

アメリカ大統領選挙と株価

選挙年の株価次第では政権交代

大統領選挙の年に、株価が低迷すると政権交代がこれまで起こってきました。年初から株価が調整した年はおおむね政権交代が起こっています。1932年(共和党→民主党)、1960年(共和党→民主党)、1968年(民主党→共和党)、1992年(共和党→民主党)、2000年(民主党→共和党)、2008年(共和党→民主党)、2016年(民主党→共和党)は株価が低迷するなか政権交代となった年です。

2020 年は年初に調整が起きましたが、このままぐずぐずした株価動向が続けば、政権交代が起こっても不思議ではありません。4月、5月以降株価が急上昇するようであれば、トランプ大統領の再選の芽も出てくるでしょう。今後、パウエル FRB 議長に対するトランプ大統領の口撃はさらに激しくなってくるでしょう。FRB の独立性が本当に問われる年になりそうです。トランプ大統領の口撃でFRB は利下げして、さらに量的金融緩和まで導入するのでしょうか?市場はすでに、利下げを催促しています。金利・債券市場はすでに年内2回の利下げを織り込んでいます。3回以上の利下げは可能でしょうか?イールドカーブ(10年-3か月)は逆イールドになって、来年以降のリセッションを示唆し始めています。パウエル FRB 議長の手腕が問われています。

マーケティングセールス部

2020/02/27

金融商品取引業者:ブライト・アセット株式会社 登録番号:関東財務局長(金商)第3102号

加入協会:一般社団法人第二種金融商品取引業協会

一般社団法人金融先物取引業協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

HP: www.brightasset.co.jp

当資料は、投資環境に関する参考情報の提供を目的としてブライト・アセット株式会社が作成した資料です。投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示された意見などは、当資料作成日現在の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。投資に関する決定は、お客様ご自身で判断なさるようお願いいたします。

アメリカ大統領選挙と株価

選挙年の株価次第では政権交代

過去の大統領選挙の年とその年の株価の動向を調べてみました。結果から言えば、「株価が低迷した選挙年は政権交代が起こる」でした。1932年、1960年、1968年、1992年、2000年、2008年、2016年はまさにそうした年でした。例外は1948年ですが、年初こそ株価は下落していましたが、5月以降急上昇して政権交代は起きませんでした。

1 期のみで大統領に再選できなかったのは、1889 年から 1992 年までのブッシュ父大統領だけです。ちなみにこの年(1992年)も選挙直前まで年初来ほとんど株価は動かず(10 月末で 0%)、4 月には年初来安値で-5.9%、10 月には-4.9%を試す展開でした。

大統領選挙年の株価の動向と選挙の行方

1932年

株価(S&P500種)-15.2% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	7.94	8.29	7.31	5.83	4.47	4.43	6.03	8.39	8.08	6.96
年初来	12.0%	8.0%	7.0%	5.0%	-4.0%	-2.0%	-13.0%	-8.0%	-9.0%	-12.0%

結果

世界恐慌の余波がまだ継続しており、5月以降株価の上昇は失速、選挙時期に向けて大幅下落。フーバー大統領(共和党)から F.ルーズベルト大統領(民主党)が大統領を奪取。政権交代。上院下院とも民主党が過半数を得た。

1930年の中間選挙時も株価が低迷した(-28.5%)ことから、上院は共和党が何とか過半数を得たものの 56 から 48 議席に大幅減。下院は 267 から 217 議席と大幅減し、民主党と同数となっていた。

1948年

株価(S&P500種)-0.7% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	14.68	13.93	15.08	15.48	16.69	16.74	15.85	15.97	15.49	16.5
年初来	-4.1%	-9.0%	-1.4%	1.2%	9.1%	9.4%	3.6%	4.4%	1.2%	7.8%

結果

第 2 次世界大戦終了後のユーフォリア期であったものの、年初は株価低迷。しかし 5 月以降上昇し選挙直前の 10 月までは 株価上昇。途中ルーズベルト大統領の死去で副大統領から昇格した民主党のトルーマン大統領が勝利し、実質 2 期目にはいった。上院・下院とも前の中間選挙時に失っていた過半数を取り返した。

2年前1946年の中間選挙では、株価が-11.9%と落ち込み、上院下院とも共和党に過半数をとられていた。

1960年

株価(S&P500種)-3.0% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	55.61	56.12	55.34	54.37	55.83	56.92	55.51	56.96	53.52	53.39
年初来	2.0%	-5.0%	-5.0%	-6.0%	-8.0%	-5.0%	-3.0%	-5.0%	-3.0%	-9.0%

結果

2 月以降株価は下げ続け選挙前には年初来-9.0%。それまでアイゼンハイハウアー大統領(共和党)が 2 期務めていたが、ケネディー大統領(民主党)が誕生した。**政権交代**。アイゼンハイハウアー2 期目はすでに上院下院とも民主党が過半数を占めていたが、この選挙でも民主党が上院・下院とも過半数を獲得した。

1968年

株価(S&P500種)+7.7% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	92.24	89.36	90.2	97.46	98.68	99.58	97.74	98.86	102.67	103.41
年初来	-4.4%	-7.4%	-6.5%	1.0%	2.3%	3.2%	1.3%	2.5%	6.4%	7.2%
安値	-5.4%	-10.1%	-9.8%	-5.6%	-0.7%	2.3%	0.4%	-0.7%	1.9%	5.5%

結果

年初来 4 月までは不安定な相場で、2 月、3 月と年初来-10%を試す局面が続いていた。4 月以降持ち直すも選挙直前では +7.2%の上昇にとどまっていた。民主党政権が 2 期連続で勝利していたが、共和党のニクソン大統領が誕生した。**政権交代**。 上院・下院はともに民主党が過半数を獲得した。

1992年

株価(S&P500種)-10.5% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	408.78	412.7	403.69	414.95	415.35	408.14	424.21	414.03	417.8	418.68
年初来	-2.0%	1.0%	-2.0%	3.0%	0.0%	-2.0%	4.0%	-2.0%	1.0%	0.0%
(安値)	-2.0%	-2.6%	-3.6%	-5.9%	-1.7%	-4.1%	-2.4%	-2.1%	-1.1%	-4.9%

結果

年初来株価は横ばいが続く中、所々で下値を試す展開だった。10 月末には年初来 0%となっていたが、3 月-3.6%、4 月-5.9%、10 月-4.9%と年初来の安値を試す展開となっていた。結果、ブッシュ父大統領は 2 期目を迎えることができず、民主党のクリントン大統領が誕生することとなった。**政権交代**。

民主党は、レーガン大統領 2 期目から上院・下院とも過半数を占めていたが、1992 年の選挙でも過半数を獲得することに成功した。

2000年

株価(S&P500種)-10.5% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	1394.46	1366.42	1498.58	1452.43	1420.6	1454.6	1430.83	1517.68	1436.51	1429.4
年初来	-5.0%	-7.0%	2.0%	-1.0%	-3.0%	-1.0%	-3.0%	3.0%	-2.0%	-3.0%
(安値)	-8.1%	-9.8%	-8.3%	-8.8%	-7.4%	-3.3%	-3.8%	-3.0%	-3.4%	-11.1%

結果

IT バブル(ドットコムバブル)の崩壊により、年初から下げ始め 2 月には-9.8%の局面もあり、5 月までも下値を試す展開が続いた。選挙直前でも 10 月には、年初来-11.1%の局面があった。クリントン大統領が 2 期勤め上げたが、民主党の再選はなく、共和党のブッシュ Jr 大統領が誕生した。**政権交代**。クリントン 1 期目から守っていた共和党による下院の過半数は何とか死守したもの、上院は共和党と同数となった。共和党は上院でも 6 年間過半数を維持していた。

2008年

株価(S&P500種)-38.5% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	1378.55	1330.63	1322.7	1385.59	1400.38	1280	1267.38	1282.83	1166.36	968.75
年初来	-6.0%	-9.0%	-10.0%	-6.0%	-5.0%	-13.0%	-14.0%	-13.0%	-21.0%	-34.0%
(安値)	-13.5%	-10.3%	-14.4%	-9.8%	-6.5%	-13.4%	-18.2%	-15.0%	-24.6%	-42.8%

結果

サブプライム危機から世界金融危機に陥った年は年初から株価は大きく下落して始まった。1月には年初来-13.5%、3月には-14.4%を試す展開もあった。選挙直前の9月にはリーマン・ブラザーズの破綻もあり10月には年初来-42.8%という局面もあった。共和党のブッシュ Jr 大統領が2期勤め上げたが、民主党のオバマ大領が誕生した。**政権交代**。

上院は、2年前の中間選挙で共和・民主が同数となっていたが、民主党が過半数を獲得した。民主党は下院で2年前の中間選挙から過半数を獲得していたが、257議席を獲得し圧倒的な勝利となった。

2016年

株価(S&P500種)-38.5% 10月までの年初来推移

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
SP500	1940.24	1932.23	2059.74	2065.3	2096.95	2098.86	2173.6	2170.95	2168.27	2126.15
年初来	-5.0%	-5.0%	1.0%	1.0%	3.0%	3.0%	6.0%	6.0%	6.0%	4.0%
(安値)	-11.3%	-11.4%	-5.2%	-0.5%	-0.9%	-2.6%	1.5%	5.1%	3.7%	3.5%

結果

年初 1 月から 3 月までは不安定な相場が続いた。2 月には年初来安値の-11.4%まで調整していた。選挙直前まで緩やかな回復はしたが、緩やかな上昇にとどまった。オバマ大統領民主党政権が 2 期続いたが、トランプ大統領(共和党)が誕生した。**政権交代**。トランプ氏の勝利が確定した後株価は急上昇した。

2年前の2014年の選挙以降、上院・下院ともに共和党が過半数を占有していた。

2020年の予想

S&P500 指数は年初来約-3.5%下げていますが、このままの状況が続けば、トランプ大統領の再選は厳しいかもしれないです。 すでに 2 年前の 2018 年の中間選挙では、共和党は下院の過半数を失っています。 上院は何とか過半数を維持していますが、この先株価が低迷するようであれば、共和党は大統領だけでなく、上院・下院とも過半数議席をとれなくなる可能性があります。

まとめ

大統領選挙の年に、株価が低迷すると政権交代がこれまで起こってきました。年初から株価が調整した年はおおむね政権交代が起こっています。1932 年(共和党→民主党)、1960 年(共和党→民主党)、1968 年(民主党→共和党)、1992 年(共和党→民主党)、2000 年(民主党→共和党)、2008 年(共和党→民主党)、2016 年(民主党→共和党)は株価が低迷するなか政権交代となった年です(添付の一覧表参照:オレンジの枠塗)。

1948 年も株価が低迷しましたが、5 月以降株価は急上昇しました。これが唯一の例外となっています。

2020 年は年初に調整が起きましたが、このままぐずぐずした株価動向が続けば、政権交代が起こっても不思議ではありません。4月、5月以降株価が急上昇するようであれば、トランプ大統領の再選の芽も出てくるでしょう。

今後、パウエル FRB 議長に対するトランプ大統領の口撃はさらに激しくなってくるでしょう。 FRB の独立性が本当に問われる年になりそうです。トランプ大統領の口撃で FRB は利下げして、さらに量的金融緩和まで導入するのでしょうか?市場はすでに、利下げを催促しています。金利・債券市場はすでに年内 2 回の利下げを織り込んでいます。3 回以上の利下げは可能でしょうか?イールドカーブ(10 年-3 か月)は逆イールドになって、来年以降のリセッションを示唆し始めています。パウエル FRB 議長の手腕が問われています。

民主党の大統領候補者選びが進んでいますが、左派社会主義寄りのバーニー・サンダース氏が大統領に当選したら、過激な公約からは全面的に株価押し上げの支援材料になるとは思えません。選挙を占ううえでも株価はよく見たほうがいいでしょう。

1929 年以降の年次株価騰落率と大統領選挙、議会選挙結果

選挙年は太字	1929	1930	1931	1932	1933	1934	1935	1936	1937	1938	1939	1940
S&P500昇降率	-11.9	-28.5	-47.1	-15.2	46.6	-5.9	41.4	27.9	-38.6	25.2	-5.5	-15.3
大統領		フーバー	–				レト(民主				ベルト2月	
尼子尚	3	19	4	17	5	i9	6	i9	7	5	6	59
上院 共和党	5	6	4	18	3	6	2	!5	1	7	2	23
尼子尚	16	63	2	17	3:	13	32	22	33	33	20	62
下院 共和党	26	67	2	17	1:	17	10	03	8	9	10	69
年	1941	1942	1943	1944	1945	1946	1947	1948	1949	1950	1951	1952
S&P500昇降率	-17.9	12.4	19.5	13.8	30.7	-11.9	0.0	-0.7	10.3	21.8	16.5	11.8
大統領	F	ルーズ	ベルト3基	钥	ルー	ズベルト	/トルー	マン	 	ルーマン	(民主党	2)
上院民主党		6		57		7		.5		4		-8
— 共和党		:8		88		8		1		2		-7
下院 民主党		67		22		43		88		5 3		34
共和党		62		09		90		46		71		99
年	1953	1954	1955	1956	1957	1958	1959	1960	1961	1962	1963	1964
S&P500昇降率	-6.6	45.0	26.4	2.6	-14.3	38.1	8.5	-3.0	23.1	-11.8	18.9	13.0
大統領		ジンハウ					ウアー2				ンソン(
上院民主党		.6		8		.9		54		4		57
—————————————————————————————————————		.8		17		.7		34		6		3
下院 民主党		13		32		34		83		62		58
共和党		21	203	1000	201	1070	153	1070	175	1074	176	1076
年 S&P500昇降率	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971	1972	1973	1974	1975	1976
大統領	9.1	-13.1 ョンソン	20.1	7.7	-11.4	0.1	10.8 (共和党)	15.6		-29.1 7 \ 1 \ 201	31.6 朝/フォー	19.2
人机识		<u>ョンノン</u> i8		54		8	** ** * * * * * * * * * * * * * * * * *	54		6		51
上院共和党		2		36		2	_	.4		2		37
尼子尚		95		47		43		55		12		91
下院 共和党		40		87		92		30		92		44
ノベイロンし		10		01								
年	1977	1978	1979	1980		1982					1987	1988
年 S&P500昇降率	1977 -11.5	1978 1.1	1979 12.3	1980 25.8	1981	1982 14.8	1983	1984	1985	1986	1987	1988
S&P500昇降率	-11.5	1.1	12.3	25.8	1981 -9.7	14.8	1983 17.3	1984		1986 14.6	2.0	1988 12.4
S&P500昇降率 大統領	-11.5	1.1	12.3 (民主党)	25.8	1981 -9.7	14.8	1983 17.3 (共和党)	1984	1985	1986 14.6 レーカ	2.0 デン2期	
S&P500昇降率	-11.5 -6	1.1 カーター	12.3 (民主党)	25.8	1981 -9.7	14.8 ィーガン	1983 17.3 (共和党)	1984 1.4	1985 26.3	1986 14.6 レーカ	2.0 デン2期 5	12.4
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党	-11.5 -6 3	1.1 カーター i1	12.3 (民主党) 5	25.8 58	1981 -9.7 L 4	14.8 ノーガン 6	1983 17.3 (共和党) 4	1984 1.4 -6	1985 26.3 4 5	1986 14.6 レーナ 7 3 53	2.0 デン2期 5 4	12.4
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党	-11.5 6 3	1.1 カーター 1 8	12.3 (民主党) 5 4 2	25.8 58	1981 -9.7 4 5	14.8 ノーガン 6 3	1983 17.3 (共和党) 4 5	1984 1.4 6	1985 26.3 4 5	1986 14.6 レーナ 7 3	2.0 デン2期 5 4 2!	12.4 55 5
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 下院 民主党 共和党 年	-11.5 6 3 29 14 1989	1.1 カーター 1 8 92	12.3 (民主党) 2 2 1991	25.8 58 1 77	1981 -9.7 4 5	14.8 シーガン 6 3 42	1983 17.3 (共和党) 4 5	1984 1.4 6 6 6 6 6 6 1996	1985 26.3 4 5	1986 14.6 レーナ 7 3 53	2.0 デン2期 5 4 2!	12.4 55 55 58
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 下院 共和党 4 共和党 4 基本 5&P500昇降率	-11.5 66 3 29 14 1989 27.3	1.1 カーター 11 88 92 43 1990 -6.6	12.3 (民主党) 2 1 1991 26.3	25.8 68 1 77 58 1992 4.5	1981 -9.7 4 5 24 1993 7.1	14.8 ノーガン 6 3 42 92 1994 -1.5	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1	1984 1.4 6 6 6 6 6 1996 20.3	1985 26.3 4 5 25	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7	2.0 デン2期 5 4 2! 1999 19.5	12.4 55 55 58 77
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 大統領 本 S&P500昇降率 大統領	-11.5 6 3 29 14 1989 27.3	1.1 フーター 1 8 92 43 1990 -6.6 ッシュタ	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党	25.8 68 11 77 58 1992 4.5	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1	14.8 ノーガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1 (民主党	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3	1985 26.3 4 55 25 18 1997 31.0	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン	2.0 デン2期 5 4 2! 1999 19.5 トン2期	12.4 55 55 58 77 2000 -10.1
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 中 大統領 上院 民主党 共和党 年 S&P500昇降率 大統領 上院 民主党	-11.5 6 3 29 14 1989 27.3	1.1 フーター 1 8 92 43 1990 -6.6 ッシュタ	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 2)	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 2	14.8 ノーガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党	1984 1.4 66 69 66 1996 20.3	1985 26.3 4 5 25 18 1997 31.0	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5	2.0 デン2期 5 4 2! 1999 19.5 トン2期	12.4 55 58 77 2000 -10.1
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 年 S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党	-11.5 6 3 29 14 1989 27.3 5	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党	25.8 68 1 77 58 1992 4.5 66 64	1981 -9.7 4 5 24 1993 7.1 5 4	14.8 -ガン -6 -3 42 92 1994 -1.5 リントン 7	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1 (民主党	1984 1.4 66 69 66 1996 20.3	1985 26.3 4 5 25 18 1997 31.0	1986 14.6 レーナ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5	2.0 デン2期 5 4 2! 1 1999 19.5 トン2期 4	12.4 55 58 77 2000 -10.1
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 下院 共和党 年 S&P500昇降率 大統領 民主党 上院 民主党 工院 民主党	-11.5 66 329 14 1989 27.3 5 4	1.1 1.2 - ター 1.8 92 43 1990 -6.6 ッシュタ 5 5	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 4	25.8 68 1 77 58 1992 4.5 66 44 67	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 5 4 2!	14.8 -ガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党 4	1984 1.4 66 69 66 1996 20.3 20.3	1985 26.3 4 5 25 18 1997 31.0	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5	2.0 デン2期 5 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5	12.4 55 58 77 2000 -10.1
S&P500昇降率 大統領 上院 共主党 共民主和党 共至党 共和党 大統主和 上院 共和主党 上院 共和主党 下院 共和党 共和党 共和党 大統主和党 共和党	-11.5 6 3 29 14 1989 27.3 5 4 26 1	1.1 カーター 1 8 92 43 1990 -6.6 ッシュタ 5 5 60	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 4 2 1	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 60 64 67	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 -2 4 29 1	14.8 シーガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党 4 5 20 21	1984 1.4 66 44 69 66 1996 20.3 2) 7	1985 26.3 4 5 25 18 1997 31.0 4 5 20	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06	2.0 デン2期 5 4 2! 1: 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2: 2:	12.4 55 58 77 2000 -10.1
S&P500昇降率 大統領 上院 民主知党 共民主和党 共和党 大統員 大統主和 上院 共配主和 下院 共和主 下院 共和 工作 工作	-11.5 6 3 29 14 1989 27.3 5 4 20 1	1.1 コーター 1 8 92 43 1990 -6.6 ッシュタ 5 5 60 75	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 4 2 2 1 2003	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 66 44 67 67 2004	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 5 4 29 1005	14.8 ノーガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58 76	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1 (民主党 4 5 20 20 2007	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 20.3 30 4 30 2008	1985 26.3 4 55 25 18 1997 31.0 4 5 20 20	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010	2.0 デン2期 5 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 22 2011	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012
S&P500昇降率 大統領 上院 民主党 共和党 共和党 共和党 大統領 上院 民主党 共和党 下院 民主和党 下院 共和党 下院 共和党 本 S&P500昇降率	-11.5 6 3 29 14 1989 27.3 5 4 20 1 2001 -13.0	1.1 コーター 11 18 92 43 1990 -6.6 ッシュダ 5 -5 -60 75 2002 -23.4	12.3 (民主党) 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2 2003 26.4	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 60 44 67 67 2004 9.0	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 -2 4 29 1	14.8 - ガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58 76 2006 13.6	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1 (民主党 4 20 20 2007 3.5	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 7 7 7 8 9 9 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	1985 26.3 4 55 25 18 1997 31.0 4 5 20 20 2009 23.5	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8	2.0 デン2期 5 4 2! 11 1999 19.5 トン2期 4 5 22 2011 0.0	12.4 55 58 77 2000 -10.1
S&P500昇降率 大統 上院 共民 共民 共民 共民 共日 大統 共民 上院 共成主和主和 上院 共民 大統 共同 大統 大統 大統 大統 大統 大統	-11.5 6 3 29 1989 27.3 5 4 20 1 2001	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 2 1 2003 26.4 r(共和党	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 2004 2004 9.0	1981 -9.7 L 4 55 24 1993 7.1 5 4 29 1 2005 3.0	14.8 -ガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58 76 2006 13.6 ブッシ	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5	1985 26.3 4 5 25 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 サバマ (2.0 デン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2011 0.0 民主党)	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4
S&P500昇降率 大統領 上院 共民刊 共民刊 共民刊 大統 共民刊 大統 共民刊 上院 共民刊 大統 共民刊 大統 共民刊 大統領 大統 上院 民主党	-11.5 6 3 29 1989 27.3 5 4 20 1 2001 -13.0	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2 1 2003 26.4 (共和党	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 66 64 67 67 2004 9.0	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 5 4 29 1 2005 3.0	14.8 -ガン -6 -3 42 92 1994 -1.5 リントン -7 -3 -58 76 2006 13.6 ブッシ -4	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5	1985 26.3 4 5 29 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 サバマ (6	2.0 デン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2011 0.0 民主党)	12.4 55 58 77 2000 -10.1 -5 55 11 23 2012 13.4
S&P500昇降率 大統員 上院 共民刊 共民刊 共民刊 共民刊 大統員 大民刊 上院 共民刊 下院 共民刊 下院 共民刊 大民刊 共民刊 大民刊 共民刊 大院 共民刊 上院 共民刊 上院 共民刊 上院 共民刊	-11.5 66 33 29 1989 27.3 5 4 20 1 2001 -13.0 5 5	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 2 1 2003 26.4 r(共和党	25.8 68 1 77 58 1992 4.5 66 44 67 67 2004 9.0 9.0	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 5 4 29 2005 3.0	14.8 -ガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58 76 2006 13.6 ブッシ 4	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党 4 5 20 2007 3.5 ¬ Jr2期	1984 1.4 6 6 6 6 1996 20.3 7 7 7 7 8 2008 -38.5	1985 26.3 4 5 29 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5	1986 14.6 レーナ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 サバマ(6 0	2.0 デン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2011 0.0 民主党)	12.4 55 58 77 2000 -10.1 -5 55 11 23 2012 13.4
S&P500昇降率 大規則 上院 共民共和主和 大規則 共民共和主和 S&P500月降率 大規則 共民共和主和主和主和主和 上院 大統員 大統員 共民共和主和 上院 民共和宣列領 上院 民共和主和 上院 民共和主和 上院 民共和主 上院 民共司 上院 民共司	-11.5 66 33 29 14 1989 27.3 5 4 2001 -13.0 5 5	1.1 1.1 1.1 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2 1 2003 26.4 r(共和党	25.8 68 1 77 58 1992 4.5 66 4 67 67 2004 9.0)	1981 -9.7 L 4 55 24 1993 7.1 -5 4 205 3.0 4 5	14.8 -ガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58 76 2006 13.6 ブッシ 4 5	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期 4	1984 1.4 6 6 6 6 7 6 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7	1985 26.3 4 5 2! 18 1997 31.0 4 5 20 23.5 5 4	1986 14.6 レーカ 7 3 33 32 1998 26.7 クリン 5 27 2010 12.8 サバマ (6 0	2.0 デン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2011 0.0 民主党)	12.4 55 58 77 2000 -10.1 -5 55 11 23 2012 13.4
S&P500昇降率 大統 上院 共民 共民 共民 共日 共民 共日 共日 大統 共日 上院 共日 大院 共日 大院 共月 大学 大学 大学 大学 大学 大学 大学 大学 大学 大学 大学	-11.5 6 3 29 1989 27.3 5 4 20 1 2001 -13.0 5 5 22 23 24 25 26 27 27 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	1.1 カーター 11 88 92 43 1990 -6.6 ッシュダ 55 56 60 75 2002 -23.4 ッシュ J 60 10 10 10 10 10 10 10 10 10 1	12.3 (民主党) 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2 2003 26.4 r(共和党 2 2	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 60 67 2004 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0	1981 -9.7 L 4 55 1993 7.1 5 4 29 2005 3.0 4 5 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	14.8 - ガン 6 3 42 92 1994 -1.5 リントン 7 3 58 76 2006 13.6 ブッシ 4 5 02 33	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1 (民主党 20 2007 3.5 2172期 4 22 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5	1985 26.3 4 55 2! 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5 5 4 2!	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 サバマ(6 0 57 78	2.0 デン2期 5 4 29 1999 19.5 トン2期 5 2011 0.0 民主党) 4 19 20 19 19 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4 51 -7 93
S&P500 F 上院 共民共民共和主和 大院 共民共和主和 上院 大院 共民共和主和 大院 共民共和主和 上院 共民共和主和 上院 大院 共民共和主和 上院 共民共和主和 上院 共民共五和主和 下院	-11.5 6 3 29 1989 27.3 5 4 20 1 2011 -13.0 5 5 22 22 2013	1.1 1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2 1 2003 26.4 r(共和党 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 3 2 4 2 2 2 2 2 2	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 66 44 67 67 2004 9.0 9.0 88 61 005 29 2016	1981 -9.7 L 4 55 1993 7.1 2005 3.0 4 50 2017	14.8 / ーガン -6 -3 42 92 -1.5 -7 -3 -58 76 -2006 -13.6 ブッシ -4 -5 -5 -5 -5 -5 -5 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7	1983 17.3 (共和党) 4 5 20 10 1995 34.1 (民主党 20 2007 3.5 2172期 4 4 21 20 20 20 20 20 20 20	1984 1.4 6 6 6 7 6 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7	1985 26.3 4 5 2! 18 1997 31.0 4 5 20 23.5 5 4	1986 14.6 レーカ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 サバマ(6 0 57 78	2.0 デン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2011 0.0 民主党)	12.4 55 58 77 2000 -10.1 -5 55 11 23 2012 13.4
S&P500昇降率 大統民 共民 共民 共民 共民 大民 共民 大民 民共 民共 民共 大民 共民 共民 大民 民共 日本 日本	-11.5 6 3 29 1989 27.3 5 4 20 1 2001 -13.0 5 5 22 23 24 25 26 27 27 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2 1 2003 26.4 r(共和党 2 2 2 2 2 2 2 1 3 2 5 4 4 2 2 1 2 2 1 3 2 1 3 2 6 3 7 7 7 7 8 7 8 7 8 7 8 7 8 7 8 7 8 7 8	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 60 67 2004 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0 9.0	1981 -9.7 L 4 55 1993 7.1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	14.8 -ガン -6 3 42 92 1994 -1.5 ファトン 7 3 58 76 2006 13.6 ブッシ 4 5 02 32 2018 -6.2	1983 17.3 (共和党) 4 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期 4 22 2019 28.9	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5 9 9 9 33 02 2020 -3.2	1985 26.3 4 55 2! 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5 5 4 2!	1986 14.6 レーナ 7 3 53 53 82 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 ナバマ (6 0 57 78 2022	2.0 デン2期 5 4 29 1999 19.5 トン2期 5 2011 0.0 民主党) 4 19 20 19 19 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20 20	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4 51 -7 93
S&P500 F 上院 共民共民共年 大院 共民共年 S&P500 大民共民共和主和 大民共民共和 大民共民共和 大院	-11.5 66 33 29 1989 27.3 5 4 2001 -13.0 5 5 5 22 2013 29.6	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2003 26.4 (共和党 4 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 3 2 4 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 66 44 67 67 2004 9.0 9.0 88 61 005 29 2016	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 5 4 2005 3.0 4 55 2017 19.4	14.8 -ガン -6 3 42 92 1994 -1.5 ファトン 7 3 58 76 2006 13.6 ブッシ 4 5 02 32 2018 -6.2	1983 17.3 (共和党) 4 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期 4 22019 28.9 (共和党)	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5 9 9 9 33 02 2020 -3.2	1985 26.3 4 55 2! 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5 5 4 2!	1986 14.6 レーナ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 せバマ(6 0 57 78 2022	2.0 ブン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2: 2011 0.0 民主党) 4 1999 19.5 2: 2011 0.0 19.5 4 19.5 4 19.5 4 19.5 4 2023	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4 51 -7 93
S&P500 A 上院 大院 共民共年 S&P500 大院	-11.5 66 33 29 1989 27.3 5 4 2001 -13.0 5 5 22 2013 29.6	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 4 2 1 1991 26.3 (共和党 2 2003 26.4 (共和党 4 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 3 4 4 4 4 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7	25.8 68 1 77 58 1992 4.5 66 44 67 67 2004 9.0 9.0 2016 9.5	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 5 4 2005 3.0 4 55 2017 19.4	14.8 - ガン - 6 - 3 - 42 - 92 - 1994 - 1.5 - 7 - 3 - 58 - 76 - 2006 - 13.6 - ブッシ - 4 - 5 - 02 - 32 6.2 - ランプ	1983 17.3 (共和党) 4 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期 4 22019 28.9 (共和党)	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5 9 9 9 9 33 02 2020 -3.2	1985 26.3 4 5 29 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5 5 4 29 2021	1986 14.6 レーナ 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 オバマ(6 0 57 78 2022	2.0 ブン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2: 2011 0.0 民主党) 4 1999 19.5 2: 2011 0.0 19.5 4 19.5 4 19.5 4 19.5 4 2023	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4 51 -7 93
S&P500 大 大 大 具 品 具 品 具 品 具 品	-11.5 66 33 29 1989 27.3 5 4 2001 -13.0 5 5 22 2013 29.6	1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 2 1991 26.3 (共和党 2003 26.4 r(共和党 4 2003 2003 2003 2004 r(共和党 2005 2015 -0.7	25.8 68 11 77 58 1992 4.5 66 44 67 67 2004 9.0 9.0 2016 9.5	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 -5 4 29 11 2005 3.0 4 55 2017 19.4	14.8 / ーガン -6 -3 42 92 1994 -1.5 リントン -7 -3 -58 -76 2006 13.6 ブッシ -4 -5 -5 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7 -7	1983 17.3 (共和党) 4 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期 4 22 2019 28.9 (共和党)	1984 1.4 66 64 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5 9 9 9 33 02 2020 -3.2	1985 26.3 4 5 29 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5 5 4 29 2021	1986 14.6 14.6 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 せバマ (6 0 5 7 7 8 2022	2.0 ブン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2: 2011 0.0 民主党) 4 1999 19.5 2: 2011 0.0 19.5 4 19.5 4 19.5 4 19.5 4 2023	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4 51 -7 93
S&P500 上院 民院 共年 上院 大院 共年 S&P500 展共 共年 上院 大院 共年 S&P500 展共 共年 S&P500 展共 共民共 共民共 上院 大 民共 民共 上院 大 民共 民共 上院 大 民共 民共 上院 上院 共 日	-11.5 66 33 29 14 1989 27.3 5 4 20 1 2001 -13.0 5 5 22 22 2013 29.6	1.1 1.1 1.2 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3 1.3	12.3 (民主党) 2 1991 26.3 (共和党 2 2003 26.4 r(共和党 2 2015 -0.7 マ2期	25.8 88 1 77 58 1992 4.5 66 4 67 67 2004 9.0 9.0 8 61 05 29 2016 9.5	1981 -9.7 4 55 24 1993 7.1 2005 3.0 4 55 2017 19.4	14.8 - ガン - 6 - 3 - 42 - 92 - 1994 - 1.5 - 7 - 3 - 58 - 76 - 2006 - 13.6 - ブッシ - 4 - 5 - 02 - 32 - ランプ - 6 - 2	1983 17.3 (共和党) 4 1995 34.1 (民主党 2007 3.5 2172期 4 22 2019 28.9 (共和党)	1984 1.4 66 44 69 66 1996 20.3 7 63 04 30 2008 -38.5 9 9 9 33 02 2020 -3.2	1985 26.3 4 55 28 18 1997 31.0 4 5 20 2009 23.5 5 4 28 21 2021	1986 14.6 14.6 7 3 53 32 1998 26.7 クリン 5 5 06 27 2010 12.8 せバマ (6 0 5 7 7 8 2022	2.0 ブン2期 4 2! 1999 19.5 トン2期 4 5 2: 2: 2011 0.0 民主党) 4 1999 19.5 2: 2011 0.0 19.5 4 19.5 4 19.5 4 19.5 4 2023	12.4 55 58 77 2000 -10.1 55 55 11 23 2012 13.4 51 -7 93

出所:ブライト・アセットが作成