

「伊朗襲擊以色列」風雲再起 展望分析與因應策略

2024.04.15
【伊朗襲擊以色列即時報】

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。

伊朗、以色列戰事響起 地緣政治風險增溫

一、伊朗史上首次直接攻擊以色列:

伊朗為報復駐敘利亞大使館旁附屬建築於4月1日遇襲，因此在4月13日夜晚，直接對以色列領土發動攻擊，發射逾300枚飛彈及無人機，惟絕大多數均遭到以色列的攔截。

二、金融市場反映:

金融市場反映尚屬理性，4/15亞洲盤股市雖仍普遍下跌，但整體跌勢仍屬可控並未失序。且亞股的下跌有很大原因是在反映上週五美國股市的下跌。4/15國際油價並未出現明顯大漲，不過，今年以來國際油價、避險資產黃金及美元指數已先行上漲。

三、美國、以色列表態:

(1)、美國有線電視新聞網(CNN)等媒體週日(4/14)報導，美國總統拜登告知以色列總理尼坦雅胡，美國不會參與以色列針對伊朗的任何反擊行動，但會始終幫助保衛以色列。

(2)、紐約時報引述多名官員所言指稱，以色列曾一度決定要攻擊伊朗，但以色列總理尼坦雅胡與美國總統拜登通話後被說服，取消了針對伊朗的報復攻擊。

伊朗、以色列兩強戰事 投資策略分析

一、地緣政治風險增溫 伊朗、以色列戰爭仍應持續觀察：

「俄烏戰爭」仍持續，去年第4季再爆發「以哈戰爭」及「紅海危機」，現在又再爆發「伊朗、以色列戰事」。地緣政治風險錯綜複雜，除了長期種族、宗教仇恨和報復之外，其他各大國(美、中、俄)的角力與協調至關重要。

二、地緣政治風險沙盤推演：

(1)、(情境一)短期結束危機:以色列決定不針對此次伊朗的報復攻擊再發動新的軍事行動，伊以兩國理性面對，以哈衝突未再明顯惡化，短期金融市場、國際油價穩定，全球經濟及通膨影響輕微。

(2)、(情境二)歹戲拖棚:雖伊朗及以色列未再相互攻擊或報復，但問題癥結仍在，包括烏俄戰爭持續、以哈衝突增溫、紅海危機未解等，時間拉長歹戲拖棚，則將可能對全球經濟、通膨及產業供應鏈產生更為不利的影響。

(3)、(情境三)擴大軍事衝突及範圍:以色列或伊朗不願停止攻擊或報復行動，俄羅斯增強對烏克蘭的軍力或發動小型核戰、以哈戰爭擴大到周邊產油國。另外，引發美中軍事競賽、北韓及台海危機再起，則對國際油價波動及背後大國的角力勢必更加激烈，且恐引發通膨再起。

(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，將取決於戰爭時間長短及範圍，為防範未來衝突進一步攀升的不確定性，建議策略上可以適度布局能源、黃金及債券相關標的。