

浅谈美国总统大选对市场的影响（一）

美国时间 6 月 27 日将是美国总统大选第 1 场电视辩论的日子，万众瞩目。今年 11 月 5 日将举行第 60 届美国总统大选，同时为众议院全部 435 个席位及参议院其中 33 个议席进行改选。在今天国际局势混沌之际，美国仍攥紧全球政经命脉，赢得是次选举仿佛豪夺未来号令天下之权。份量如此重之又重的「奶酪」，不论民主共和两党，包括背后硬扛的财团，以及觊觎利益之徒，无一为此唾涎三尺。

两党势成水火，这次大选将是一场誓不回头的竞赛。迄今距离投票日不足 4 个月，党团们料将扭尽六壬，什么上下三流，甚至挑战三观之举措将猝然而至。任何急就章的决策不但打击美国未来经济，其溢出效应将蔓延全球投资市场，轩然大波将不容忽视。

经济学人智库（EIU）列出未来两年 5 大风险因素及对全球 GDP 影响，认为特朗普再度执掌将是「万恶之首」，而且非常有可能以风林火山之势颠覆全球。报告指出倘若特朗普胜出大选，将导致美国的外交、贸易、能源、移民、气候变化及对外援助政策剧变，例如威胁提高关税以加剧全球紧张局势和提高贸易成本，同时有可能将阻碍或退出协议或其他国际组织，包括《美墨加协议》及印太经合组织，更大可能宣布对中国实施新的贸易制裁。战事上将加剧中东局势紧张，虽然不会退出北约，但将要求欧洲国家提高自主军备支出。以上结果将令近年受拜登政府牵头的国家，包括欧盟、英国、澳洲及日本等造成困扰。

另外，特朗普在「封口费」刑事案中 12 名陪审员一致裁定被控的 34 项罪名全部成立，法官将于 7 月 11 日判刑，理论上可能包括判处监禁和巨额罚款，特朗普表示将提出上诉。这次历史性定罪创下美国第一位被判有罪的总统，也是第一位被定罪的主要政党候选人。由于事件史无前例，又在大选前如此敏感时刻作出裁决，任何结果将是备受争议的。部份民调预测该案件将有利拜登在个别摇摆州份中胜出，特朗普支持者更呼吁判决后进行骚乱和暴力报复。一石激起千层浪，预期「浪花」将陆续有来。

撇开最终判决及上诉结果，法庭外的焦点已被选举渲染。无论「新麦卡锡主义」是否真正抬头，美国民间撕裂正日益严重。

美国两党之争已难掩其延伸至本土撕裂问题的严重性，预期谁人最终入主白宫，负方都会提出上诉及牵起一连串法律争议。撕裂愈趋恶化，全球投资风险愈高，这「死胡同」才是是次选举带来更深层次的风险。

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。