

美國期中選舉前 釋放政策利多

2022.10.26

美國選舉制度

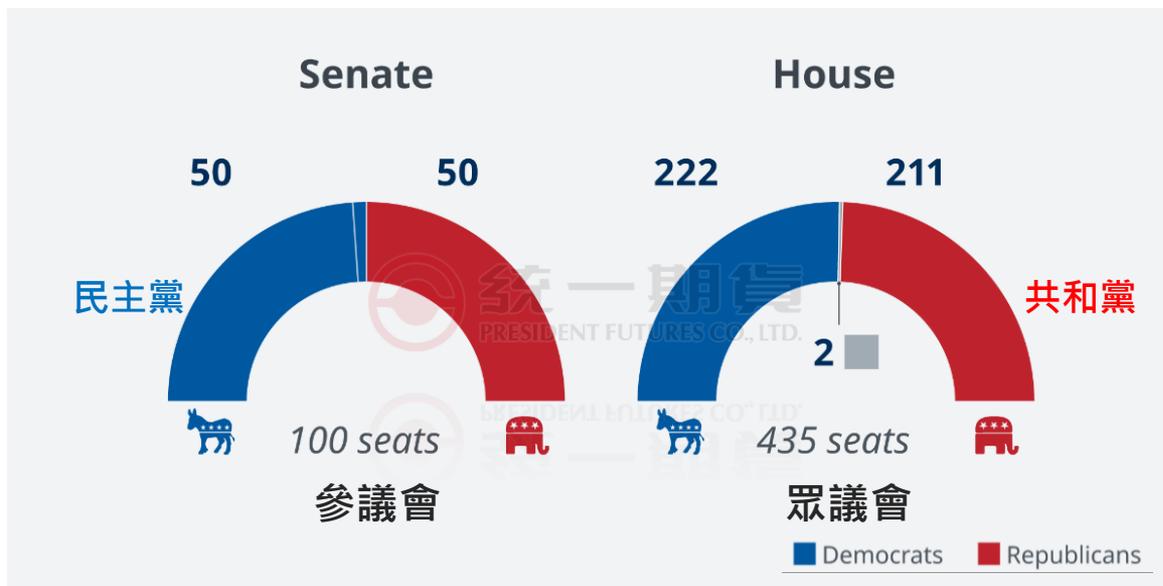
- ◆ 美期中選舉，在每四年的總統任期中間(第二年的11月)，今年在11月8日星期二舉行。
- ◆ 美國**參議院**100個席位，參議員被分為三組，他們的任期是錯開的，因此每兩年選出一個不同的組別，**本次其中的35個席位將進行改選**，任期六年。
- ◆ **眾議院有 435 個議席**，每位眾議員代表各自所在州的一個特定選區，**每兩年選舉一次**。

	2020年	2022年	2024年
類型	總統選舉	期中選舉	總統選舉
總統	是	否	是
參議院	第二批 (33席)	第三批 (35席)	第一批 (33席)
眾議院	全部435席	全部435席	全部435席

拜登所屬民主黨目前擁有多數席位

民主黨在參眾兩院均保有微弱的多數席位優勢，先前民主黨所提出的《降通膨法案》，美國副總統賀錦麗投下了關鍵性的一票，以51票對50票的票數通過了該法案。

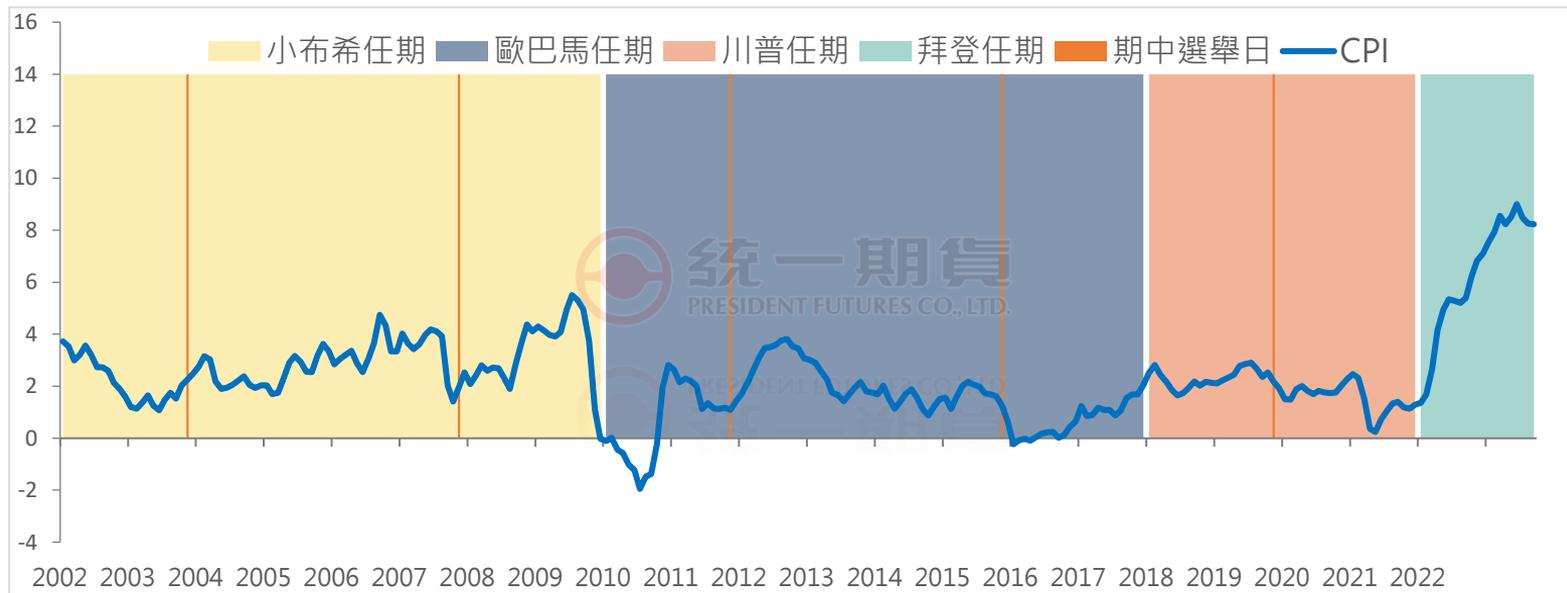
如果在2022年的期中選舉中，若民主黨失去了對兩院的控制權，那麼拜登(民主黨)就會成為“跛腳”總統，其法案將很難在國會通過。



資料來源:dw.com

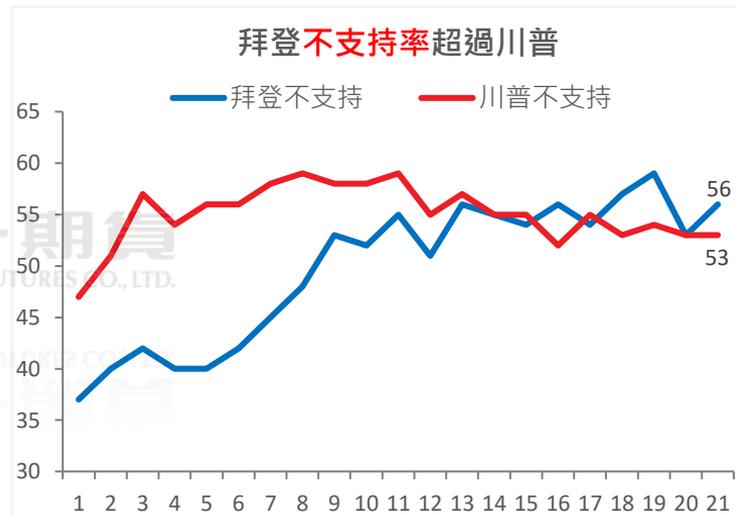
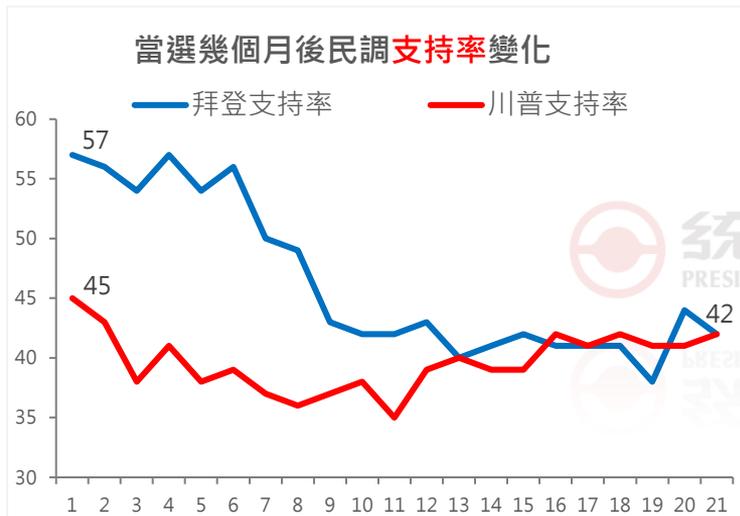
拜登執政後顯示通膨嚴重

美9月消費者物價指數(CPI)年增8.2%，**拜登**政府面臨嚴重通膨，影響民眾對拜登支持度。



美國選舉制度&拜登支持率

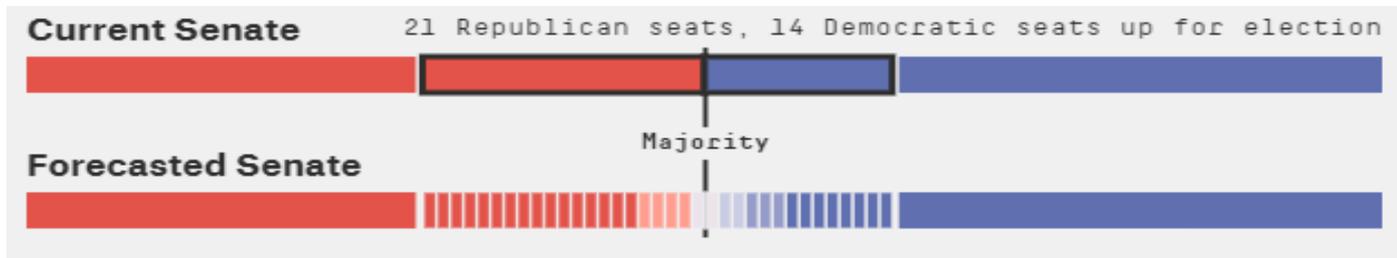
雖然**拜登**(民主黨)與**川普**(共和黨)當選後相隔21個月支持率都降至42%附近，不過拜登降幅較大，且**拜登**不支持率為56%高過**川普**的53%，市場擔心影響選情。



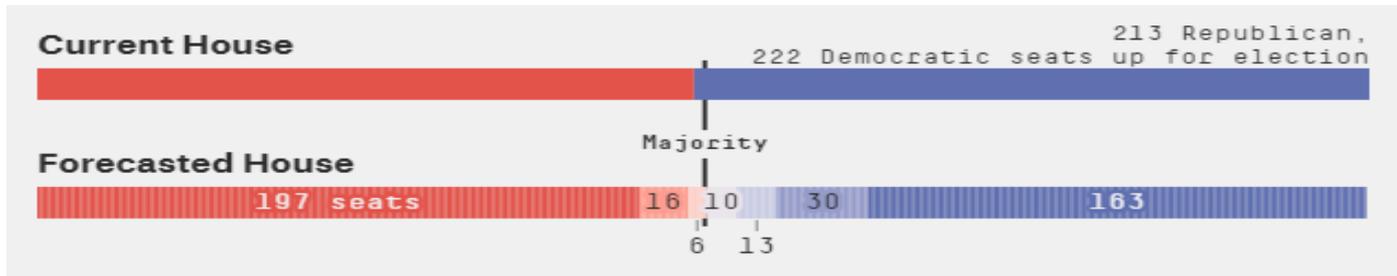
資料來源:美國蓋洛普民意測驗(Gallup poll)

拜登所屬民主黨可能失去參議院控制權

- ◆ 根據美國民調公司FiveThirtyEight調查預測，參議院席次變化不大，民主黨仍有機會持續掌握參議院控制權。



- ◆ 眾議院控制權可能由民主黨轉向共和黨。



資料來源:美國蓋洛普民意測驗(Gallup poll)

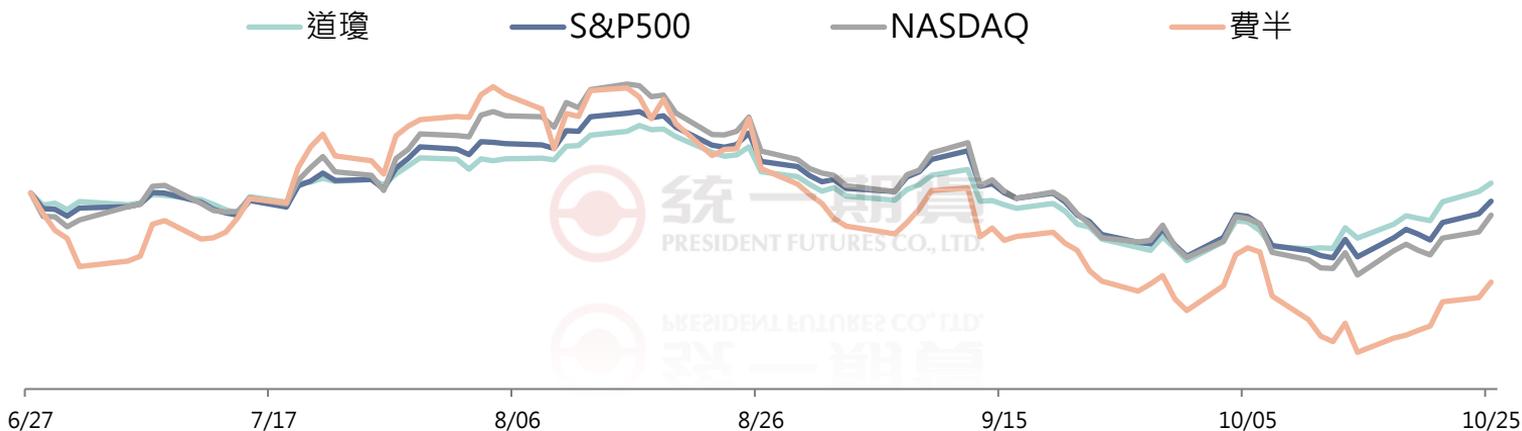
美國8月陸續通過多個振興法案

- ◆ 美執政黨趕在期中選舉前，於8月陸續通過降低通膨法案與晶片法案，激勵美股四大指數於8月上旬有一波上漲動能。
- ◆ 高漲的通膨使聯準會持續大幅升息，壓抑國際股市表現。

法案	降低通膨法案	晶片法案
經濟振興	<ul style="list-style-type: none">• 投資3690億美元在清淨能源，打擊氣候變遷• 640億美元支持歐記健保，降低處方藥物價格• 3000億美元來支付聯邦赤字 財源則大部分來自15%最低公司稅率• 對企業實施庫藏股課稅1%	<ul style="list-style-type: none">• 527億美元的半導體補助• 240億美元的租稅抵減• 2,000億美元的科學研究經費 <p>要求獲得美國補助的業者，未來十年不得前往中國大陸或其他不友好國家投資、建設先進製程</p>

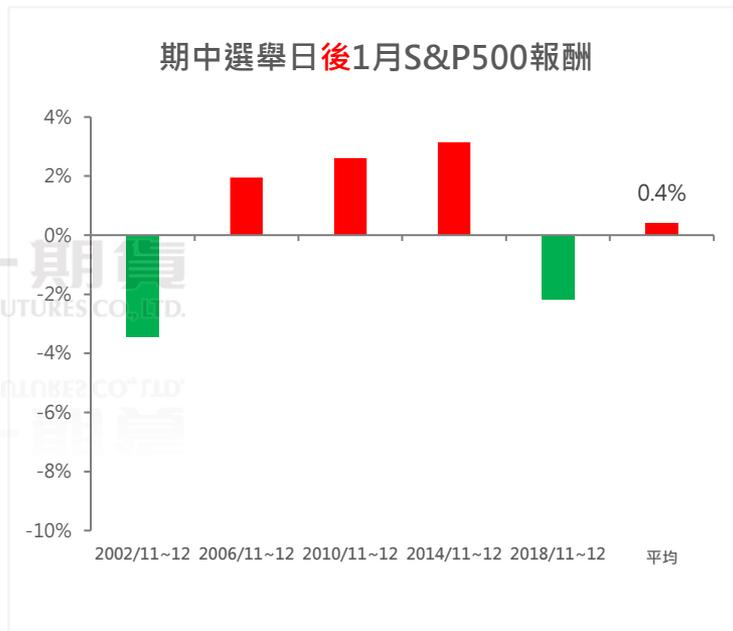
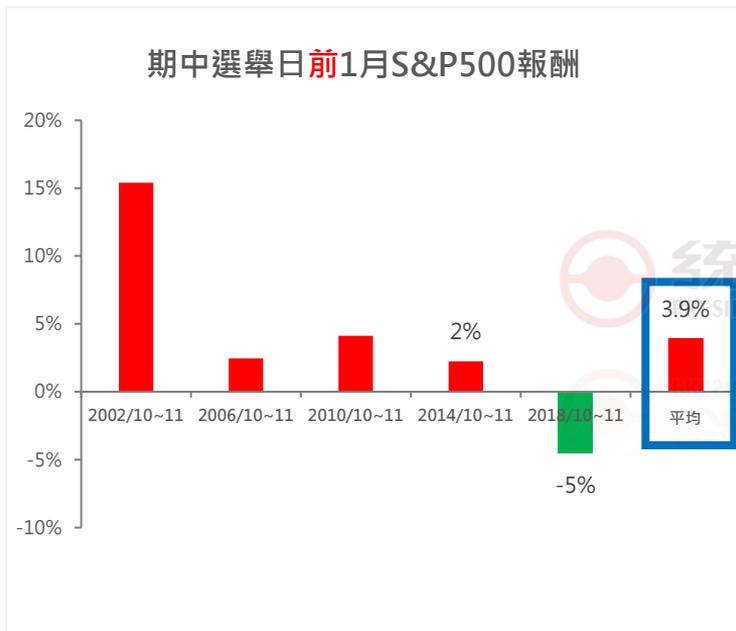
期中選舉前美執政黨可能釋放利多

- ◆ 華爾街報導，Fed官員準備在11月1~2日的貨幣政策會議上再次升息三碼，屆時很可能會辯論，是否且如何向市場傳達12月會放緩升息步伐的訊號。
- ◆ 選舉前美政府可能釋放利多，在Fed放緩升息力道的預期之下，推升美股上漲。



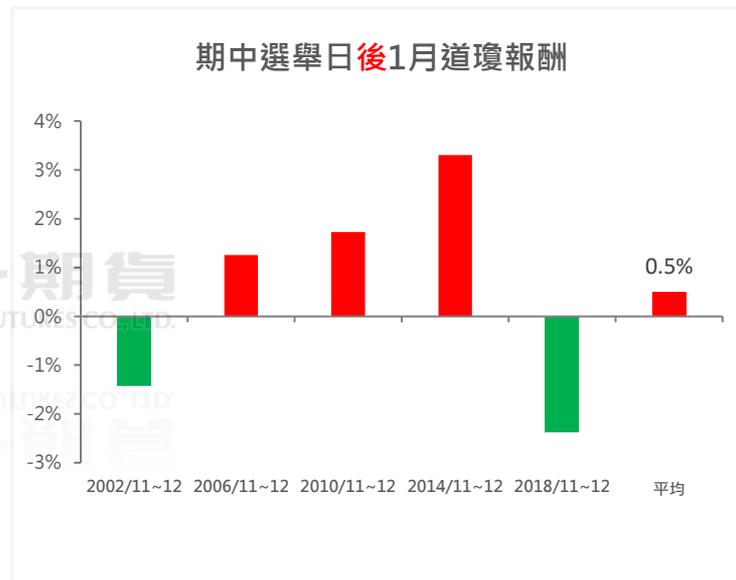
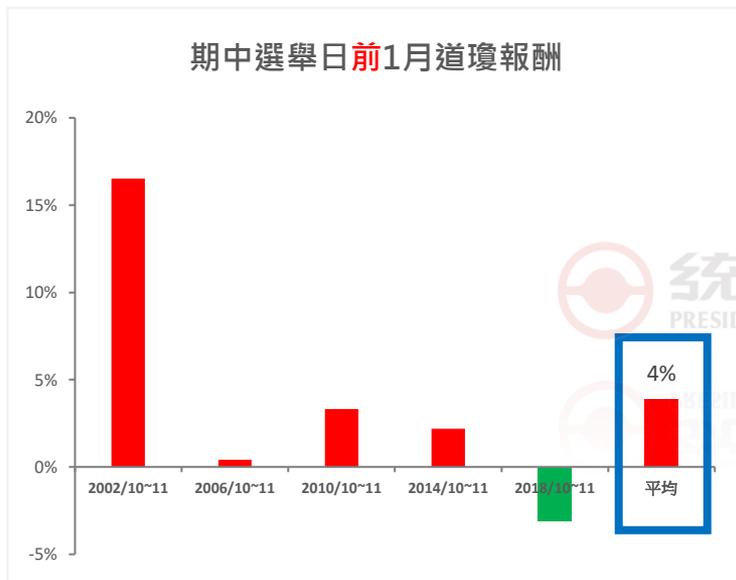
S&P500指數於期中選舉前1個月有顯著報酬

根據過去五次期中選舉統計，期中選舉前1個月，S&P500有顯著報酬。



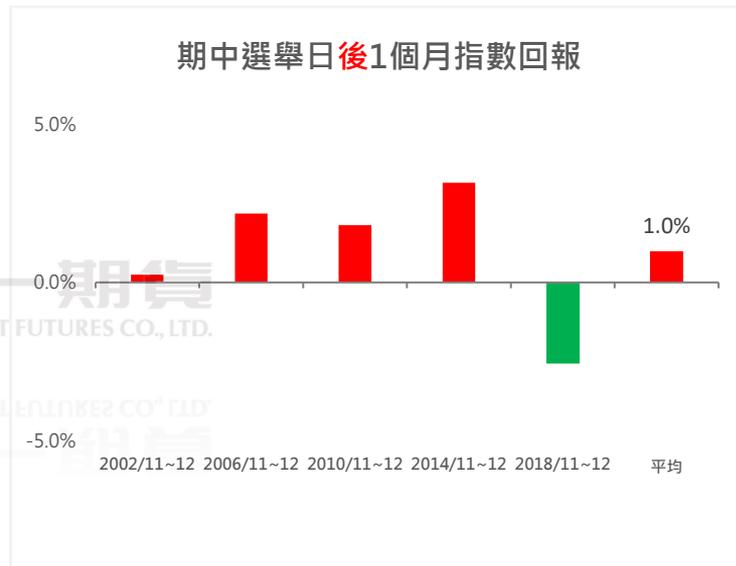
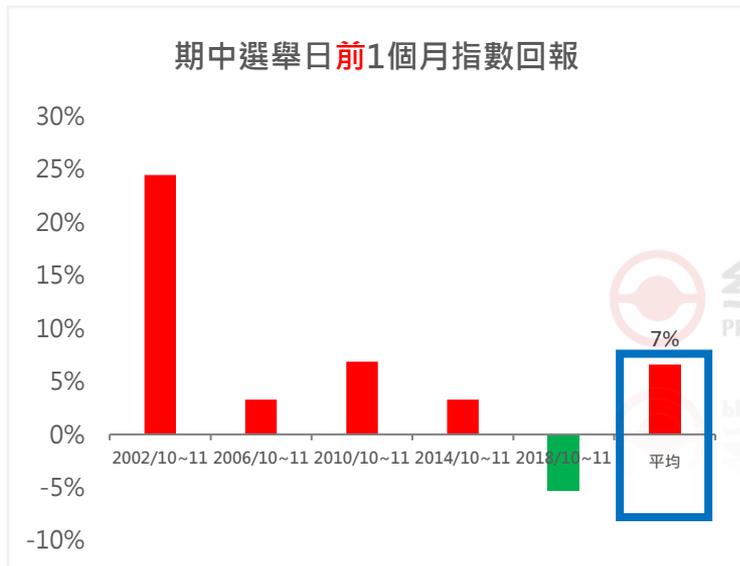
道瓊指數於期中選舉前1個月有顯著報酬

- 根據過去五次期中選舉統計，期中選舉前1個月，道瓊指數有顯著正向報酬。



那斯達克指數於期中選舉前1個月有顯著報酬

根據過去五次期中選舉統計，期中選舉前1個月，那斯達克指數有顯著正向報酬。



選舉前執政黨通常會釋放利多激勵民意

拜登上任美國總統後雖然讓失業率降至3.5%低點，但目前通膨嚴重，令市場擔心拜登所屬民主黨選情，根據過往經驗，**選舉前執政黨通常會釋放利多激勵民意，進而推升美股走勢**，近期需要持續觀察美國聯準會對於後續升息幅度的看法，作為後續操作的依據。

商品	交易所	保證金(USD)	台幣(NTD)
微型S&P(MES)	CME	\$1,100	\$35,200
微型那斯達克(MNQ)	CME	\$1,650	\$52,800
微型道瓊(MYM)	CBOT	\$825	\$26,400

免責宣言

- ❖ 期貨及選擇權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並特別留意控管個人部位及投資風險。
- ❖ 投資人仍應獨立判斷及行使交易決定，所有交易衍生之風險及利益，由投資人自行負擔與享有。
- ❖ 本投資報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性及正確性做出任何陳述或保證。對於報告載述意見進行更改與撤回並不另行通知。
- ❖ 本研究報告所載之投資資訊，僅提供客戶作為一般投資參考，並非針對特定對象提供專屬之投資建議。文中所載資訊或任何意見不構成任何買賣有價證券、衍生性金融商品及其他投資標的之邀約、宣傳或引誘等事項。對於本投資報告所討論或建議之任何投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身財務狀況與投資條件，進一步諮詢財務顧問的意見。
- ❖ 本研究報告並非(且不應解釋為)在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券、期貨經紀或交易人士或公司，為該管轄區內從事證券、期貨經紀或交易之游說。
- ❖ 本研究報告內容屬統一期貨投顧之著作權，嚴禁抄襲與仿造。

統一期貨各據點資訊

台北總公司 電話：(02)2748-8338 地址：台北市東興路8號B1之1	110年金管期總字第002號
台中分公司 電話：(04)2202-5006 地址：台中市進化北路369號5樓	102年金管期分字第012號
台南分公司 電話：(06)208-2088 地址：台南市開元路280號6樓	100年金管期分字第002號
高雄分公司 電話：(07)222-2788 地址：高雄市中正三路55號13樓之1	104年金管期分字第005號



統一期貨股份有限公司
PRESIDENT FUTURES CORPORATION LIMITED