

## 1980 年以来美国因何而战

### 宏观研究报告

宏观分析师：袁野

电话：15810801367

Email: yuanye@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1250117080032

### 相关报告：

1. 《从省级到市级的地方政府隐性债务测算》—2018/08/29
2. 《全球债务观察》—2019/04/12
3. 《经济转型期的日本与韩国：人口、资本与股市》—2019/06-10
4. 《特朗普大选的隐忧：10 万条新闻大数据的启示》—2019/06/19
5. 《从各国房地产税政策中探寻中国模式》—2019/07/18
6. 《老旧小区改造的宏微观效应》—2019/07/19
7. 《如何启动农村市场：钱、地、人的乡村振兴》—2019/08/01
8. 《2.5 万亿减税降费后，明年财政如何稳增长？》—2019/11/10
9. 《警惕 2020 年基建投资的下行风险》—2020/1/22
10. 《“传统基建”与“新基建”——从全国到区域的国际比较分析》—2020/5/20
11. 《对经济政策的理解：功能与目标错配的角度》——2020/6/20
12. 《推特大数据看美国大选及对中美关系的影响》——2020/7/15

### 核心观点：

细数 1980 年以来美国发起并参与的军事、金融以及经济战端。美国先后入侵格林纳达、巴拿马，一举稳定了自己的大后方，并一扫二战后对外用兵失败的阴霾，为后续军事外交打下了基础。而后利用金融、经济手段不战而解体了苏联，顺带摁住了经济快速崛起的日本，从此单极独大，问鼎全球。此后地盘之争暂且放下，以当时美国工农业生产能力之强，发展经济唯一顾虑即能源供应。这也促使美国开启了漫长的控制中东石油的行动。两次对伊拉克战争，彻底消灭了反美斗士、圣战号召者萨达姆。解除了石油美元的缔造者沙特的北方边患。同时也震慑了中东其他国家，稳固了美国的石油供应与石油美元。貌似高枕无忧之时，“圣战”将恐怖袭击的把柄送到了美国。美国趁机军事入侵阿富汗，为战略包围中俄再添一笔。无奈对阿富汗形势估计不足，被拖入战争泥潭，这也让特朗普深信卡特打仗不如搞基建的论调是对的。阿富汗抽身已难，而两次自身的经济危机爆发又引得各方再次“蠢蠢欲动”。欧洲传统强国并不甘心屈居人后，欧元强势登台，欲与美元一较高下，美国不惜对盟友痛下杀手，一场科索沃战争警告世界，美元地位不可撼动。欧洲的隐忍，再次等到了发端美国席卷全球的金融危机，欧洲银行号称买下华尔街、买下美国。美国暗自发笑，看着欧洲主权债务的炸弹，默默的点燃导火索，欧债危机让欧洲一蹶不振，也让美国暂时放下了对欧洲的警戒。此时因美国长年累月的石油储备与页岩油开采的兴起，石油的对外依存快速下降，对中东的石油需求不再紧迫。俄罗斯趁势染指中东，扩大势力范围。美国还是担心俄罗斯此举最终会动摇石油美元，随后策划入侵利比亚并干预叙利亚内战，一方面抵抗俄罗斯的中东扩张，一方面为欧洲送去大批难民，为本就自顾不暇的欧洲再添一把火。

总结来看，首先，苏联解体并没有改变美国处于“冷战”的“习惯”。从打垮苏联到寻找并压垮可能的挑战者，这种“冷战思维”已成为美国对外政策的根基。其次，并不像卡特所言，美国在大大小小的战争中，支付了 3 万亿美元的军费而一无所获。最为直观的看，如果没有美国无休止的对外用兵，哪儿有源源不断的稳定的石油供应与独霸全球的美元红利。没有美国的金融与经济压制，世界恐怕已完成了由美国单极独大向多极共治的转变。第三，总结美国历次对外争端发现，美国只在单极地位、势力范围、石油供应以及美元霸权遭到挑战时才会挑起战端。而如今美国开始出口石油，对石油的需求已不再迫切，对石油更多的担心在美元。因此，现在能让美国真正着急的恐怕只有“挑战者”与美元了。

从历次战争资本市场的反应来看，以 SP500 指数为代表的资本市

场对局部战争表现积极。而固收市场及黄金价格却并没有明显的反应避险情绪。原油价格波动则基本符合传统的逻辑。

**风险提示：**疫情反复与政策刺激趋弱对经济的不利影响。

## 1980 年以来美国因何而战

### 目录

一、美国发动战争的直接原因：地盘争夺与维护美元霸权.....	3
(一) 防止苏联“后院”点火——入侵格林纳达.....	4
(二) 稳固“后院”——入侵巴拿马.....	6
(三) 能源争夺——海湾战争.....	8
(四) 打击欧元——科索沃战争.....	11
(五) 进军中亚，威慑俄、中、伊——阿富汗战争.....	13
(六) 终结石油欧元——彻底入侵伊拉克.....	16
(七) 泛非货币的挑衅——利比亚战争.....	16
(八) 防止俄罗斯的中东扩张——叙利亚空袭.....	18
二、对大国的直接博弈：金融战与贸易战.....	20
(一) 解体苏联.....	20
(二) 对日金融与经济战.....	22
(三) 欧洲债务危机.....	24
(四) 保卫美元体系.....	25
三、对盟国的支持：不触及根本利益不参与.....	28
(一) 英阿马岛战争.....	28
(二) 南奥塞梯战争.....	30
四、结论：美国因何而战.....	32
五、“冷战思维”的延续：潜在的战略目标.....	33
(一) 长期的大国博弈.....	33
(二) 伊朗与委内瑞拉.....	34
六、历次战争前后资本市场的表现.....	35
(一) SP500 上行的概率更大.....	35
(二) 国债收益率、黄金价格并没有反应避险情绪.....	36
(三) 原油价格.....	39

## 图表目录

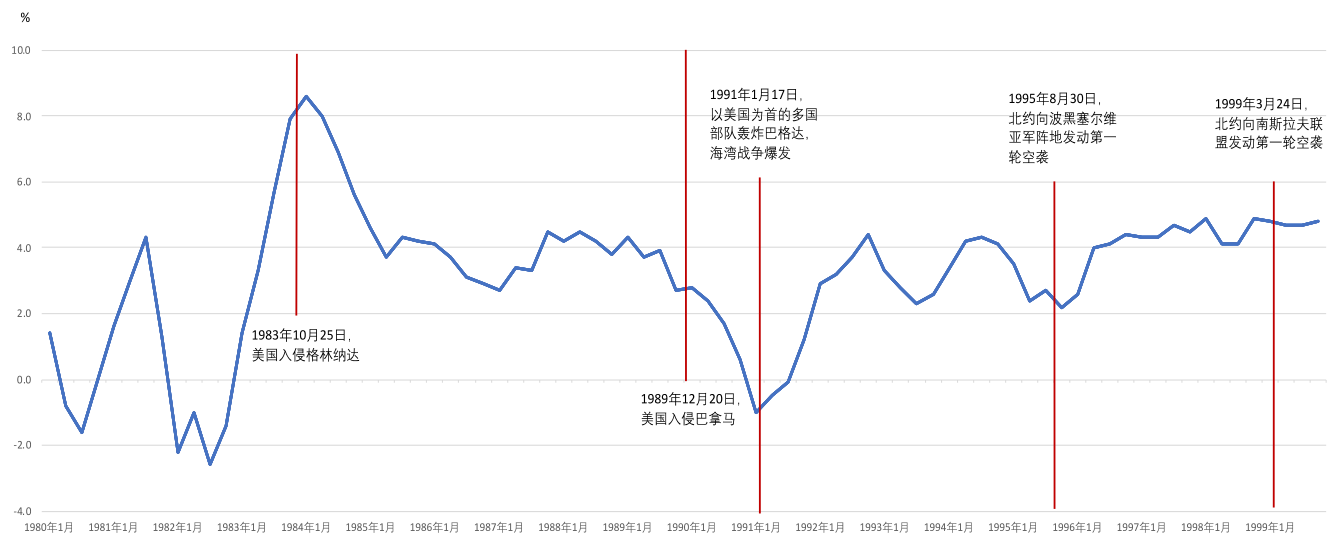
图 1: 美国实际 GDP 同比 (1980 年第一季度至 1999 年第四季度)	1
图 2: 美国实际 GDP 同比 (2000 年第一季度至 2019 年第四季度)	2
图 3: 美国失业率和个人消费支出同比 (1980 年第一季度至 1999 年第四季度)	2
图 4: 美国失业率和个人消费支出同比 (2000 年第一季度至 2019 年第四季度)	3
图 5: 1980 年以来美国发起及参与的争端	4
图 6: 美国海上石油运输线	5
图 7: 美国入侵格林纳达时间线	6
图 8: 巴拿马的战略位置	7
图 9: 美国入侵巴拿马时间线	8
图 10: 中东各国局势	10
图 11: 海湾战争时间线	11
图 12: 打击科索沃威慑整个欧洲	12
图 13: 科索沃战争时间线	13
图 14: 阿富汗牵制中俄	14
图 15: 阿富汗战争时间线	15
图 16: 伊拉克战争时间线	16
图 17: 利比亚战争时间线	18
图 18: 叙利亚战争时间线	20
图 19: 标准普尔 500 指数	24
图 20: 伦敦黄金现货价和 WTI 原油期货结算价	24
图 21: 美国一年期和十年期国债收益率	24
图 22: 英阿马岛战争	30
图 23: 巴库-第比利斯-杰伊汉管线	31
图 24: SP500 指数 (战争开始前后 5 个月)	36
图 25: SP500 指数 (战争开始前后 5 个月)	36
图 26: SP500 指数 (战争开始前后 5 个月)	36
图 27: 美 10 年期国债收益率 (战争开始前后 5 个月)	37
图 28: 美 10 年期国债收益率 (战争开始前后 5 个月)	37
图 29: 美 10 年期国债收益率 (战争开始前后 5 个月)	38
图 30: 美 1 年期国债收益率 (战争开始前后 5 个月)	38
图 31: 美 1 年期国债收益率 (战争开始前后 5 个月)	38
图 32: 美 1 年期国债收益率 (战争开始前后 5 个月)	38
图 33: 伦敦黄金现价 (战争开始前后 5 个月)	38
图 34: 伦敦黄金现价 (战争开始前后 5 个月)	38
图 35: WTI 原油期货价格 (战争开始前后 5 个月)	39
图 36: WTI 原油期货价格 (战争开始前后 5 个月)	39

2019年，美国第39任总统吉米·卡特曾在与现任美国总统特朗普的通话中表示，美国在242年的建国历史中，仅有16年没有打仗，堪称“世界历史上最好战的国家”。卡特将美国好战的原因归结为“美国总是想迫使其他人采用美国的原则”。由此也浪费了3万亿美元的军费开支，而这些军费本如果用于国内发展经济会更好。

百事利当先，虽然美国确实有庞大的军费开支，但获得的额外收益相信更多，只是并不完全都在当下体现。正如一些奉行凯恩斯主义的经济学家认为，战争是用于防止经济状况恶化或危机的最后手段。即通过政府增加战争的支出、军售以及武器的技术革新，进而促进经济增长。如喷气式发动机、核能、芯片及互联网等，最初也的确均属于军事项目。这种“军事凯恩斯主义”的思想是不是美国发动战争的直接原因？美国目前在新冠疫情反复、示威游行持续的情况下，特朗普会为了所谓转移国内矛盾而践行“军事凯恩斯主义”？

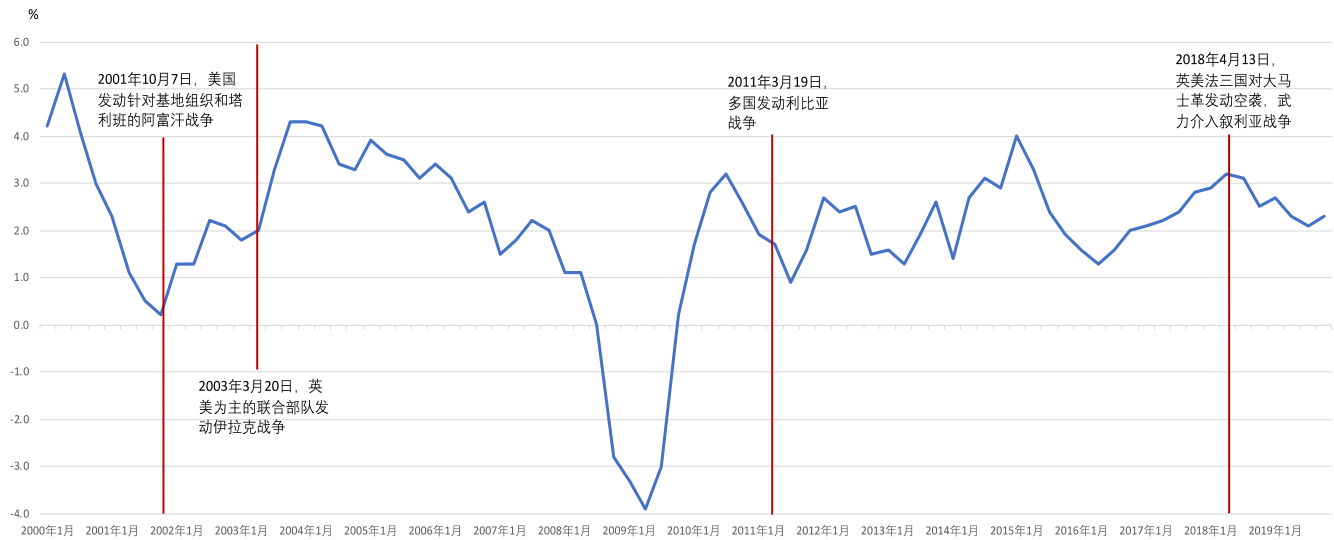
通常我们将对外发动战争作为美国转移国内矛盾的一个备选手段。但我们观察战争发动前后美国经济状况的变化。结果发现，1980年以来，美国的对外战争与经济波动并没有明显的关系。直观原因来看，美国主动发起的几乎都是局部性战争，这并不足以帮助熨平体量庞大的美国经济的波动。既然转移国内矛盾的动因不足，美国又会因何而战？哪个关键因素在决定是否启动美国的战争机器。

图 1：美国实际 GDP 同比（1980 年第一季度至 1999 年第四季度）



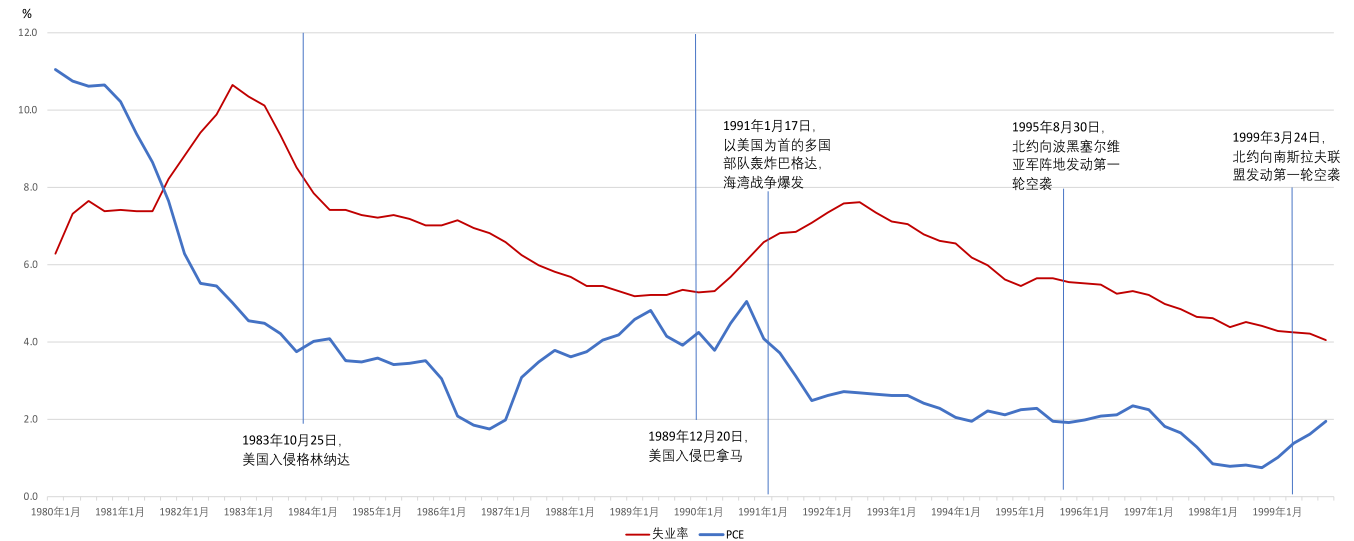
资料来源：FRED，太平洋研究院整理

图 2：美国实际 GDP 同比（2000 年第一季度至 2019 年第四季度）



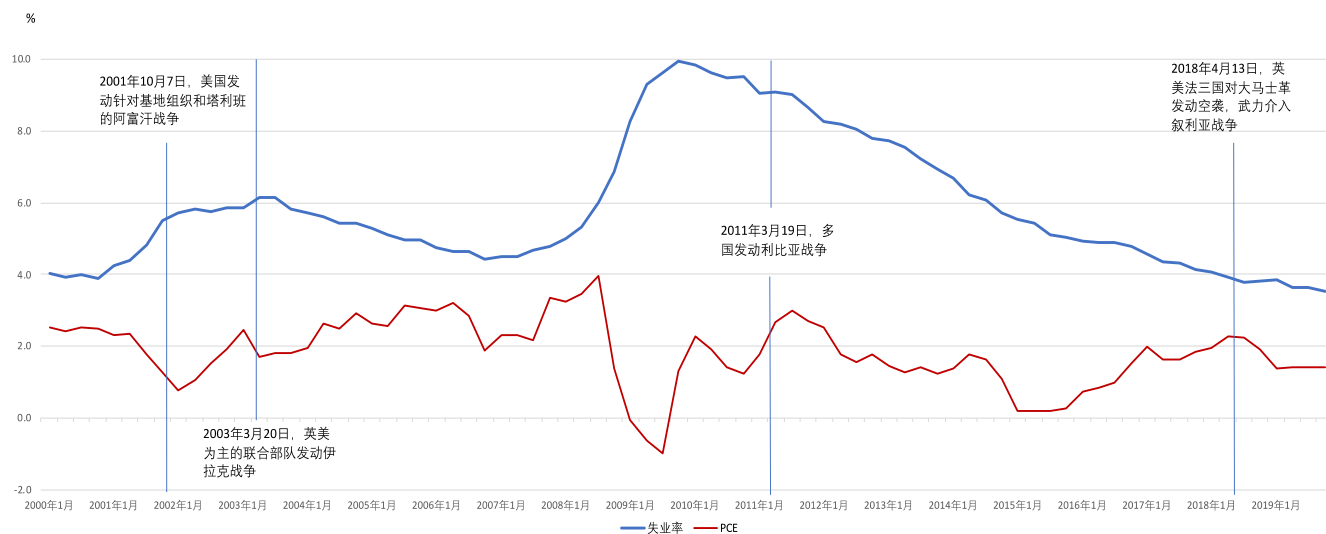
资料来源：FRED，太平洋研究院整理

图 3：美国失业率和个人消费支出同比（1980 年第一季度至 1999 年第四季度）



资料来源：FRED，太平洋研究院整理

图 4：美国失业率和个人消费支出同比（2000 年第一季度至 2019 年第四季度）



资料来源：FRED，太平洋研究院整理

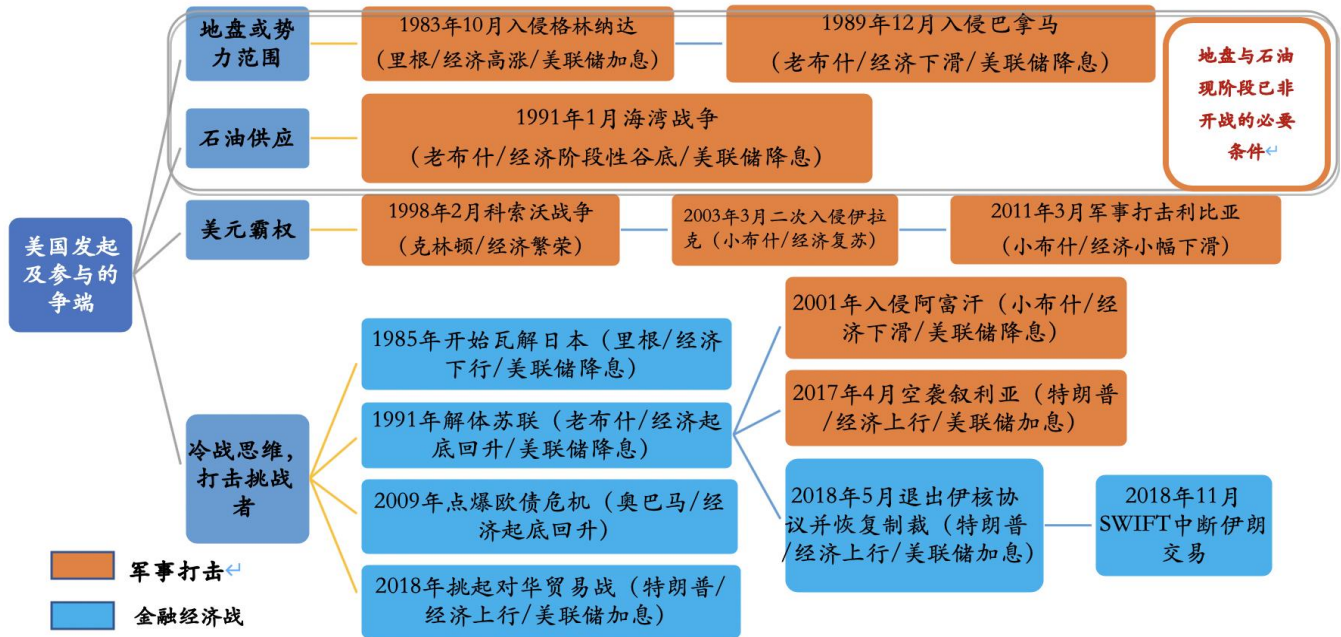
### 一、美国发动战争的直接原因：地盘争夺与维护美元霸权

**冷战思维下的地盘争夺。**传统强国在经过二战的洗礼后首先面临着元气恢复的诸多问题，无力染指对全球霸权的争夺，全球进入美苏争霸时期。此时，美苏两国已经意识到大国之间的抗衡不应再以本土作为根据地进行军事的对抗，而是以特定的区域作为本国的势力范围，对敌对国由直接对抗转变成间接震慑，以提升自己在世界的领导地位。苏联解体前，美国的战略重心集中在与苏联和华约的对抗，防止苏联在其周边地区进行所谓的“红色扩张”。冷战结束后，美国一极、世界多强的新格局逐步建立，美国的战略重心也由与苏联的对抗转向对新崛起强国的震慑，防止冷战的局面再次出现。

**美元霸权不容挑战。**1971年8月15日，全球以美元与黄金挂钩的金本位货币体系结束。美国顺势与沙特达成协议，以美元作为石油的结算货币。进而稳住了美元的国际霸权货币地位。信用货币体系不再以黄金储备衡量货币价值，理论上给其他经济体的流通货币创造了与美元一较高下的机会。信用货币霸权本质上是一种地缘政治现象，即作为一种不兑现纸币的货币担当着国际金融体系结构的首要储备及交易货币的角色。霸权货币由此主宰着全球流动性的变化，通行的优势即是广为人知

的通胀转嫁，获得通胀税收入。当然，也可利用货币霸权干扰、打击他国的金融与经济系统。鉴于货币是维护国家霸权地位的有利工具，美国 1971 年以来，也时刻警惕着其他国家或经济体通货对美元的挑战。

图 5： 1980 年以来美国发起及参与的争端



资料来源：公开资料整理

### (一) 防止苏联“后院”点火——入侵格林纳达

1983年10月25日至12月15日，美国与加勒比海国家的军事同盟对格林纳达进行军事入侵，作战代号为“紧急狂暴行动”。经此一役，美国将格林纳达从苏联阵

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_3855](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_3855)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>