

# 美以伊战事如何影响全球经济

美国和以色列日前对伊朗发动军事打击，战事仍在持续且有蔓延迹象，加剧外界担忧。国际观察人士认为，美以伊战事持续时间正超出市场预期，或引发“多年来最大石油危机”，不仅严重干扰全球能源供应、推升通胀，而且影响主要经济体货币政策走向，在霍尔木兹海峡长期关闭等极端情况下可能导致全球经济衰退。

## 1 直接冲击： 阻断供应推升油价

对伊朗动武是继委内瑞拉后，美国今年对主要产油国实施的第二次重大军事行动，但这一次的全球市场影响远大于前者。由于伊朗石油产能高于委内瑞拉且对霍尔木兹海峡这一全球能源运输“命门”有重要影响力，美以伊战事持续下的石油供应问题成为全球市场关注焦点。

截至2日，霍尔木兹海峡航运显著萎缩，全球主要液化天然气出口国卡塔尔宣布因设施遭袭暂停液化天然气生产，加剧外界对全球能源供应中断的担忧。

英国《经济学人》用“多年来最大石油危机”描述市场冲击。美国智库

外交关系协会地缘经济研究中心主任爱德华·菲什曼认为，石油是全球经济诸多产业的重要原料，供应受阻乃至油价上涨可能产生非常广泛的影响。

2022年，乌克兰危机全面升级后，国际油价一度飙升至接近每桶140美元的高位。

彭博社分析认为，战事持续时间越长，国际油价涨势将越持久。如果伊朗完全断油，油价将上涨约20%；如果霍尔木兹海峡关闭，油价可能涨至每桶100美元以上。

欧洲因石油和天然气高度依赖进口，受当前局势冲击最为严重。欧洲多国主要股指2日普遍下跌。同样高度依赖进口能源的日本2日遭遇股市、汇市“双杀”，市场普遍担忧油价飙升拖累经济增长前景。不少中东国家虽是产油国，但地处冲突区域附近，且经济高度依赖能源出口，在美以伊战事中面临空域关闭和贸易中断风险，也可能遭受重大经济损失。

## 2 外溢效应： 拖累全球经济增长

今年以来，世界银行、国际货币基金组织先后上调2026年全球经济增长预期，认为全球经济显现韧性，同时提及地缘政治冲突加剧等下行风险。

不少市场人士认为，美以袭击伊朗让地缘政治冲突担忧成为现实，恐进一步增加不确定性，通过推升通胀、干扰主要央行降息路径、动摇企业信

心等方式拖累全球经济增长。

凯投宏观预测，如果国际油价涨至每桶100美元，全球平均通胀率可能会上升0.6至0.7个百分点。通胀加剧可能促使各国央行停止降息甚至启动加息。

花旗集团分析师认为，如果更广泛的市场动荡持续，阿根廷、斯里兰卡和土耳其等外汇储备较低的国家面临资本外流和货币贬值的更高风险。土耳其资本市场监管机构1日宣布，受地区冲突升级影响，将暂时禁止伊斯坦布尔证券交易所股票市场的卖空交易，以遏制市场波动。

国际能源研究机构安迅思公司一份报告通过“冲击可控”“干扰持续”“中断持续”三种可能场景，分析伊朗局势对全球经济的潜在影响。报告认为，美以伊战事若对能源供应构成持续干扰，通胀恐加剧，全球经济将明显疲软；霍尔木兹海峡若持续关闭数周甚至数月，多数油轮无法通行，由此带来的能源供应中断、通胀持续高企和消费者支出萎缩等状况，将引发全球经济衰退。

## 3 危机反噬： 美国面临双重冲击

观察人士认为，美国作为石油出口国，整体经济受到能源供应冲击的影响相对较小。但是，国际油价上涨将推高美国燃油成本，进而加剧通胀、挤压美国消费者收入，并且降低美联

储进一步降息的可能性，特朗普政府及其共和党的国会中期选举前景因此面临不小冲击。

美国莱斯大学能源研究员肯·梅德洛克认为，国际油价上涨不会马上传导至美国终端汽油价格，但美国的加油站终将感受到涨价冲击。

2022年，乌克兰危机全面升级后一周内，国际油价上涨了约20%，同期美国汽油均价仅上涨约3%，此后一周汽油价格才显著上涨。而4个月后，美国汽油价格最终突破历史新高。

巴克莱银行高级研究员阿贾伊·拉贾德亚克沙表示：“油价每上涨10美元，未来12个月内就可能使经济增速降低10到20个基点。如果油价上涨到每桶120美元并维持在该水平，美国经济将遭受相当大的打击。”

美国消费者新闻与商业频道报道，物价再次飙升势必引起美联储警觉，可能打击特朗普政府施压美联储降息的前景。“当特朗普政府声称通胀已得到控制，对伊朗军事行动可能带来新的价格压力。”

“油价大幅上涨可能给美国消费者和美国企业带来痛苦。”荷兰国际集团经济学家詹姆斯·奈特利表示，还没到今年11月国会中期选举，许多美国消费者已经开始抱怨生活成本危机，若油价涨至每桶100美元，可能将通胀率从2.4%推高至4%以上，远超美联储通胀目标。

“特朗普将面临国内政治反弹，许多美国人对通胀感到担忧。”《纽约时报》报道说。新华社北京3月3日电



讲文明树新风



一花一木皆是景  
一言一行要文明

太原市文明办  
太原日报社