

国际问题研究报告

2022 年第 1 期 总第 72 期

山东大学国际问题研究院山东大学东北亚学院

俄乌冲突对世界经济的影响分析

俄乌冲突给新冠疫情下本就脆弱的世界经济带来极大的冲击，而欧美等国家对俄罗斯不断加码的经济制裁以及俄罗斯实施的反制裁措施则进一步增大了世界经济所面临的风险。从目前的情况来看，俄乌冲突已经在全球贸易、供应链、货币金融等多个领域产生了明显的影响。俄乌局势未来的走向也会给世界经济发展带来极大的不确定性，因此，需要对未来可能发生的变化及其所产生的影响进行合理研判，以便科学制定应对之策。

一、对国际贸易的影响

俄乌冲突给地区贸易甚至全球贸易都带来了全面的影响，而各类制裁措施则令这一影响更加严重。其一，受到能源价格上升、空域管制等原因影响，地区内和全球贸易成本快速上升，而东欧地区贸易更是直接遭受战争冲击而呈现断崖式下跌，这使得当前以及在未来一定时期内，地区及全球贸易规模难以恢复。其二，在跨境电商领域，俄

罗斯的电商规模在 2021 年超过 400 亿美元，乌克兰的跨境电商营业额在 2020 年的增速更是达到 36%，增速位居欧洲第二。但战争爆发之后，两国的电商交易规模快速下滑。近日，俄罗斯更是针对境外网络攻击准备启用本国互联网系统，这将直接导致俄罗斯跨境电商交易陷入停滞状态。可以说，随着局势的恶化，跨境电商在地区贸易中已经无法发挥相应的作用。这不仅影响到地区内跨境电商贸易的发展，还会影响到整个欧洲地区数字经济的发展。其三，战争的爆发直接导致欧元、卢布等货币的汇率出现大幅波动，而这极不利于俄罗斯、欧盟以及其他国家在战时或战后的贸易发展，也给世界范围内的贸易带来极大的不确定性。

在战争和制裁的双重影响下，战后东欧甚至整个欧洲的贸易格局可能会发生改变。目前，欧美等国家已决定将部分俄罗斯银行移出“环球银行金融电信协会支付系统”（SWIFT），且随着制裁的不断升级，不排除将更多甚至所有俄罗斯银行移出 SWIFT 系统的可能。加之欧美等国家会对俄罗斯进行贸易制裁，这些因素使得战后俄罗斯有可能与原有的全球多边贸易框架“脱节”。在这一情况下，俄罗斯可能会借助“俄罗斯央行金融信息传输系统”（SPFS）和“人民币跨境支付系统”（CIPS）与单一国家签订的双边货币互换协议等构建专属贸易网络。届时欧洲地区也会呈现出“一大加一小”的贸易格局，即欧盟及其他欧洲国家组成的大贸易网络与俄罗斯及其伙伴国组成的小贸易网络。

二、对全球供应链的影响

俄乌冲突对全球供应链产生的影响主要集中在半导体原材料供应、能源供应、以及粮食供应方面。

第一，在半导体原材料方面，俄罗斯和乌克兰一直是全球半导体生产的关键材料“钯”以及氖气、氩气、氦气等电子特种气体的主要供应地，战争的爆发以及制裁的升级使得这些半导体原材料供应规模在短期内大幅减少，并引发部分供应链中断的问题出现。虽然半导体生产商可以通过提前增加原材料库存或实施多元化的原材料供应策略来缓解原材料供应问题，但由于生产成本的上升，相关产品价格也会随之大幅波动，进而直接影响手机、汽车等终端产品的价格，且这一影响大概率会长期存在。同时，在欧美等国家制裁不断升级的情况下，切断半导体原材料供应可能成为俄罗斯未来的反制手段，而这将会对整个半导体产业链的稳定性和安全性产生更大的冲击。

第二，在能源方面，虽然目前欧美等国家尚未针对俄罗斯能源领域实施直接的制裁，但德国政府已宣布暂停“北溪-2”天然气管道审批进程，且有报道称“北溪-2”天然气管道公司已准备申请破产。可以说，欧洲地区能源危机的出现只是时间的问题。因为在目前欧洲各国尚未完成能源转型的情况下，从俄罗斯进口的石油和天然气规模骤减，对于欧洲各国来说将是一个沉重的打击。虽然美国和中东国家可以增加相关能源供应，但价格的上升和运输成本的增加也会给欧洲国家的生产和生活带来巨大的压力。不仅对欧洲，对于整个世界来说，

俄罗斯在能源供应方面都发挥了非常重要的作用，能源供应的减少会使全球生产成本快速上升，进而引发全球性的通货膨胀。

第三，在粮食方面，俄罗斯和乌克兰在小麦、玉米、大麦、大豆、葵花籽油等农作物以及相关农业肥料供应方面一直在全球占有较大的比重。因此，对于世界来说，俄乌冲突的爆发将直接影响当地农作物产量的减少，进而引发全球粮食供应危机。这不仅直接导致粮食价格的上涨，还会引起农产品供应链的断裂（目前由于战争原因，已然导致葵花籽油供应中断）。同时，由于航空管制与港口管制，长期的粮食供应也进一步面临巨大压力。据专家预计，俄乌冲突可能会波及全球 30% 的粮食供应。不仅如此，在与粮食相关的食品加工、酒类加工、食用油加工等领域，也会受到粮食供应危机的影响，出现产业链中断的问题。

三、对国际金融货币秩序的影响

从国际金融方面来看，俄乌冲突的爆发直接导致了全球金融市场的剧烈震荡，全球各大股指均大幅波动，给机构投资者和个人投资者均带来了巨大的损失。不仅如此，受到疫情的影响，一直以来各国政府普遍采取了相对宽松的货币政策以保障巨大的财政支出，这不仅抬高了各国的债务水平，还使金融市场积累了一定程度的泡沫。俄乌冲突给全球金融市场带来的冲击令金融泡沫破裂的风险急剧上升。若各国无法采取合理的政策工具，在战争之后，跟随而来的或将是全球性

的金融危机。尤其是当未来美联储采取紧缩性的货币政策之后，金融危机爆发的概率会进一步提升。

从国际货币方面来看，俄乌冲突越是激烈，俄罗斯的战线越靠近欧盟，战争时间越长，其对现有货币体系产生的影响也就越大。具体来说，战争的爆发首先影响的就是全球资本，尤其是欧洲资本。巨大的风险和不确定性令这些资本不断向美元和人民币等避险货币转移。但与此同时，欧元则受到了战争的严重影响，欧元兑美元汇率自2月7日以来就进入了快速下行的通道，并一度跌至1.1092美元。美元大量流入美国是拜登政府乐意看到的结果，这也为日后美联储加息奠定了基础。若俄乌冲突继续升级，或俄罗斯采取针对欧元的金融反制措施，则欧元将会受到更大程度的冲击，资本流出的规模也将扩大。在此情况下，国际货币体系会出现明显的变化，即美元的地位得以巩固，欧元的地位下降，人民币的地位上升。从长期来看，这可能会引起全球资本的重新配置。不仅如此，随着中国在RCEP区域内推动人民币结算机制，以及战后CIPS系统在地区中的应用，人民币在国际货币体系中的地位还会进一步上升。然而，欧元也并非会一直沉寂下去。由于俄罗斯部分银行被移出SWIFT，未来俄欧贸易大概率会以欧元进行结算，且随着俄罗斯（未来也有可能带动其他周边国家和地区）的“去美元化”，欧元在地区中的作用仍然非常重要。

（撰写潘雨晨，山东大学国际问题研究院专任研究员）

国际问题研究报告

主编：张蕴岭 副主编：张景全 执行副主编：徐海娜

主办：山东大学国际问题研究院、东北亚学院

联系人：刘孟娇 电话：15854651231

报送：中央、山东省政府有关部门，山东大学学校领导、主要部门、学院领导

交换：国内国际问题研究机构