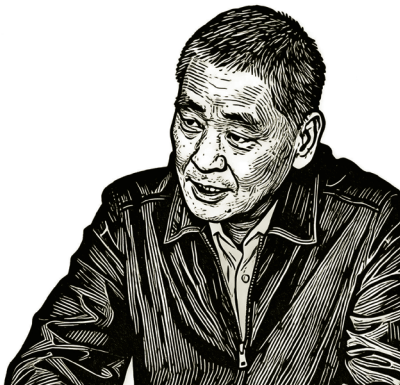


久拖不決 中東危機對全球經濟影響加劇

文 | 張介嶺



美以伊戰爭造成嚴重供應鏈危機，推高能源、化肥、鋁價格，加劇通脹，影響廣泛而深遠，衝突持續時間越長，經濟後果就越嚴重，即使衝突很快得到控制，也很難馬上緩過勁來。畢竟，重啟關鍵航道需要時間，恢復生產更需時日，且不說重建信任了。

4月中旬，芝加哥大學政治學教授、國際安全與戰略研究知名學者羅伯特·佩普（Robert A. Pape）警告，一場由戰爭引發的供應衝擊將遠超油價上漲，全球經濟部分領域很快將開始出現關鍵物資短缺，但「市場尚未做好準備」。

能源安全首當其衝

戰爭爆發後，隨着霍爾木茲海峽斷航、伊朗及其鄰國能源設施遭襲，全球能源供應承壓，國際油價一度突破100美元/桶。專家警告，若霍爾木茲海峽和曼德海峽同步關閉，原油價格或衝至130美元/桶，甚至更高。

與此同時，能源設施受損更是雪上加霜。迄今為止，海灣地區已有超過80個包括油田、煉油廠和輸油管道在內的石油和天然氣設施在炮火中遭重創，總損失預估高達580億美元。

這場戰爭造成了「全球石油市場有史以來最嚴重的混亂」，據國際能源署（IEA）署長法提赫·比羅爾估算，每天損失多達1100萬桶石油，比1973年和1979年兩次石油危機加起來還要嚴重。

為了緩解能源供應短缺危機，早在3月11日該署就宣布，32個成員國一致同意釋放4億桶戰略石油儲備。為平抑油價，美國能源部迅即行動，確定將在120天內釋放1.72億桶，截至4月17日已釋放三批戰略石油儲備。

當然，在一片肅殺中也曾出現些許暖色。4月8日，美伊達成臨時停火協議當天，國際油價驚現「斷崖式暴跌」，WTI原油從117.9美元跌至94.41美元，單日跌幅高達16.41%；布倫特原油大跌13.29%，收于94.75美元/桶，「地緣風險溢價」幾乎一夜清零。

不過，若就此判斷油價漲勢「拐點」已到未免過於樂觀。截至4月28日，布倫特原油價格回至108.7美元/桶。針對「航運一旦恢復，供應就會迅速回升」之

說，這位土耳其能源經濟學家出身的國際能源署（IEA）署長警告，重開霍爾木茲海峽並不意味着生產能恢復至戰前水平。設施需修復，生產需重啟，恢復相當大一部分產量或需兩年時間。

2025年，伊朗、沙特、卡達爾、阿聯酋四國日均產油約1950萬桶。伊朗戰事「驚破霓裳羽衣曲」。例如，作為全球LNG三大出口國之一，卡達爾能源公司估計，拉斯拉凡工業城遭襲後，LNG出口能力減少約17%，每年損失超1200萬噸，修復需三至五年。無論是美國暫時放鬆對俄制裁，抑或美國LNG設施滿負荷運行，中短期內沒有哪個國家能夠填補這一缺口。

能源價格暴漲成為全球通脹的核心因素，也給過於依賴化