

中东引火自焚更有利美元资产

参考 Real Clear Politics 截至香港时间 4 月 15 日的数据，综合 7 间传媒及民调机构得出的平均值显示，美国正朝向错误的道路(负 38.7%)，普遍对拜登执政不支持(负 14.9%)，今年大选预测共和党将会赢出(正 1.6%)，特朗普个人超越拜登由 4% 缩减至 0.2%。以上民调反映就算选民如何对现政府甚至拜登个人能力不满，惠及共和党但未能受惠特朗普本人。仍有约半年时间，相信胜负取决于拜登及特朗普个人魅力上的较劲。

参考过去 1 年民调变化，去年首 3 季两人的支持度仍是叮当马头，支持度拐点出现在去年 8 月，特朗普因涉嫌企图推翻 2020 年总统大选结果而被刑事起诉共 13 项罪名，包括煽动公职人员违反誓词和串谋一级伪造文书等。不过，事件并没有打击他的声望，反而令他自此气势如虹。相反，自去年 10 月以哈冲突爆发后，希望藉战事助威的拜登，其民望不升反跌，而且随着战事愈趋恶化，民望跌势愈急。除了部分民间声音反对拜登政府处理冲突的手法，民主党人亦开始对他提出质疑，市场开始预测若拜登纵容以色列的时间愈长，他的总统职位面临的风险就愈大。为挽救民望，拜登政府不得不软化对以军支持的立场，除软性警告以色列将失去国际支持，亦已在加沙地带空投人道物资。在他的态度逆转后，民望明显反弹。但今天以色列向伊朗「玩火」，虽然美国已明确表示不支持以军反击，但任何失控有可能酿成第 6 次中东大战，波及全球，美国亦不可能华丽转身。如此敏感时刻，主动权已落在以色列手中，特朗普更是坐享其成，拜登如何处理及其结果将正面影响年底美国总统大选结果。

投资市场方面，参考 1982 年 6 月 6 日第 5 次中东战事爆发后 1 个月，投资者开初认为战争只是局部性，避险情绪薄弱。美国利率维持不变，美元指数上升约 5.4%，金价反而借机下跌 4.4%，标普 500 及恒指分别下跌约 2.6 及 5.2%。但战事爆发后 3 个月，火舌蔓延多国，投资者才急忙避险，人踩人般跑离风险资产。恒指大跌 21%，避险资金跑入美元资产，美联储立刻减息共 3.50%，美债急升，美元指数上升 4.8%，标普 500 指数反升 10.2%，金价更夸张地升近 4 成。

笔者多次强调，今年不论美国总统大选年或世界政治及经济大乱，别无选择下受惠者只有一个 — 美元资产。

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。