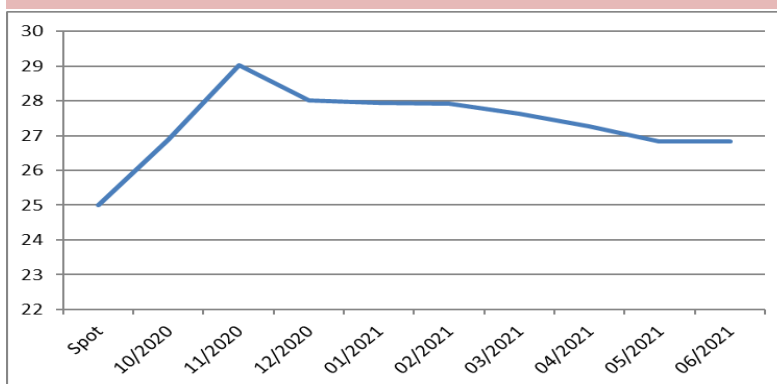


# 多角度历史数据分析： 美国总统选举与明年标普走势关系

美国总统选举在11月3日举行，据媒体报导的民意调查显示，民主党候选人拜登的支持度仍领先现任总统特朗普。但在疫情及其他众多因素影响下，预期金融市场在美国总统大选前后仍会较波动，投资者对此要有心理准备。

## ➤ 11月到期的VIX期货造价反映较高风险预期



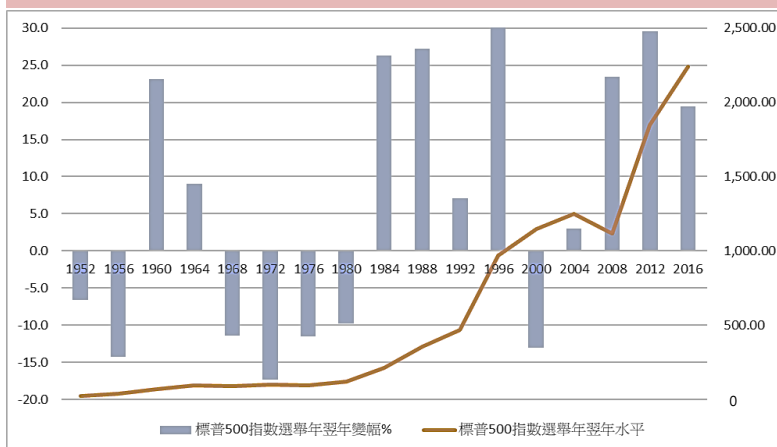
数据源：  
Bloomberg

美股短期表现可能较难预测，但大选过后明年美股的表现如何呢？我们尝试以不同角度观察历史数据，看看美国总统大选对翌年标普500指数表现有何明显影响。

自1952年至2016年，美国共经历了17次总统选举。如以选举年的标普500指数全年表现计，指数共录得14次上升及3次下跌。如计算选举年翌年标普500指数全年回报，就录得10次上升及7次下跌，平均升幅19.9%、平均跌幅为-12%。

至于标普500指数在选举年翌年表现跟选举年表现相反的次数（即选举年上升翌年下跌，或选举年下跌或翌年上升），在过去17届总统选举中就录得8次；选举年表现跟选举年翌年表现一致的次数就有9次，两者关系似乎不大。

## ➤ 标普500指数在选举年翌年表现上升机会较大



数据源：  
Bloomberg

美国总统大选多年来都是民主及共和两党之争，在过去17次选举中，民主党胜出了7次、共和党胜出了10次。而在共和党胜出的10次总统选举中，标普500指数在选举年翌年录得上升的次数为4次、下跌的次数就有6次之多。相反在民主党胜出的7次总统选举中，标普500指数就有6次成功在选举年翌年录得上升，只有1次录得下跌。

而在近17次美国总统大选中，共出现了9次政党轮换的结果，当中标普500指数翌年录得上升的次数共有5次、下跌的次数就有4次。而在另外8次政党能够成功连任的总统大选中，有6次标普500指数翌年能够录得上升、只有2次录得下跌。

总括上述几个角度：1) 总统选举年；2) 民主党胜出总统选举后；3) 现届党派总统能够成功连任等，都是明显较有利标普500指数翌年上升的因素。当然，历史不会简单地不断重复，投资者只宜视上述统计数据为参考。

### ► 民主党胜出选举标普500指数年翌年只有1次录得下跌

總統選舉年	標普500指數選舉年翌年變幅%	勝出政黨
1960	23.1	民主
1964	9.1	民主
1976	-11.5	民主
1992	7.1	民主
1996	31.0	民主
2008	23.5	民主
2012	29.6	民主
總統選舉年	標普500指數選舉年翌年變幅%	勝出政黨
1952	-6.6	共和
1956	-14.3	共和
1968	-11.4	共和
1972	-17.4	共和
1980	-9.7	共和
1984	26.3	共和
1988	27.3	共和
2000	-13.0	共和
2004	3.0	共和
2016	19.4	共和

### ► 政党成功连任总统大选有利标普500指数翌年录得上升跌

總統選舉年	標普500指數選舉年翌年變幅%	勝出政黨	前任政黨	是否政黨連任
1956	-14.3	共和	共和	是
1964	9.1	民主	民主	是
1972	-17.4	共和	共和	是
1984	26.3	共和	共和	是
1988	27.3	共和	共和	是
1996	31.0	民主	民主	是
2004	3.0	共和	共和	是
2012	29.6	民主	民主	是

以上数据源: Bloomberg

有关证券交易及其他相关的风险，请参阅本文件最后的部分。

#### 注意事项：

客户可透过证券信息提示服务收到相关新闻及公司发布讯息提示。客户设定「所持证券」提示后，中国银行(香港)有限公司(「中银香港」)手机银行将参考客户的首20只最高等值的所持证券纪录发送「所持证券」名单内之相关新闻及公司发布信息提示。如客户在连续14天内未曾登入中银香港手机银行投资主页，中银香港将暂停提供「所持证券」名单的上述信息及提示。如客户需重新启动提示服务，需重新登入中银香港手机银行重新设定股票组合提示功能。设定「监察组合」提示后，客户可收到「监察组合」名单内之相关新闻及公司发布信息提示。在此提供的数据由经济通有限公司(「经济通」)及/或其第三方信息提供者(「来源公司」)提供，仅供参考之用，而非旨在提供任何财务或专业意见；因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。中银香港并不会就使用及依赖经济通及/或其来源公司所提供的任何资料而负责或承担任何法律责任。

#### 一般条款：

- 上述产品与服务受有关条款约束，详情请参阅相关宣传品或向中国银行(香港)有限公司(「中银香港」)分行职员查询。
- 中银香港保留随时修订、暂停或取消上述产品与服务以及修订有关条款的酌情权。
- 如有任何争议，中银香港保留最终决定权。
- 如本宣传品中、英文版本有歧异，概以中文版本为准。
- 客户需自行支付使用中银香港手机银行及/或财经APP所产生的相关数据费用。

#### 风险披露声明：

以下风险披露声明不能披露所有涉及的风险亦不会考虑中银香港概不知情的个人情况。在进行交易或投资前，尤其是在您不确定或不明白以下风险披露声明或进行交易或投资所涉及之性质及风险的情况下，您应负责您本身的独立审查或寻求独立的专业意见。您应按本身的承受风险能力、财政状况、投资经验、投资目标、投资期及投资知识谨慎考虑是否适宜进行交易或投资。

#### 证券交易的风险披露声明：

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

#### 美国股票的注意事项

投资美国证券前应充分了解有关详情、风险、收费及注意事项。阁下应自行寻求有关税务之专业意见，包括但不限于进行海外投资时可能涉及之遗产税及红利预扣税等税务责任。美国证券投资服务不适用于美国人士，亦可能只限在某些司法管辖区提供。任何人士于作出投资前，应寻求独立咨询，考虑有关投资是否适合阁下。由于服务器需要定期进行维护服务，系统于下列时间将不能提供美股交易、资金调拨、检查所持证券及公司行动服务：香港时间星期六 上午11:30 – 下午4:30。另为配合美股系统于美国深夜时段进行系统维护，系统于下列时间将不能提供美股交易、资金调拨及公司行动服务(查询功能则维持正常)：香港时间每日下午12:45至下午2:15(适用于美国的标准时间 - 由11月第一个星期日至3月第二个星期日)或上午11:45至下午1:15(适用于美国的夏令时间 - 由3月第二个星期日至11月第一个星期日)。

#### 免责声明：

财经APP为第三者的流动应用程序(「第三方流动应用程序」)。第三方流动应用程序的使用条款须受供货商的有关条款所约束。中银香港并非第三方流动应用程序的供货商，中银香港既就不就有关产品及/或服务上之一切作出任何保证，或对于使用其产品及/或服务时所构成之后果负责。客户如对第三方流动应用程序内之产品及/或服务有任何查询、意见、索偿、投诉及或纠纷，请直接与有关供货商联络。中银香港恕不承担任何责任。中银香港并无审阅或核实且概不就使用该第三方流动应用程序内的信息或其刊载或提供的数据、产品或服务或私隐惯例所产生的任何损失承担责任(不论疏忽或其他方式)。透过建立与第三方流动应用程序的链接，中银香港并非认同或推荐该流动应用程序所刊载或提供的任何信息、数据、产品或服务，中银香港亦概不就该等流动应用程序所刊载或提供的信息、数据、产品或服务的任何的不确或失当负责。请审阅有关第三方流动应用程序载有的条款及条件、相关免责声明及私隐政策。阁下需注意由于交易价格有时可能会非常波动，第三方流动应用程序所提供的股票及/或外汇报价仅供参考之用。所有报价取决于市场情况，请注意该等报价并非反映真实的交易价，交易价可能与第三方流动应用程序的报价有别，阁下不应依赖任何于第三方流动应用程序上所显示的价格信息于中银香港手机银行进行任何股票及/或外汇交易。有关交易的成交价有机会与阁下于(i)浏览第三方流动应用程序时，及/或(ii)于中银香港手机银行提交交易指示时，的价格不同。在任何情况下，交易的成交价以当时的实际价格为准。

上述数据仅供参考之用并只在香港以内派发。绝不构成任何要约，招揽或建议购买或出售上述的任何产品。如对投资或其他服务有任何疑问，请致电中银香港个人客户服务热线3988 2388。本文件无意向派发本文件即触犯法例或规例的司法权区或国家的任何人士或实体派发，亦无意供该等人士或实体使用。本文件所提供的数据及/或意见并不代表中银香港的立场。中银香港对此并不承担任何责任。本文件并无就其中所述任何投资是否适合或切合任何个别人士的情况作出任何声明或推荐，亦不会就此承担任何责任。在作出任何投资决定前，投资者应考虑产品的特点、其本身的投资目标、可承受的风险程度及其他因素，并适当地寻求独立的财务及专业意见。本文件不构成对任何人作出买卖、认购或交易在此所载的任何投资产品或服务的要约、招揽、建议、意见或任何保证且不应被视为投资意见。客户不应依靠此文件之内容作出任何投资决定。文件内之图表及例子仅供参考，并不能作任何编辑、复制、摘录或以任何方式转发给公众或其他未经中银香港核准的人士，亦非旨在提供任何投资意见或回报保证，因此，任何人不应赖以作为有关此方面的用途。

本文件中银香港刊发，内容并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。