

# 慎防美國大選風險



美國總統選舉即將展開，現時民調顯示特朗普暫時領先，但選舉結果一日未揭盅，市場不確定性仍存，投資者可考慮管理政治風險。

對普羅投資者而言，最簡單管理風險策略是降低高風險投資，增加現金或其他防守性資產。在避險市況，高風險資產會被拋售，反觀國債成為避風港。然而美國聯儲局於9月減息0.5厘後，美國國債市場反覆波動，主要原因是美國經濟數據較市場預期理想，而特朗普民調領先，亦觸發投資者對通脹升溫的預期，未來減息步伐可能減慢，債券市場於是回落。現時部署定息資產作短期避險，現金存款或短債可能是較佳選擇。

另一方面，地緣政治風險升溫，黃金被視為避險資產。其實政治主張兩極化、通脹、美國財赤以及新興市場央行近年增持黃金儲備，皆利好金價表現。惟筆者認為黃金市場偏小，金價容易被夾高壓低。黃金作為另類資產，作用是分散整個組合風險。面對大選預期帶來的波動市況，黃金不失為一個分散風險工具。

股票方面，分散板塊投資或可以降低組合風險。若論民主共和兩黨政綱，坊間認為若共和黨獲勝，傳統能源板塊較受惠；如民主黨獲勝，政策或較傾斜於潔淨能源。除此之外，其實兩黨經濟政策皆主張扶持本地企業，長遠對各行各業盈利或有刺激作用。分散板塊投資，除可受惠整體企業盈利造好，也可平衡當中的政策風險。

永明資產高級投資策略師 香敏華