

中東引火自焚更有利美元資產

參考 Real Clear Politics 截至香港時間 4 月 15 日的數據，綜合 7 間傳媒及民調機構得出的平均值顯示，美國正朝向錯誤的道路(負 38.7%)，普遍對拜登執政不支持(負 14.9%)，今年大選預測共和黨將會贏出(正 1.6%)，特朗普個人超越拜登由 4%縮減至 0.2%。以上民調反映就算選民如何對現政府甚至拜登個人能力不滿，惠及共和黨但未能受惠特朗普本人。仍有約半年時間，相信勝負取決於拜登及特朗普個人魅力上的較勁。

參考過去 1 年民調變化，去年首 3 季兩人的支持度仍是叮嚀馬頭，支持度拐點出現在去年 8 月，特朗普因涉嫌企圖推翻 2020 年總統大選結果而被刑事起訴共 13 項罪名，包括煽動公職人員違反誓詞和串謀一級偽造文書等。不過，事件並沒有打擊他的聲望，反而令他自此氣勢如虹。相反，自去年 10 月以哈衝突爆發後，希望藉戰事助威的拜登，其民望不升反跌，而且隨著戰事愈趨惡化，民望跌勢愈急。除了部分民間聲音反對拜登政府處理衝突的手法，民主黨人亦開始對他提出質疑，市場開始預測若拜登縱容以色列的時間愈長，他的總統職位面臨的風險就愈大。為挽救民望，拜登政府不得不軟化對以軍支持的立場，除軟性警告以色列將失去國際支持，亦已在加沙地帶空投人道物資。在他的態度逆轉後，民望明顯反彈。但今天以色列向伊朗「玩火」，雖然美國已明確表示不支持以軍反擊，但任何失控有可能釀成第 6 次中東大戰，波及全球，美國亦不可能華麗轉身。如此敏感時刻，主動權已落在以色列手中，特朗普更是坐享其成，拜登如何處理及其結果將正面影響年底美國總統大選結果。

投資市場方面，參考 1982 年 6 月 6 日第 5 次中東戰事爆發後 1 個月，投資者開初認為戰爭只是局部性，避險情緒薄弱。美國利率維持不變，美元指數上升約 5.4%，金價反而藉機下跌 4.4%，標普 500 及恆指分別下跌約 2.6 及 5.2%。但戰事爆發後 3 個月，火舌蔓延多國，投資者才急忙避險，人踩人般跑離風險資產。恆指大跌 21%，避險資金跑入美元資產，美聯儲立刻減息共 3.50%，美債急升，美元指數上升 4.8%，標普 500 指數反升 10.2%，金價更誇張地升近 4 成。

筆者多次強調，今年不論美國總統大選年或世界政治及經濟大亂，別無選擇下受惠者只有一個 — 美元資產。

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。