

淺談美國總統大選對市場的影響（一）

美國時間 6 月 27 日將是美國總統大選第 1 場電視辯論的日子，萬眾矚目。今年 11 月 5 日將舉行第 60 屆美國總統大選，同時為眾議院全部 435 個席位及參議院其中 33 個議席進行改選。在今天國際局勢混沌之際，美國仍攥緊全球政經命脈，贏得是次選舉彷彿豪奪未來號令天下之權。份量如此重之又重的「乳酪」，不論民主共和兩黨，包括背後硬扛的財團，以及覬覦利益之徒，無一為此唾涎三尺。

兩黨勢成水火，這次大選將是一場誓不回頭的競賽。迄今距離投票日不足 4 個月，黨團們料將扭盡六壬，什麼上下三流，甚至挑戰三觀之舉措將猝然而至。任何急就章的決策不但打擊美國未來經濟，其溢出效應將蔓延全球投資市場，軒然大波將不容忽視。

經濟學人智庫（EIU）列出未來兩年 5 大風險因素及對全球 GDP 影響，認為特朗普再度執掌將是「萬惡之首」，而且非常有可能以風林火山之勢顛覆全球。報告指出倘若特朗普勝出大選，將導致美國的外交、貿易、能源、移民、氣候變化及對外援助政策劇變，例如威脅提高關稅以加劇全球緊張局勢和提高貿易成本，同時有可能將阻礙或退出協議或其他國際組織，包括《美墨加協定》及印太經合組織，更大可能宣布對中國實施新的貿易制裁。戰事上將加劇中東局勢緊張，雖然不會退出北約，但將要求歐洲國家提高自主軍備支出。以上結果將令近年受拜登政府牽頭的國家，包括歐盟、英國、澳洲及日本等造成困擾。

另外，特朗普在「封口費」刑事案中 12 名陪審員一致裁定被控的 34 項罪名全部成立，法官將於 7 月 11 日判刑，理論上可能包括判處監禁和巨額罰款，特朗普表示將提出上訴。這次歷史性定罪創下美國第一位被判有罪的總統，也是第一位被定罪的主要政黨候選人。由於事件史無前例，又在大選前如此敏感時刻作出裁決，任何結果將是備受爭議的。部份民調預測該案件將有利拜登在個別搖擺州份中勝出，特朗普支持者更呼籲判決後進行騷亂和暴力報復。一石激起千層浪，預期「浪花」將陸續有來。

撇開最終判決及上訴結果，法庭外的焦點已被選舉渲染。無論「新麥卡錫主義」是否真正抬頭，美國民間撕裂正日益嚴重。

美國兩黨之爭已難掩其延伸至本土撕裂問題的嚴重性，預期誰人最終入主白宮，負方都會提出上訴及牽起一連串法律爭議。撕裂愈趨惡化，全球投資風險愈高，這「死胡同」才是是次選舉帶來更深層次的風險。

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。