

今年不能忽視的「黑天鵝」事件

中東戰事未有平息跡象，國際組織形同虛設，彷彿二戰後建立的國際秩序蕩然無存。對國際經濟格局而言，隱藏著全球經濟及資源再分配引爆的必然之惡。

金融海嘯後歐美透過量寬等金融財技壓抑衰退，但並未改善核心性動力空虛的問題。疫後通脹急升加上債台高築，黔驢技窮下經濟漸現滑波。相反新興國家多年來務實作風近年終見回報，經濟增量顯著。過去歐美以科技強國自居，但當印度首次登陸月球南極，及中國天宮太空站的成功正威脅歐美的領域優勢，加上芯片等貿易制裁已難阻中國等新興國家在科技上的突破。

經濟虛怯兼科技領導地位不穩，歐美餘下的絕對優勢只有軍事。美國除了是核武大國，其海軍實力不容置疑。截至 2023 年 11 月，歐美各國在地中海集結多艘航母及戰鬥群，數量之多實屬罕見。美國表示集結為了震懾中東局勢，尤其警告伊朗不得介入。若換作從經濟角度思考，歐美軍事集結更像是項莊舞劍，實質上意在沛公。

去年金磚峰會中確立沙特阿拉伯、伊朗及阿聯酋等中東國家加入。軍事上中國、印度、俄羅斯及伊朗擁有核武，購買力平價計算的 GDP 體量，金磚集團早已超越 G7。而中國去年促成沙特阿拉伯與伊朗和解，區內聲名大噪。無論戰事最終結果如何，阿拉伯聯盟將更趨團結，並有可能對歐美陣營產生敵意。如此氛圍下，中東國家更有可能宣佈以非美元貨幣作能源交易，此舉將對歐美經濟根基帶來嚴重衝擊，直接撼動過去數十年「石油美元」締造出美國金融和領導全球的霸主地位。當美元不容置疑的霸主地位受到動搖，價格重估將嚴重且廣泛地衝擊全球的美元資產，嚴重觸動美國神經，相信此事對美國來說沒有任何妥協餘地，歐美聯軍將不惜切捍衛利益，爆發世界大戰絕非危言聳聽。

按此思路，今天藉戰事在地中海地區集結超越「維和」目標的軍事，震懾的不單止是伊朗，更是為了提醒金磚陣營應謹言慎行，亦是今年投資市場中最大的「黑天鵝」。

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。