

川普染疫對美國大選與市場之影響



**Paresh
UPADHYAYA**
美國貨幣策略主管

Q：對市場短期的影響：

A：核心議題是「川普受病毒影響的程度。」醫學專家表示，新冠病毒確診後10-14天影響最為關鍵，10天內將可得知川普是否仍有行為能力，若影響輕微，則對於選舉及市場的衝擊較小。

喬·拜登和他的夫人於10月2日病毒檢測為陰性。

川普將暫停實體競選活動14天，他的競選活動可能改以線上進行，取決於川普的身體的健康狀況。外界揣測10月15日是否會舉辦第二次總統辯論會，下一個行程是10月7日的副總統辯論會，和10月22日的第三場(最後一場)總統辯論會。多數民調認為新冠病毒是此次選舉當中前五重要的議題，而川普染疫一事，將可能推升疫情話題至競選活動中最重要的話題。

Q：民調拉鋸，這是否會改變民調的拉鋸情形？

A：眾所皆知，川普是新冠病毒疫情的懷疑論者，甚至嘲笑拜登在上周二的辯論會中總是戴著口罩，我們相信川普的追隨者對於疫情的懷疑會快速消失。根據線上民調機構，對於川普處理新冠病毒的認同度為42.5%，不認同度為56.2%(資料來源：RealClearPolitics, 資料日期2020/10/2)

民調顯示，美國人認為拜登在處理疫情的回應上做得比較川普好，比率為55%對上39%，另外有5%的人無法決定，不太可能因為總統染病而改變態度。(資料來源：Quinnipiac, 資料日期2019/9/17)

總結來說，隨著聲嘶力竭的第一輪辯論會後，兩個全國民調結果都偏向拜登：YouGov顯示拜登領先川普8個百分點(較先前增加1個百分點)、CNBC顯示拜登領先川普13個百分點(較先前增加4個百分點)

Q：川普若暫時失去工作能力，事態將如何發展？

A：若川普無法釋出其職責，美國憲法第25條修正案第三段將把權力移交給副總統麥克·彭思。此修正案前度使用者為喬治 W. 布希，主因他接受輕微的醫療程序需全身麻醉而於2002年及2007年2度使用。憲法中明確規定了接替職責的順位。若副總統彭思亦因故失去工作能力，下一順位的繼任者將為眾議院院長南希·佩洛西，而再下一順位的繼任者為參議院臨時議長查克·葛雷斯利。

Q：川普若過世或在選舉日前突然辭職，事態將如何發展？

A：共和黨全國委員會將提出一個替代者，此人選最有可能會是副總統麥克·彭思。若確實是由副總統麥克·彭思接任，共和黨全國委員會將會尋找一個副總統的替代人選，較有可能的人選為

前聯合國大使妮基·黑利、國務卿麥克·龐培歐或阿肯色州參議院議員湯姆·柯頓。此情境若成真，選情將可能顯著收緊為一個五五波的爭奪戰。

Q: 若拜登檢驗結果呈陽性，並且其不能或不願意在選舉日之前參加競選，有甚麼影響？

A: 民主黨全國委員會 (DNC) 將推選新的總統及副總統候選人，而最有可能的總統候選人選為卡瑪拉·哈里斯 (Kamala Harris，中文名賀錦麗)，因為她曾於去年 7 月通過民主黨全國代表大會的投票表決。

賀錦麗將可能會發表對自己的競選搭檔想法，且極可能會透過選擇一名具有強大國家安全事務背景的白人男性來平衡選票。

Q: 總統大選是否可以延期？

A: 不可以。美國聯邦法律規定若要更改選舉日期將需要透過國會立法。眾議院採取多數決，而參議院則需超過 60 票同意，是相對嚴苛的要求。

Q: 此事件的市場意涵為何？

A: 金融市場厭惡不確定性，因此川普的健康問題可能在未來14天或更久的時間造成市場震盪，若市場出現較大的波動甚至進入熊市，則推出財政激勵方案的可能性將大幅提高，此將有助於安定市場。此外，我們預期聯準會將在必要時購買更多的資產並提供較為正式化的政策方向指引，以利安定長期利率走勢。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司 | 台北市信義路 5 段 7 號台北 101 大樓 32 樓之一 | 總機：+886 2 8101 0696

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為鋒裕匯理基金及鋒裕匯理長騰系列基金在臺灣之總代理及投資顧問。鋒裕匯理證券投資信託股份有限公司為 Amundi Group 之成員【鋒裕匯理投信獨立經營管理】