

全球超過一半人口將會在2024年迎來選舉。選舉結果可能對當地經濟及地緣政局產生深遠影響，但是對市場又會帶來甚麼影響？

美國

特朗普看來將會獲得共和黨的參選提名，並與現任民主黨總統拜登再度競逐總統寶座。

時間：2024年11月5日

重點關注

- 市場非常熟悉二人，但是特朗普當選可能會帶來更多不確定性。
- 我們的分析：標普500指數在以下情況表現最為理想：由民主黨人擔任總統而該黨未能控制國會，或共和黨人擔任總統並由該黨控制國會。
- 無論結果如何，我們認為美國經濟若持續穩定增長，股市便有上升空間。
- 如果選舉相關的波動得以避免，隨著聯儲局的減息迫近，我們認為在固定收益方面的潛在機遇，包括增加存續期持倉，以及採取收益率曲線陡峭化策略。

英國

保守黨首相辛偉誠（Rishi Sunak）與工黨領袖施紀賢（Keir Starmer）之爭，工黨有可能14年來再次入主政府。

時間：擬2024年下半年

重點關注

- 從歷史上看，英國投資者基本上對選舉處之泰然，我們認為這次選舉對市場的政治風險有限。
- 生活開支、醫療及增長將成為選舉關鍵議題，市場焦點將集中在英倫銀行何時首次減息。
- 2024年為何看好英國股市？我們認為英國政治兩極化的程度低於其他地區，股市亦較其他市場被低估。
- 在固定收益方面，我們看好英國國債，並留意到存續期持倉的潛在機遇。

歐盟

歐洲議會選舉將會在全體27個歐盟成員國展開，有研究顯示民粹政黨可能會在今次選舉中取得進展。

時間：2024年6月6日至9日

重點關注

- 民粹政黨取得進展可能會對氣候變化、移民及貿易政策，以至是歐盟的任何東擴產生影響。
- 我們認為歐元區市場的走勢比較取決於利率走勢而不是選舉結果。
- 選舉結果可能會提振股市情緒，但選前，我們留意到銀行、汽車，以及能源板塊將會展現潛在價值。
- 在固定收益方面，考慮到頑固的通脹，以及歐洲央行的審慎立場，我們傾向逐漸增加存續期持倉。



美國的選舉結果，尤其是特朗普獲勝，可能會對世界其他國家產生影響，特別是中國、墨西哥及烏克蘭。但是不少新興市場亦會舉行選舉。

印度

作為亞洲其中一個增長最快的經濟體，印度的焦點將會是莫迪領導的現任政府能否連任第三個任期。

時間：2024年5月之前

重點關注

- 由於銀行貸款增加、私營部門投資強勁，以及商業條件改善，印度的增長引擎一直良好。
- 執政印度人民黨獲得多數議席意味將會繼續努力推動政策改革。
- 我們認為由於目前的增長前景良好且經濟穩定，這樣的結果或會令債券及股票投資者受落。

南非

是種族隔離政策結束之後最重要的選舉，焦點將會落在執政的非洲人國民大會能否維持多數議席。

時間：2024年5月29日

重點關注

- 即使選舉即將來臨，但是政府穩健的2024至2025年預算案，以及其克制的支出及借款計劃，令市場倍感安心。
- 在我們的基本情境中，我們預期選舉對當地固定收益的影響有限。
- 但是我們認為如果聯合政府的政策方向有重大差異，可能會對市場帶來負面影響。

墨西哥

墨西哥下一任總統幾可肯定會由女性擔任，這是歷史上首次。但是兩位主要候選人欣鮑姆 (Claudia Sheinbaum) 及加維斯 (Xochitl Galvez) 對未來提出不同願景。

時間：2024年6月2日

重點關注

- 雖然與選舉相關的市場波動可能會出現，但是我們有理由對墨西哥前景保持樂觀看法。
- 欣鮑姆獲勝或意味政策得以延續，但加維斯獲勝則可能會令總統轉為與私營部門更為密切。
- 無論誰勝誰負，都必須與美國努力解決移民等問題，如果特朗普贏得總統選舉，這可能會更加棘手。



本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮本產品是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。基金經理及基金的過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件並未經任何監管當局審閱。

投資者投資於固定收益投資工具（如適用）可能須承受各種風險，包括但不局限於信用、利率、流通性及受限靈活性的風險。此風險受經濟環境和市場條件改變，因而會對投資價值構成不利影響。當票面利率上升時期，固定收益投資工具（如淡倉）的價值一般預期下降。當利率下降時期，價值也一般預期上升。流動性風險可能要推遲或阻止提款或贖回投資。

發行人:

香港 – 安聯環球投資亞太有限公司