

陳志華 | 中東戰雲密布下的金融震盪與石油命脈

編輯：周瑋瑜 責編：韓進瑤

AI播報

2026-03-01 10:12



德黑蘭上空濃煙滾滾。

文：陳志華

中東地區上空戰雲密布，被譽為自2003年伊拉克戰爭以來之最。美國雙航母戰鬥群壓境，搭配B-52H戰略轟炸機群，加上特朗普政府被揭正積極考慮對伊朗採取「有限度的軍事打擊」，甚至將目標指向其最高領袖，在這一連串動作，筆者從專業角度，審視這場潛在衝突對國際金融、地緣政治格局，以及對石油供應安全的影響。

首先，所謂的「有限度軍事打擊」，其背後邏輯是典型的「壓力測試」——以戰逼降。然而，這種從1840年以來西方列強慣用的伎倆，在今日的伊朗面前，恐怕難以奏效。伊朗的回應極為強硬，在霍爾木茲海峽的軍事演習，傳遞的信息非常清晰：一旦遭受攻擊，便封鎖海峽，與全球能源市場「攔炒」。這不再是簡單的雙邊衝突，而是直接向全球經濟的心臟插上一刀。

霍爾木茲海峽是全球石油貿易的命脈，承載着全球約兩至三成的海運原油。一旦被封鎖，意味全球五分之一的石油供應將瞬間中斷。這不僅會導致原油價格如脫韁野馬般飆升，突破每桶130美元絕非危言聳聽。即使海峽未被完全封鎖，針對伊朗石油設施的打擊，也足以使油價長期在每桶100美元以上的高位運行。

從金融角度分析，油價是通脹的總開關。當前油價約70美元一桶，潛在的30至60美元漲幅，將直接推高全球通脹率0.6至1.8個百分點。這對於正處於經濟放緩泥潭中的全球主要經濟體而言，是一場噩夢。通脹壓力將迫使各國央行，尤其是美聯儲，在經濟需要刺激的時候，反而要維持甚至收緊貨幣政策。其結果是資金成本急劇上升，企業融資困難，消費與投資意願雙雙受挫，最終導致全球經濟增長大幅放緩。有研究指油價持續高於100美元超過半年，2026年全球經濟增長很可能從預期的3.1%，大幅下滑至2.1%至2.5%的區間，這無疑是一場全球性的經濟災難。

金融市場方面，避險情緒將主導一切。投資者會瘋狂拋售股票等風險資產，引發全球股市動盪。尤其對能源進口依賴度高的歐洲及亞洲市場，跌幅將尤為顯著。與此同時，避險資金將大舉湧入美國國債、黃金等傳統避險資產，推高其價格。黃金價格有望在這一輪動盪中大幅飆升，再創歷史新高。能源和軍工板塊，則會成為資金在頹市中少數的避風港，逆勢上漲。

現在，讓我們將視線聚焦到對我們國家的影響。中國是伊朗石油的重要買家，伊朗原油約佔我們進口總額的一成。更為關鍵的是，我們總進口石油的四成，需要途經霍爾木茲海峽這條充滿變數的航道。一旦衝突爆發，不僅伊朗的石油供應會中斷，其他波斯灣國家的對華原油出口，也將面臨巨大的航道安全風險和運輸成本壓力。這種衝擊將沿產業鏈迅速傳導：上游的化工、塑料、橡膠等行業成本驟增，進而推高下游行業如交通運輸、電子、汽車乃至食品的終端價格。最終的結果，是居民消費價格指數（CPI）和工業生產者出廠價格指數（PPI）同步走高，輸入性通脹壓力將直接影響我們每一個人的生活成本和國家的宏觀經濟穩定。

總括而言，美以與伊朗的潛在衝突，絕非區域性事件，而是一場足以撼動全球金融秩序、重塑地緣政治格局、並直接威脅全球能源生命線的巨大風暴。作為金融從業者，我們必須對此保持高度警惕，審慎評估風險，並為可能到來的市場動盪做好充分準備。

精選文章



梁文廣 | 安置方案平衡公帑 兼顧人性 多元選擇提供長...



解局 | 默茨訪華聚焦務實合作 中德關係尋找新平衡點



吳桐山 | 加快標準融合 回應時代需求



寰宇前瞻 | 鑄定「十五五」：財案的創科驅動、...



李詠 | 為機器人產業突围注入「香港動能」

作者為香港證券及期貨專業總會會長

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

圖：美聯社

#伊朗

#中東

#地緣政治

#陳志華

#中東局勢

#金融風險

#霍爾木茲海峽

#石油供應



評論



寫下您的評論...

評論

編輯推薦



黃進達 | 預算案力爭破局 銳以投資換未來

議事堂 | 2天前



馮煒光 | 合規是上市公司必應為的

議事堂 | 2天前



冼漢迪 | 從「紫色」預算案看香港發展的「冷靜」與「優雅」

議事堂 | 2天前



傅健慈 | 從欺詐案裁決透視香港普通法下的獨立審判與人權保障

議事堂 | 2天前



龔靜儀 | 香港司法公平公正的實證

議事堂 | 2天前



卓偉 | 亂港禍首不存在「翻案」可能

議事堂 | 2天前

橙TV

專訪

視頻專題

動畫圖解

資訊

港聞

國際

兩岸

區聞

評論

議事堂

有話直說

圍爐

投投是道

財經

財經專欄

產經

地產

搵錢呢啲嘢

文化

文化本事

書人書事

專欄作家

樓上戲院

親SON教

名人專訪

教養妙法

好書推薦

升學導航

生活

發緊夢

Mycookey

診所橙事

全運會

美人計

煲劇誌

靈氣碧仁

亞熱帶中年

美人計專欄

公仔紙

備仔有心事

文地貓

腔叔

YO!'s 生活漫畫式

HK Eye

THE REASON I...

STAND UP

GAME ON GBA

STAR TALK