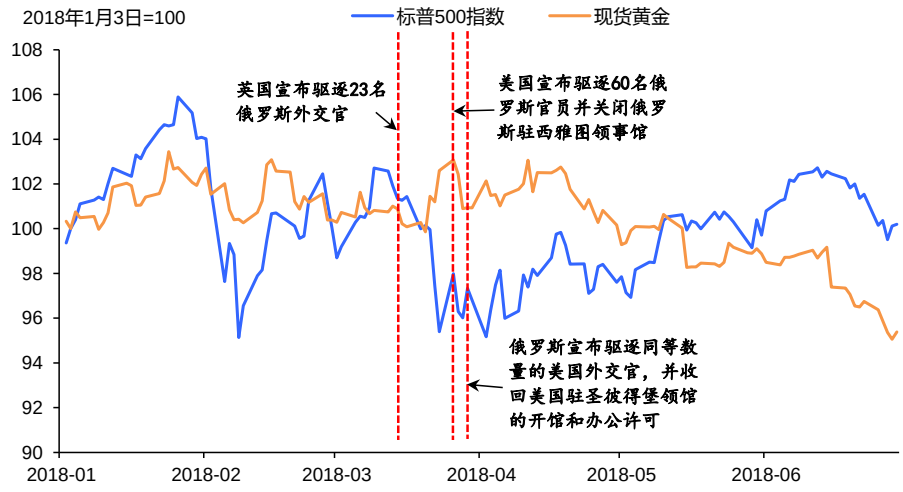
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 3：2018 年美国宣布关闭俄罗斯驻西雅图领事馆后俄罗斯股市和汇率表现



数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 4：2018 年美国宣布关闭俄罗斯驻西雅图领事馆后美股和黄金表现



数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址： http://www.dwzq.com.cn

