

国际聚焦

地缘风险积聚 金融市场震荡

美以伊战事如何影响全球经济

国际油价显著飙升

3月3日交易时段，纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格一度接近每桶78美元，伦敦布伦特原油期货价格达每桶84.37美元。纽约和伦敦原油期货主力合约盘中涨幅均超8%

欧美股市明显承压

美股方面，受市场继续担忧中东局势影响，纽约股市三大股指3日大幅低开，道琼斯工业平均指数、标准普尔500种股票指数和纳斯达克综合指数盘中均出现超过1.5%的跌幅，道指跌幅超过900点，纳指跌幅超2%。欧洲股市同样大幅下跌

金银价格回落

受美元指数走高、美国国债收益率上升等因素影响，黄金、白银期货价格大幅下跌。纽约商品交易所4月黄金期货盘中下跌3.58%，5月白银期货价盘中下跌8.62%



3月3日，行人经过日本东京街头的一块电子股指显示屏。受美以对伊朗军事行动影响，日本东京股市日经225种股票平均价格指数当日一度下跌超3%。

受美国和以色列对伊朗发动袭击、中东地缘风险急剧升级影响，全球金融市场3月3日出现明显波动。欧美股市明显承压，国际油价显著飙升，金银价格回落。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。

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，在美以伊战事中空域关闭和贸易中断风险，也可能遭受重大经济损失。

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空卖交易，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。

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。

美国赖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。

战事进展

3月3日

美以对伊朗军事打击战事速览

美国和以色列对伊朗发动的军事打击3月3日进入第四天。以军当天对伊朗、黎巴嫩多处目标进行打击，伊朗瞄准中东地区美军目标继续反击。以军当天还越过黎以临时边界“蓝线”，进入黎巴嫩境内。国际原子能机构当天确认，伊朗纳坦兹核设施“近日遭破坏”。

以色列

以军3日发表声明说，以军正在“同时打击”伊朗首都德黑兰和黎巴嫩首都贝鲁特。以色列空军已针对伊朗政权和黎巴嫩真主党的军事目标开始进行“定点打击”。

以军当天还说，以军一支小队目前正在黎南地区开展行动，并占领了该地区多个据点，“以加强前沿防御”。

以军3日发表声明说，以军前一日晚间打击了“伊朗政权领导层建筑群——伊朗政权最核心、最重要的总部”，摧毁了有关设施。

伊朗

伊朗媒体3日援引伊朗新月会消息说，美国和以色列空袭已造成伊朗787人死亡。

当天，伊朗伊斯兰革命卫队发布其反击最初两天造成的美军战损情况，共有650名美军士兵伤亡。

伊朗迈赫迪通讯社3日援引知情人士的消息报道说，已故伊朗最高领袖哈梅内伊之子穆塔巴巴平安。

国际原子能机构3日确认，伊朗纳坦兹核设施“近日遭破坏”，“预计不会造成放射性后果”。

据沙特媒体3日报道，刚刚上任不久的伊朗代理国防部长伊本·礼萨遇害。但此消息尚无法核实。

美国

美军中央司令部在社交媒体上发布消息说，美军对伊朗持续展开打击行动，已“摧毁”伊朗伊斯兰革命卫队的指挥控制设施，以及伊朗的防空能力、导弹与无人机发射阵地和多个军用机场。

美国东部时间3日凌晨，美国国务院3小时内连发6条撤离令，在社交媒体上以红色图标连续更新针对中东地区国家的旅行警告，要求驻约旦、巴林、伊拉克、科威特、卡塔尔、阿联酋非必要政府人员撤离。

美国纽约、旧金山、洛杉矶、芝加哥、亚特兰大等主要城市的民众2日晚举行游行集会，抗议美国对伊朗发动军事打击。

据英国媒体3日报道，美国总统特朗普对英国未参与对伊朗的打击行动表示不满。

阿曼

据阿曼通讯社报道，阿曼杜库姆商业港一处燃料储罐3日在无人机袭击中被击中，未造成人员伤亡。

阿曼通讯社3日援引一名安全部门消息人士的话报道说，两架无人机在阿曼佐法尔省上空被击落，另一架无人机在塞拉莱港附近坠毁，未造成人员伤亡或财产损失。

据伊朗媒体3日报道，伊朗武装部队总参谋部当天否认对“友好国家阿曼的领土和港口发动任何军事行动”。

沙特阿拉伯

美国驻沙特大使馆遭2架无人机袭击，使馆建筑轻微受损，未造成人员伤亡。美国驻沙特使团3日发布避风通知，限制非必要人员前往吉达、利雅得和宰赫兰的任何军事设施。

巴林

据伊朗迈赫迪通讯社3日报道，伊朗伊斯兰革命卫队打击了美军位于巴林的谢赫伊萨空军基地，向该基地发射了20架攻击型无人机和3枚弹道导弹并“直接命中”，“完全摧毁”其主指挥楼。该基地燃料储存设施“陷入火海”。

黎巴嫩

3日早间，黎巴嫩安全部门消息人士和目击者对新华社记者说，一支以色列部队越过黎以临时边界“蓝线”，向黎境内推进约一公里。消息人士说，黎军队当天撤出了南部边境地区若干前哨阵地。

3日凌晨，黎巴嫩真主党旗下灯塔电视台遭到以色列军队袭击。截至目前，尚无人员伤亡的报道。

黎巴嫩真主党3日说，对以色列多处军事基地发动了袭击。

伊拉克

“伊拉克伊斯兰抵抗运动”2日晚发表声明称，自当天凌晨以来，该组织已针对伊拉克境内及更广泛地区的“敌人基地”发动了28次军事打击。声明未透露具体打击目标及人员伤亡情况。

法国

法国外长巴罗3日接受媒体采访时表示，法国部署在阿联酋的“阵风”战斗机已在法军基地上空执行了“空域安全行动”，以确保法国的设施安全。

塞浦路斯

塞浦路斯通讯社3日报道说，在英国驻塞阿克罗斯蒂空军基地遭无人机袭击事件发生后，塞浦路斯已加强与欧洲伙伴的安全协调。



3月3日，伊朗首都德黑兰发生爆炸造成巨大的爆炸声，城市上空升起浓烟。(本版图文均据新华社)

战事分析

美国会向伊朗派出地面部队吗

美国和以色列对伊朗的军事打击3日进入第四天，伊朗继续反击以色列和中东地区美军目标，冲突呈现升级态势并波及地区多国。

从目前的公开信息来看，美以对伊朗的打击主要为空袭，伴有网络攻击等行动。不过，围绕是否会向伊朗派遣地面部队，美国总统特朗普、国防部长赫格塞思均未明确排除这一选项，引发关注和猜测。

表态模糊为“留口子”？

赫格塞思2日在五角大楼举行的新闻发布会上说，目前没有美军地面部队进入伊朗，但他不会就美国“将采取或不会采取的行动”进行任何讨论。

特朗普同日对媒体表示，美国“只有在必要时”才会部署地面部队，但未说明所谓“必要”的界定标准。

不过，美国国务卿鲁比奥2日称，美国无需出动地面部队即可实现对伊朗军事行动的目标。

美国参议院共和党领袖约翰·图恩也表示，他不认为美国会向伊朗派遣地面部队，美军当前行动主要依靠海空力量打击目标，而非地面入侵。

有美国媒体解读，美国官员模糊且略显矛盾的表态，显示特朗普政府有意为未

●从目前的公开信息来看，美以对伊朗的打击主要为空袭，伴有网络袭击等行动。不过，围绕是否会向伊朗派遣地面部队，美国总统特朗普、国防部长赫格塞思均未明确排除这一选项，引发关注和猜测

来可能的地面行动留出决策空间，也反映出其在此事上顾虑重重。

哪些因素影响决策？

分析人士认为，美军在伊朗境内执行小规模地面行动的可能性存在，但发动大规模地面入侵的概率相对较低。

在特定情境下，美军存在进入伊朗境内执行地面任务的可能。例如，若美军战机被击落、飞行员跳伞落入伊朗境内，美军可能会组织跨境搜救行动。此外，美军也可能派遣小规模特种部队渗透至伊朗境内，执行情报侦察任务或摧毁空袭难以完成的高价值目标。这类行动通常具有时间短、规模小的特点，属于战术层面的有限介入。

从当前态势看，至少在相当一段时间内，美国实施大规模地面行动的可能性较低。至少有四方面因素会影响美国派出地面部队的决策。

一是从政策目标来看，美国目前对伊朗军事打击的重点目标是瓦解伊朗政治领导体系和军事指挥链条，打击伊朗核项目并削弱其导弹作战能力，同时煽动伊朗民众“主导完成”政权更迭。在特朗普政府的预期中，大规模空袭可基本实现这些目标，无需复制伊拉克战争、阿富汗战争中，美军长期占领及主导当地以“美式民主化”为目标的“国家建设”模式。

二是从当前作战行动来看，美以作战优势在于制空权下的精确打击，而非大规模地面推进。伊朗地形以山地高原为主，若地面入侵伊朗，美军需要大规模后勤保障支持，并容易在山地战和城镇战中付出大量人员伤亡的代价。美国智库布鲁金斯学会在回顾美国过去多次海外军事行动后分析指出，空袭和地面推进的联合行动往往会耗费更多资源，造成更加混乱的局面。

三是从国内政治来看，经历21世纪前20年的“无尽战争”，美国社会对长

期、大规模海外战争的支持度已非常低。小布什、奥巴马政府让美国深陷中东战争泥潭，是特朗普攻击前任政府的核心论点之一，也是其选民基本盘“让美国再次伟大(MAGA)”阵营的基本共识。大规模地面行动意味着更高伤亡风险与更长期资源消耗，一旦战事延宕，将严重冲击特朗普在党内和国内的支持。

四是从美国国家安全战略来看，特朗普政府提出所谓“西半球优先”，明确要降低中东在美国安全战略中的地位。在此背景下，向伊朗投入大量地面兵力与战略资源，与其全球战略重点调整并不相符，也难以获得美国战略界认同。

欧盟安全研究所研究员朱塞佩·斯帕塔福拉认为，特朗普政府在对伊军事行动中更可能选择一条“低成本”路径，即避免直接派遣地面部队，在伊朗内部寻求愿意配合美方政策的政治力量，通过扶植、影响这些力量，塑造对美国有利的伊朗权力结构。

但形势是否能如美国所愿，是个巨大的问号。英国《金融时报》首席外交事务评论员吉迪恩·拉赫曼写道，特朗普政府在伊朗问题上没有切实可行的未来计划，美国民众已经从伊拉克和阿富汗战争中吸取了教训，“但美国政府似乎还没有”。

(新华社北京3月3日电 记者 刘品然 闻静文)