

中東戰爭啟示系列一

《華爾街日報》援引多名經濟學家分析

表示，美國經濟在過去一年裏經歷多重衝擊，預計不會被伊朗戰爭衝突影響而出現衰退。但他們警告當前美國經濟已出現裂痕，增長本就表現平平，通脹又居高不下，油價的衝擊可能侵蝕經濟韌性。此外，對伊軍事開支不斷增加，亦令美政府財政以至美國經濟承受更大壓力。

●香港文匯報記者 胡藝禾

美國商務部早前公布的一系列數據，表明美國經濟已出現裂痕：家庭支出走弱，消費者信心降低，通脹壓力加劇。去年第四季度，美國國內生產總值(GDP)折合年增長率僅為0.7%，只是此前預估值1.4%的一半；作為經濟活動最大組成部分的消費者支出亦已放緩，在截至1月份的3個月裏，消費者支出較前3個月的年增長率僅為1.6%；就業數據同樣不容樂觀，過去6個月中，有3個月的就業人數出現下降。與此同時，通脹依然頑固，剔除波動較大的食品和能源類別後，1月份核心個人消費支出價格指數(PCE)增長3.1%，遠高於美聯儲設定的2%目標。

油價上漲帶動加油站、機票和運輸成本上漲，可能會讓這3個問題雪上加霜。根據美國汽車協會的數據，自美國和以色列襲擊伊朗以來，汽油平均價格已從每加侖2.98美元升至3.63美元。受此影響，經濟學家已上調對近期通脹的預測。但與1990年伊拉克入侵科威特導致油價飆升時不同，經濟學家表示是「1979年以來對經濟最悲觀的時刻」，摩根大通首席美國經濟學家費羅利表示，「本輪經濟擴張承受了諸多衝擊，卻總能回彈，因此我們未預計會出現衰退」。這或許與過去一年內，美國經濟面對消費者信心疲軟、關稅、不確定的商業環境、移民急劇減少，以及曠日持

久的政府停擺等多種衝擊，展現出的韌性有關，人工智能(AI)領域的投資和生產率的提高，支撐了美國的經濟增長，而活躍的股市使富裕的消費者繼續支出。

「美經濟像紙製玩偶」

但衝擊的影響正在層層疊加。企業需面對關稅，消費者則需直面慘淡的就業環境，美國經濟不可能像一個無論推得多用力都能蕩回來的鞦韆，而更像是一個脆弱的紙製玩偶。在中東戰爭爆發前，期貨市場曾預計美聯儲今年至少會進行兩次四分之一厘的減息，如今他們預計完全不減息的概率已增至40%。油價上漲使美聯儲面臨一個兩難局面：勞動力市場的風險要求減息，而高企的通脹則要求維持利率不變甚至加息。同時，金融市場是另一重風險，標普500指數從1月下旬的紀錄高位下跌5%，雖仍較為堅挺，但若石油供應中斷的局面持續，私營部門信貸問題蔓延，情況可能就會改變。這反過來又可能削弱AI領域的融資，而AI產業正是美國經濟增長支柱，那或許就是美國經濟崩潰的臨門一腳。

軍費增通脹高 韌性疲軟脆弱

彈藥燒錢油價衝擊 美經濟裂痕擴大

分析：戰事成本趨複雜 美深陷其中

多家外媒指出，隨著戰事持續，美國將深陷其中，這場戰爭可能變得更昂貴且複雜。美國民主黨參議員墨菲直指美政府沒有計劃應對霍爾木茲海峽危機，反映出政府在發動軍事行動時，缺乏規劃與長遠考慮。

戰爭準備通常需數周甚至數月，進行包括秘密商談、制定書面規劃文件、聽取外交官和情報官員的建議等流程，並需與國家安全委員會和內閣成員召開會議，來作出周全的決策。然而事實上，美國一些負責中東事務的官員是從社媒上才得知轟炸已開始。

英媒：美對戰事產生「掌控錯覺」

英國《衛報》援引為多屆美政府提供政策諮詢的專家稱，美國在之前的軍事衝突中，政府逐漸「迷信」於武器的精確性，

對戰爭產生「掌控錯覺」，而這種錯覺是促使美軍升級戰爭的主因。然而升級的事態對全球經濟和政治產生廣泛影響，知情人稱，美國的海灣盟友私下極為憤怒，他們指責美國挑起戰爭，使他們成為伊朗的報復目標。

美國民眾也在為這場軍事行動「埋單」，因戰爭發起得過於隨意，數萬名美國公民在戰爭開始後，才接到大使館的撤離通知，然而因商業空域已關閉，導致滯留中東地區。此外，美國為此次軍事行動每周耗費數十億美元，戰爭不斷擴大且長期延宕的風險正威脅美國經濟。

《衛報》預計軍事行動導致的能源價格暴漲，會反映在美國3月通脹數據中，壓力可能進一步傳導到美國本已不景氣的就業市場。軍事行動導致的種種不利情況疊加，將重創政府的支持率。

美鬆綁俄油惹歐不滿 跨大西洋裂痕加深

美國與以色列襲擊伊朗後，霍爾木茲海峽航運幾乎停滯，全球能源供應受衝擊。美國為此宣布對受制裁的俄羅斯石油提供為期30天豁免，允許此前已裝船的俄油完成運輸並出售，圖緩解全球能源危機，但此舉卻引起歐洲盟友不滿。

2022年俄烏衝突爆發後，美國和歐洲制裁俄出口油氣，以削弱其戰爭資金來源，歐洲更自斷廉價的俄天然氣來源，改向美國等地購買較昂貴的液化天然氣(LNG)。如今油價上漲的局面本就利好俄羅斯，制裁放寬更是一筆紅利。俄當局對該決定表示歡迎，對外投資與經濟合作特使德米特里耶夫稱，美國無疑是承認「沒有俄國石油，全球能源市場就無法穩定」的事實，並嘲諷歐盟很快將被迫承認戰略錯誤並支付代價。數據公司Vortexa資料顯示，目前約有730萬桶俄原油處於海上儲存狀態，另有約1.486億桶正在運輸途中。歐洲多國對美國放寬俄油制裁表示不

滿。德國總理默茨稱，任何放鬆對俄能源制裁的行動，都是在助長俄國力量。七國集團(G7)其餘6個成員國都明確反對此舉，指美國推動豁免措施，可能是受國內政治壓力影響。《華爾街日報》指出，油價飆升重新帶動俄能源收入的同時，歐洲各國天然氣價格卻暴漲75%，令跨大西洋聯盟之間的裂痕加深。

英國《金融時報》引述知情人士指出，自美國與伊朗開戰以來，美國總統特朗普政府已消耗掉「數年」累積的關鍵彈藥庫存，其中包括先進的「戰斧」長程巡航導彈，引發外界對戰爭成本不斷攀升，以及美國補充武器庫存能力的憂慮。

美軍此前在2024年與2025年，曾使用至少124枚戰斧飛彈攻擊也門胡塞武裝與伊朗核設施，其中去年6月對伊朗伊斯法罕一處設施的攻擊就動用了逾24枚。美國戰略與國際研究中心估計，自2月28日戰爭爆發以來，美國在最初100小時內已發射168枚戰斧導彈。

戰斧飛彈每枚成本約360萬美元(約2,820萬港元)，美軍過去5年僅採購322枚，可補充的數量可能只佔近期消耗量一小部分。知情人透露「戰斧導彈消耗量非常龐大」，美國海軍未來數年都將承受這筆消耗帶來的壓力。

五角大樓早前透露，最初6天空襲行動的成本已逾110億美元(約862億港元)，當中絕大多數為彈藥支出，五角大樓將向國會正式提出追加軍費，金額高達2,000億美元(約1.57萬億港元)。此舉勢必在國會引發激烈的預算攻防，或進一步加深部分議員對政府決策的不安。負責批准聯邦預算的參院撥款委員會成員、共和黨議員穆考斯基警告，白宮不要期待國會開出「空頭支票」，五角大樓必須與國會充分溝通。

導彈對打無人機不划算

曾任海軍戰機飛行員的民主黨參議員凱利稱，美軍發射的每一發愛國者與薩德攔截導彈都價值數百萬美元，而伊朗卻在發射廉價無人機，「這樣根本不划算。」

●美軍「戰斧」導彈價值高昂。路透社

美能源部安撫市場：戰爭快結束 油價快下跌

伊朗的反擊行動波及海灣國家，還扼住全球能源的咽喉要道，引發全球能源價格劇烈波動。在高油價引發經濟不確定性的背景下，美國能源部長賴特試圖安撫市場，聲稱美以對伊朗的戰爭將在數周內結束。

路透社報道，戰事爆發後，國際油價3年多來首次突破每桶100美元，油價上漲加劇市場對美國通脹反彈的預期。在外界對汽油價格上漲的擔憂加劇之際，賴特3月15日在美國廣播公司(ABC)節目中預計，與伊朗的戰爭將

在未來數周內結束，「這場衝突肯定會在接下來的數周內結束，甚至可能比這更早，我們將看到供應反彈和價格下降。」賴特還稱，美國人可以期待汽油價格在未來數周內下降，但表示「戰爭中沒有任何保證」，「這是短期的陣痛，為的是通往一個更好的局面。」

白宮國家經濟委員會主任哈塞特則稱，這場軍事行動預計將持續4至6周，他承認衝突曠日持久將傷害消費者。若情況持續下去，政府就需考慮應當如何應對。

匯眼短評

特朗普單邊主義戰略錯判

胡刻麟

美國發動對伊朗的軍事行動，不僅是在談判期間驟起變卦，透支自身國際信用，更撕裂跨大西洋聯盟的根基。

歐洲為切斷俄羅斯戰爭財源，主動斷絕廉價天然氣致民眾生活成本飆升，美國卻在盟友承受代價之時，單邊給予俄油制裁豁免。從對歐關稅到能源政策上的美國優先，「用完即棄」的邏輯凸顯美國只顧自身利益，單邊主義作風加速了西方陣營的內部瓦解。

美國背棄的不僅是盟友，還有本國民眾。數萬名被囚中東的美國民眾正是軍事行動過於草率的活證據。從阿富汗倉皇撤軍的混亂局面，到今日民眾被困中東，美國政府的撤僑能力和危機應對一再暴露出系統性缺陷。任何戰爭決策，都不能繞過本國公民的

生命安全，美國當局對公民保護的輕視，是對國家責任的重大背離。

美軍過度迷信精確打擊的技術優勢，誤以為軍事手段可達成政治目標。此前美軍與也門胡塞武裝的對峙，已證明再強大的技術也無法壓制政治意志，白宮卻仍對遠戰速決充滿信心。現實卻是開戰以來，美軍關鍵彈藥庫存入不敷出，戰爭延宕可能性大大增加，美軍的「掌控錯覺」既表明其對戰爭規律的無知，也顯示對歷史教訓的漠視。

美政府戰略決策失誤，既未為衝突做足能源儲備，亦未能實現速戰速決目標。能源危機帶來的成本令一眾美國家庭生活壓力倍增，高企的通脹數據和慘淡的勞動力市場又形成經濟悖論。能源部長賴特「數周內結束戰事」的蒼白言論，更像是安撫市場的政治表態，而非基於現實的客觀評估。

●美對伊戰事令美國國內油價急升。網上圖片