



# 巴以冲突再度爆发，将会造成何种影响？

联合资信 主权部

## 主要观点

- 巴以冲突作为中东问题的核心，是一场持续数年却又悬而未决的长期争端，自 1948 年以来围绕巴以冲突爆发了五次中东战争
- 本次巴以冲突除了受到领土争端、宗教信仰以及大国博弈等固有因素影响，还与以色列新任政府主张极端民族主义、沙特与以色列推进外交关系有关
- 50 年前的第四次中东战争引发了全球性的石油危机，本次巴以冲突情况与上次不同，短期内会刺激国际油价走高，但中长期依旧取决于战争未来的发展态势
- 本次巴以冲突会进一步加剧当地的社会危机，对沙特和以色列的外交关系正常化进程产生较大阻碍，如果国际原油价格持续走高会令全球通胀压力重新升温



联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



2023 年 10 月 7 日，加沙地带巴勒斯坦武装组织哈马斯突然向以色列境内发射多枚火箭弹，同时哈马斯突击队已经穿越加沙地区的封锁线，与以色列军警人员在街头爆发激烈枪战。随后，以色列国防军发表声明称其已进入战争状态，并对加沙地带进行大规模空袭。双方激战已经造成大量人员伤亡，美国派遣航空母舰战斗群移至靠近以色列的东地中海，中东地区的地缘政治风险进一步升级。

### **巴以冲突作为中东问题的核心，是一场持续数年却又悬而未决的长期争端，自 1948 年以来围绕巴以冲突爆发了五次中东战争**

巴以冲突作为中东问题的核心，是一场持续数年却又悬而未决的长期争端。巴以冲突可追溯至公元前 3000 年左右，迦南人（阿拉伯人的祖先）和希伯来人（犹太人的祖先）便围绕两河流域的领土争夺而兵戎相见。之后经过亚述帝国、巴比伦帝国等多轮历史朝代的更迭，犹太人被迫灭国流亡，之后犹太人为复辟国家而大量涌入巴勒斯坦，并大举购买巴勒斯坦附近的土地，此举激化了犹太人与阿拉伯人之间的矛盾，导致该地区流血冲突事件频发。1947 年，联合国为稳定中东地区稳定而出面调解双方矛盾，将巴勒斯坦划分为阿拉伯人和犹太人两个独立的国家，随后 1948 年属于犹太人的国家以色列宣布独立，但受国际国内诸多复杂因素影响，属于阿拉伯人的国家未能顺利建立，多数阿拉伯人聚集到如今的巴勒斯坦地区。值得注意的是，联合国对于巴勒斯坦的土地划分存在争议，其将自然条件较好且占比高达 57% 的土地划分给犹太人，因此遭到阿拉伯人的不满，这也为之后的巴以冲突埋下了隐患。

自 1948 年以色列建国以来，以色列与阿拉伯国家之间爆发了五次大规模的中东战争。

**第一次为巴勒斯坦战争。**1948 年 5 月，在以色列宣布建国的第二天，由埃及、黎巴嫩、叙利亚、约旦、伊拉克五国组成的阿拉伯国家联盟军队大举进攻以色列，标志着第一次中东战争的爆发，战争初期阿拉伯国家军队占据先发优势，但受到美国及西方国家的斡旋和支持，第一次中东战争以以色列大获全胜告终，以色列也因此获得了大量原本划拨给阿拉伯人的领土。

**第二次为苏伊士运河战争。**1956 年 10 月，英法两国为重新控制埃及的苏伊士运河，伙同以色列以应对来自加沙和西奈的巴勒斯坦武装力量为由向埃及发动战争，美国 and 苏联为平衡中东力量而纷纷劝和，最终以英国、法国、以色列从埃及撤军和埃及重新开放苏伊士河运而结束。

**第三次为“六日战争”。**苏伊士之战结束后，阿拉伯多国联合成立巴勒斯坦解放组织，此举引起以色列的不满，因此以色列先发制人并于 1967 年 6 月向叙利亚、埃及和约旦发动突袭，本次战争以色列大获全胜，夺取了包括加沙地带、约旦河西岸、

埃及的西奈半岛以及叙利亚的戈兰高地等共计 6.5 万平方公里的土地。

**第四次为“斋月战争”。**埃及和叙利亚为夺回被以色列抢夺的领土，同时在美苏争霸背景下埃及获得苏联的装备支持，1973 年 10 月埃及和叙利亚共同发起对以色列的突袭，起初两国联盟迅速瓦解了以色列的军事防线，但美国增加援助让以色列在紧要关头扭亏为赢。本次美国过度干预中东政治引发阿拉伯国家的不满，中东多国对美实行石油禁运导致油价飙升，最终引发全球性的石油危机。

**第五次为黎巴嫩战争。**因以色列一名驻英国大使被巴勒斯坦武装暗杀，1982 年 6 月以色列政府出动陆海空军部队对黎巴嫩境内的巴勒斯坦解放组织和叙利亚军队发动大规模进攻，最终以色列占领了黎巴嫩的大量土地，并摧毁了巴解游击队的多数基地，基本扫清了阿拉伯国家对以色列的军事干扰。

本次巴以冲突除了受到领土争端、宗教信仰以及大国博弈等固有因素影响，还与以色列新任政府主张极端民族主义、沙特与以色列推进外交关系有关

巴以冲突并非一日之寒，涉及领土争端、宗教信仰和大国博弈等敏感因素。**首先，巴勒斯坦土地被不断蚕食。**1947 年联合国在土地划分时偏向以色列，并且规定在巴勒斯坦被划定的区域内犹太人可自行建立定居点，有此决议作为庇护犹太人大举迁居扩张。经过五次中东战争，巴勒斯坦的土地被以色列蚕食约 85%，土地争端极为严重。**其次，耶路撒冷的主权归属不明。**圣城耶路撒冷是基督教、犹太教以及伊斯兰教的发源地，作为“三教圣地”的耶路撒冷宗教地位和地理位置均十分重要，是多方的兵家必正之地。联合国于 1947 年将耶路撒冷划为国际共管区，1949 年在约旦和以色列的共同协商下，耶路撒冷被迫划分为东西两区并由两国分别控制，1950 年以色列迁都于此并借第三次中东战争之机占领东区旧城，将耶路撒冷全境收入囊中，但国际社会一直都未承认约旦或者是以色列对耶路撒冷的主权。**最后，大国博弈左右中东政治格局。**伴随着 20 世纪 50—80 年代的美苏争霸，历史上五次中东战争均萦绕着大国博弈的身影。为更好地控制中东的石油资源，美国不仅拉拢沙特等中东国家，还与英法合作帮助以色列恢复主权国家地位，试图制造犹太人和阿拉伯人之间的军事冲突，中东地区逐步形成了以埃及为代表的亲苏阵营和以以色列外代表的亲美阵营。

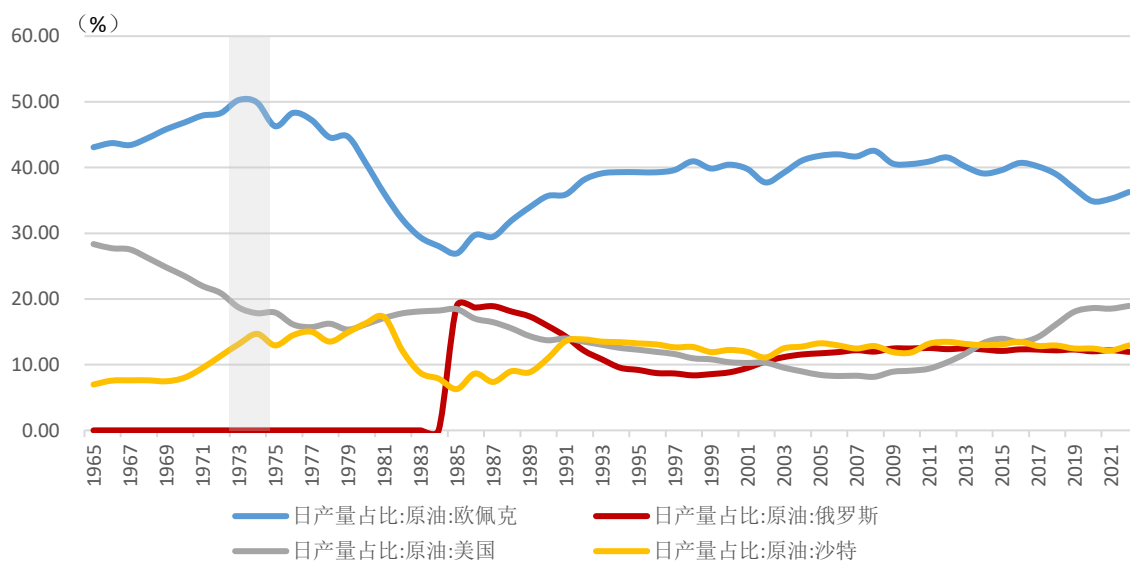
本次巴以爆发激烈冲突，除了以上固有因素外，还有两点新增原因。**一是以色列新任政府主张极端民族主义。**2022 年末内塔尼亚胡所领导的以色列极右翼政党联盟提名的内阁正式就任，该届政府被认为是以色列史上最强硬的政府，主张“恢复以色列公民的治理、和平和人身安全”，进而激化了与巴勒斯坦人的冲突。**二是近期沙特亲美举动。**10 月 6 日沙特向美国表达，若国际油价持续偏高，沙特愿意在 2024 年初采取行动增产石油，以促成“美沙共同防御协议”，拜登政府则希望促成沙特与以色



列在未来六个月内逐步恢复外交关系。此前，以色列已与阿拉伯联合酋长国、巴林等中东阿拉伯国家实现关系正常化，如再与中东大国沙特取得关系突破，将严重削弱巴勒斯坦在阿拉伯国家的支持力量。在此背景下，哈马斯选择不宣而战。

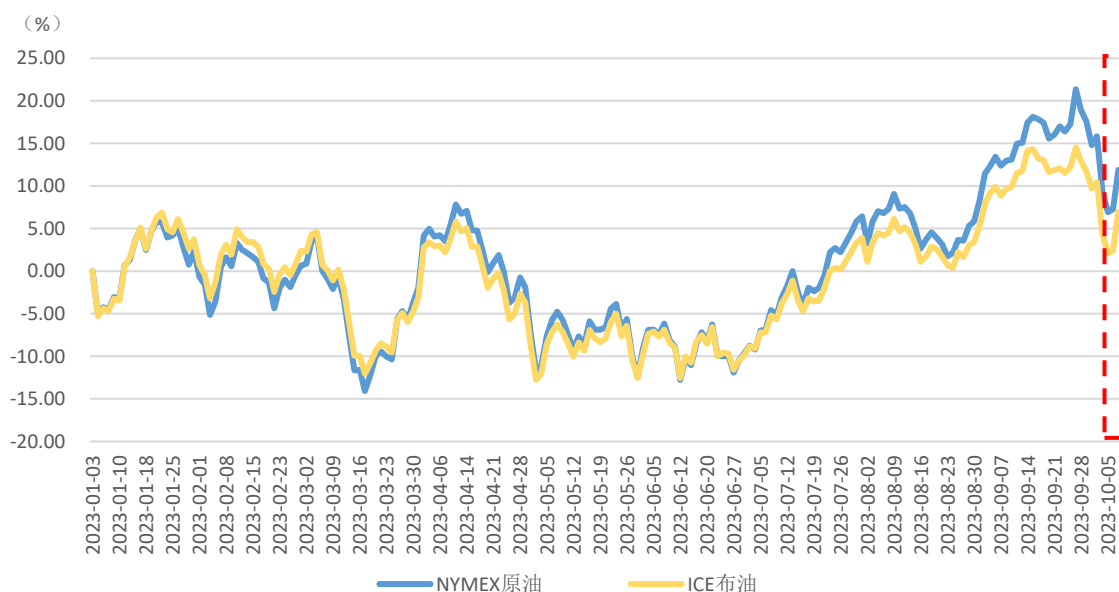
**50 年前的第四次中东战争引发了全球性的石油危机，本次巴以冲突情况与上次不同，短期内会刺激国际油价走高，但中长期依旧取决于战争未来的发展态势**

在历次中东战争中，50 年前的第四次中东战争影响最大，引发了全球性的石油危机。首先，第四次中东战争的初衷是埃及和叙利亚为了夺回被以色列侵占的西奈半岛以及戈兰高地，具有较强的民族情怀。而美国在第四次中东战争爆发后，公然向以色列空运武器并提供价值 22 亿美元的军事援助，激发了阿拉伯国家的严重不满。其次，埃及与沙特缓和关系，得到了中东大国沙特的支持，同时在美苏争霸的历史背景下，埃及借助苏联的力量进行抵抗。最后，当时石油输出国组织（OPEC）对全球原油市场具有较强的话语权，1973 年 OPEC 的原油日产量占比超过 50%，为全球最大的石油出口主体。基于以上因素，促成了 OPEC 国家的统一禁运，并对国际原油市场产生广泛影响。1973 年 10 月 16 日 OPEC 在科威特举行会议，成员国宣布对西方国家实施减产提价的措施，决定把石油价格提高 70%，为报复美国对以色列的军事和金融援助，两天后 OPEC 再次宣布每月减产 5% 的石油产量，导致国际原油的供给端大幅收缩。截止 1973 年末，国际原油价格飙升至 11.65 美元/桶，较年初增长约 300%，国际油价飙升加剧了欧美国家的“滞胀”压力，全球陷入自二战以来最严重的经济危机。



**图 1 1965 年以来主要经济体国际原油产量占比**

本次巴以冲突与第四次中东战争存在较大区别。一方面，本次战争的发起主体为哈马斯，阿拉伯国家并未形成联盟阵线，尤其是近年来以色列已经与阿联酋、巴林等国家建交，沙特、埃及等中东大国均采取旁观态度，因此 OPEC 很难采取一致的石油禁运举措。另一方面，2022 年 OPEC 的石油日产量在全球的比重已经下降至 36%，非 OPEC 国家的原油产量份额逐步增大，即便 OPEC 部分国家对外禁运石油，但对全球的影响也弱于 1973 年的石油危机，再度引发石油危机的可能性不高。本次巴以冲突短期内会刺激国际油价走高，但中长期依旧取决于战争未来的发展态势。从短期看，由于 2023 年 6 月中旬以来，俄罗斯和沙特一直在 OPEC+ 协议要求的基础上进行额外的自愿减产，加之 9 月俄罗斯宣布对除了亚美尼亚、白俄罗斯、哈萨克斯坦和吉尔吉斯斯坦以外的所有国家实施无限期的石油禁运，国际原油的供给端呈现收紧态势，对国际油价形成较强支撑。截止 2023 年 10 月 9 日，NYMEX 原油价格和 ICE 布油价格分别较此次巴以冲突发生之前上涨了 4.3% 和 4.5%。从中长期看，国际油价走向取决于战争未来的发展态势，如果战争态势升级且持续时间较长，将会支撑油价继续走高；但如果在美国的斡旋下通过和谈快速解决争端，则国际油价有望明显回落。



数据来源：Wind，联合资信整理

图 2 2023 年以来国际原油价格涨跌幅情况

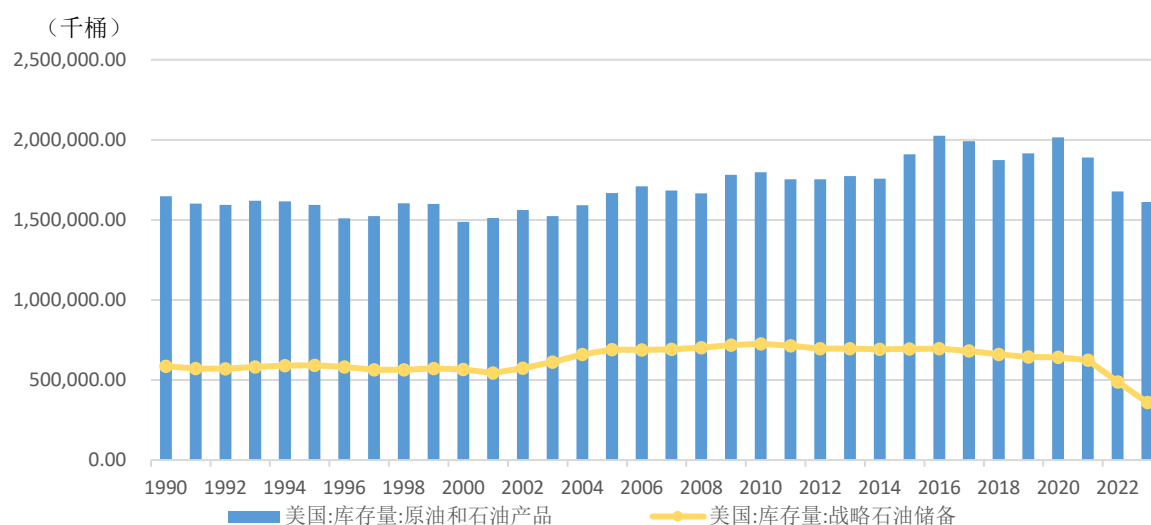
本次巴以冲突会进一步加剧当地的社会危机，对沙特和以色列的外交关系正常化进程产生较大阻碍，如果国际原油价格持续走高会令全球通胀压力重新升温

一是本次巴以冲突会进一步加剧当地的社会危机。受长期战乱影响，巴勒斯坦地区难民众多且聚集在加沙地带，目前以色列已经“全面封锁”加沙地带并进行大规模

的空袭。截至 10 月 9 日晚，本次巴以冲突已经造成超 1600 人死亡，超 4000 人受伤的惨况，预计本次巴以冲突可能引发中东地区极端恐怖势力的暴力事件、人道主义灾难、难民危机等，而新一轮难民危机可能会给邻国造成负担，给整个中东地区带来巨大负面影响和灾难。

二是本次巴以冲突会对沙特和以色列的外交关系正常化进程产生较大阻碍。美国政府为扩大对中东地区的话语权，试图推进以色列与阿拉伯国家的和解，特朗普政府时期推动以色列、美国和阿联酋达成《亚伯拉罕协议》，以色列和阿联酋及巴林实现外交关系正常化。拜登政府上台后延续这一战略，希望在中东有举足轻重影响的沙特和以色列改善关系，同时有助于 2024 年的美国大选。本次巴以冲突爆发会重新掀起民众根深蒂固的阿拉伯人和犹太人之间的矛盾，沙特大概率会暂停关系正常化谈判并采取观望态度。

三是如果国际原油价格持续走高会令全球通胀压力重新升温。俄乌冲突爆发后，美国为平抑国际原油价格而大量动用石油库存，2023 年 9 月美国的战略石油储备已经降至约 16.2 亿桶，其中战略石油储备降至约 3.5 亿桶，储备规模跌至 1990 年有数据统计新来新低。如果本次国际原油价格持续走高会迫使美国继续动用战略石油储备，进一步引发美国原油库存的短缺。此外，为遏制自俄乌冲突以来因能源价格上涨而引发的通货膨胀，欧美国家已经采取了激进的加息举措，美联储自 2022 年 3 月以来已经累积加息 11 次共计 525 个基点，欧洲央行也已经累积加息 10 次共计 450 个基点。如果本次国际油价持续走高或令欧美国家较长时间维持高利率，对未来经济发展造成较大制约。



注：2023 年数据为 1-9 月平均值  
数据来源：EIA，联合资信整理

图 3 1990 年以来美国原油储备情况

## 联系人

投资人服务 010-85679696-8759 chenye@lhratings.com

## 相关研究

[【特别评论】日本央行“意外”调整货币政策，产生影响几何？](#)

## 免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留向其追究法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合评级于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。使用者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本研究报告所载内容和信息并自行承担风险，联合评级对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。