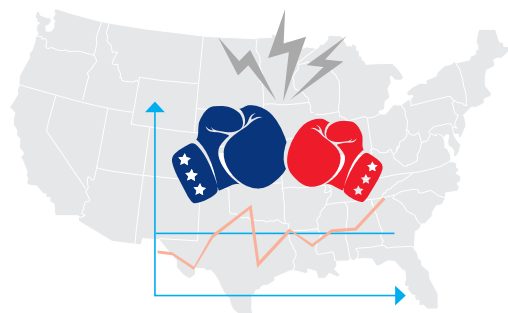


# 大华市场洞察 大华月话

2020年10月28日

## 2020年美国总统大选： 潜在结果及影响

- 即将到来的美国总统大选将于2020年11月3日举行，这是今年最令人期待的政治事件——前副总统乔·拜登（民主党人）将与现任总统唐纳德·特朗普（共和党人）对决。
- 最新的选举民调显示，乔·拜登领先于特朗普总统，对拜登获胜的预期有所上升。
- 由于存在有争议的结果和结果或延迟的不确定性，市场波动性可能会上升。



在本期《大华月话》中，我们将讨论两位总统候选人的政策重点、可能的大选结果以及这些对投资者意味着什么。

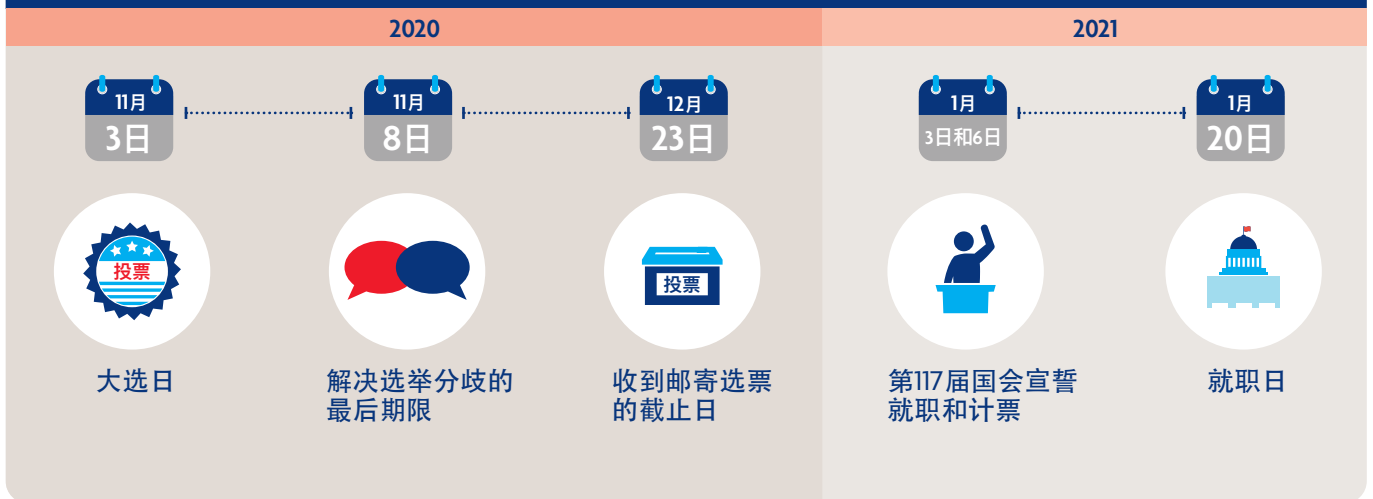
### 两位总统候选人的政策重点以及对市场的潜在影响

	拜登	VS	特朗普
经济			
贸易	或将： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 执行现有的贸易法律，同时推动保护劳工标准和环境的新规则</li> <li>• 改善与盟友的贸易关系</li> <li>• 以更外交的方式遏制中国的崛起</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 美国优先政策——保护主义立场</li> <li>• 可能寻求与中国和欧洲等贸易伙伴达成对美国有利的协议</li> <li>• 可能会对中国保持强硬态度</li> </ul>
股票 税率 债券	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 一旦新冠疫情对企业的影响减弱，可能会增加税收</li> <li>• 税率预期：                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 企业税率：从21%提高到28%</li> <li>- 最高个人所得税：从37%提高到39.6%</li> <li>- 资本利得税预计将上调</li> </ul> </li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 进一步削减企业和所得税的可能性</li> </ul>
部门			
医保政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 希望通过增加公共保险选项来扩大《平价医疗法案》(ACA)</li> <li>• 联邦医疗保险 (Medicare) 将争取更低的药价，这将影响制药公司</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 可能会废除平价医疗法案 (ACA)。这将使制药公司受益，但会影响医疗保健管理供应商</li> </ul>
基建	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 提出一项2万亿美元的计划，其中包括环保议案</li> <li>• 可能会建设公路、桥梁、电网和通用宽带</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 可能增加基础设施支出，尽管过去四年缺乏进展引发质疑</li> </ul>
金融	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 金融交易税有望实施</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 可能更倾向于减少监管。这或将为银行业带来更多机会</li> </ul>

# 大选的潜在结果及其对投资者的影响

	拜登获胜 	拜登获胜 国会分裂	特朗普获胜 国会分裂	特朗普获胜 
	美国国会可能出现的情形			
	民主党参议院	共和党参议院	共和党参议院	共和党参议院
	民主党众议院	民主党众议院	民主党众议院	共和党众议院
投资策略	<ul style="list-style-type: none"> <li>在持有股票的同时考虑短期债券。对较长期的债券保持谨慎</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>均衡投资于环球优质增长股票和短期债券，以对冲股票可能出现的亏损</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>相比于债券更倾向于股票，因减税将利好股市</li> </ul>	
可能利好的板块	<ul style="list-style-type: none"> <li>工业和可再生能源公司（风能和太阳能）以及公用事业</li> <li>美国工业和原材料行业</li> <li>亚洲和欧洲股票</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>高增长率公司的股价可能会优于估值较低且不受欢迎的公司</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>周期性的行业，例如非必需消费品和工业，可能跑赢大盘</li> <li>考虑转向估值较低的细分行业</li> </ul>	
可能不利好的板块	<ul style="list-style-type: none"> <li>考虑到监管因素，部分医疗保健公司的表现可能不佳</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>工业和原材料股票</li> <li>中国市场可能承压</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>可再生能源行业</li> <li>医疗保健行业可能承压</li> </ul>	

## 大选日后的时间表



### 市场影响：

- 预计会有大量邮寄投票，因此选举结果或无法在2020年11月3日当天宣布。
- 市场在11月将面临波动性加剧，特别是在大选周，因选举结果存在延迟的可能。
- 如果选举结果票数接近且存在争议，则可能导致市场波动一直持续到12月份。这将对美国股市带来压力，黄金等避险资产可能表现良好。
- 考虑到结果的不确定性，请避免押注大选结果。
- 确保您的投资组合在资产类别之间充分分散，以应对潜在的市场波动性上升。建议在股票和短期债券之间平衡配置以降低潜在的不确定性。



RIGHT BY YOU

**重要通知与免责声明：**

本出版物所载的资料仅供参考之用，不具有任何义务。本出版物不是也不应被视为买卖任何投资或保险产品的要约、推荐、邀请或建议，且任何人不得以任何目的予以传播、披露、复制或依赖文中信息。有关投资或保险产品的任何描述（如有）均完全符合该投资或保险产品的条款和条件，以及该投资或保险产品的招股说明书或构成文件（如适用）。本出版物中的任何内容均不构成会计、法律、监管、税务、财务或其他建议。如有疑问，您应就文中讨论的议题咨询您的专业顾问。

本出版物中包含的信息，包括任何数据、预测和基本假设，均基于特定假设、管理预测和对已知信息的分析，并反映了截至出版日期的当前情况，所有这些信息均可能随时发生变动，恕不另行通知。尽管已尽一切合理努力确保本出版物所含信息的准确性和客观性，大华银行有限公司（以下简称“大华银行”）及其员工均不作任何形式的明示、暗示或法定陈述或保证，也不对文件内容的完整性或准确性承担任何责任。因此，大华银行及其员工对文中出现的任何错误、不准确之处、遗漏或任何人士因信赖本出版物所载的意见或资料而引致的任何后果或任何损失/损害一律不承担任何责任。

本出版物中包含的关于（包括但不限于某些国家、市场或公司的）未来事件或业绩的任何意见、预测和其他其他前瞻性陈述不一定代表实际事件或结果，可能与实际事件或结果有所不同。文中信息不考虑特定的目标、财务状况和任何特定人士的特殊需求。投资者在投资任何投资或保险产品之前，不妨寻求独立财务顾问的意见。如您选择不寻求有关意见，则您应考虑有关投资或保险产品是否适合您。

大华银行有限公司注册登记号：193500026Z