

# Geopolitical Tensions and their Impact on the International Economy: A Case Study of the Russian-Ukrainian Conflict

Suada A. Džogović<sup>1</sup> and Zijad Šabotić<sup>2</sup>

## ABSTRACT

The Russian-Ukrainian crisis is a tragedy for the Ukrainian people, but also for Europe and the whole world in general. We will all feel its consequences, although what we see cannot be compared to the suffering of innocent civilians. This study aims to assess the current situation and examine the economic impact of the war on the international economy. Since Russia is one of the world's largest gas and oil exporters, while Ukraine and Russia are also a large producer of goods and raw materials for everyday needs, it is clear that no financial market is independent of current movements and events. This article uses the trend method to monitor the movement of GDP at the global level, the measures of international trade policy under the auspices of the war in Ukraine, the migration of war refugees from Ukraine, and the movement of financial stress (FSI). Based on the results, we observe variability with an increasing trend, which indicates caution in global financial frameworks. However, it should be emphasized that the uncertainty surrounding the economic prospects is great because it is unknown how the war will continue.

## ملخص

إنَّ الأزمة الروسية-الأوكرانية مأساة للشعب الأوكراني، ولكن أيضًا لأوروبا والعالم بأسره بشكل عام. سنشعر جميعًا بعواقبها، على الرغم من أن ما نراه لا يمكن مقارنته بمعاناة المدنيين الأبرياء. تهدف هذه الدراسة إلى تقييم الوضع الحالي وفحص التأثير الاقتصادي للحرب على الاقتصاد الدولي. بما أن روسيا واحدة من أكبر مصدري الغاز والنفط في العالم، في حين أن أوكرانيا وروسيا أيضًا منتجين رئيسيين للسلع والمواد الخام الضرورية للاحتياجات اليومية، فمن الواضح أن أي سوق مالي ليس مستقلاً عن التحركات والأحداث الجارية. يستخدم هذا المقال طريقة الاتجاه لرصد حركة الناتج المحلي الإجمالي على المستوى العالمي، ومقاييس سياسة التجارة الدولية في ظل الحرب في أوكرانيا، وهجرة لاجئي الحرب من أوكرانيا، وحركة الضغط المالي (FSI). استنادًا إلى النتائج، نلاحظ تباينًا مع اتجاه متزايد، مما يشير إلى توخي الحذر في الأطر المالية العالمية. ومع ذلك، يجب التأكيد على أن حالة عدم اليقين التي تحيط بالأفاق الاقتصادية كبيرة لأنه من غير المعروف كيف ستستمر الحرب.

## RÉSUMÉ

La crise russo-ukrainienne est une tragédie pour le peuple ukrainien, mais aussi pour l'Europe et le monde entier en général. Nous en subissons tous les conséquences, même si ce que nous voyons n'est pas comparable à la souffrance des civils innocents. Cette étude vise à évaluer la situation actuelle et à examiner l'impact économique de la guerre sur l'économie internationale. La Russie étant l'un des plus grands exportateurs de gaz et de pétrole au monde, tandis que l'Ukraine et la Russie sont également de grands producteurs de biens et de matières premières pour les besoins quotidiens, il est clair qu'aucun marché financier n'est indépendant des mouvements et des événements actuels. Cet article utilise la méthode des tendances pour suivre l'évolution du PIB au niveau mondial, les mesures de la politique commerciale internationale sous les auspices de la guerre en Ukraine, la migration des réfugiés de guerre en provenance d'Ukraine et l'évolution du stress financier (FSI). Selon les résultats, nous observons une

<sup>1</sup> Faculty of Business, Department in the Bosnian language, Haxhi Zeka University, Pec, Republic of Kosovo. E-mail: [suada.dzogovic@unhz.eu](mailto:suada.dzogovic@unhz.eu)

<sup>2</sup> Faculty of Business, Department in the Bosnian language, Haxhi Zeka University, Pec, Republic of Kosovo. E-mail: [zijad.sabotic@unhz.eu](mailto:zijad.sabotic@unhz.eu)

variabilité avec une tendance à la hausse, ce qui indique une certaine prudence dans les cadres financiers mondiaux. Toutefois, il convient de souligner que l'incertitude entourant les perspectives économiques est grande car on ne sait pas comment la guerre va se poursuivre.

**Keywords:** Russian-Ukrainian Crisis, Consequences, International Economy, Perspectives, Financial Stress, The Growth Trend

**JEL Classification:** F01, F4, F5, F51