

中东战火蔓延或加速「去美元化」

以哈战事未有平息迹象，近日美英正式介入红海战事。战火有蔓延之势，国际经济格局而言，事件或引爆全球经济及资源再分配。

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，但去年印度首次登陆月球南极，对照近日美方登月失败告终，加上芯片的卡脖子政策未见阻止中国在科技上的突破。

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。美国是核武大国，其海军实力亦冠绝全球。今天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。但换作经济角度思考，此举更像是项庄舞剑，实质上意在沛公。

年初沙特阿拉伯已确立其「金砖」会员身分，伊朗及阿联酋等中东国家身分将有待确认。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。中国去年促成沙特阿拉伯与伊朗和解，区内声名大噪。

无论今天战事最终如何结束，预期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，中东各产油国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。当美元霸权受到动摇，价格重估将严重且广泛地冲击全球的美元资产，严重触动了美国神经。相信此事将没有任何妥协余地，欧美联军只有不惜代价捍卫利益，爆发世界大战绝非危言耸听。虽然发生机率仍低，但仍是今年不容忽视的「黑天鹅」。

按此思路，今天欧美在地中海地区集结超越「维和」目标的军力，震慑的不单止是伊朗，更是提醒「金砖」阵营应谨言慎行。

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，应仔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。