



米大統領選挙・新政権誕生を踏まえた 投資アイデアのご紹介



2024年11月 情報提供資料

- ・米大統領選挙は、共和党トランプ氏と民主党ハリス氏による熾烈な争いも、トランプ氏が選挙人投票で過半数を獲得。再びトランプ政権が発足し、早速マーケットがトランプ勝利を織り込むことが予想される。
- ・トランプ氏は、米国第一を掲げ、米国の経済成長を優先させる方針で有権者たちからの期待を背負う。「トランプ減税」の恒久化、新たな減税策を導入するなど、驚異的な成長を目指す。「力による平和」を打ち出している外交にも注目が集まるだろう。
- ・前回（4年前）の大統領選では、民主党が大統領・上院・下院を制する「トリプルブルー」になったが、今回は共和党の「トリプルレッド」になる可能性があり、トランプ新政権の政策の実現に期待する声も多いと見られる。

結果

「米国第一」を掲げるトランプ政権再び誕生。
減税や規制緩和などで米国経済の成長を優先させる方針。

米大統領選挙は、トランプ氏が当確！ 選挙結果速報(日本時間11/7 16時時点)

変化を渴望する有権者や経済成長を強く要望する層からの多くの支持を得て、
トランプ氏が選挙人投票で過半数を獲得。

共和党

民主党

ドナルド・トランプ氏

WIN

過半数270人

カマラ・ハリス氏

295人

226人

写真出所：Wikimedia Commons, the free media repository

政策

前政権時に導入した個人所得税などの「トランプ減税」を恒久化し、新たな減税策を導入。力による平和を主張！

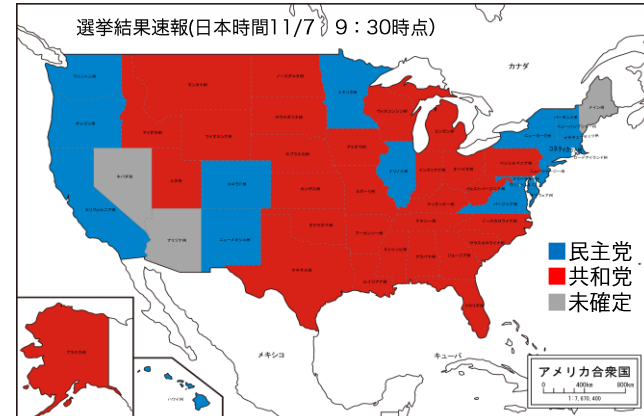
トランプ氏の主な政策

主な政策	内容
経済・財政	「さらなる減税を行い、驚異的な経済成長につなげていく。」 私たちは米国の経済成長に取り組む 米国の経済成長を重視 ・法人税率引き下げ(21%→15%) ・住宅ローン金利引き下げ ・輸入品に一律10~20%の関税
環境問題等	・化石燃料増産、エネルギー価格の引き下げ ・パリ協定再離脱
外交	「力による平和」主張 米軍を近代化することで中国に対抗
内政	・不法移民強制送還 ・規制撤廃

出所：各種報道等を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

※上記は主な政策例であり、全てを網羅していません。

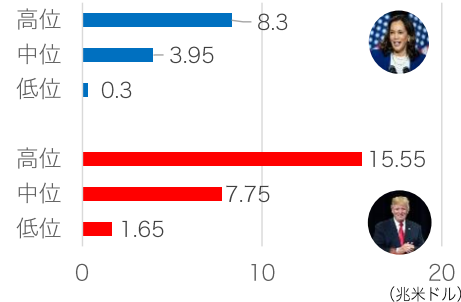
上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。
また、税金・為替・手数料等を考慮しておりません。裏面の「本資料に関してご留意いただきたい事項」を必ずご覧ください。



地図出所：白地図専門店、色は各種報道等資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

財政支出予想 (2026~2035年)

更なる減税等を掲げるトランプ政権の方が大きな財政支出が予想される。財政悪化リスクには注意が必要。



出所：CRFBのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

S&P500のパフォーマンス

政策不透明感の後退などにより、過去においては年末に株価は上昇の傾向。



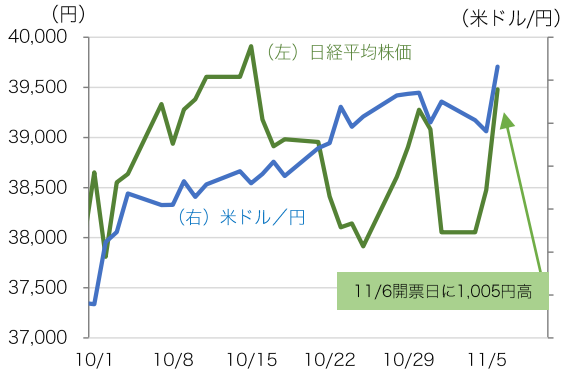
出所：Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成 ※年初を100として指数化し平均値を算出
期間：1950/1/1~2023/12/31、日次
※指数はS&P500（米ドル建て）を使用しています。
指数については、「本資料で使用している指数について」をご参照ください。

日本経済への影響

■米国の株高、金利高、米ドル高の流れか

- ・トランプ政権で期待される米国経済成長、米国株が高くなれば日本株はつれ高となるのが予想される。
- ・開票日の日経平均株価は1,005円高。
- ・投票票が進む中で為替市場では円安が進行、更に加速となるか。

日経平均株価と米ドル円の推移



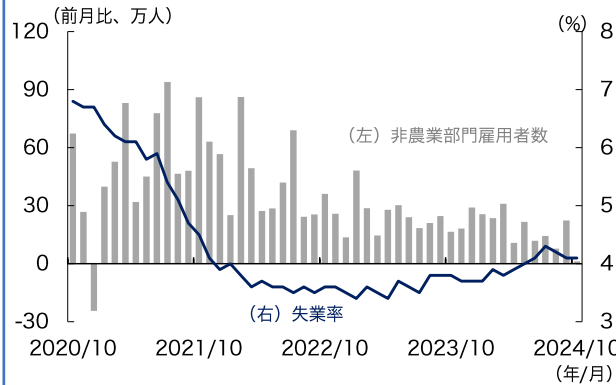
出所：LSEGのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成
期間：2024/10/1～11/6、日次

雇用統計

■10月雇用者数は低い伸びだが、経済成長に期待

- ・10月は、ハリケーンや大規模ストライキの影響で予想を下回る。
- ・10月の雇用統計の結果を受け、トランプ氏は「米経済は崖から落ちた」と批判。米国経済成長第一を掲げているトランプ氏の政策が雇用統計にどう影響するかも注目。

米雇用の状況



出所：Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成
期間：2020/10～2024/10、月次 ※雇用者数は非農業部門

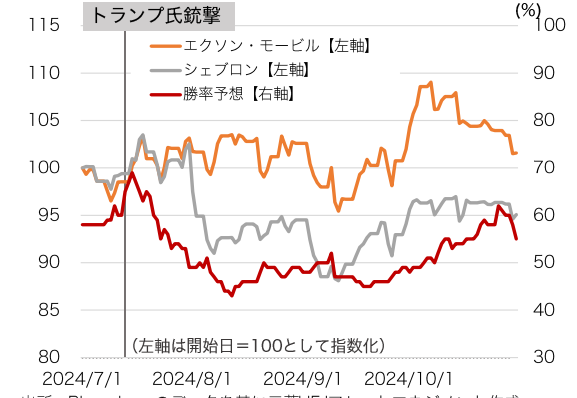
エネルギーセクター

■表明！エネルギー価格や電力価格を少なくとも半分に

- ・化石燃料増産、石油・天然ガス投資や掘削活動の拡大方針を表明。
- ・天然ガスの採掘やパイプラインの整備に関する連邦政府の許可、エネルギーコスト低減を強調している等からエネルギー関連銘柄への注目も期待される。

トランプ氏の勝算予想とエネルギーセクター指数ウエイト上位2銘柄 (2024年10月31日時点) の推移

(期間：2024年7月1日～2024年10月31日、日次)



出所：Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成
※上記はエネルギーセクターの指数ウエイト上位銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。
また、税金・為替・手数料等を考慮しておりません。「本資料に関してご留意いただきたい事項」を必ずご覧ください。

【投資信託のリスクとお客さまにご負担いただく費用について】

投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債およびリート等の価値ある証券を投資対象としているため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動します。これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資にあたっては投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等をよくご覧ください。

投資信託に係る費用について

ご投資いただくお客さまには以下の費用をご負担いただきます。

■購入時（ファンドによっては換金時）に直接ご負担いただく費用：購入時（換金時）手数料…上限3.30%（税込）

■購入時・換金時に直接ご負担いただく費用：信託財産留保額…ファンドにより変動するものがあるため、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を表示することができません。

■投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用：運用管理費用（信託報酬）…上限年率3.41%（税込）

（有価証券の貸付の指図を行った場合）有価証券の貸付の指図を行った場合には品賃料がファンドの収益として計上されます。その収益の一部を委託会社と受託会社が受け取る場合があります。この場合、ファンドの品賃料およびマザーファンドの品賃料のうちファンドに属するとみなした額の上限55%（税込）の額が上記の運用管理費用（信託報酬）に追加されます。

※一部のファンドについては、運用実績に応じて成功報酬をご負担いただく場合があります。その他の費用・手数料…上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等でご確認ください。
※その他の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。上記の費用（手数料等）については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計金額等を記載することはできません。

【ご注意】

上記のリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、三菱UFJアセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、ご負担いただくそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等をご覧ください。

【本資料で使用している指数について】

本資料中の指数等の知的所有権、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。また、発行者および許諾者が指数等の正確性、完全性を保証するものではありません。各指数等に関する免責事項等については、委託会社のホームページ（<https://www.am.mufj.jp/other/disclaimer.html>）をあわせてご確認ください。

【本資料に関してご留意いただきたい事項】

■本資料は、米国大統領選挙関連について投資家のみなさまにご理解を深めていただくことを目的に三菱UFJ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ではありません。本資料は投資勧誘を目的とするものではありません。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。■投資信託は、販売会社が申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。■本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡される最新の投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。■クロズド期間のある投資信託は、クロズド期間中は換金の請求を受け付けることができませんのでご注意ください。

【本資料の作成】

三菱UFJアセットマネジメント

三菱UFJアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者（関東財務局長(金商)第404号）
加入協会：一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

販売用資料補足書面(投資信託)

本書面は投資信託の販売用資料の内容を補足するために、クーリング・オフ、購入手数料や解約手数料等を記載した書面です。リスク情報、信託報酬、信託財産留保額等については、目論見書または販売用資料をご覧ください。

1. クーリング・オフについて

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

2. 購入手数料について

ファンド名	購入手数料(税込)
東京海上・円建て投資適格債券ファンド	1.10%
グローバル・ソブリン・オープン(毎月決算型)	1 億円未満 : 1.65% 1 億円以上 : 1.10%
三菱UFJ 米国債券オープン(毎月分配型)	1.10%
三菱UFJ ユーロ債券オープン(毎月分配型)	1.10%
みずほUSハイイールドオープンAコース(為替ヘッジあり)/ Bコース(為替ヘッジなし)	3.30%
みずほUSハイイールドオープン(年1回決算型)為替ヘッジあり/為替ヘッジなし	3.30%
野村新興国債券投信Aコース/Bコース(毎月分配型)	2.20%
野村インド債券ファンド(毎月分配型)/(年2回決算型)	2.75%
財産3分法ファンド(毎月分配型)/(資産成長型)	1.65%
世界の財産3分法ファンド	1.65%
世界経済インデックスファンド	1.65%
ネクストコア	1.65%
トレンド・アロケーション・オープン	1.65%
MHAM J-REIT インデックスファンド(毎月決算型)/(年1回決算型)	2.20%
DIAMワールド・リート・インカム・オープン(毎月決算コース)	1.65%
インデックスファンド225	窓口、積立投信 : 1.1% インターネットバンキング・アプリ : 0.0%
MHAM株式オープン	2.20%

ファンド名	購入手数料(税込)
O n e 国内株オープン	2.20%
フィデリティ・日本成長株・ファンド	3千万円未満 : 3.30% 3千万円以上 5千万円未満 : 2.20% 5千万円以上 1億円未満 : 1.10% 1億円以上 : 0.0%
日本連続増配成長株オープン	2.20%
野村未来トレンド発見ファンドAコース(為替ヘッジあり)/ Bコース(為替ヘッジなし)	3.30%
次世代米国代表株ファンド/次世代米国代表株ファンド(為替ヘッジあり)	3.30%
日興・C S 世界高配当株式ファンド(毎月分配型)/(資産成長型)	3.30%
アジア・オセアニア好配当成長株オープン(毎月分配型)/(1年決算型)	3.30%
J P Mアジア株・アクティブ・オープン	3.30%
チャイナ・ロード(西遊記)	3.30%
H S B Cブラジル オープン	3.85%
イーストスプリング・インド株式オープン	3.30%
新興国連続増配成長株オープン	3.30%
野村インデックスファンド・新興国株式	0.0%
野村インデックスファンド・外国株式	0.0%
野村インデックスファンド・日経225	0.0%
野村インデックスファンド・T O P I X	0.0%
野村インデックスファンド・新興国債券	0.0%
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	0.0%
野村インデックスファンド・外国債券	0.0%
野村インデックスファンド・国内債券	0.0%
野村インデックスファンド・外国REIT	0.0%
野村インデックスファンド・J - R E I T	0.0%
野村インデックスファンド・外国株式・為替ヘッジ型	0.0%
つみたて日本株式(日経平均)	0.0%
つみたて日本株式(T O P I X)	0.0%
つみたて先進国株式	0.0%

ファンド名	購入手数料(税込)
つみたて先進国株式(為替ヘッジあり)	0.0%
つみたて新興国株式	0.0%
つみたて4資産均等バランス	0.0%
つみたて8資産均等バランス	0.0%
つみたて米国株式(S & P 500)	0.0%
つみたて全世界株式	0.0%
(年3%目標払出)のむラップ・ファンド(普通型)	1.10%
(年6%目標払出)のむラップ・ファンド(普通型)	1.10%
のむラップ・ファンド(保守型)	1.10%
のむラップ・ファンド(普通型)	1.10%
のむラップ・ファンド(積極型)	1.10%
のむラップ・ファンド(やや保守型)	1.10%
のむラップ・ファンド(やや積極型)	1.10%
NYダウ・インデックスファンド(為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)	窓口、積立投信：1.1% インターネットバンキング・アプリ：0.0%
グローバルESGバランスファンド (為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし) 年2回決算型／隔月分配型	1千万円未満：1.65% 1千万円以上3千万円未満：1.10% 3千万円以上5千万円未満：0.55% 5千万円以上：0.0%
インデックスファンドNASDAQ100(アメリカ株式)	窓口、積立投信：1.1% インターネットバンキング・アプリ：0.0%
脱炭素ジャパン	2.20%
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド(資産成長型)/(予想分配金提示型)	3.30%
インデックスファンドS & P 500(アメリカ株式)	窓口、積立投信：1.1% インターネットバンキング・アプリ：0.0%
モルガン・スタンレーグローバル・プレミアム株式オープン (為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)	3.30%
モルガン・スタンレーグローバル・プレミアム株式オープン (為替ヘッジあり) 予想分配金提示型／(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	3.30%

ファンド名	購入手数料(税込)
フィデリティ・世界割安成長株投信 A コース(為替ヘッジあり) ／B コース(為替ヘッジなし)	3.30%
フィデリティ・世界割安成長株投信 C コース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり) ／D コース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	3.30%
ダイワ・U S - R E I T ・オープン(毎月決算型) A コース(為替ヘッジあり) ／B コース(為替ヘッジなし)	3.30%
ダイワ・U S - R E I T ・オープン(年1回決算型)(為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)	3.30%
ダイワ・U S - R E I T ・オープン(為替ヘッジなし／予想分配金提示型)	3.30%
三菱U F J 純金ファンド	1.1%
野村世界業種別投資シリーズ(世界半導体株投資)	3.30%
グローバル・ヘルスケア&バイオ・ファンド	3.30%

※解約手数料：各ファンドに解約手数料はかかりません。

※各ファンドに係る手数料等の合計額につきましては、申込金額、保有期間等により異なりますので、表示することができません。

※購入手数料は、購入金額(購入口数×約定日の基準価額)に、ファンド毎の所定の手数料率を乗じた額とします。たとえば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、指定金額(お支払いいただく金額)の100万円の中から購入手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当該投資信託の購入金額となるものではありません。

○お申込みの際は、目論見書を必ずご覧ください。目論見書は全店の店頭または琉球銀行ホームページにご用意しております。

○投資信託は値動きのある証券に投資するため、元本および分配金の保証はありません。

○投資信託は預金ではなく、預金保険および投資者保護基金の対象ではありません。

○投資信託は値動きのある国内外の株式や債券などに投資するため、組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動、株式や債券の発行者の信用状況の悪化などにより、損失が生じるおそれがあります。

○投資信託は投資信託会社が設定・運用を行う商品です。

○投資信託の運用による収益および損失は、ご購入のお客さまに帰属します。

株式会社 琉球銀行 登録金融機関 沖縄総合事務局長(登金)第2号
加入協会：日本証券業協会