

跟著強權投資新市場

環印度洋大商機

強權國家的一舉一動，是財富流動最誠實的指標，
因為大國會帶著企業，往最有成長潛力的地方去！

趨勢創造財富，從海外基金、債券，到外幣投資，
你絕不能忽視的下一波熱點是——環印度洋！

林志昊——著 劉必榮——導讀推薦



全台唯一！

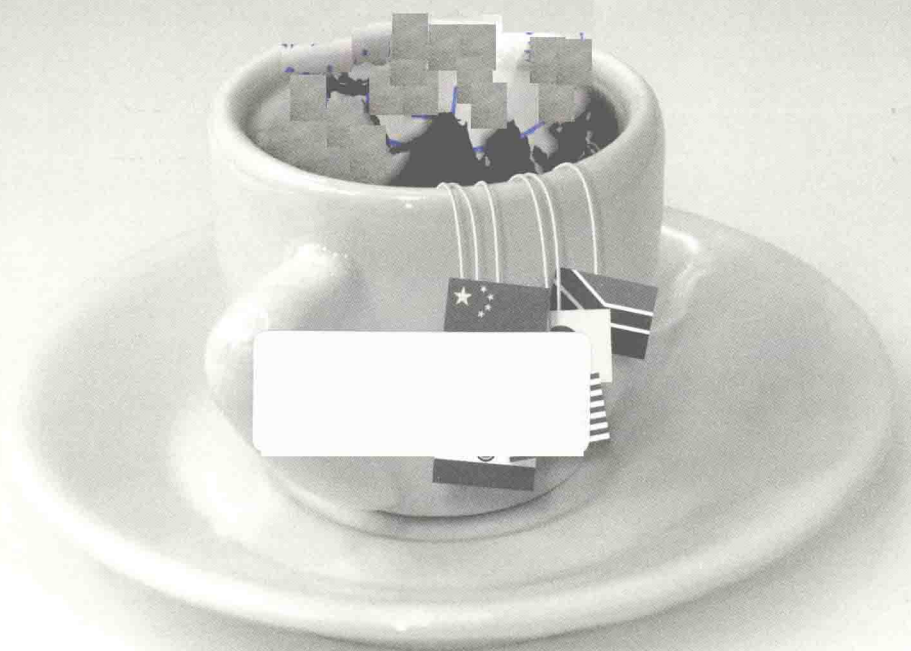
以國際關係觀點，
剖析環印度洋財富流動大趨勢，
並提供具體投資策略！

林中斌・陳斐娟・蕭碧燕
黃建忠・馬繼康 強力推薦

跟著強權投資新市場

環印度洋大商機

林志昊——著



國家圖書館出版品預行編目資料

環印度洋大商機：跟著強權投資新市場 / 林志昊著。

— 初版。— 臺北市：先覺，2013.04

320面；14.8×20.8公分 -- (財經系列：44)

ISBN 978-986-134-210-8((平裝)

1.國際政治經濟學

552.1

102001918

The Eurasian Publishing Group
圓神出版事業機構
廣心博思 創見未來

先覺出版社
Prophet Press

<http://www.booklife.com.tw>

inquiries@mail.eurasian.com.tw

財經系列 044

環印度洋大商機——跟著強權投資新市場

作者 / 林志昊

發行人 / 簡志忠

出版者 / 先覺出版股份有限公司

地址 / 台北市南京東路四段50號6樓之1

電話 / (02) 2579-6600 · 2579-8800 · 2570-3939

傳真 / (02) 2579-0338 · 2577-3220 · 2570-3636

郵撥帳號 / 19268298 先覺出版股份有限公司

總編輯 / 陳秋月

資深主編 / 李美綾

責任編輯 / 李美綾

美術編輯 / 劉嘉慧

內頁插圖 / 葉子 · 劉嘉慧

行銷企畫 / 吳幸芳 · 簡琳

印務統籌 / 林永潔

監印 / 高榮祥

校對 / 李美綾 · 林志昊

排版 / 莊寶鈴

經銷商 / 叩應股份有限公司

法律顧問 / 圓神出版事業機構法律顧問 蕭雄淋律師

印刷 / 祥泰印刷廠

2013年4月初版

本書第030, 092, 136, 174, 226, 258頁攝影圖片由路透社 / 達志影像提供

定價 320 元

ISBN 978-986-134-210-8

版權所有 · 翻印必究

◎本書如有缺頁、破損、裝訂錯誤，請寄回本公司調換

Printed in Taiwan

目錄

導讀 透視環印度洋上的政經布局 劉必榮 003

自序 一種趨勢即將改變台灣與我的命運 009

前言 站在環印度洋的棋盤上 021

第1章 〈沉寂〉

成熟國家與金磚四國共同告別高成長

1 民主的限制：歐美經濟問題突顯民主政治的侷限 031

2 發展的限制：金磚四國面臨經濟與政治的雙重轉型 049

3 安全的限制：競逐三大資源，全球政經風險升溫 065

4 基期的誘因：金磚四國拚轉型，中小型國家獲致契機 075

5 台灣的機會：改變觀念吸引人才，方能完成產業升級 084

第2章 〈風雲〉

八方人馬聚焦環印度洋

- 1 美國在中東收手，戰略重心東移 097
- 2 防堵伊朗勢力，美國改變中東棋局 103
- 3 中南半島與南海的中美競合大戲 109
- 4 印度洋上的「珍珠鏈戰略」攻防 119
- 5 保守的日本也開始關心西南方 126

第3章 〈聚合〉

全球人口、資源與土地的新舞台

- 1 全球最年輕的勞動資源 137
- 2 全球最豐沛的土地資源 147
- 3 人口土地只是條件，抓住戰略機遇才是關鍵 163

第4章 〈鳴鼓〉

G2戰略困境，環印度洋好戲上場

- | | |
|---------------------|-----|
| 1 不知誰是誰，中美兩強的戰略困境 | 177 |
| 2 突破麻六甲困境，珍珠鏈戰略浮現 | 184 |
| 3 地緣優勢無可取代，東協市場左右逢源 | 195 |
| 4 非洲大金磚，新舊強權爭相搶灘 | 202 |
| 5 貿易路線大翻轉，南方絲路開啓 | 217 |

第5章 〈奔馳〉

世俗伊斯蘭，經濟新玩家

- | | |
|-------------------|-----|
| 1 對伊斯蘭文明的迷思與誤解 | 227 |
| 2 伊斯蘭經濟體搭起歐亞大棋盤 | 235 |
| 3 土耳其成功取得東西競合槓桿 | 242 |
| 4 印尼抓緊大國競爭空間 | 248 |
| 5 上海合作組織與伊斯蘭勢力的合鳴 | 252 |

第6章 〈運籌〉

運用權力槓桿，投資印度洋新絲路

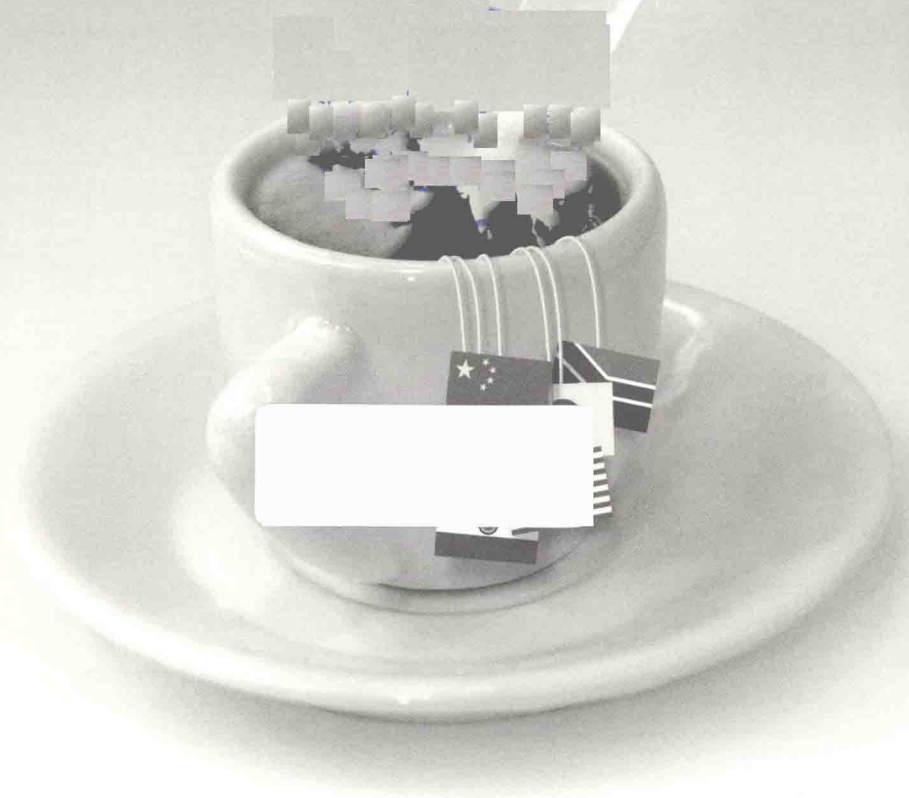
- | | |
|---------------------|-----|
| 1 股市篇：印度的改革與機會 | 266 |
| 2 股市篇：東協的時代與漣漪 | 275 |
| 3 股市篇：非洲的舞台與企圖 | 283 |
| 4 債券篇：東亞當地貨幣債券趨勢成形 | 288 |
| 5 債券篇：非洲債券交易宜步步為營 | 298 |
| 6 匯率篇：零利率時代，高息貨幣成寵兒 | 302 |

結論 孔雀東南飛，用新思路踏上新絲路！ 309

跟著強權投資新市場

環印度洋大商機

林志昊——著



各界鄭重推薦

劉必榮（國際關係專家）

林中斌（前國防部副部長）

陳斐娟（三立「54新觀點」主持人）

蕭碧燕（基金投資專家）

黃建忠（古文明旅行專家）

馬繼康（文化深度旅遊領隊）

導讀

透視環印度洋上的政經布局

劉必榮

要了解國際政治，一定要了解海洋。多少國家間的權力與資源爭奪、戰爭煙硝或個人冒險犯難，甚至才子佳人的故事，都像書本一樣，圍繞著海洋一頁頁被翻開。

過去希臘羅馬時代，人們看的是地中海。站在埃及亞歷山卓港口，傍著希臘古蹟北望地中海彼岸，你會感到海風的鹹味似乎都是兩千年歷史釀出來的。繼地中海之後，太平洋與大西洋的重要性逐漸躍升，重要的國際事件開始圍繞著這兩大洋發生。美國與歐洲的跨大西洋政經互動，凝結成跨大西洋聯盟，並成為支撐國際秩序的兩大支柱。而我們身為亞洲國家，則更關心環繞著太平洋發生的關係。尤其近年中國大陸崛起，勢力開始往海洋擴張，引起傳統海權國家如美國的警覺，所以一連串的太平洋軍演與權力再平衡，成為近幾年環繞著太平洋的大戲。

可是印度洋呢？觀察太平洋和大西洋，我們大概都可以指出哪一個國家是這裡的主要大國。可是印度洋，我們很難說它是誰家天下。也正因為如此，印度洋成為各個大國爭奪的對象，讓印度洋的故事一躍成為國際政治的另一個重心。

印度洋的重要性，在於它被亞洲、非洲與大洋洲環抱的特殊位置。藉由印度洋，不僅可以與其沿岸的國家交流，更可利用相關的交通要道與世界上其他國家進行更深一層的貿易活動。此外，印度洋也是運送來自中東地區的石油往來太平洋的重要海上通道，並且是亞洲國家與歐美國家進行貿易的最短交通要道。若能控制印度洋，則可對全球的貿易與交通運輸產生重大的影響，並可保障自身國家經濟貿易與能源運輸海上路線的暢通。

中國大陸近年就展現經營印度洋的企圖心。除了在巴基斯坦的喀拉蚩、瓜達爾港投資之外，更在緬甸興建油管，從緬甸西岸的皎漂一路拉到雲南的瑞麗。油管一成，中國的海上能源運輸，就不必完全依賴麻六甲海峽了。喀拉蚩、瓜達爾、皎漂，都是印度洋的港口。甚至還有傳言，中國已在緬甸南部印度洋上的可群島建立軍事基地或情報蒐集站，以遏制印度。

印度當然對中國在印度洋的軍事布局頗為敏感。他們指中國從緬甸的實兌港往西到孟加拉的吉大港、斯里蘭卡的漢班托特港，最後到達巴基斯坦的瓜達爾

港，企圖串起一條「珍珠鏈」，以保障其國際貿易與能源運輸的安全。中國大陸當然否認，他們指印度自己想獨霸印度洋，不但在印度南部建立了亞洲最大的海軍基地，更在緬甸外海用一連串軍事基地與監測站連成一條「鐵鍊」，想要阻止中國進入。

中印兩國當然不是唯一想在印度洋爭霸的國家，美國更是一個重要角色。美國在印度洋也有基地，並且想聯合印度，一起從南方遏制中國可能南下的勢力。同時因為美國二〇一四年將從阿富汗撤軍，所以也希望印度能在阿富汗擔負一部分責任，穩住南亞的情勢，以免美軍撤走之後，留下權力真空，讓各國覬覦。

所以觀察印度洋，不只是看海上的強權爭霸，更要看由海洋向北延伸到南亞的情勢。當然，還必須往東看，看印度洋的東岸——東南亞，尤其是緬甸。緬甸自二〇一一年政治突然開放之後，發展的速度讓人眼花撩亂。二〇一一年歐巴馬訪問緬甸之後，大批國際資金湧入，希望在這個投資的處女地捷足先登。緬甸只是東南亞國協的一個國家，其他東協國家如印尼、越南、柬埔寨，也獲得許多外國投資者的青睞。這主要有兩個原因，一是這些國家的人口普遍年輕、工資低，這是吸引外國投資的重要因素。在各國普遍面臨人口老化問題的時候，哪一國年輕，國際金流就往哪一國流，這幾乎是可以預測的。

第二個原因是中國與日本對東南亞的加碼。日本這幾年很明顯地，也跟美國一樣，採取包圍中國的外交政策，全力發展與東南亞的經貿關係，並加強對東南亞投資的力度。中國為反制海權國家對中國的圍堵，也加強發展與東協的十加一關係。雙方力量的加成效果，就讓東南亞變成大家競相爭取的熱點。

印度洋的西岸是非洲，近幾年非洲的原物料與礦產再度成為國際角逐的標的。這從中國在非洲的綿密布局、美國設立非洲指揮部，以及法國在非洲前殖民地象牙海岸、馬利等國出現政治危機時，立刻一馬當先，積極派兵介入，以捍衛法國利益，就可窺其一二。雖然非洲的恐怖份子問題（包括東非的索馬利亞及西非的馬利）依然對安全造成威脅，但在經濟逐漸起飛的情況下，恐怖組織的蔓延與發展速度也比在中東地區緩慢許多。非洲仍然大有可為。

大致瀏覽了環印度洋各國角力的輪廓之後，有三個問題就浮現了出來：

第一是這些國家在較勁的時候，是如何布局的。軍事佈署當然是最直接的，不管是軍售、軍演、交換情報，還是設立軍事基地（比如中國的珍珠鏈，以及美軍的重返越南金蘭灣），都只是上層布局。深層布局則是發展互補的經貿關係，或加強對當地的投資。這就是發展軟實力。對參與博奕的大國而言，最好是上下層都能布局，但有時經濟的確不能互補的時候，也只好停留在上層布局，也就是

只有軍事合作，但經貿關係難以深化。所以我們可以觀察的是，這兩層的布局不可能互補？比如，沒有軍事力量去布局，可不可以光靠經貿關係就增強自己的影響力？

「影響力」是很關鍵的三個字。學者曾試圖區分，甲國只是在乙國有基地，也就是說，僅僅出現在那裡，還是真的能左右乙國的內外政策？能左右的才叫影響力。這是一個觀察的重點。

第二個問題就不只是看一國的政策，而是拉高看國際政治兩個棋盤間的互動。國際政治本就有政治與經濟兩個不同的棋盤。兩個棋盤各有主要的參與者，也有不同的規則。比如中國大陸和日本，在政治棋盤上，大家因為釣魚台的問題劍拔弩張，但是在經濟棋盤上，兩國卻似乎還能繼續自由貿易協定的談判。但這兩個棋盤真能這樣長久二分嗎？經濟與政治兩個軸線的發展，真的能相互絕緣，不相干擾嗎？這也是很值得我們觀察的問題。

第三個問題就跟我們投資人相關了，那就是在這樣的政治格局下，資金會怎麼流動？我們都知道，權力怎麼流動，錢就怎麼流動。當各國競相爭取某國，或在某個地區鞏固影響力的時候，大批投資就跟著過去了，大批就業機會也跟著產生了。當地本身的經濟條件，加上大國的加碼，就成為一般投資人的機會。

投資人也怕打仗，所以觀察當地的政經情勢，以及兩個棋盤間如何互動，也變成投資人必作的功課。志昊的這本新書，就是在這個方面作出了貢獻，而且相當實用好讀。

志昊是我過去東吳大學政治研究所的學生，雖然進入金融投資業多年，但政研所的背景，讓他在分析國際金融投資時，能多一分政治觀察的角度。因為政治和經濟一直都是相互影響的，缺了任何一塊，作金融投資分析時都會有所偏頗。志昊的背景，讓他能夠有全面而且平衡的觀照。大學學新聞的底子，又讓他能以平易而沒有閱讀障礙的筆法，將環繞印度洋的權力與經濟關係加以描述剖析，供我們在決定投資方向時參考。

所以我很樂意為這本書作一介紹與導讀，也希望這本書能為所有對國際關係有興趣，以及對金融投資有期待的讀者，提供具體的幫助。

自序

一種趨勢即將改變台灣與你我的命運

將近兩世紀之前，德國哲學家黑格爾說過一句耐人尋味的話：「人類從歷史學到的教訓，就是人類不會從歷史學到任何教訓。」

第一次接觸到這句話，是在我小學六年級的時候。當時電影《異域》上映，我學會了羅大佑所創作的〈亞細亞的孤兒〉這首歌。以現在的眼光來看，一個才十二歲的小孩唱這種歌未免過於矯情，不過對剛邁入青春期的我來說，唱大人唱的歌，才可以證明自己已經不再是小孩子。這種迫不及待想證明自己長大的情緒，每個青春期的少年都會有的。

在這部電影的原聲帶中，〈家，太遠了〉和〈亞細亞的孤兒〉兩首歌都是由王傑演唱；他那滄桑、悲悽又帶一點哀怨的歌聲，把歌詞裡的情緒詮釋得淋漓盡致。不過，這張原聲帶特別的是，攤開歌詞，首先映入眼簾的並不是王傑的照片，而是黑格爾的這句話。

二十年過去了，黑格爾的這句話始終留在我的腦海裡。這些年，我培養出閱讀歷史與文化差異的樂趣，也培養出觀察國際事件與國家互動的習慣，甚至還進入學術圈、媒體圈與金融圈，看著現在檯面上的那群人物，如何用低調、隱晦、俐落卻又無情的方式，去創造如同過去帝王將相的榮耀與成就、荒謬與毀滅。

隨著每一起事件的醞釀與發生，我發現自己愈來愈認同黑格爾的這句話，但卻始終想不透，為什麼人類總是無法避免悲劇的一再重演。後來我發現，這當中的關鍵，就在那種深植於人類潛意識中的基因：貪婪的欲望。

因為貪婪，人會受鼓舞去重複那些在歷史上傳誦不絕的英雄故事，而在過程中，人也往往會不知節制，做出對目標出軌、對成就不滿、對權力放縱、然後對結果失控的事件。無論是政治競爭、利益分配、財富醞釀、事業重組、權力互動，抑或是個人在愛情、家庭、事業以及財富的追逐，我們總會一不小心就重複過去早就念茲在茲的錯誤。

劉必榮老師和我合著的《世界地圖就是你的財富版圖》一書（以下簡稱《世界地圖》），就是在這樣的動機下完成的。該書的主軸看起來是用國際間的權力互動，剖析財富如何產生、如何流動，進而點出誰受益、誰受害，但實際上它只是一塊入門磚，試圖用最淺顯易懂的方式說明，與其鑽研市場報告與財務報表，