

今年不能忽视的「黑天鹅」事件

中东战事未有平息迹象，国际组织形同虚设，彷彿二战后建立的国际秩序荡然无存。对国际经济格局而言，隐藏着全球经济及资源再分配引爆的必然之恶。

金融海啸后欧美透过量宽等金融财技压抑衰退，但并未改善核心性动力空虚的问题。疫后通胀急升加上债台高筑，黔驴技穷下经济渐现滑波。相反新兴国家多年来务实作风近年终见回报，经济增量显著。过去欧美以科技强国自居，但当印度首次登陆月球南极，及中国天宫太空站的成功正威胁欧美的领域优势，加上芯片等贸易制裁已难阻中国等新兴国家在科技上的突破。

经济虚怯兼科技领导地位不稳，欧美余下的绝对优势只有军事。美国除了是核武大国，其海军实力不容置疑。截至 2023 年 11 月，欧美各国在地中海集结多艘航母及战斗群，数量之多实属罕见。美国表示集结为了震慑中东局势，尤其警告伊朗不得介入。若换作从经济角度思考，欧美军事集结更像是项庄舞剑，实质上意在沛公。

去年金砖峰会中确立沙特阿拉伯、伊朗及阿联酋等中东国家加入。军事上中国、印度、俄罗斯及伊朗拥有核武，购买力平价计算的 GDP 体量，金砖集团早已超越 G7。而中国去年促成沙特阿拉伯与伊朗和解，区内声名大噪。无论战事最终结果如何，阿拉伯联盟将更趋团结，并有可能对欧美阵营产生敌意。如此氛围下，中东国家更有可能宣布以非美元货币作能源交易，此举将对欧美经济根基带来严重冲击，直接撼动过去数十年「石油美元」缔造出美国金融和领导全球的霸主地位。当美元不容置疑的霸主地位受到动摇，价格重估将严重且广泛地冲击全球的美元资产，严重触动美国神经，相信此事对美国来说没有任何妥协余地，欧美联军将不惜切捍卫利益，爆发世界大战绝非危言耸听。

按此思路，今天藉战事在地中海地区集结超越「维和」目标的军事，震慑的不单止是伊朗，更是为了提醒金砖阵营应谨言慎行，亦是今年投资市场中最大的「黑天鹅」。

共勉之。

以上信息由东亚银行首席投资策略师李振豪先生提供

重要声明

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。

此文件中的一切资料只供一般参考用途，有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

以上文章只反映作者的观点，并不代表东亚银行立场，东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应详细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。

投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。

本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。