

「以巴戰事」風雲再起 展望分析與因應策略

2023.10.11
【以巴戰事再起即時報】

107年7月18日金管證投字第1070321780號

【注意事項】本行所提供之資訊僅供參考用途。本行當力求提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資之風險，並就投資結果自行負責。未經本公司許可，本資料及訊息不得逕行抄錄、翻印或另作派發。本行以下市場資訊與分析，不涉及特定投資標的之建議。

以巴戰事又響起 地緣政治風險增溫：

(1) 第6次以巴戰爭爆發 50年以來最大:

巴勒斯坦激進組織「哈瑪斯」(Hamas)10/7清晨，對以色列發動50年以來最大規模突襲，哈瑪斯並向耶路撒冷等城市發射了約5千枚火箭，這場突襲讓以色列時隔50年再次進入全面戰爭狀態。

(2) 金融市場反映:

暴風中心的以色列特拉維夫指數當日大跌，但整體金融市場交易並未失序。在商品價格部分，國際油價一度大漲逾4.0%、黃金價格上漲、美元指數及美債殖利率先升後降。

(3) 美國、歐盟表態:

美國五角大廈很快便派遣了一艘航空母艦，配合導彈巡洋艦與驅逐艦，前往以色列附近水域。拜登與以色列總理納坦雅胡通話，強調美國力挺以色列到底。歐盟委員會表示重新審核一筆價值近七億歐元的對巴發展援助，並立即凍結所有相關款項。

以巴戰事突襲後 投資策略分析

(1) 地緣政治風險增溫 以巴戰爭仍應持續觀察：

俄烏戰爭仍持續，現在又再爆發以巴戰事。哈瑪斯為何這時發起攻擊？長期種族、宗教仇恨和報復之外，最可能原因是破壞阿拉伯國家和以色列和解談判，後續除了以、巴外，其他各大國的角度與協調至關重要。

(2) Fed態度可望轉唱鴿調：

市場對於以色列與哈瑪斯戰爭，投資人似乎未受極大驚嚇。反而看到聯準會(FED)可望釋出11月初會議「暫停升息」的鴿派訊號，也因而推升美股四大指數(截至10/10)，已是連3天上漲。

(3) 建議操作方式：

過往戰爭期間，能源、黃金、美元及債券等，常被作為投資組合的避險商品，容易受到投資人注目。認為戰爭對金融市場的波動衝擊，將取決於戰爭長短、以及對石油價格影響，目前雖然以色列、巴勒斯坦都非產油大國，但未來如果衝突進一步攀升，仍有可能影響到油價持續攀高。建議策略上可以適度布局能源、黃金及債券相關標的。

