# 俄乌局势紧张搅动国际市场

本报记者 李春辉

近期，俄罗斯围绕安全保证问题与美西方国家展开博弈，乌克兰局势持续发酵。莫斯科时间2月21日，俄罗斯总统普京签署总统令，承认乌克兰东部的“顿涅茨克人民共和国”和“卢甘斯克人民共和国”。俄快刀斩乱麻式主动出手打破僵局超出国际社会预期，恐慌情绪导致市场出现波动。

## 国际社会广泛关注

俄行为引发国际社会广泛关注，支持与反对声音同在。

美国国务卿布林肯表示，需要对俄承认两地独立作出迅速果断的反应，美将与伙伴国采取适当措施。作为当事国，乌克兰总统泽连斯基表示，这一决定侵犯了乌克兰主权，乌克兰已发起诺曼底四国紧急峰会，并向联合国安理会和欧安组织提出上诉。塞尔维亚认为俄这一行动将产生重要影响。

白俄罗斯、叙利亚等国家支持俄决定，白俄外交部表示，明斯克尊重俄罗斯承认两地独立的决定。

乌克兰局势升温后，恐慌情绪导致国际市场出现波动。股市方面，21日俄罗斯RTS指数跌幅一度超17%，莫斯科交易所IMOEX指数盘中下跌超14%，创2008年国际金融危机以来最大跌幅。欧洲股市全线下跌，德国DAX指数与法国CAC40指数均出现2个百分点以上跌幅。金价方面，由于市场避险情绪升高导致黄金价格大涨，COMEX黄金突破1900美元/盎司关口。油价方面，伦敦布伦特原油期货日内上涨4%。

## 经济制裁在所难免

从各方行动和表态来看，乌东发生大规模战争可能性较小。俄承认两个“共和国”，但未将两地领土划入俄版图。白宫表示，美国不打算向乌克兰派兵。尽管如此，来自美西方的大规模经济制裁在所难免。

据悉，美国已出台首轮制裁措施，一是制裁俄两家大型金融机构；二是全面制裁俄主权债务，切断俄在欧洲融资渠道；三是制裁“北溪2号”天然气管道，与此同时，德国也宣布暂停该项目的审批过程；四是对部分俄罗斯官员子女进行制裁。此外，英国也宣布对俄五家大型银行实施制裁。

据俄《生意人报》报道，政府、专家等社会各界对于此举将招致制裁早有预期，唯一的问题是制裁后果是“严重的”还是“灾难性的”。卡内基莫斯科中心专家亚历山大·加布耶夫认为，如果俄军队进入乌克兰，美国和欧盟将迅速就“大规模制裁方案”达成一致，这将导致混乱、通货膨胀和其他负面后果。“一个新的铁幕在政治和经济中等待着我们。”他表示。

然而2014年克里米亚事件后美西方对俄施加的大规模制裁表明，对于俄罗斯来讲会产生消极影响，但远没有想象中大。据国际货币基金组织（IMF）估计，由于克里米亚事件而遭受的制裁使俄罗斯在2014年至2018年的经济增长平均下降了0.2个百分点。俄国家杜马主席沃洛金表示，不友好的决定和制裁无论如何都会有的，就像之前缺乏任何正当理由时一样，美国及其盟友不需要一个强大的俄罗斯，他们会竭尽所能冻结俄发展。面对制裁威胁，俄罗斯国家杜马议员谢列梅特22日表示，俄已经做好了一切准备迎接事态发展，俄罗斯不惧怕西方国家制裁，重视的是人民的生命安全而不是经济。

## 后续影响有待观察

目前看，作为能源出口大国，俄在油气出口领域仍有一定底气。

首先，俄在能源领域地位稳固。俄罗斯是欧盟最大的天然气和石油供应商。国际评级机构惠誉自然资源和大宗商品集团高级主管德米特里·马林琴科表示，俄供应世界约10%的石油，完全取代俄供应几无可能。

其次，俄有意愿保持能源出口稳定。普京在向多哈天然气出口国论坛发布的贺信中表示，俄打算继续不间断地向世界市场供应天然气，并增加对该领域的投资。

再次，俄油气遭受严厉制裁产生的负面影响将最先波及欧洲。马林琴科认为，若冲突升级，俄石油出口可能会受到限制，这种情况可能导致欧洲能源危机进一步恶化。俄国家安全委员会副主席梅德韦杰夫表示，欧洲人很快将支付2000欧元/千立方米购买天然气。

俄评估认为，西方制裁俄罗斯金融、能源等领域短期内不会产生过于严重影响。然而，俄也有所顾忌。据俄《生意人报》报道，限制向俄供应电子产品、软件等的技术制裁或将对俄造成“灾难性”影响。在电子信息技术等领域，俄无法绕开美国技术，这将给芯片生产、家用电器和电子产品乃至汽车行业带来严重打击。

在与美西方关于安全保证问题上的博弈中，俄率先迈出重要一步，然而这只是双方斗争的开始。各方反应以及事件对世界经济的影响仍值得持续关注。

**股市方面**

21日俄罗斯RTS指数跌幅一度超17%

莫斯科交易所IMOEX指数盘中下跌超14%

**金价方面**

COMEX黄金突破1900美元/盎司关口

**油价方面**

伦敦布伦特原油期货日内上涨4%

**俄罗斯**

是欧盟最大的天然气和石油供应商

# 欧盟启动对俄首轮制裁

## 德国暂停“北溪2号”

**本报柏林讯（记者陈希蒙）**欧洲时间2月21日晚，俄罗斯总统普京签署总统令，承认乌克兰东部的“顿涅茨克人民共和国”和“卢甘斯克人民共和国”，随即引发西方国家的严厉批评。德国总理朔尔茨22日宣布暂停对“北溪2号”天然气管道的认证，欧盟外长会同日批准第一阶段对俄经济和金融制裁措施。

2月21日晚，普京签署总统令后，德国总理朔尔茨、法国总统马克龙与美国总统拜登进行紧急电话会谈，协调下一步欧美间的共同行动，并表示将在2月24日举行七国集团（G7）领导人线上会议，就如何应对俄乌边境局势进一步沟通。

22日，朔尔茨在与爱尔兰总理马丁会晤后的新闻发布会上表示，目前欧洲安全局势已经发生“根本变化”，因此需要重新评估“北溪2号”。他已要求德国联邦经济和气候保护部撤回正由德国联邦网络管理局审查的关于“北溪2号”供应安全的分析报告，经济部相关部门需要再次评估“北溪2号”的供应安全问题。朔尔茨称，当前不会对“北溪2号”进行认证，若不通过认证程序，“北溪2号”就无法运营。此外，朔尔茨还表示，德国支持由欧盟提出的一揽子对俄制裁措施，并支持在共同行动方面与美国加强密切协调。

21日晚，欧洲理事会主席米歇尔与欧盟委员会主席冯德莱恩发表共同声明，对俄罗斯的相关举动强硬表态。2月22日，米歇尔与冯德莱恩再次发表联合声明，宣布欧盟已制定了一揽子对俄经济和金融制裁措施提案，其中第一阶段制裁措施主要包括：制裁投票承认乌克兰东部分离地区独立的351名俄罗斯国家杜马议员；制裁为乌克兰东部分离地区的军事或其他行动提供资金的金融机构；限制俄罗斯政府进入欧盟资本和金融市场及服务；禁止乌克兰东部分离地区与欧盟有任何贸易往来。此外，任何被列入制裁名单的个人、组织或公司在欧盟的所有资产都将被冻结，被列入名单的所有个人将不再被允许进入欧盟。

据悉，在22日下午于巴黎举行的欧盟外长非正式特别会议上，全体27个欧盟成员国的外长已批准了欧盟委员会的一揽子制裁提案。冯德莱恩称，欧盟成员国已就对俄实施新的制裁达成了政治协议，下一步将迅速敲定制裁方案，并将通过书面程序作出正式决定。

此外，主持此次欧盟外长会的欧盟外交与安全政策高级代表博雷利表示，欧盟将首先对俄进行第一阶段制裁，但欧盟对俄制裁“武器库”还远未用尽，并已准备好在下一阶段根据事态发展采取额外的制裁措施。

图① 2月10日，市民在乌克兰基辅一处公交站等车。 （新华社发）

图② 俄总统普京发表电视讲话。 新华社记者 白雪骐摄

图③ 2月10日，在乌克兰基辅的总统办公大楼前，市民在滑冰场上滑冰。 （新华社发）

## 世经述评

**近期国际油价在地缘政治风险加剧的刺激下不断上涨。未来几十年，石油仍然不可或缺，但全球清洁能源替代化石燃料的结构性变革已在进行中。需要从能源转型中找到供求平衡点，尽量避免严重的结构性供求矛盾，导致能源短缺现象出现。**

翁东辉

当世界经济承受通货膨胀带来的高昂成本压力之时，国际油价也在地缘政治风险加剧的刺激下不断上涨，可谓雪上加霜。

周二（2月22日），受俄乌紧张局势升温刺激，伦敦布伦特原油期货价格盘中一度涨至99.50美元/桶，触及2014年以来的最高水平。截至当天收盘，纽约商品交易所3月交货的轻质原油期货价格收于92.35美元/桶，涨幅1.4%。分析师预计，油价将很快升至100美元/桶的水平。

市场对于可能导致供应紧张的地缘政治事件高度敏感，是目前油价出现较大幅度波动的原因。不过，从目前市场投机情况看，预测原油价格短期走势已不重要，关键是如何在高油价背景下保证经济社会稳定复苏。

为什么市场大都认为油价上涨是必然呢？原因很多，如近年来传统领域的油气勘探投资严重不足、主要产油国储能下降、经济复苏石油需求强劲回升、地缘政治冲突带来的短期不确定性，等等。而一个更主要原因在于，疫情下全球“大放水”造成了几十年来最为严重的通货膨胀，原材料、大宗商品及上下游生产成本连连攀升。通货膨胀与能源价格上涨叠加，又导致世界经济增长放缓。今年首次二十国集团（G20）财长会议主要议题也是如何应对通货膨胀，遏制价格过快上涨。许多经济学家认为，原油价格与通货膨胀的关系不似以往那样紧密，但可能加剧通货膨胀对经济增长的影响。研究模型表明，每桶100美元的油价将使美国和欧洲的通胀率提高约0.5个百分点；而每桶价格如果达到150美元，会使通胀率飙升至7%以上，世界经济也将停滞不前。

高油价带来的物价上涨不容小觑。据统计，包括石油、煤炭和天然气在内的化石燃料共占全球能源消费的80%，一篮子平均价格比一年前上涨50%以上。研究显示，消费者对未来通胀的预期部分基于他们最近所经历的实际价格上涨，其中燃料价格非常有代表性。美国劳工部公布的1月份消费者物价指数（CPI）升至40年高位，美国消费者对未来一年的通胀预期几乎翻了一番，达到4.8%，而去年同期为2.6%。不断上涨的石油价格已使美政府大伤脑筋，美联储加快加息步伐的预期不断升温。

未来几十年，石油仍然不可或缺。至今石油产品约占全球GDP的3%，仍然是世界上最重要的商品之一。但是，全球清洁能源替代化石燃料的结构性变革已在进行中，我们需要从能源转型中找到供求平衡点，尽量避免严重的结构性供求矛盾，导致能源短缺现象出现。

在这个过程中，全球实现稳定石油供应或较低的能源价格，并间接控制通胀非常重要。美国已多次向沙特阿拉伯施压要求增产，并从战略石油储备中释放5000万桶原油，而其他主要石油消费国也在采取措施平抑油价。美国国会甚至提案暂停征收联邦汽油税，以平息公众对汽油价格高涨的不满。国际能源署也再三呼吁“欧佩克+”为市场增加供给。“欧佩克+”产量与其生产配额之间的差距在1月份扩大到90万桶/日，再加上世界原油库存一直处于低位，原油价格波动将增大。

世界经济社会格局已经发生了根本变化，上世纪70年代的石油危机不会重演，人类历史上“缺油”一页已经翻过去了，取而代之的将是可持续、可再生的清洁能源。加快能源转型、追求绿色发展是必由之路，也是当今世界潮流。统计数字表明，2021年全球绿色能源投资支出同比增长27%，达到创纪录的7550亿美元。同时，相关绿色能源领域企业并购交易相当活跃，包括制氢项目、电动汽车和生物燃料等越来越多的新兴能源行业受到关注。

预计油价仍将在相当长时期内波动，需求增加、供应紧张状况很难在短期内得到解决。因此，需要国际社会共同努力保障能源供应稳定，从而为经济增长提供充足动力。

本版编辑 徐 胥 刘 畅 美 编 王子萱