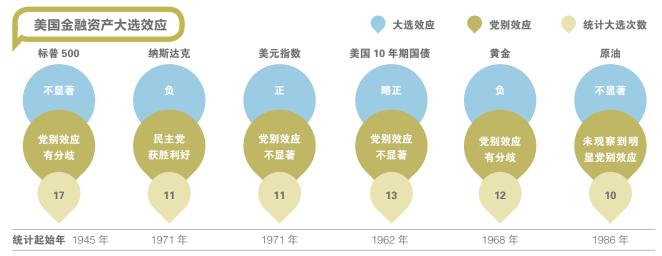
## 大选年该如何投资?

美国东部时间 9 月 26 日晚,美国两名总统候选人希拉里和特朗普进行了首场电视辩论。两 人就美国的繁荣、未来发展和国家安全等问题展开了一番唇枪舌战,当地时间 10月9日, 二人的第二场电视辩论举行、金融市场随着辩论激烈展开而波动。

面对大选带来的风险,投资者应该如何投资?来看看历史数据的统计规律。





大选效应是指某资产在大选年表现明显异于非大选年的效应,正效应表示大选年期间表现 更佳,负效应反之。

资料来源: 民生证券研究院

### 美银"量身定做"交易策略

### 做多 财政刺激

说明

不论谁当选,届 时美国都将推出 针对基础设施和 国防的财政刺 激, 希拉里建 议增加 1.65 万 亿美元的财政刺 激,特朗普更是 提议2万亿美元



特朗普和希拉 里均声称自己 站在华尔街的 对立面, 主张 提高最低工资 标准、增加带 薪假期、加大 对富人的征税 力度



波动性指数期 货在两位候选 人当选前景并 不明朗的情况 下,是很好的 选择



若特朗普当 选,将给与亚 洲经济密切相 关的澳元带来 巨大波动性



在特朗普民调 不断提升的情 况下,墨西哥 比索对美元也 应声走低,所 以如果希拉里 当选,墨西哥 比索对美元将 大幅反弹



若希拉里当选, 这一策略將提供 不错的收益,因 为希拉里在竞争 中承诺对医疗服 务进行减税但会 加强对于医药公 司,特别是其定 价策略的监管



## 对冲贸易保 护主<u>义风险</u>

一旦特朗普当 选,贸易保护 主义和反全球 化浪潮将更甚, 这种情况将对 新兴市场和主 要出口发达国 家如德国和日 本不利。而且, 如果美国实行 贸易保护主义, 可能会造成通 胀大幅上升

# 对冲地缘 政治风险

特朗普当选的 情景下,流入美 国的资本量将 减少,国债收益 率上升,美元弱 势, 利好黄金。 同时,特朗普当 选也将提升欧 洲民粹主义政 党在2017执政 的几率, 因此增 加欧盟解体的 风险