

美國黨爭將由債務上限蔓延至全球

拜登執政民主黨失去眾議院控制權，「藍色浪潮」正式落幕。總統任期下半場料執政民主黨將受到共和黨在施政上各方阻撓，尤其財政支出上，因共和黨經常將高通脹歸咎於拜登執政頭兩年支出方案。儘管拜登已簽署《通脹削減法案》，但未來共和黨仍可通過其他手段阻止或削弱法案執行，包括新能源產業鏈、芯片及晶片研發等發展將面臨阻力。

更迫在眉睫的將是債務上限討論。近代兩黨因債務上限（連帶財政預算案）爭論導致政府停擺，甚至影響主權評級屢見不鮮：1995 年時任總統克林頓任期內共和黨控制參眾兩院，當年 11 月政府首次停擺 5 日後又在 12 月停擺 21 日；2011 年 8 月兩黨爭辯導致標準普爾首次將美國政府信用評級由 AAA 下調至 AA+。時任總統奧巴馬最終同意 10 年內削減超過 2 萬億美元支出以結束危機；2013 年 1 月時任總統奧巴馬與共和黨再次對峙，共和黨反對上調債務上限，目標是廢除當時奧巴馬政府標誌性《平價醫療法案》，最終在大幅修正法案並擾攘至 10 月才結束；2018 年 12 月，民主黨拒絕在興建美墨邊境圍牆的 57 億美元撥款達成共識，迫使政府停擺長達 35 日，成為美國史上最長的停擺。

根據上述近 4 次美國政府停擺，標普 500 指數期間表現兩極：1995 及 2013 年持續走高，相反 2011 年持續弱勢，雖然 2018 年事件中指數曾出現反彈，但完結前仍低過最初水平。結果顯示停擺對股指沒有一致性影響，亦沒有偏袒於政黨，但持續時間較短反而對指數不利。

早前財長耶倫表示聯邦債務總額已達 2021 年 12 月設定的 31.4 萬億美元，共和黨有意在執掌眾議院後將提高債務上限與削減政府支出綑綁起來，包括削減社會保障及醫療補助計劃等，料拜登政府將積極反抗。

明年是美國總統大選，黨爭將更趨激烈。民情上共和黨或在婦女墮胎權、槍枝管制等較爭議性法案上拖垮民主黨執政，兩黨鬥爭下受害的是美國經濟及民生。另外，黨爭料迫使拜登政府將重心轉移至外交，對外強硬姿態繼續成為政策主軸，例如中美關係惡化，黨爭影響將蔓延全球。

共勉之。

以上資訊由東亞銀行首席投資策略師李振豪先生提供

重要聲明

本文件由東亞銀行有限公司（「東亞銀行」）編製，僅供客戶參考之用。其內容是根據大眾可取得並有理由相信為可靠資料製作而成，惟該等資料來源未經獨立核證。

此文件中的一切資料只供一般參考用途，有關資料所表達的預測及意見並不構成任何投資的要約或有關要約的招攬、建議、投資意見或保證回報。本文件所表達的資訊、預測及意見以截至發佈之日期為依據，可予修改而毋須另行通知。有關資料未經香港證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局或任何香港監管機構審核。

以上文章只反映作者的觀點，並不代表東亞銀行立場，東亞銀行對本文件內有關資料的準確性及完整性或任何所述的回報並不作出任何代表或保證、陳述或暗示及對有關資料所引致的任何問題及/或損失（不論屬侵權或合約或其他方面）概不負責。投資涉及風險，投資產品之價格可升亦可跌，甚至變成毫無價值。投資產品之過往業績並不代表將來表現。閣下在作出任何投資決定前，應詳細閱讀及了解有關投資產品之銷售文件及風險披露聲明，並應謹慎考慮閣下的財務情況，投資經驗及目標。

投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資任何產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

本文件是東亞銀行的財產，受適用的相關知識產權法保護。未經東亞銀行事先書面同意，本文件內的資料之任何部分不允許以任何方式（包括電子、印刷或者現在已知或以後開發的其他媒介）進行複製、傳輸、出售、散佈、出版、廣播、傳閱、修改、傳播或商業開發。