

美国党争将由债务上限蔓延至全球

拜登执政民主党失去众议院控制权，「蓝色浪潮」正式落幕。总统任期下半场料执政民主党将受到共和党在施政上各方阻挠，尤其财政支出上，因共和党经常将高通胀归咎于拜登执政头两年支出方案。尽管拜登已签署《通胀削减法案》，但未来共和党仍可通过其他手段阻止或削弱法案执行，包括新能源产业链、芯片及芯片研发等发展将面临阻力。

更迫在眉睫的将是债务上限讨论。近代两党因债务上限（连带财政预算案）争论导致政府停摆，甚至影响主权评级屡见不鲜：1995 年时任总统克林顿任期内共和党控制参众两院，当年 11 月政府首次停摆 5 日后又在 12 月停摆 21 日；2011 年 8 月两党争辩导致标准普尔首次将美国政府信用评级由 AAA 下调至 AA+。时任总统奥巴马最终同意 10 年内削减超过 2 万亿美元支出以结束危机；2013 年 1 月时任总统奥巴马与共和党再次对峙，共和党反对上调债务上限，目标是废除当时奥巴马政府标志性《平价医疗法案》，最终在大幅修正法案并扰攘至 10 月才结束；2018 年 12 月，民主党拒绝在兴建美墨边境围墙的 57 亿美元拨款达成共识，迫使政府停摆长达 35 日，成为美国史上最长的停摆。

根据上述近 4 次美国政府停摆，标普 500 指数期间表现两极：1995 及 2013 年持续走高，相反 2011 持续弱势，虽然 2018 年事件中指数曾出现反弹，但完结前仍低过最初水平。结果显示停摆对股指没有一致性影响，亦没有偏袒于政党，但持续时间较短反而对指数不利。

早前财长耶伦表示联邦债务总额已达 2021 年 12 月设定的 31.4 万亿美元，共和党有意在执掌众议院后将提高债务上限与削减政府支出捆绑起来，包括削减社会保障及医疗补助计划等，料拜登政府将积极反抗。

明年是美国总统大选，党争将更趋激烈。民情上共和党或在妇女堕胎权、枪枝管制等较争议性法案上拖垮民主党执政，两党斗争下受害的是美国经济及民生。另外，党争料迫使拜登政府将重心转移至外交，对外强硬姿态继续成为政策主轴，例如中美关系恶化，党争影响将蔓延全球。

共勉之。

以上信息由东亚银行首席投资策略师李振豪先生提供

重要声明

本文件由东亚银行有限公司（「东亚银行」）编制，仅供客户参考之用。其内容是根据大众可取得并有理由相信为可靠资料制作而成，惟该等数据源未经独立核证。

此文件中的一切资料只供一般参考用途，有关资料所表达的预测及意见并不构成任何投资的要约或有关要约的招揽、建议、投资意见或保证回报。本文件所表达的信息、预测及意见以截至发布之日期为依据，可予修改而毋须另行通知。有关数据未经香港证券及期货事务监察委员会、香港金融管理局或任何香港监管机构审核。

以上文章只反映作者的观点，并不代表东亚银行立场，东亚银行对本文件内有关资料的准确性及完整性或任何所述的回报并不作出任何代表或保证、陈述或暗示及对有关资料所引致的任何问题及/或损失（不论属侵权或合约或其他方面）概不负责。投资涉及风险，投资产品价格可升亦可跌，甚至变成毫无价值。投资产品之过往业绩并不代表将来表现。阁下在作出任何投资决定前，应详细阅读及了解有关投资产品之销售文件及风险披露声明，并应谨慎考虑阁下的财务情况，投资经验及目标。

投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资任何产品，除非中介人于销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标后，该产品是适合阁下的。

本文件是东亚银行的财产，受适用的相关知识产权法保护。未经东亚银行事先书面同意，本文件内的数据之任何部分不允许以任何方式（包括电子、印刷或者现在已知或以后开发的其他媒介）进行复制、传输、出售、散布、出版、广播、传阅、修改、传播或商业开发。