

# 特朗普對低碳策略影響不大



特朗普在美國總統大選中獲勝，觸發市場出現一輪「特朗普交易」，相關交易能否持續當然視乎他上場後所推行的政策。

整體而言，特朗普政策偏重刺激美國經濟增長，着重減稅等，其能源政策取態是傾向增加石化燃料供應，並不特別重視潔淨能源行業。故此，有着重環保的市場人士擔心，特朗普回朝後拜登時代對潔淨能源的補貼會被削弱。但筆者認為，特朗普再度成為美國總統，對環球低碳策略的影響不大。

誠然，很多新能源行業生產成本偏高，需要政策扶持。若特朗普

上場後政策不配合，新能源行業的發展面臨變數。但諷刺的是，特朗普執政的第一個任期的4年間，即約2017年至2020年底，新能源股票錄得驕人升幅。2017年至2020年底，WinderHill潔淨能源指數錄得478%的總回報，大幅跑贏MSCI世界指數的69%總回報。這或多或少被2020年的新冠疫情扭曲表現。反觀拜登任期至今，WinderHill潔淨能源指數大幅跑輸MSCI世界指數。

環球低碳策略的表現其實與環球股票指數相若，其主要原因是環球低碳策略的選股往往源自環球股票指數，只是當中因應企業碳排放數據、石化燃燒儲備數據和ESG分數作出比重調動，不僅幫助推動低碳目標，同時分散風險。

永明資產高級投資策略師 香敏華