

大選年間國際關係變化或推升全球投資風險

綜合《經濟學人》在 2023 年 12 月發表的《2024 全球大趨勢》報告、國際選舉制度基金會（IFES）截至 2024 年 1 月 3 日的統計及《彭博》在 2023 年 11 月的預測，今年至少有 48 個國家舉辦各類型選舉，估算影響 41.7 億人，相當於全球超過半數人口，當中有近 20 億人有權投票，創近 30 年新高。從經濟角度估算，合計佔全球 GDP 約 42% 的國家將選出新領導人，結果對未來全球經濟舉足輕重。政治總是風水輪流轉，執政黨與在野黨各出奇謀，務求爭取更多選票。除了增加投資市場的波動性，選舉結果將會改變國際格局及經濟發展走向，從而左右國際資金流向，當中較令投資市場關注當然是作為「世界第一哥」的美國總統大選。

集中觀察「七國集團」（G7）領導人的民望全數低過 50%，更有 4 位低見百分之 20 餘多。民望偏低暗示西方國內社會分化愈趨嚴重。今年世界將有數十億人前往投票站用選票改寫未來，最終結果將影響世界的和平、繁榮、安全和自由。另外，G7 之間經濟差異是集團中詬病。美國以外的六個國家，其經濟自俄烏戰爭爆發後持續低迷，日本、英國及德國正步入技術性衰退，法國、意大利及加拿大在盛衰邊緣上垂死掙扎，只有美國仍能以去年第 4 季按季 GDP 增長 3.2% 的「勝利者」姿態冠絕成熟市場，甚至優於大部分新興市場。

曾是兩肋插刀的黃紙兄弟，過去齊心高舉「去風險」的脫鈎旗幟，前仆後繼地支持各地戰事，但最終卻換來一將功成萬骨枯。這是歷史的教訓，勝出者永遠只得一個。試問該六國人民有何感受？美國總統大選臨近，潛在候選人特朗普橫空再現，氣勢一時無兩。回憶特朗普擔任總統時的作風，及對歐洲造成的壓力依然猶有餘悸。正如歐亞集團總裁布藍默曾表示「特朗普回歸」將是自 1989 年柏林圍牆倒塌以來，歐洲面臨的最大風險。歐央行總裁拉加德更明確指出，如特朗普勝出大選將對歐洲構成威脅。未來歐洲仍會對美國言聽計從，抑或同床異夢？國際間的盟誓大多建於利益之上。

歷史上唯我獨尊、贏者通吃、咄咄逼人的操作往往換來眾伴親離、物極必反、惡果自受。如果 G7 內關係出現量變和質變，有可能逆轉近年全球經濟格局，資金及資產價格波動料將隨之攀升。

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。