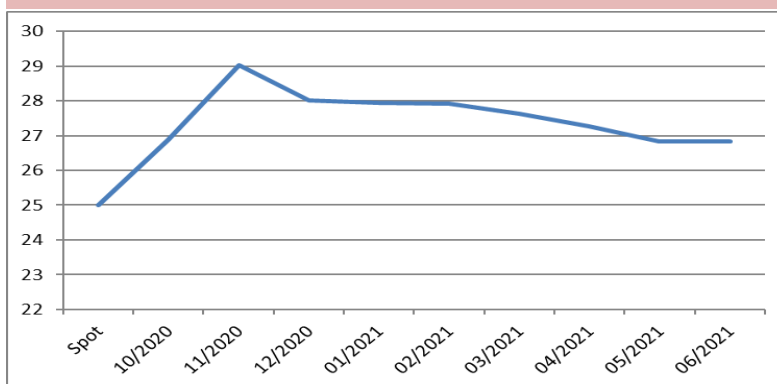


多角度歷史數據分析： 美國總統選舉與明年標普走勢關係

美國總統選舉在11月3日舉行，據媒體報導的民意調查顯示，民主黨候選人拜登的支持度仍領先現任總統特朗普。但在疫情及其他眾多因素影響下，預期金融市場在美國總統大選前後仍會較波動，投資者對此要有心理準備。

➤ 11月到期的VIX期貨造價反映較高風險預期



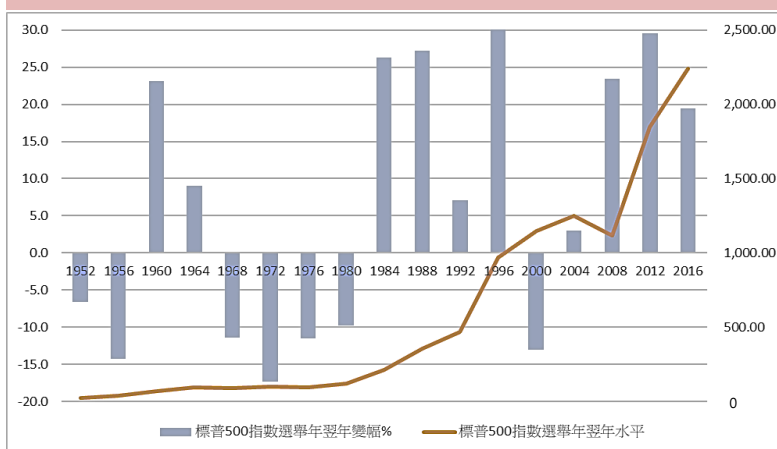
資料來源：
Bloomberg

美股短期表現可能較難預測，但大選過後明年美股的表現如何呢？我們嘗試以不同角度觀察歷史數據，看看美國總統大選對翌年標普500指數表現有何明顯影響。

自1952年至2016年，美國共經歷了17次總統選舉。如以選舉年的標普500指數全年表現計，指數共錄得14次上升及3次下跌。如計算選舉年翌年標普500指數全年回報，就錄得10次上升及7次下跌，平均升幅19.9%、平均跌幅為-12%。

至於標普500指數在選舉年翌年表現跟選舉年表現相反的次數（即選舉年上升翌年下跌，或選舉年下跌或翌年上升），在過去17屆總統選舉中就錄得8次；選舉年表現跟選舉年翌年表現一致的次數就有9次，兩者關係似乎不大。

➤ 標普500指數在選舉年翌年表現上升機會較大



資料來源：
Bloomberg

美國總統大選多年來都是民主及共和兩黨之爭，在過去17次選舉中，民主黨勝出了7次、共和黨勝出了10次。而在共和黨勝出的10次總統選舉中，標普500指數在選舉年翌年錄得上升的次數為4次、下跌的次數就有6次之多。相反在民主黨勝出的7次總統選舉中，標普500指數就有6次成功在選舉年翌年錄得上升，只有1次錄得下跌。

而在近17次美國總統大選中，共出現了9次政黨輪換的結果，當中標普500指數翌年錄得上升的次數共有5次、下跌的次數就有4次。而在另外8次政黨能夠成功連任的總統大選中，有6次標普500指數翌年能夠錄得上升、只有2次錄得下跌。

總括上述幾個角度：1) 總統選舉年；2) 民主黨勝出總統選舉後；3) 現屆黨派總統能夠成功連任等，都是明顯較有利標普500指數翌年上升的因素。當然，歷史不會簡單地不斷重複，投資者只宜視上述統計數據為參考。

► 民主黨勝出選舉標普500指數年翌年只有1次錄得下跌

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

► 政黨成功連任總統大選有利標普500指數翌年錄得上升跌

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

注意事項：

客戶可透過證券資訊提示服務收到相關新聞及公司發佈訊息提示。客戶設定「所持證券」提示後，中國銀行(香港)有限公司(「中銀香港」)手機銀行將參考客戶的首20隻最高等值的所持證券紀錄發送「所持證券」名單內之相關新聞及公司發佈信息提示。如客戶在連續14天內未曾登入中銀香港手機銀行投資主頁，中銀香港將暫停提供「所持證券」名單的上述資訊及提示。如客戶需重新啟動提示服務，需重新登入中銀香港手機銀行重新設定股票組合提示功能。設定「監察組合」提示後，客戶可收到「監察組合」名單內之相關新聞及公司發佈信息提示。在此提供的資料由經濟通有限公司(「經濟通」)及/或其第三方信息提供者(「來源公司」)提供，僅供參考之用，而非旨在提供任何財務或專業意見；因此，任何人不應賴以作為有關此方面的用途。中銀香港並不會就使用及依賴經濟通及/或其來源公司所提供的任何資料而負責或承擔任何法律責任。

一般條款：

- 上述產品與服務受有關條款約束，詳情請參閱相關宣傳品或向中國銀行(香港)有限公司(「中銀香港」)分行職員查詢。
- 中銀香港保留隨時修訂、暫停或取消上述產品與服務以及修訂有關條款的酌情權。
- 如有任何爭議，中銀香港保留最終決定權。
- 如本宣傳品中、英文版本有歧異，概以中文版本為準。
- 客戶需自行支付使用中銀香港手機銀行及/或財經APP所產生的相關數據費用。

風險披露聲明：

以下風險披露聲明不能披露所有涉及的風險亦不會考慮中銀香港概不知情的個人情況。在進行交易或投資前，尤其是在您不確定或不明白以下風險披露聲明或進行交易或投資所涉及的性質及風險的情況下，您應負責您本身的獨立審查或尋求獨立的專業意見。您應按本身的承受風險能力、財政狀況、投資經驗、投資目標、投資期及投資知識謹慎考慮是否適宜進行交易或投資。

證券交易的風險披露聲明：

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

美國股票的注意事項

投資美國證券前應充分瞭解有關詳情、風險、收費及注意事項。閣下應自行尋求有關稅務之專業意見，包括但不限於進行海外投資時可能涉及之遺產稅及紅利預扣稅等稅務責任。美國證券投資服務不適用於美國人士，亦可能只限在某些司法管轄區提供。任何人士於作出投資前，應尋求獨立諮詢，考慮有關投資是否適合閣下。由於服務器需要定期進行維護服務，系統於下列時間將不能提供美股交易、資金調撥、檢查所持證券及公司行動服務：香港時間星期六上午11:30 – 下午4:30。另為配合美股系統於美國深夜時段進行系統維護，系統於下列時間將不能提供美股交易、資金調撥及公司行動服務(查詢功能則維持正常)：香港時間每日下午12:45至下午2:15(適用於美國的標準時間 - 由11月第一個星期日至3月第二個星期日)或上午11:45至下午1:15(適用於美國的夏令時間 - 由3月第二個星期日至11月第一個星期日)。

免責聲明：

財經APP為第三者的流動應用程式(「第三方流動應用程式」)。第三方流動應用程式的使用條款須受供應商的相關條款所約束。中銀香港並非第三方流動應用程式的供應商，中銀香港既不就有關產品及/或服務上之一切作出任何保證，或對於使用其產品及/或服務時所構成之後果負責。客戶如對第三方流動應用程式內之產品及/或服務有任何查詢、意見、索償、投訴及或糾紛，請直接與有關供應商聯絡。中銀香港恕不承擔任何責任。中銀香港並無審閱或核實且概不就使用該第三方流動應用程式內的資訊或其刊載或提供的資料、產品或服務或私隱慣例所產生的任何損失承擔責任(不論疏忽或其他方式)。透過建立與第三方流動應用程式的連結，中銀香港並非認同或推薦該流動應用程式所刊載或提供的任何資訊、資料、產品或服務，中銀香港亦概不就該等流動應用程式所刊載或提供的資訊、資料、產品或服務的任意的不確或失當負責。請審閱有關第三方流動應用程式載有的條款及條件、相關免責聲明及私隱政策。閣下需注意由於交易價格有時可能會非常波動，第三方流動應用程式所提供的股票及/或外匯報價僅供參考之用。所有報價取決於市場情況，請注意該等報價並非反映真實的交易價，交易價可能與第三方流動應用程式的報價有別，閣下不應依賴任何於第三方流動應用程式上所顯示的價格資訊於中銀香港手機銀行進行任何股票及/或外匯交易。有關交易的成交價有機會與閣下於(i)瀏覽第三方流動應用程式時，及/或(ii)於中銀香港手機銀行提交交易指示時，的價格不同。在任何情況下，交易的成交價以當時的實際價格為準。

上述資料僅供參考之用並只在香港以內派發。絕不構成任何要約，招攬或建議購買或出售上述的任何產品。如對投資或其他服務有任何查詢，請致電中銀香港個人客戶服務熱線3988 2388。本文件無意向派發本文件即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發，亦無意供該等人士或實體使用。本文件所提供的資料及/或意見並不代表中銀香港的立場。中銀香港對此並不承擔任何責任。本文件並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。在作出任何投資決定前，投資者應考慮產品的特點、其本身的投資目標、可承受的風險程度及其他因素，並適當地尋求獨立的財務及專業意見。本文件不構成對任何人作出買賣、認購或交易在此所載的任何投資產品或服務的要約、招攬、建議、意見或任何保證且不應被視為投資意見。客戶不應依靠此文件之內容作出任何投資決定。文件內之圖表及例子僅供參考，並不能作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式轉發給公眾或其他未經中銀香港核准的人士，亦非旨在提供任何投資意見或回報保證，因此，任何人不應賴以作為有關此方面的用途。

本文件中由中銀香港刊發，內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。