

注目される米大統領選②

～米大統領選の決着時期に応じた株式市場見通し～

- 日本時間10月23日10時から行われた米大統領選の第2回テレビ討論会は、巨額財政政策を掲げるバイデン氏優勢の見方に影響する内容ではなかったことを好感し、国内株式市場は買いが優勢になりました。
- 今回の米大統領選は、郵便投票の集計に時間がかかると見込まれるほか、選挙関連の訴訟が起きており、米大統領選の決着遅延が懸念されています。
- 早期に米大統領選の決着がつけば株式市場は堅調に推移しそうですが、決着が遅れるほど株式市場の調整リスクが高まるため、警戒が必要です。

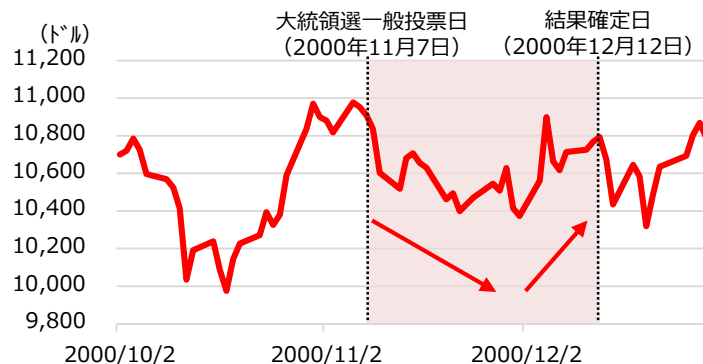
郵便投票を巡る遅延リスク

- ✓ コロナ禍で実施される今回の米大統領選では、投票所での感染拡大防止のため、郵便投票の大幅な増加が予想されており、全投票のうち郵便投票の占める割合は5割に迫るとの見方もあります（今回は約2割）。
- ✓ 郵便投票では署名確認→開封→投票用紙分類という工程が一般的に手作業で行われるため、機械を使用する通常の開票作業に比べ、時間がかかります。また、選挙当日の消印が有効な州や選挙当日まで開票ができない州があり、こうした州の票集計結果の確定は数日から数週間遅れる可能性があります。
- ✓ 郵便投票の期限延長などを巡って、トランプ陣営とバイデン陣営の間で既に訴訟合戦が起きており、郵便投票を不正の温床と主張するトランプ大統領は、結果を受け入れずに訴訟に持ち込む可能性を示唆しています。

米大統領選の決着時期に応じた株式市場見通し

- ◆ ①11月3日の一般投票日から数日以内の早期決着・・・決着後、堅調に推移しそう。
 - ✓ どちらかの陣営が圧倒的に票を獲得した場合、11月3日一般投票日の当日夜もしくは数日以内で大勢が確定する可能性があります。早期の決着により不透明感が後退すれば、株式市場は堅調に推移しそうです。
- ◆ ②1カ月程度遅れ、12月14日の選挙人投票日までに決着・・・一時軟調となっても決着に向け堅調に推移しそう。
 - ✓ 11月3日の一般投票後、12月14日に一般投票の結果を受けた選挙人投票が行われます。郵便投票の集計の遅れや訴訟があっても、この日までは決着がつくという予想です。
 - ✓ 2000年のブッシュ対ゴアの大統領選は、フロリダ州での一般投票集計作業の長期化や結果を巡る法廷闘争で35日かかったものの、選挙人投票日までは決着がつかないまま、今回の大統領選も、決着まで1カ月程度かかるかもしれません。
 - ✓ 株式市場は、決着の遅れを嫌気し1～2週間程度調整するかもしれませんが、12月中旬までに決着がつくとの見方を織り込む過程で、次第に堅調に推移すると想定されます。
- ◆ ③年明け（2021年1月以降）に決着・・・下院でもすぐに決着がつかない場合、先行き不安で調整しそう。
 - ✓ 可能性としては非常に低いと考えられますが、12月14日の選挙人投票日までに決着がつかない場合、2021年1月から始まる新議会で、下院が大統領を選出します。この手続きで選出された大統領は1825年のアダムズ氏のみです。
 - ✓ 下院でもすぐに決着がつかない場合、その間株式市場は先行き不安で調整するリスクがあります。

【（ご参考）2000年大統領選前後のNYダウ推移】



期間：2000年10月2日～2000年12月31日、日次

出所：ブルームバーグのデータをもとにちばぎんアセットマネジメント作成

コロナ禍で行われる今回の米大統領選は、過去にない波乱の展開となる可能性があるため、選挙関連のニュースは引き続き注目です。

- 当資料はちばぎんアセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 本資料は、投資判断の参考となる情報提供のみを目的とした上記日時における当社の意見です。投資に関する最終決定は、お客様御自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当社が信頼できると考える情報源から得た各種データなどに基づいてこの資料は作成されていますが、その情報の正確性および完全性について当社が保証するものではありません。加えて、この資料に記載された当社の意見ならびに予測は、予告なしに変更することがありますのでご注意ください。当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。
- 本資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動や運用成果などを保証するものではありません。