

以業務涵蓋高科技能源製藥 擁完整半導體產業鏈

重要產業受衝擊 全球經濟添壓力



經濟產業篇

香港文匯報訊 新一輪巴以衝突升級，中東局勢劍拔弩張，全球市場隨之陰霾密布。經濟學家分析稱，今次衝突除可能刺激石油價格飆升、黃金等避險資產走高外，還可能衝擊全球科技、製藥、鑽石加工和物流航運等多個重要產業，對全球經濟造成震盪。現時全球市場正努力應對經濟下行、利率攀升的負面衝擊，今次巴以衝突將為市場帶來新的壓力。

以色列並非石油生產大國，但市場擔憂若衝突蔓延至中東其他地區，影響多個產油國，勢必推高油價。今次衝突於上週六（10月7日）爆發後，國際油價周一開盤即飆升逾4%，投資者顯然憂慮中東地緣政治緊張局勢爆發，或阻礙石油生產及運輸。國際市場避險需求也因衝突爆發而上升，紐約黃金期貨價格周一從每盎司1,830美元，漲至1,860美元水平，美元兌歐元和英鎊等主要貨幣也上漲。

英特爾在聘逾萬員工

在科技業方面，以色列是全球擁有最完整半導體產業鏈的國家之一，包括英特爾、IBM、Meta、Google、微軟和蘋果公司在內的多間美國科技巨擘，都在以國開展業務或開設研發中心。其中作為以國最大私營僱主的美國大型芯片生產商英特爾，在以國便擁有近1.2萬名員工，設有3座研發中心和兩座芯片工廠，今年還計劃斥資250億美元興建第三座芯片廠，安排7納米芯片量產的計劃，恐會因今次衝突受阻。

網絡資訊安全業務也備受矚目，例如知名網絡安全解決方案供應商Check Point總部正是位於以色列特拉維夫，美國伺服器及資料庫監控服務運營商Datadog，以及印度軟件出口服務商Tata顧問公司，均在以國開展業務，業界擔憂這些企業經營或因衝突受阻。

擁全球最大仿製藥製造商

以色列是全球知名仿製藥大國，全球最大仿製藥製造商Teva製藥公司便是位於以國，分析普遍擔憂其業務料因衝突受損。

作為全球另一仿製藥大國，印度多間藥企與以國公司合作密切，印度製藥商太陽製藥就持有以國Taro製藥公司約72%股份，多間大型企業同時受到波及，或會影響全球仿製藥市場。

投資業界還指出，以色列是全球知名的鑽石加工國，僅2010年，全球按價值計算約9%的鑽石就在以國拋光，以國還設有全球最先進的鑽石中心「以色列鑽石交易所」，來自印度和俄羅斯等國多間礦商和珠寶製造商都在以國經營。彭博社統計顯示，以國鑽石分級公司Sarine周一在新加坡的股價一度急挫3.1%。

亦有分析提醒，若伊朗等國家捲入今次衝突，航運路線位於霍爾木茲海峽附近的部分運輸公司業務或會受阻。若衝突刺激以國採購軍火需求激增，包括美國洛歇馬丁公司和歐洲BAE系統公司等軍工企業，可能從中受益。



▲英特爾在以色列擁有大量業務。網上圖片



▲中東再掀戰火恐影響石油運輸。圖為以色列在地中海東部的產油設施。網上圖片

世銀憂推升整體通脹 發展中國家受創最深

香港文匯報訊 中東再掀戰火可能帶來新的通脹趨勢，也對經濟信心造成打擊。國際貨幣基金組織（IMF）表示，正密切關注巴以戰事的事態發展，現時評估這場衝突帶來的經濟後果還「為時尚早」。世界銀行首席經濟學家吉爾說，這波衝突恐讓全球經濟再面臨日益增長的風險，且可能推升整體通脹。

或對貨幣政策產生連鎖反應

吉爾稱，這場衝突可能會讓全球經濟進一步面臨日益增長的風險，包括貿易碎片化，尤其若是供應鏈再度延宕，將使疫情期間物價上漲的情況重演。吉爾還說，另一個風險是這場衝突將推升整體通脹，對貨幣政策產生潛在的連鎖反應，可能對發展中國家打擊最嚴重。

國際清算銀行總經理卡斯滕斯在全美企業經濟協會的演講中表示，這場衝突可能給已放緩的全球經濟，以及仍在適應美國聯儲局或延長維持高利率的美國市場，增添一系列不可預測的因素。

北方信託銀行首席經濟師坦南鮑姆表示，任何經濟不確定性都會延遲決策，增加風險溢價。他說，市場還會關注事態的發展。對於經歷了數十年不穩定的中東來說，這次衝突是否會以不同的方式演變，以及是否會導致長期失去平衡，則還有待觀察。

分析：滯脹時期或重臨

香港文匯報訊 德意志銀行宏觀策略師艾倫認為，從巴以衝突事件來看，地緣政治風險可能會突然爆發，事件加劇通脹壓力，不排除通脹預期可能如1970年代的滯脹時期般失控。

艾倫表示，「當前與1970年代最明顯相似之處，就是能源價格飆升，特別是國際油價。」1970年代出現兩次油價急升情況，均源於中東戰爭爆發，於1973年至

1983年間，大部分國家經濟大幅下滑，但期內全球平均通脹率達11.3%，為之前10年的逾3倍。

艾倫指出，現時主要經濟體的通脹一直高於目標水平，多個行業的工人發起罷工要求加薪，這些現象均與1971年的情況相若，食品價格面對上升壓力，「顯然目前正面對另一場通脹衝擊的風險。」

他補充說，無論是1970年代還是現時，能源供應的衝擊都給經

濟帶來嚴重困難，因價格飆升同時推高通脹並抑制經濟增長，而油價上漲將令各國央行陷入困境，原因是當局需在全球經濟增長放緩下繼續對抗通脹。不過艾倫認為，目前全球經濟仍可能避過滯脹出現，因消費物價升幅未如當年般快，供應鏈問題已大致紓緩，且大宗商品價格已回落至俄烏衝突爆發前水平，更重要的是1970年代較現時更倚賴能源，故能源衝擊對經濟造成的損失會更大。



◆加沙地帶遭以軍空襲後如廢墟。法新社

◆巴以衝突勢打擊多個重要產業，影響全球經濟。圖為以軍炮轟加沙地帶。法新社

高科技業佔以GDP近20% 營運恐受阻或停產

香港文匯報訊 高科技產業是以色列支柱行業之一，佔當地國內生產總值（GDP）約20%，貢獻約14%的職位，為以國贏得「中東矽谷」的稱號。市場預計今次巴以衝突升級料擾亂以國高科技行業發展，科企在以國營運恐因衝突受阻甚至停產，亦有部分企業基於生產安全或撤出以國。

公司部分員工被召入伍

路透社報道，全球約500間跨國企業在以色列開展業務，包括多間跨國科企收購以國企業，又或在該國設立研發中心。然而踏入2023年以來，以國科技行業增長速度放緩，許多以國科企選擇赴美註冊，總理內塔尼亞胡政府強推司法改革引起當地抗議活動不斷，新一輪衝突更讓投資業界擔憂以國局勢。

以國一名互聯網公司負責人表示，以國進入戰爭狀態後，公司不少員工被徵召入伍，公司新品發布活動也被迫取消。美國財富管理公司Cresset投資總監阿布林認為若衝突擴大，科企員工被徵召的比例還會增加。美國LPL金融公司全球策略師克羅斯比也稱，不少以國公司的設施與軍方相關，這些企業料需付出巨大努力，保護設施免受襲擊。

芯片巨擘英偉達（Nvidia）日前表示因應局勢變化，已取消原定10月15日起在以色列舉行的人工智能（AI）峰會。以國最大私營僱主、美國科企英特爾表示，公司會密切關注以國局勢，保護在以國的員工。

能源業界：油價料短期上漲

香港文匯報訊 新一輪巴以衝突適逢贖罪日戰爭50年，1973年的贖罪日戰爭（即第四次中東戰爭）一度觸發全球石油危機，油價大幅上漲。不過能源業界分析認為，全球經濟下行期間，宏觀經濟的擔憂和中東地緣衝突的風險會互相拉鋸油價，讓今次衝突對油價推漲作用有限。但衝突會否持續升級，更多產油國會否被捲入其中仍需關注。

美或加強制裁伊朗

分析指出，不論以色列還是巴勒斯坦都並非重要的石油生產或消費經濟體，市場主要擔憂衝突升級將威脅中東多個石油資源國。與此同時，美國若認定伊朗為巴勒斯坦武裝組織哈馬斯的幕後推手，很可能對伊朗實施更嚴厲制裁，威脅伊朗每日超過300萬桶的原油產量，打擊其石油增產和出口復甦進程。

《華爾街日報》引述交易公司Rit-

terbusch分析稱，全球市場正受到高利率的衝擊，持續引發對大範圍經濟衰退的擔憂。經濟下行的背景和中東地緣政治衝突威脅增加，正在互相拉鋸油價。美國政府亦會考慮對伊朗實施嚴厲制裁，一旦推高油價，料導致美國本土汽油價格上漲，在2024年的大選年帶來政治風險。

能源和大宗商品專欄作家布拉斯認為，相較50年前的第一次石油危機，阿拉伯產油國今次並未一致發起石油禁運，多數仍在觀望。兩大產油國沙特和俄羅斯也在自願調節產量，為油價提供支持，加上石油市場供需和產能結構與50年前有別，除非衝突形勢加劇，否則今次衝突料不會大幅推升油價。

業內人士認為，今次衝突對油價影響走勢，或更類似2019年9月沙特產油設施遇襲事件，當時沙特因無人機襲擊導致每日原油供應減半，每日減少570萬桶，刺激布蘭特原油價格開盤一度暴漲19.5%，創下28年來最大漲幅。不過沙特很快宣布石油產能可於短期內恢復，國際油價也隨之下跌。

◆巴以衝突若曠日持久，將對全球經濟造成嚴重衝擊。美聯社

