

Amerikai elnökválasztás – hogyan tovább?

A 2016. november 08-án tartott elnökválasztás végeredménye az USA-ban az előzetes közvélemény kutatásokkal szemben Donald Trump győzelmével zárult. A piacok szempontjából tehát az előzetes várakozások szerinti negatív forgatókönyv valósult meg, ami erős eladási hullámot okozott a reggeli ázsiai-, majd azt követően az európai határidős piacokon.

Az eszközárak azonban az európai nyitást követően stabilizálódni látszanak (néhány közvetlenül is érintett régió kivételével, mint például Mexikó), ami tulajdonképpen a szavazatszámllálást követő, meglehetősen konzervatív Trump-nyilatkozatnak köszönhető. Korábban, a választási programjában a frissen választott amerikai elnök a fajsúlyos kijelentések mellett több lényeges intézkedéssel kapcsolatban nem határolódott el semmilyen irányba, emiatt továbbra is jelentős bizonytalanság övezi a valójában várható intézkedéseit.

Fontos tényező, hogy az USA elnökének hatáskörét erősen korlátok közé szorítják az úgynevezett beépített „fékek és ellensúlyok”, amelyek az intézményi rendszerben gyökereznek. Az Egyesült Államokban ugyanis erősen elkülönül a végrehajtó, a törvényhozó és a bírói hatalom, így tehát minden szövetségi törvénynek át kell mennie a legfőbb döntéshozó testületen, a Kongresszuson. Az USA elnökének tehát lényegesen kisebb személyes hatalma van a tervezett intézkedések végrehajtásában, mint más országokban, amely tényező korlátozza az erősen szélsőséges intézkedések meghozatalát.

Az átmeneti, rövid távú volatilitás minden bizonnyal jelen lesz a következő napokban, hiszen az eszközárak inkább Hillary Clinton győzelmét árazták a legutolsó közvélemény kutatások eredményeképpen, azonban középtávon a befektetők továbbra is a fundamentális tényezők figyelembe vételével hozzák meg döntéseiket. Fontos kérdés, hogy a piacok által várt decemberi FED kamatemelést hogyan befolyásolja a választás kimenetele. Ami a részvényt piacokat illeti, bizonyos szektorok profitálhatnak Trump győzelméből, mint például az egészségügyi-, a pénzügyi- és a hadi ipari szektorban működő cégek, míg a nagy exportkitettséggel bíró vállalatok számára inkább negatív eseményként értékelhető. Közös pont volt a két jelölt kampánya során, hogy jelentős fiskális politikai élénkítés szükséges a gazdasági növekedés támogatására, mivel a monetáris politika elérte lehetőségeinek határait.

A piacok irányát nagyban meghatározzák majd a közeljövőben az újonnan választott elnök első nyilvános megszólalásai, amelyekben várhatóan kijelölésre kerülnek az elnöki stratégia sarokpontjai. A legfontosabb kérdés, hogy marad-e a kampányban tapasztalt szélsőséges kommunikáció, vagy egy felelősségteljesebb elnököt fogunk látni mostantól a képernyőnkön.

Jogi nyilatkozat: A fenti dokumentum kizárólag információs célokból készült, az abban foglaltak nem tekinthetőek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A dokumentum összeállításakor a legkörütekintőbben jártunk el, de annak tartalmáért, az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt semmilyen jogcímen nem vállalunk felelősséget. A dokumentumban foglaltakat mindenki csak saját felelősségére használhatja fel, a Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a dokumentum alapján hozott befektetési döntésekért és azok következményeiért.