

# 特朗普勝選引發美股飆漲，市場觀望特朗普經濟政策影響 | Whatsnew

縱使美股與加密貨幣大漲，市場及經濟學者擔心特朗普任期下的赤字和通膨等情況將比賀錦麗當選還要差。



2024 11 6 Andrew Kelly/Reuters/

離開真相，談何看見彼此和追求正義？我們的日報、速遞Whatsnew、端聞Podcast能夠保持免費，離不開每一位會員的支持。暢讀會員首月5折，尊享會員全年85折，幫助我們做出更好的即時報導和深度內容。

據彭博億萬富翁指數顯示，自特朗普成功贏得2024年美國總統大選以來，該指數所列出的前十名億萬富翁的淨資產均有大幅上漲。11月6日，即特朗普宣布勝選的第二日，榜首馬斯克的淨資產值就增長了635億美元，而亞馬遜創始人貝索斯（貝佐斯）與甲骨文公司的拉里·艾森亦有大幅增長，彭博社指當日的漲幅創下2012年以來最大單日漲幅的紀錄。

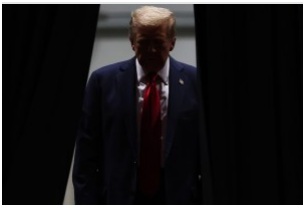
大幅增長的主要原因是美國股市的增長，美國標準普爾500指數在6日上漲了2.5%至5929點，創下歷史新高，而截至11月14日，標普500指數已上漲至5985點，其中金融、工業和資訊科技（包括通訊服務）等週期性板塊均出現大幅上漲。

股票市場的樂觀情緒與特朗普在競選活動中提出的一系列經濟政見有關。

在競選活動中，特朗普提出將延續其2017年的標誌性政績《減稅與就業法案》（Tax Cuts and Jobs Act），包括提高標準扣除額、降低大多數收入級別的邊際所得稅率，以及提高遺產稅免稅額等。同時，特朗普亦提議降低部分企業的企業稅至15%，並暗示取消州和地方的稅扣除上限（SALT）、小費稅、對社會安全金收取的所得稅等。

除減稅外，華爾街與矽谷亦期望特朗普政府將放鬆監管。在其第一任期，特朗普政府就曾放鬆了2008年金融危機後通過的對銀行的一系列監管，而拜登政府則對金融業與科技業實施了一系列的監管措施與反壟斷行動。

美國銀行業預期，特朗普上任後會減少國際金融監管合作，包括退出全球金融監管標準巴塞爾協議III（Basel III）、提名主張更少監管的人控制美國證券交易委員會（SEC）等金融監管機構等。而矽谷等大型企業則預期特朗普將至少放棄拜登任內的部分反壟斷行動，並更積極批准企業併購活動。



## 矽谷右翼的崛起：三藩市灣區，兩種「退出」的政治

[延伸閱讀 →](#)

有鑑於此，特朗普獲得了許多商業領袖，甚至包括許多被認為更親近民主黨的科技公司執行長的支持，科技行業記者凱西·牛頓（Casey Newton）特別指出，一群主張徹底的技術進步推動社會發展的「有效加速主義者」（e/accs）非常積極地參與到特朗普的競選活動中，並有望顯著影響特朗普任內的AI監管政策。

此外，由於特朗普多次表示自己是加密貨幣支持者，而其重要競選夥伴馬斯克亦是加密貨幣的擁躉，加密貨幣亦出現大幅上漲，比特幣上漲至歷史最高水平。

不過，理論上應該與股票市場相反的債券市場出現了些許怪異的情緒。6日，美國10年期國債債券孳息率（公債殖利率）上漲至4.47%，為4個月以來的最高點，至14日仍在4.44%左右徘徊。分析指，市場普遍擔心美國的赤字規模與通貨膨脹進一步擴張。

無黨派智庫「負責任的聯邦預算委員會」（CRFB）指出，根據特朗普提出的多個減稅政策測算，至2035年美國的財務赤字將增加1.65兆至15.55兆美元，債務佔美國GDP 的比例將提高至129%至161%。《華爾街日報》10月的一份調查則顯示，大多數經濟學家認為特朗普當選後的赤字將高於賀錦麗當選後的結果。



## 拉丁裔、鐵票流失、經濟問題，哪個才是賀錦麗落敗的主因？

[延伸閱讀 →](#)

儘管特朗普多次批評拜登政府任內的物價飆升並承諾降低物價，通脹亦被認為是賀錦麗敗選的重要原因，但除了赤字，市場與經濟學家亦擔心特朗普政府的政策將顯著推高美國的通貨膨脹水平，68%的經濟學家在《華爾街日報》的調查中認為特朗普政府的物價上漲速度將顯著高於賀錦麗勝選後的物價上漲速度。



2024 8 23

David Swanson/Reuters/

其中，外界特別關注特朗普多次威脅全面提高國外產品的關稅。研究顯示，特朗普第一任期內對中國進口產品徵收的關稅大部分轉嫁到了美國買家身上，而價格並未因此降低。特朗普提出的對中國進口的商品徵收60%的關稅將影響約4300億美元的商品市場，而徵收10%至20%的全面關稅將影

響約價值3兆美元商品的市場。高盛的一份研究報告指出，有效關稅每增加1%，核心價格就會上漲1%。

投資公司黑石（Blackstone）認為，受保護主義貿易政策與減少移民導致的勞動力減少的影響，中期內美國通膨將會走高，而長期較高的通膨與政策利率有可能挑戰風險情緒。



特朗普2.0時代，高關稅及保護主義下，台美關係的暗流與機遇

延伸閱讀 →

值得一提的是，市場亦在密切關注特朗普會否在其任期內干涉美國聯儲局（聯準會，Fed）。儘管聯儲局的利率決定依法不受總統或國會影響，但特朗普本身的政見即包括「大幅降低利率」。而馬斯克多次表態要求「廢除聯儲局」以及特朗普在其第一任期的末期多次批評聯儲局未能快速降息，讓外界擔憂聯儲局是否還將繼續維持其獨立運作甚至維持其存在。

諷刺的是，如果特朗普試圖干涉聯儲局的獨立運作，比如像外界揣測的那樣試圖罷免現任聯儲局主席鮑威爾，或在鮑威爾卸任後任命一位聽命於白宮的主席，市場將預期聯儲會不會透過提高借貸成本來應對物價上漲從而導致更嚴重的通脹，最終進一步推高利率。在《華爾街日報》的調查中，61%的經濟學家認為特朗普政府的利率水平將顯著高於賀錦麗勝選後的情況。