

美以伊战事多方面影响全球经济

或引发“多年来最大石油危机”

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。

□新华



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。

多家海事保险商:取消在海湾地区运营船舶的战争险

据新华社电 由于美国和以色列袭击伊朗的外溢风险波及国际海运,多家海事保险商2日宣布,将于5日起取消针对在海湾地区运营船舶的战争险。此举将进一步抑制船只穿越海湾地区。

据英国《卫报》报道,总部位于英国、挪威、美国等的多家主要海事保险商表示,自3月5日起,伊朗水域以及海湾及邻近水域的战争险将被取消。战争险通常为船东因战争和恐怖主义等行为而遭受的损失和损害提供赔付。

据报道,2月28日至3月1日,至少150艘包括油轮和液化天然气运输船在内的船舶在霍尔木兹海峡及周边水域停泊,至少3艘油轮受损,1名船员丧生。国际海事组织秘书长多明戈斯3月1日发表声明,敦促所有航运公司保持高度警惕,在情况好转之前,尽可能避免船舶途经受影响区域。

达信公司全球海事业务主管马库斯·贝克表示,此前已有多个保险市场发出海湾地区战争险停保通知,以便让保险商有时间审视中东地区增加的风险并评估费率。他预计,相关地区保险费率可能从被保险资产价值的0.25%上涨至0.5%或1%。

一些市场分析人士指出,近日,受船只改道及油价上涨双重因素驱动,途经海湾地区的货物运输成本飙升。改道意味着船只在海上航行时间更长,运力降低。如果货物必须在特定时间到达目的地,船舶就必须加快航行速度,燃料消耗会呈指数级增长。

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。

危机反噬:

美国面临双重冲击

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个月来,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·拉贾德维亚表示:“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

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。

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企业带来痛苦。”荷兰国际经济经济学家詹姆斯·奈特利表示,还提到今年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。

美关税诉讼案重回贸易法庭

退税程序可迅速启动

据新华社电 美国联邦上诉法院2日驳回特朗普政府推迟启动退还关税程序的要求,将案件发回美国国际贸易法院。

美国联邦上诉法院的决定意味着退税程序可迅速启动,为美国国际贸易法院着手制定救济措施铺平道路。

美国最高法院2月20日以6比3的投票结果裁定特朗普政府大规模关税政策违法。法庭记录显示,美国已有超过1000家企业加入法律诉讼,要求政府退还已缴纳的关税。参与起诉的包括开市客、锐步等大型公司。最高法院裁决发布后,特朗普政府2月27日请求联邦上诉法院暂缓90天发布启动退税程序指令,以便政府部门有时间评估各种方案。

美国总统特朗普2025年年初重返白宫后,多次援引《国际紧急经济权力法》推出大规模关税。去年4月,美国5家小企业和12个州分别就此对联邦政府提起诉讼。在最高法院裁决之前,下级法院已裁定政府一揽子关税政策违法。

一批发起诉讼的美国企业先前敦促联邦上诉法院立即结束审理阶段,以便尽快推进退税的追索。据美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院的预算模型测算,最高法院关税终审涉及的退税金额达1750亿美元。美国进口商与政府可能围绕退税展开旷日持久的斗争。

受中东局势影响

日韩股市大幅下挫

据新华社电 日本东京股市两大股指3日继续大幅下挫,创下今年以来最大单日跌幅。日经225种股票平均价格指数收盘下跌3.06%,东京证券交易所股票价格指数下跌3.24%。

受美以对伊朗军事行动影响,市场避险情绪持续升温。东京股市两大股指3日低开,开盘后一路走低,下午交易时段跌幅进一步扩大。分析人士指出,投资者意识到高度依赖中东原油的日本经济将受到显著拖累,逐步确立企业成本上升、利润被挤压的预期,导致跌势从个别板块扩散至整体市场。

至当天收盘时,日经股指下跌1778.19点,收于56279.05点;东证股指下跌126.25点,收于3772.17点。

从板块来看,东京证券交易所33个行业板块全部下跌,石油及煤炭制品、运输机械、航空运输业等板块跌幅靠前。

受美国和以色列袭击伊朗导致地缘政治紧张加剧影响,韩国股市3日遭遇“黑色星期二”,韩国综合股价指数(KOSPI)暴跌7.24%。

韩联社3日报道,韩国证券交易所数据显示, KOSPI当天收于5791.91点,较前一交易日下跌452.22点,创KOSPI历史最大单日跌幅。韩国股市2日因假期休市。

韩国证券交易所透露,当天12时5分53秒左右, KOSPI 200期货指数较前一交易日(2月27日)收盘价下跌超5%,触发“临时停牌”机制,程序化交易卖出操作暂停5分钟。

到2030年 移动产业将占全球GDP的8.4%

据新华社电 全球移动通信系统协会智库最新发布的报告预测,到2030年,全球移动技术和产业的经济贡献将达到11.3万亿美元,占全球GDP(国内生产总值)的约8.4%。

这份名为《2026年移动经济》的报告指出,2025年移动技术和产业创造了7.6万亿美元的经济价值,相当于当年全球GDP的6.4%;预计到2030年,移动产业创造的经济价值将达11.3万亿美元,即全球GDP的约8.4%。

报告显示,2025年移动生态系统在全球范围内提供了5000万个就业岗位,并贡献了超过8000亿美元的公共收入。预计到2030年,全球57%的移动连接将基于5G网络运行,而2G和3G等传统网络连接占比将分别降至1%和5%。运营商的收入将从2025年的1.19万亿美元增至2030年的1.36万亿美元。

报告还强调了数字时代的网络安全问题。随着网络向软件化和智能化演进,绝大多数运营商认为当前面临的安全威胁程度“较高”或“非常高”,需采取更多安全措施应对。报告认为,为打击网络诈骗等问题,政府、监管机构和移动行业应加强相关教育和立法,提升防火墙等技术保护能力,以及强化全球合作等。

报告还指出,移动互联网正在快速普及,使用鸿沟正在缩小,但目前全球仍有超过30亿人未接入移动互联网。

《2026年移动经济》总结并展望了移动产业发展的新趋势、塑造移动产业结构的新动向、移动产业对经济的影响以及支持产业持续增长的政策。报告指出,移动产业正从以连接为核心的模式,转型为由先进数字平台、5G独立组网、人工智能和开放应用程序接口驱动的新模式,这种演变已在重塑全球经济。

黄金、白银行情坐上“过山车”

当前价格位于历史高位,上涨阻力增大

本报讯 中东战火升级,黄金、白银行情却坐上“过山车”。3月2日,黄金、白银开盘跳涨,后出现回落。接近尾盘时,金价、银价一度跳水,黄金涨幅收窄,白银收跌。3月3日,黄金白银价格在开盘走高后再次回落。截至10时30分,伦敦现货白银再次跌下90美元关口。

上海金融与发展实验室副主任、招联首席研究员董希淼表示,黄金和白银出现“过山车”行情,其背后是多空因素在短时间内激烈博弈的结果。而黄金涨幅看似“不及预期”,则可能与市场的提前消化、技术性回调压力以及对冲突持续性的谨慎预期有关。

2月份,黄金累计涨幅超过8%,这意味着市场对潜在的地缘风险已经进行了一定程度的“提前定价”。当前,金价已位于历史高位,上涨阻力增大。董希淼指出,市场仍更关注长期逻辑,短期的地缘冲突脉冲,并不足以让专业投资者在高位大幅追高。董希淼认为,中东局势的演变,短期

看的确对黄金等大宗商品产生较大影响。如果冲突持续升级甚至扩大化,避险情绪和通胀预期将进一步强化,黄金价格有望获得持续支撑,甚至挑战新高。反之,如果冲突很快通过外交途径缓和,金价可能因避险情绪消退而出现快速回调。

从中长期看,历史经验表明,地缘冲突对金价的中期影响,关键在于它是否会显著冲击国际油价,进而改变全球通胀预期和主要央行的货币政策路径。

隆众资讯指出,若中东气源供应的不确定性长期存在,全球LNG进口商将加速调整自身资源采购池,逐步降低对中东气源的依赖度,同步提升对北美、尤其是美国LNG资源的采购比例,全球LNG贸易的供需格局与地缘博弈逻辑,将迎来深度重构。

全球液化天然气格局或深度重构

本报讯 3月2日,ICE英国NBP(欧洲历史最为悠久的天然气现货交易市场)天然气期货价格飙升,盘中最高涨幅突破55%。截至收盘,ICE英国NBP天然气期货价格上涨40.92%。美国液化天然气公司股价大幅上涨,截至收盘,切尼尔能源公司上涨5.64%。

卡塔尔国有能源公司卡塔尔能源在声明中表示,在伊朗于周一袭击了其位于拉斯拉凡的设施后,该公司已停止液化天然气(LNG)生产。这座能源设施与多哈南部梅赛伊德的另一座电力设施一同在周一遭到伊朗无人机袭击。卡塔尔国防部称,目前正对设施受损程度展开调查。

霍尔木兹海峡是卡塔尔、阿联酋

LNG出口的核心海运通道。2025年,卡塔尔、阿联酋两国LNG出口量合计约8600万吨,占全球LNG出口总量的20%。从出口流向来看,卡塔尔、阿联酋LNG资源主要输往亚洲市场,中国是其第一大接收方。2025年,中国自两国进口LNG约2000万吨,占当年中国LNG总进口量6843万吨的29%。

高盛在最近的一份报告中表示,如果对伊朗的军事打击导致霍尔木兹海峡的油轮运输中断,欧洲天然气价格可能会翻一番,全球液化天然气市场将面临严重的供应中断。其大宗商品分析师表示,如果霍尔木兹海峡的液化天然气流动完全中断一个月,TTF(荷兰天然气期货交易所推出的天然气期货产

品)天然气价格可能会接近74欧元/兆瓦时(25美元/百万英热单位),较当前水平上涨130%。

从全球LNG新增产能布局来看,2026—2030年,全球LNG拟建产能的核心增量集中在北美洲地区,其中美国是绝对的投产主力。未来5年,美国处于在建状态的新增LNG出口终端产能达9320万吨/年,占全球新增总量的52%。

隆众资讯指出,若中东气源供应的不确定性长期存在,全球LNG进口商将加速调整自身资源采购池,逐步降低对中东气源的依赖度,同步提升对北美、尤其是美国LNG资源的采购比例,全球LNG贸易的供需格局与地缘博弈逻辑,将迎来深度重构。

(东财)