

戰爭背後的戰爭

筆者早在去年第 2 季預測俄烏戰事只是第一步。美國透過代理人戰爭迫使歐洲及日本在經濟及政治上內耗及歸順後，再聯盟式利用貿易、科技、金融等不同領域優勢箝制中國經濟崛起，中美博弈才是背後真正的戰場。透過意識形態、國際輿論、國際組織把中國孤立於國際舞台，切斷其經濟脈絡，甚至醞釀另一場鄰近中國的地區性代理人戰爭，直接消耗其國力。加上內政不順及為明年總統大選籌備，都須要透過「外交強人」之勢以爭取國民支持，所以美國針對中國的極度施壓未來將只會愈演愈烈。至於「戰火」波及全球經濟，無限期及無限量在軍備及財政上支援烏克蘭，內耗程度正釀成歐洲各地政治動亂，個別新興國家內亂、債務違約及饑荒等都只是殃及池魚。

面對來勢洶洶的進逼，中國在確立新班子崗位後，「兩會」期間向世界明確展示出處世態度及操作上的轉變。由改革內部經濟結構、監管職能及務實性解決核心經濟問題，到外交上闡述中美關係「鬥而不破，但不怕破」的決心，對國際衝突的立場及在國際事務上採取更加積極主動的姿態，都有別於過去韜光養晦的宗旨。預期在可見的將來，兩國在不同國際領域上正面交鋒將不能避免。

美國前國務卿基辛格接受西班牙《世界報》訪問時表示，中美如爆發「新冷戰」對全球影響將較第一次更危險，因當時蘇聯擁有的經濟資源不能與今天與世界經濟密不可分的中國比較。去年時任中國外長王毅會見基辛格時表示，中美爆發「新冷戰」對全世界都將是災難。曾任美國財長保爾森亦在《外交事務》撰文中表示，當前拜登政府對華政策嚴重損害美國利益，也無法成效。必須改弦易轍，避免害人不利己延續。

無視各方警告，中美脫鉤相信已成為美國兩黨共識。觀察美國總統拜登就任至今舉措，有意在以下 4 個領域強行將中國與其為首的組織脫鉤：貿易、科技、金融及貨幣，迫使中國孤立於全球。而新班子領導下中國彷彿已面對現實，正面並敢於迎戰。

雖然勢態逆轉的可能性愈來愈低，但投資角度而言，風險愈高資金路徑其實更明顯，拿捏當中脈絡便可順勢而行。下期再續。

共勉之。

以上資訊由東亞銀行首席投資策略師李振豪先生提供

重要聲明

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。

此文件中的一切資料只供一般參考用途，有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

以上文章只反映作者的觀點，並不代表東亞銀行立場，東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。

投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。