

香港号 | 俄乌战争会如何结束？

知名学者丁学良推演了3种可能（二）



俄军开往基辅的车队。图片来源于网络。

在汽油等能源方面，俄罗斯自身力量很强，但是其他包括通讯系统，比如芯片供应等方面有所欠缺，还有就是粮食，那么冷的天气，行军打仗要吃很多东西，需要空军投送物资支援。所以这（装甲部队不动）是很奇怪的事情。

2 俄罗斯主要银行被踢出SWIFT，普京或低估本轮欧美制裁

凤凰网香港号陈笺：俄乌交战，全球经济金融市场也大受影响。当然俄罗斯自己也很受打击，货币大幅贬值，股市大规模蒸发，海外资产更是跌超九成，还有SWIFT（国际结算系统）也已经把它剔除在外。尽管您说俄罗斯出兵应该也预料到了一定的后果，做好了一部分准备，但应该还是失算了吧？没想到西方社会对它实行了一致的制裁？

丁学良：是这样的，普京的算法也不是毫无根据，2014年对克里米亚动手后，他看到西方的制裁也就这个分

量。也就是我讲的（当时）只是单点打击，并不像现在是对范围面的打击。

实际上俄罗斯在此之前还有过另外一次很大的冲突，只是那次（发生的时间）比较遥远了。2008年“斯大林的故乡”格鲁吉亚的一个交界处，以前也是苏联的一部分。那个地方也在闹事，莫斯科方面就不同意了。普京从2008年下半年开始成为总理，在总统和总理交接的时候，俄罗斯对格鲁吉亚动了兵，把事情搞定了，搞定下来也没事，后来也就算了。

所以，普京认为他派大军进入一个邻近的原苏联地区，基本上很快能把事情搞定。这一次对乌克兰动兵，他也认为时间不会拖得很长。而且普京在位时间已经很长了，他知道西方有很多的政策没办法持续，因为西方的政府一段时间就换了，领导人也是。而且他也知道西方议会有反对党，商界也有很多独立的群体。所以在他的算盘里，只要很快解决了乌克兰，稳定乌东局势以

后，西方的制裁也就那么回事。

这里就牵涉到一个非常重要的问题：莫斯科方面这次能不能在短期内把乌克兰东部控制住，所谓的乌克兰东部是以首都基辅为分界线的。到现在为止，俄军并没有对乌克兰西部采取什么大动作。假如说俄军能在原来预想的2周或者最多1个月就把这个地方拿下来，西方的制裁也挺不了很长时间，这是他们的预测；但如果拿不下来，事情就麻烦了，不单是俄罗斯自己的经济受苦，所有参与制裁的国家，其经济也受影响。这就好比我打你一棍子，并不是只有你疼，实际上制裁本身是对双方都有影响的。

3 俄乌战事对世界经济和投资市场的影响

凤凰网香港号陈笺：俄罗斯出兵，换来国际社会不少国家对其制裁，并且又开始了军备竞争。这对欧美的经济以及全球的投资者会带来什么影响？

丁学良：俄乌战争拖下去，很明显对全球经济的疫后复苏是非常不利的。但是要具体到不同的经济体和国家，就不大一样了。

比如说美国现在的参众两院，拜登上台以后对美国本土能源开采方面的那些限制，他们非常反对。原来是想早一点进入到绿色能源的，但是现在因为要对俄罗斯进行制裁，美国的通货膨胀更加厉害。

这跟能源有关，而且也会影响选票。所以，现在两党的一些议员就在迫使拜登政府重新放开美国本土以及周边的油气开采等等，这对美国的能源行业反而有好处。

第二，也可能是个正面的效果，就是欧盟委员会主席讲的，本来欧洲对于能源的转化，也就是走向可持续能源这一方面。不同的国家，不同的政府，不同的正增长，这个力度也不一样，花的钱也不一样。但是经过这一次以后，大家都能看出来，欧洲最怕俄罗斯的就两点，一是军队，二是能源。所以，有可能迫使欧洲尽快进入新能源行业，这对欧洲和全世界也都有好处的。

另外一点，因为我自己不做投资，所以我很客观，心情很平静。不像人家今天早上起来头大，明天早上起来冒汗……在3~4年以前，包括疫情期间我也讲过，如果说要想把资产要保留得比较稳定的话，在几种主要的货币中，我还是推荐先用美元作为主要的储备。这次看得很清楚，欧洲的战事打响以后，美元和黄金的需求量急剧上升。起码普京不敢对美国本土干什么事，而且美国的经济体那么大，又邻近加拿大，与南美之间也有贸易协定，基本上那边是投资得好的。

4 乌克兰战争对全球格局造成哪些深远影响

凤凰网香港号陈笺：有人说俄罗斯对乌

克兰这场突如其来的战争，只有短短几天时间，就打破了过去几十年的国际秩序。德国紧急追加1000亿欧元额外的国防预算，全球军备竞赛终于开始。西方社会30年的分歧也弥合了，一致制裁俄罗斯。人们都在讨论，这场战争将如何对二战和冷战后的国际秩序产生影响，您怎样看？

丁学良：你提的是一个宏观历史的问题，恰恰是我们在大学教书的时候，每天都要搞清楚的问题。从1945年二战结束到1991年冷战结束之间，欧洲是非常紧张的。那时候北约和华约双方都有核武器，就是枪对枪、炮对炮。最严重的时候发生了柏林危机，差一点就大打出手，双方坦克相距不到三米，炮弹都上膛了。但是还好那个时候莫斯科觉得不该在二战结束以后不到20年，就再打一场世界大战。从柏林危机以后，一直到1991年年底为止，欧洲享受了这么长时间的和平，但在冷战一结束，人们基本上又忘掉了这个教训。

5 当时冷战结束后，西欧一片欢乐，没想到冷战能和平结束。然后大家就想从此以后我们就好好过日子、赚钱，还搞什么军备竞赛等等。特别是中欧一些饱受二战折磨的国家，以德国为代表，他们说自己已经受过两次世界大战了，现在冷战结束，以后根本就不应该再考虑战争军费这些问题。