

川普時代 - 美國大選後對應策略

ELECTION

 富邦期貨



* 本資訊內容僅提供參考，非交易分析策略建議，有進一步需求的貴賓，歡迎聯絡開戶入會取得完整服務。

川普當選對市場經濟影響

川普
當選

美元貶值

川普對強勢美元持強硬態度，預估美元恐重貶10%。

日圓升值

川普抨擊日本政府操縱匯率促貶日圓，日圓可能走升。

黃金上漲

川普當選使得政治不確定性變大；美元貶值，有利金價。

美債上揚

支持低利率政策，加上避險需求，短線有利美債，但川普要與美國國債債主協議，逼迫接受八五折還款，對中長線不利。

台股跌

川普當選將使得政治不確定性變大，引發市場恐慌。

陸股跌

川普對中國課重稅或逼人民幣升值，陸經濟可能受影響。

原油大幅震盪

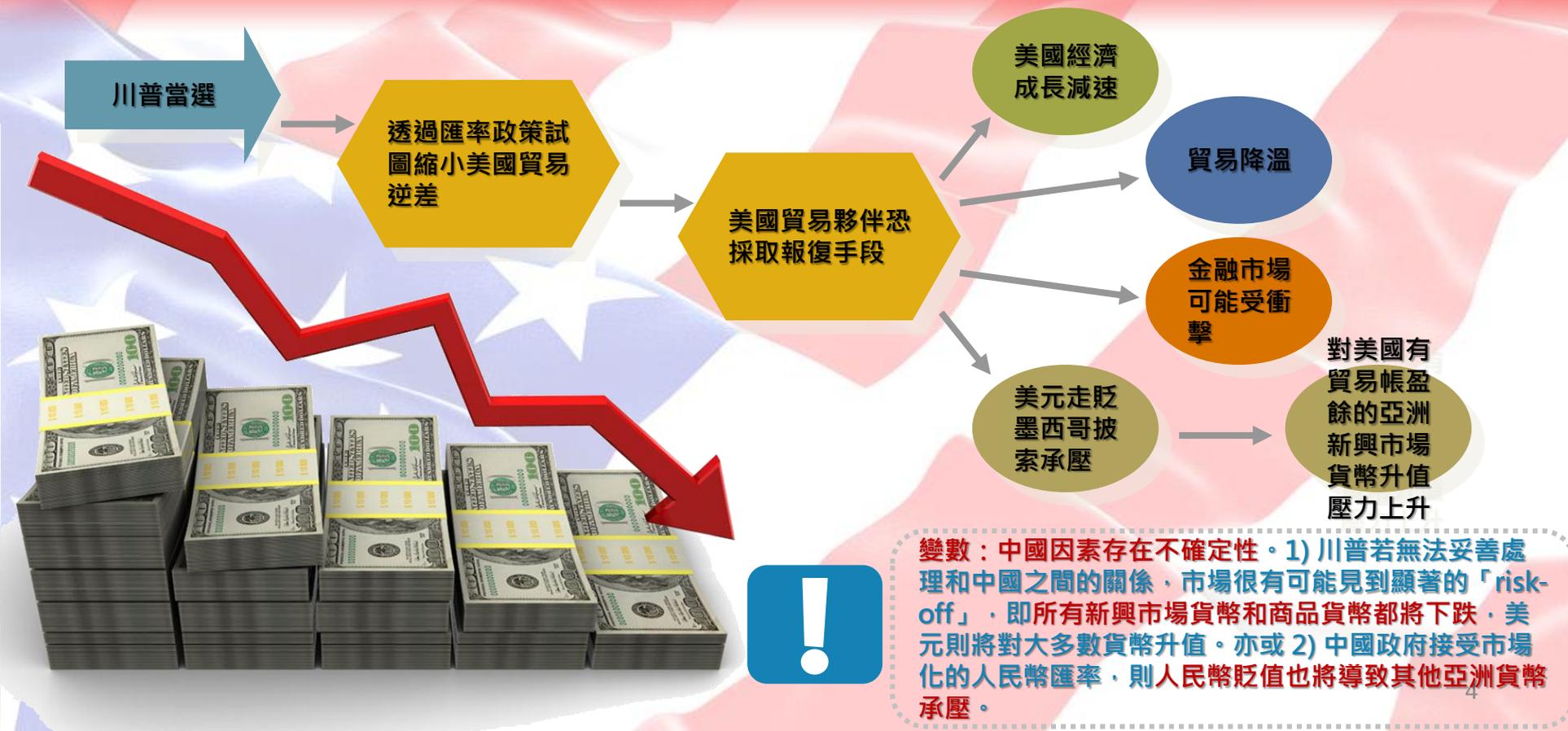
美元貶值，有利原油；惟油價仍受市場供需、凍產協議影響。



川普勝選造成市場劇烈波動

名稱	成交價	漲跌	漲跌幅	最高價	最低價	昨收	開盤價
小道瓊201612	17613	▼672	-3.68%	18394	17418	18287	18304
小SP201612	2040.75	▼94.75	-4.44%	2152.50	2028.50	2135.75	2138.00
小那斯達201612	4568.50	▼233.75	-4.87%	4837.50	4558.50	4803.00	4807.25
法證商公會指201611	4493.0	▲37	0.83%	4504.0	4444.5	4460.5	4453.5
迷你德國指數201612	10539.0	▲105.5	1.01%	10548.0	10406.0	10463.0	10440.0
倫敦時報指數201612	6559.5	▼257.5	-3.78%	6886.0	6491.5	6836.5	6866.0
恆生指數201611	22197	▼732	-3.19%	23152	21904	22900	23150
臺指11	8929	▼294	-3.19%	9307	8891	9225	9223
小日經201612	16245	▼955	-5.55%	17445	16095	17200	17210
迷你東證指數201612	1297.00	▼70.5	-5.16%	1386.00	1286.00	1367.00	1368.00
富時中國A50201611	9910.0	▼85	-0.85%	10017.5	9737.5	10012.5	10012.5
10年債201612	130 13/32	▲0 29/32	0.22%	131 00/32	129 6.5/32	129 16.5/32	129 16.5/32
美元指數201612	96.195	▼1.665	-1.70%	98.120	95.905	97.915	98.080
歐元201612	11283	▲236	2.14%	11317	11005	11042	11030
日圓201612	9824.5000...	▲292	3.06%	9896.5000...	9492.5000...	9522.500...	9523.000000
英鎊201612	12509	▲105	0.85%	12557	12361	12391	12379
黃金201612	1322.5	▲48	3.77%	1338.3	1268.1	1275.9	1276.8
輕原油201612	43.74	▼1.24	-2.76%	45.25	43.07	44.83	44.82
布倫特原油201701	4494	▼110	-2.39%	4634	4440	4582	4604

川普當選對美元走勢影響



選舉前後重大事件時程表

09 26
總統辯論

10 04
副總統辯論

10 09
總統辯論

10 19
總統辯論

11 08
總統選舉

10/15~11/15
美股財報週
台股3Q季報

12 17
選舉人團選舉

09/30 ~ 11/07 (40天)

11/08 ~ 12/17 (40天)

10 13
英央行利率決議

10 20
中國GDP公佈
歐央行利率決議

11 01
日央行利率決議

11 03
聯準會利率決議

12 04
義大利公投

12 08
歐央行利率決議

12 15
聯準會利率決議

川普選前政見總覽



移民議題



移民問題是希拉蕊與川普政策最不同的地方。人力資源提升的問題對於經濟發展至關重要，美國經濟成長主要有二大原因，第一是更多的勞動力，第二是更多的生產力。當戰後嬰兒潮人士陸續退休之後，美國將會需要更多的替代人力，特別是高端技術人力。



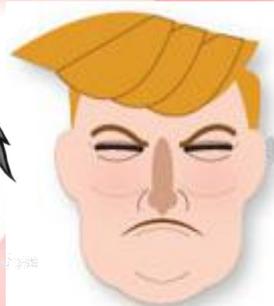
堅持嚴格移民管制，要在美國與墨西哥間築牆阻絕非法移民，遣返非法移民，限制穆斯林移民，必要時禁止外國穆斯林入境，以避免移民搶走美國公民工作、危害國家安全，及防範毒品。

同志與女性權益



支持同志社群，但
共和黨黨綱仍有反
同性戀婚姻的文字；
川普強調經營企業
期間大量聘用女性
擔任管理階層。

槍械管制



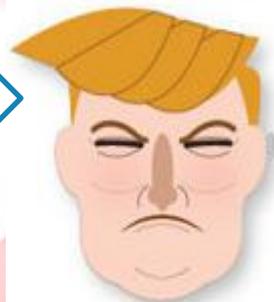
捍衛合法擁槍權，
力挺警察，反對加強
槍械管制和買槍背景
調查，反對禁止殺傷
力強大的突擊步槍。
川普宣稱當選首日，
美國將重回「法治」。

自由貿易協定



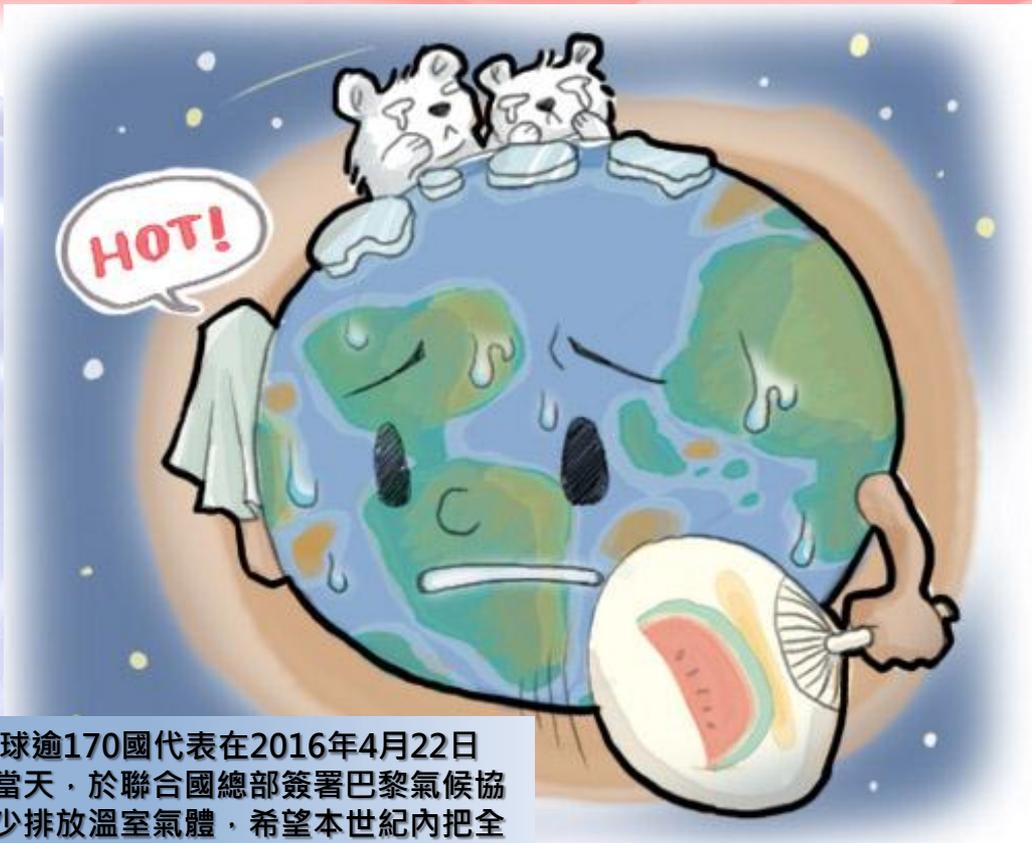
TPP: 跨太平洋夥伴協定
NAFTA: 北美自由貿易協定

保護主義者，提高
關稅壁壘保護國人



支持美國與各國簽署「雙邊協議」，避免區域自由貿易協定(TPP/NAFTA)，因為這些協定對美國勞工不利，誓言將工作機會帶回美國，並要將工作機會移往境外的企業付出代價。

全球暖化



全球暖化是中國捏造，目的在消除美國製造業的競爭。主張美國退出巴黎氣候公約，反對禁止海上鑽油。



巴黎氣候公約:全球逾170國代表在2016年4月22日「世界地球日」當天，於聯合國總部簽署巴黎氣候協定，同意自發減少排放溫室氣體，希望本世紀內把全球氣溫自工業革命以來的增幅控制在攝氏二度以內。

經濟政策



川普的共和黨屬於右派，也就是減少政府機能讓市場自由運作。主張減少非必要的政府預算，削減對外援助金額，以及裁減如教育部和環保署等預算。

薪資與稅制



考慮提高徵收美國富人稅、並提高最低薪資。新政策與之前提出的降低富人稅和維持現有最低薪資的競選政策大相逕庭。

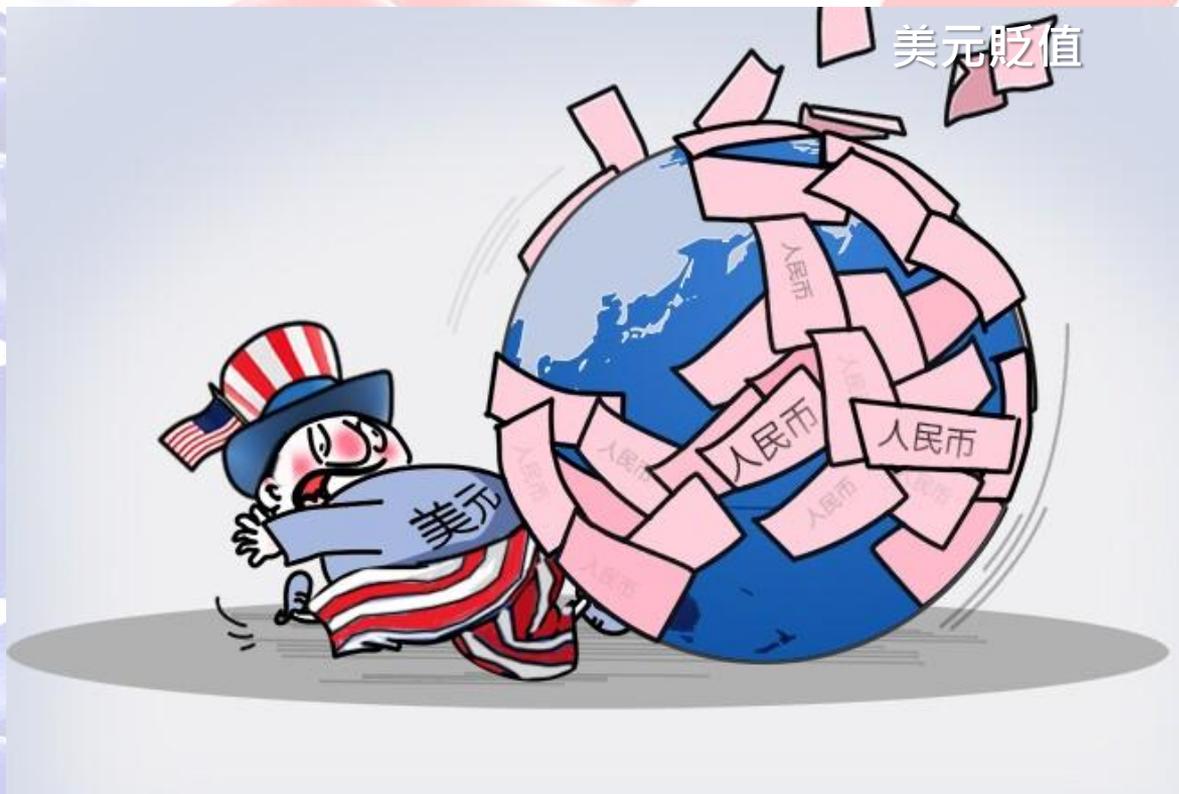


銀行業管制法



支持重啟已廢除的
銀行業管制法
(Glass-Steagall
Act) · 打擊華爾
街肥貓。

外匯政策



川普對強勢美元持強硬態度，認為強勢美元可能導致美國經濟陷入混亂，且認為中國長期以來操縱人民幣匯率，以使該國製造商比美國同業具備更多優勢，**預估美元恐重貶10%**。

美國國債



市場預估 4 年後美國將必須每年償還 1 兆美元的債務。雖然現在國債還不會造成金融危機，但如果不積極管理，總有一天會被高築的債務壓垮。中國是美國國債的最大外國債主，約佔 7%，但美國國債最大債主是美國自己 (達 12.9 兆美元)，其中政府信託基金持有 5.3 兆美元，個人、退休基金、州與地方政府持有 5.1 兆美元，聯準會持有 2.5 兆美元，合計佔比 67.5%，而美國之外的國家持有比例只有 32.5%。



川普宣稱美國不需要違背債務責任，因為只要印鈔票就行，並表示要與持有美國國債的債主協議，要逼迫接受打八五折還款。

對外關係



外交幕僚人數少，
且多為垂垂老矣
或是政策界非主
流人士



本身涉外事務經驗
均集中在跨國商業
活動。川普語不驚人
死不休的性格，
可能挑起中俄兩國
神經，但只要川普
不真的擴大抵制或
挑釁，中俄兩國頂
多在輿論上捍衛自
己立場。

對台關係



市場兩岸關係現在進入「漸凍期」，但不表示外力不會影響其未來走向。



共和黨黨綱則重申臺灣關係法對協助臺灣自我防衛的承諾，信守1982年雷根總統對臺「六項保證」，支持臺灣加入多邊國際組織，並認為兩岸關係應該互惠互利。

反恐之戰



提高軍事支出，但不動用地面部隊，以切斷資金來源摧毀原油設施等方式對付伊斯蘭國 (IS)。反對推翻敘利亞總統阿塞德，贊成與俄國總統普亭合作打擊IS。



教育改革



支持教育改革，減輕青年高教貸款負擔，但未對賦稅補貼學貸與公立大學學費清楚表態。

