

中东欧国家周报

【波兰经济周报】

乌克兰冲突给波兰经济带来的影响

Konrad Rajca

(2022年3月)

Kiadó: Kína-KKE Intézet Nonprofit Kft.

Szerkesztésért felelős személy: Chen Xin

Kiadásért felelős személy: Feng Zhongping



【波兰】乌克兰冲突给波兰经济带来的影响

摘要

乌克兰冲突将影响波兰的经济增长，尽管波兰与俄罗斯和乌克兰的贸易对波兰经济来说并不重要。然而，因为波兰是欧盟的前线国家，也是乌克兰的邻国，所以会受到影响，但程度不会太大。俄乌冲突加剧了波兰的通货膨胀水平，并导致食品、能源和燃料价格大幅上涨。经济学家认为，这些现象将持续下去。波兰货币兹罗提(złoty)正受到冲突的影响，对美元和欧元汇率跌至多年来的最低水平。乌克兰的局势也可能导致波兰投资和消费的暂时减少。另一个巨大的挑战是，截止到2022年3月14日，共有170多万难民从乌克兰涌入波兰，这导致了政府短期内的高成本，但也被经济学家视为波兰经济和劳动力市场的巨大机遇。

引言

俄罗斯对乌克兰的敌对行动迫使波兰调整宏观经济预测。“我们对俄罗斯和乌克兰的出口总额约为160亿欧元，占国内生产总值(GDP)的2.9%，约占波兰出口总额的

5.6%”——波兰发展部强调说。因此，在其看来，波兰的GDP动态可能会下降约1个百分点。法国农业信贷银行（Credit Agricole bank）的分析师在2月底将他们对2022年GDP增长的估计从4.3%修改为3.5%。Pekao银行（Bank Pekao S.A.）的分析师则更为悲观，其经济学家已将他们的预测从4%下调至3.1%。而波兰储蓄银行（PKO Bank Polski, PKO BP）的分析师则认为增长水平为3.5%-4%，而不是5%。

为什么GDP增长会变慢？

首先，因为对交战国家的出口锐减。2021年，俄罗斯是波兰出口货物的第七大接收国。与此同时，它在波兰进口商品价值方面排名第三。波兰与俄罗斯的贸易在货物出口和进口总额中的份额为2.8%和5.8%（分别为80亿欧元和167亿欧元）。因此，波兰和俄罗斯之间的贸易关系远大于波兰和乌克兰，后者的份额分别为2.2%和1.1%（52亿欧元和25亿欧元）。

波兰央行(National Bank of Poland, NBP)在一份声明中预测，尽管存在不确定性加剧和大宗商品价格上涨的负面影响，波兰的经济增长仍将保持高位。波兰央行强调，在波兰出口中，对俄罗斯和乌克兰的出口份额很小，

这是一个“将限制这种情况对波兰经济产生负面影响”的因素。另一方面，在波兰将感受到能源价格的上涨。

波兰的经济学家们认为经济不会大幅放缓，更不用说衰退。冲突爆发时，他们中的大多数人正准备根据来自劳动力市场、工业生产和波兰消费的良好数据，提高其预测。国家预算预计 2022 年国内生产总值将增长 4.6%。波兰经济研究所所长彼得·阿拉克(Piotr Arak)认为，这在很大程度上取决于经济的适应性以及最终的制裁措施。

对波兰经济的最大破坏将是停止从俄罗斯进口天然气和石油。波兰经济面临的问题可能是切断部分原材料，这些原材料不像石油或天然气那样被广泛讨论。波兰从乌克兰进口大量钢铁和金属。制裁对波兰的一个重大影响可能是停止进口白俄罗斯木材。

根据商务中心俱乐部(Business Center Club)的最新数据，约有 80 家波兰公司在乌克兰、俄罗斯和白俄罗斯的业务状况出现恶化。波兰出口商面临的问题越来越多，不仅是在遭受冲突蹂躏的地区，而且在过境路线经过的地区。调查还显示，由于乌克兰冲突的结果，在波兰运营的公司正记录着员工的外流，这在建筑和运输行业尤为明显(波兰在欧盟运输市场占有 25%的份额)。

波兰分析人士到目前为止还没有认为来自俄罗斯的石油和天然气供应会中断。如果这种情况发生，对经济增长的预测将进一步下降，通货膨胀将上升，因为这些原材料在世界市场上的价格将上涨。缓解波兰物价上涨规模的因素之一是政府所推出通货膨胀保护措施(对汽油和能源的临时税收和消费税削减)的延长。

波兰经济增长的水平也将取决于欧盟是否从重建基金中为波兰调集资金。目前，由于波兰当局和欧盟在法治问题上的争议，这些资金被冻结。

通胀上升和投资放缓

波兰央行的最新预测假设，2022年平均年度CPI通胀率将在9.3-12.2%之间，概率为50%，而2021年11月的预测为5.1-6.5%。为了应对通胀压力，波兰央行提高了利率，并宣布进一步加息。这是自2013年以来的最高水平。

法国农业信贷银行的分析师预计，乌克兰冲突走向的不确定性将放缓波兰的投资增长。同样的情况也会发生在消费上。问题是这场冲突是否会吓跑在波兰的外国投资者。“虽然西德是冷战的前沿国家，但它并没有阻止资本。如果波兰拥有强有力的安全保障，我们可能成为缩短

供应链过程的更大受益者”， PKO 银行分析师彼得·布雅克（Piotr Bujak）强调说。

俄乌冲突将大大削弱人们对波兰作为投资目的地的兴趣。波兰商会（Polish Chamber of Commerce）首席经济学家彼得·绍尔钦斯基（Piotr Soroczyński）认为，至少暂时而言，波兰将被视为一个风险更大的投资目的地。在他看来，流向波兰的外国直接投资可能会减少数十亿欧元。

波兰货币兹罗提贬值

冲突危机的第一波打击是通过货币渠道传到波兰的。波兰成为了前线国家。在俄罗斯开始敌对行动后不到两周的时间里，波兰货币对欧元的汇率下跌了 8%，对美元的汇率下跌了 11.5%。1 美元 4.61 兹罗提的汇率是 21 年来的最高水平。专家指出，自 2009 年波兰开始感受到全球经济危机的影响以来，波兰货币从未如此疲软过。随后的反弹并没有太大改变：波兰货币仍然几乎是创纪录的疲软，降低了波兰人收入和储蓄的购买力。兹罗提的贬值是一个重要的促进通货膨胀的因素。危机的另一个传播渠道，即商品价格，也将导致通胀显著上升。

波兰央行也提到了最近对兹罗提不利的报价。在谈到乌克兰冲突时，包括兹罗提的汇率，央行行长亚当·格拉平斯基（Adam Glapiński）说：“波兰经济的基础很牢固，不存在危机现象。”他补充说“随着时间的推移”兹罗提的汇率将正常化。“我们不得不承认，来自地球另一端的投资者会看到波兰紧挨着乌克兰和俄罗斯。整个区域都在遭受风险厌恶情绪的加剧”，格拉平斯基解释道。

但在他看来，“扎根”于波兰的投资者并不认为波兰受到了什么威胁。他强调，兹罗提的疲软是一种“战争效应”，它也有促进通货膨胀的作用，但“不存在资本外逃的问题”。他还补充说，目前兹罗提的价值被低估了。

波兰央行已采取措施加强货币。该银行行长还透露，央行正在与美国和欧洲的中央银行就启动所谓的“货币互换”进行会谈，这使波兰央行能够以接近市场利率的方式用不同货币兑换特定数量的货币和到期利息。

食物价格上涨

波兰专家表示，乌克兰冲突的影响可能是谷物和油籽价格强劲而持久的上涨，乌克兰和俄罗斯都是这些作物的主要出口国。它们的价格上涨将反过来导致饲料价格上涨，进而导致肉类、奶制品和蛋类等动物产品价格上涨。

乌克兰冲突通过提高天然气价格可能会导致化肥价格进一步上涨。化肥价格的上涨也将推动谷物和油籽价格的上涨。据法国农业信贷银行分析师称，2022年食品和非酒精饮料价格的增长势头可能会达到几个百分点。

170 万名乌克兰难民进入波兰

波兰经济面临的一个巨大挑战是乌克兰难民的涌入。自冲突开始以来，有 170 万人抵达波兰（截止到 2022 年 3 月 14 日）。其中大多数是妇女和儿童。预计还会有 100 万乌克兰人涌入。到目前为止，至少有 100 万乌克兰人已经在波兰有了收入。冲突开始后，大约有 6 万乌克兰男性公民离开波兰，参加了乌克兰的军事行动，这导致波兰劳动力市场短缺。央行行长亚当·格拉平斯基认为“移民的涌入对我们国家来说是一个巨大的挑战，但它也有利于波兰的经济，意味着经济增长的加速和劳动力潜力的增加”。

“反普京盾牌”

为了应对乌克兰冲突给波兰带来的威胁，波兰政府宣布准备一揽子刺激波兰经济的措施——“反普京盾牌”。它涉及经济生活的所有领域，这些领域因俄罗斯对乌克兰

发起敌对行动而受到影响。据政府发言人彼得·穆勒（Piotr Müller）称，它将包括经济、税收、金融以及安全解决方案。政府发言人没有排除由于乌克兰冲突，作为“反通胀盾牌”一部分的减税及燃料和能源消费税的期限将延长。

西方公司撤离俄罗斯，波兰将从中受益？

鉴于对俄罗斯实施的制裁，许多西方公司正在离开波兰。然而，这些公司并没有放慢脚步，而是在其他地方临时开始生产。据专家称，这将对波兰大有裨益。人事服务公司预测，自乌克兰冲突爆发以来，仅汽车行业就增加了约 2000 个工作岗位，而将在波兰增加产能的行业可能更多。该机构的专家克里斯托夫·英格特（Krzysztof Inglot）计算出，在逃离俄罗斯的欧洲、美国和亚洲公司名单上，有数百家实体。这些公司包括重工业或食品行业的公司。在他看来，波兰有一张王牌——灵活性和对当前条件的快速适应，这在疫情期间得到了证明。专家们毫不怀疑，对俄罗斯的制裁可能会推动波兰多个行业的发展，包括重工业和冶金业。

专家们还指出，与冲突有关的二氧化碳排放价格下降，以及欧洲计划从俄罗斯获得能源独立。这可能会导致

燃煤能源的价格下降。欧盟的原材料多样化计划可能会推迟与能源转型相关的计划，而能源转型对波兰这个欧盟最大的煤炭能源生产国至关重要。

结语

乌克兰冲突在许多方面对波兰经济产生了巨大的影响。在未来几个月和几个季度里，波兰将面临通胀率不断上升和相关的利率上调，不断上涨的燃料、能源和食品价格，经济高速增长放缓以及波兰货币疲软。一个重大挑战还将是国家机器以及国家教育、医疗和社会服务体系面临的巨大压力，这与乌克兰难民的涌入有关。新的地缘政治局势还要求波兰大幅度增加军备开支和扩大军事力量。其结果很可能是国家债务的增加。

（作者：Konrad Rajca；翻译：李思雨；校对：戚强飞；
签发：陈新）