

拜登执政业绩被美国民众认可了吗？

2021年04月17日

证券分析师 陶川

执业证号：S0600520050002

taoch@dwzq.com.cn

■ 截至美国东部时间4月16日，拜登累计执政87天，即将迎来百日。当前美国经济复苏态势向好，就业、消费都取得了不错的成绩。在带领美国民众走出疫情的同时，拜登已大部分兑现其百日承诺：已完成超过90%的疫苗接种目标，超预期快速地完成1.9万亿财政刺激的落地，此外有条不紊地推进其基建计划。在此背景下，拜登执政业绩被美国民众认可了吗？我们分析了拜登的最新民调数据，并与特朗普等历任总统进行了对比，全方位地评估了美国民众对拜登执政的看法。

■ 民调如何看待拜登执政？相对于特朗普，民调更加认可拜登执政。

疫情以来美国民众一度认为国家在向错误的方向运行，拜登执政大幅提振了民众对国家运行方向的信心（图1）。①根据FiveThirtyEight，拜登执政以来赞同率稳定在>50%的水平（图2），特朗普为<50%，执政87日数据二者之差>10%（图3）。②拜登支持率近乎持平于小布什和克林顿，但是净支持率与除特朗普外的历任总统差距较大（图4），主要原因为拜登的反对率与特朗普外的历任总统相比比较高。拜登稳定的支持率和较高的反对率体现了美国社会的分歧。

■ 民调如何看待拜登和特朗普的财政政策？从受访者整体的角度，拜登财政政策的支持率高于特朗普（图5）。

鉴于新冠疫情冲击下刺激经济的紧迫性，1.9万亿美元的“美国拯救计划”受到了两党受访者支持（共和党受访者支持率也将近50%）。而美国民众对于特朗普《减税与就业法案》支持率较低，根据Gallup的民调数据，从该法案提出至2019/04，美国人持续对其持负面看法，赞成率从29%到40%不等。对于拜登基建计划，虽然共和党支持率较低（不足30%），但是整体支持率高于特朗普税改。

■ 民调如何看待拜登基建计划？整体倾向于支持，但是民主党和共和党受访人分歧较大，共和党受访者不满拜登“泛化”基建概念。

根据Morning Consult & Politico的最新民调数据：①57%的受访者表示支持拜登约2万亿美元的“美国就业计划”。②62%的受访者表示支持通过企业增税为基建计划融资，民主党受访者的支持率89%，而共和党受访者不足30%（图6）。③共和党受访人对于传统基建项目（公路、交通运输等）支持率较高，但是对于护理、带薪休假等非传统项目支持率较低（图7）。

■ 民调如何看待拜登对华政策？相对于其它外交事务，美国民众对拜登“有效处理对华事务”缺乏信心。

根据Pew Research Center数据，对于拜登对华事务处理方面，党派分歧严重：83%的民主党/倾向民主党的受访者对拜登有效处理对华事务有信心，而共和党/倾向共和党的受访者只有19%（图8）。

■ 民调如何看待对华贸易？整体来看，多数美国人倾向于对华采取强硬的经济和贸易政策，但党派分歧较大。

根据Pew Research Center数据，在美国对华经济和贸易方面，72%的共和党/倾向共和党的受访者表示美国应采取强硬态度（保守派倾向尤为突出，其内部支持率为81%），而民主党/倾向民主党的受访者仅为37%（图9）。

■ 风险提示：中美冲突升级，地缘政治风险加剧。

相关研究

1、《宏观点评 20210412：社融遇冷，房贷需求为何居高不下？——2021年3月金融数据点评》2021-04-12

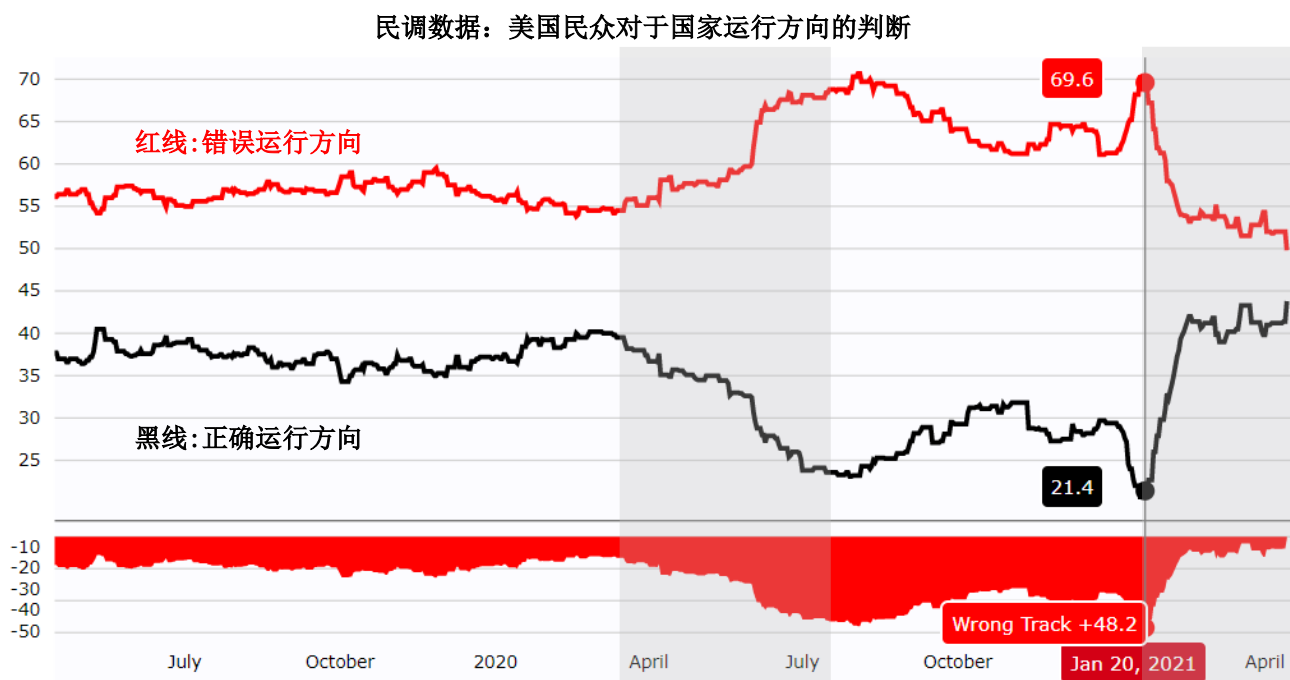
2、《宏观点评 20210409：油价上涨对我国PPI和行业盈利影响有多大？》2021-04-09

3、《宏观点评 20210407：一文读懂美国预算和解程序》2021-04-07

4、《宏观点评 20210406：4月聚焦：政治局会议将如何定调？》2021-04-06

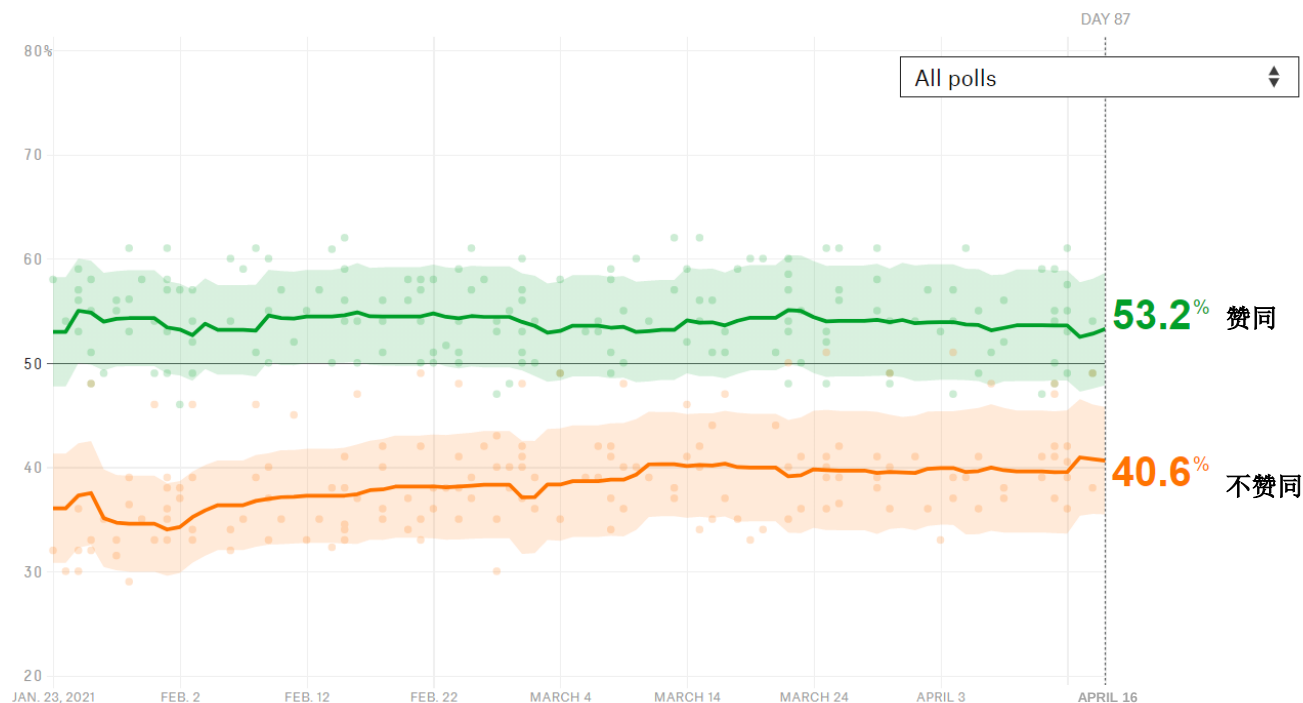
5、《宏观点评 20210405：谁更贵？全球股市，债市，还是房地产？》2021-04-05

图 1：疫情以来美国民众一度认为国家在向错误的方向运行，拜登执政大幅提振了民众对国家运行方向的信心



数据来源：RealClearPolitics，东吴证券研究所

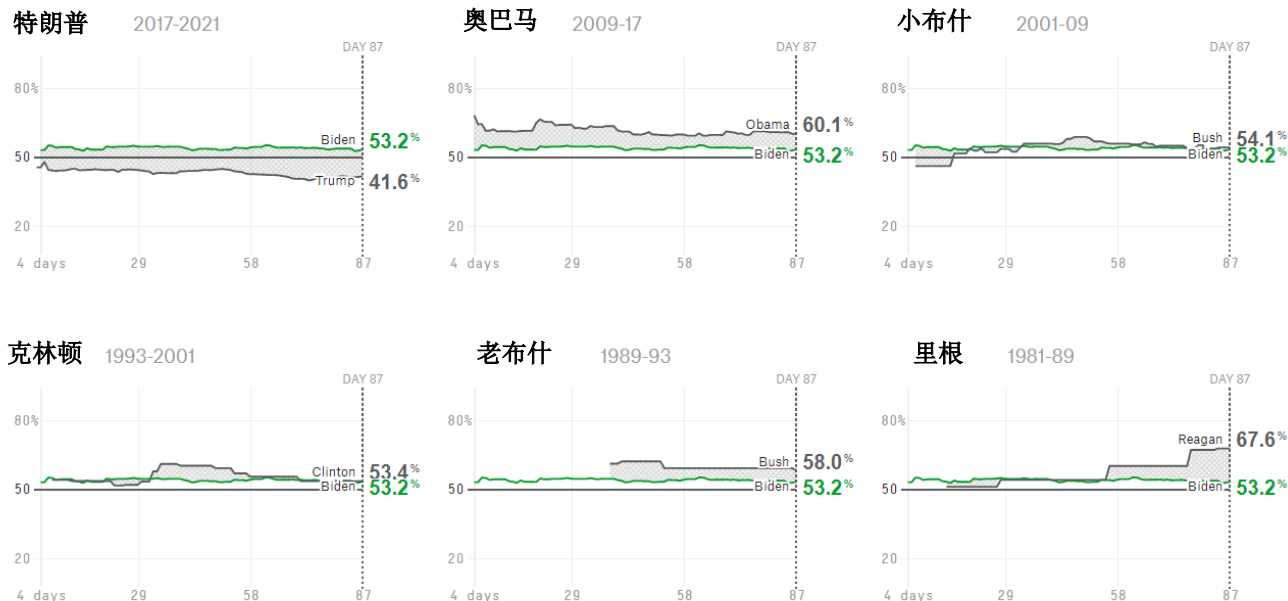
图 2：拜登执政以来民调支持率变动不大，反对率略有升高



数据来源：FiveThirtyEight，东吴证券研究所

图 3：拜登执政以来民调支持率高于特朗普，近乎持平于小布什和克林顿

执政以来民调支持率对比：拜登 VS 历任美国总统

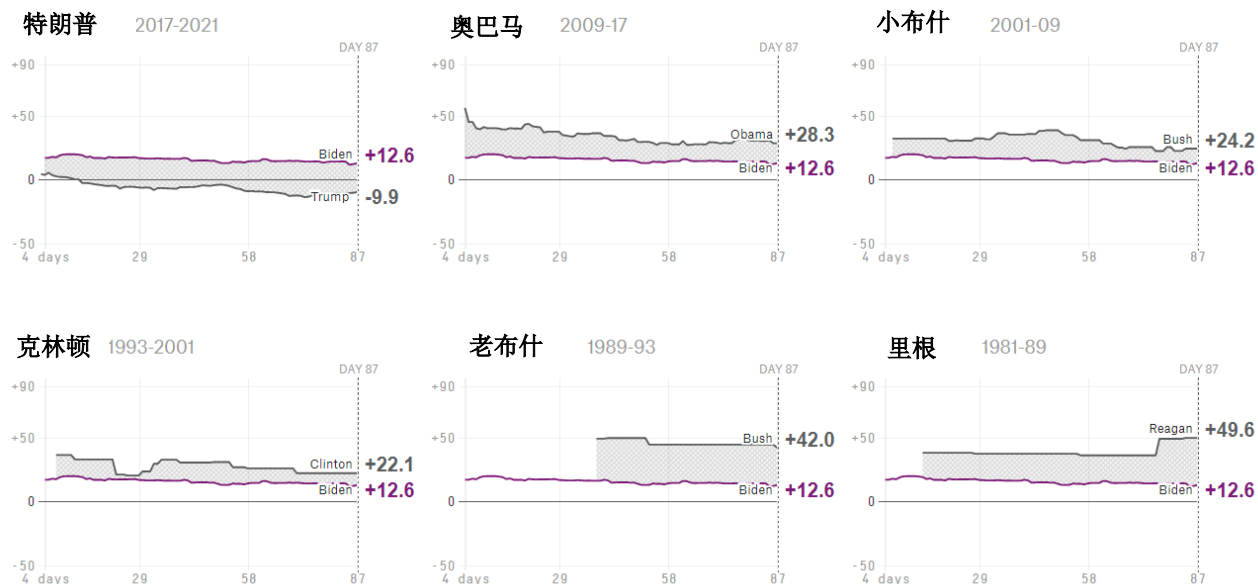


注：绿线为拜登

数据来源：FiveThirtyEight，东吴证券研究所

图 4：然而从执政以来民调净支持率的角度来看，拜登与除特朗普外的历任美国总统差距较大

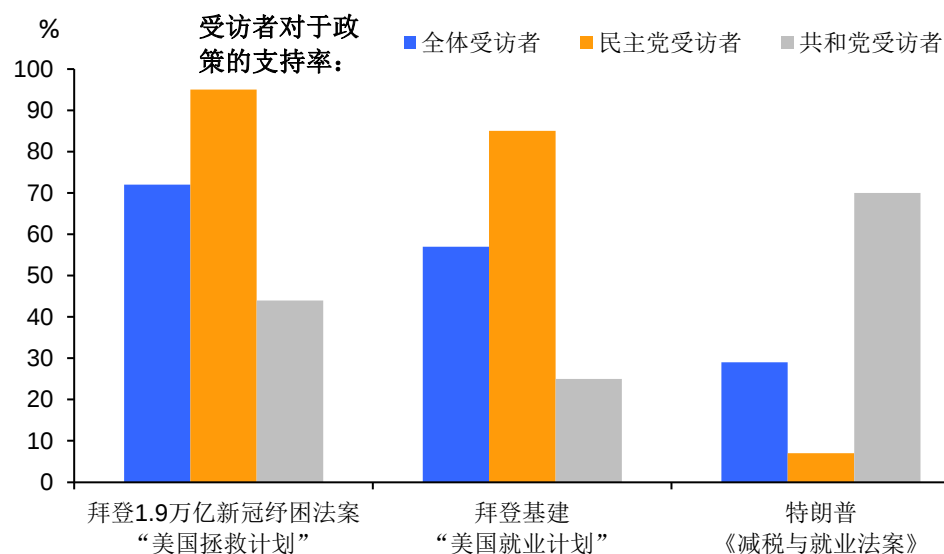
执政以来民调净支持率对比：拜登 VS 历任美国总统



注：紫线为拜登，净支持率为赞同比例与不赞同比例之差

数据来源：FiveThirtyEight，东吴证券研究所

图 5: 从受访者整体角度, 拜登财政政策的支持率高于特朗普

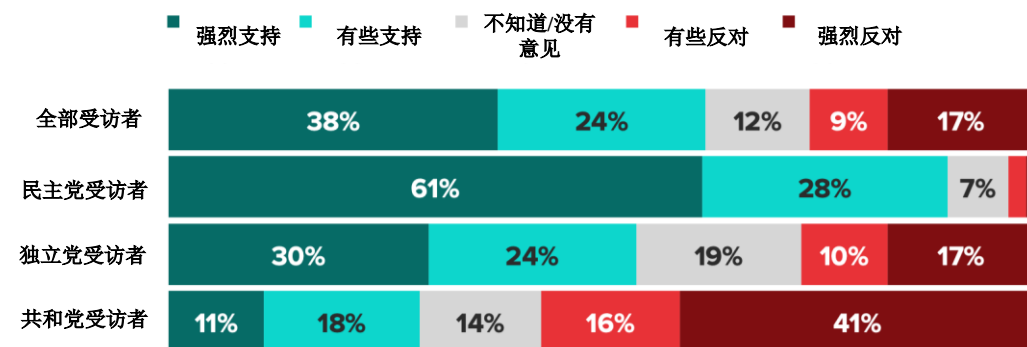


注: “美国拯救计划”和《减税与就业法案》为政策出台后最新民调数据, “美国就业计划”为政策提出后最新民调数据

数据来源: Morning Consult & Politico, Gallup, 东吴证券研究所

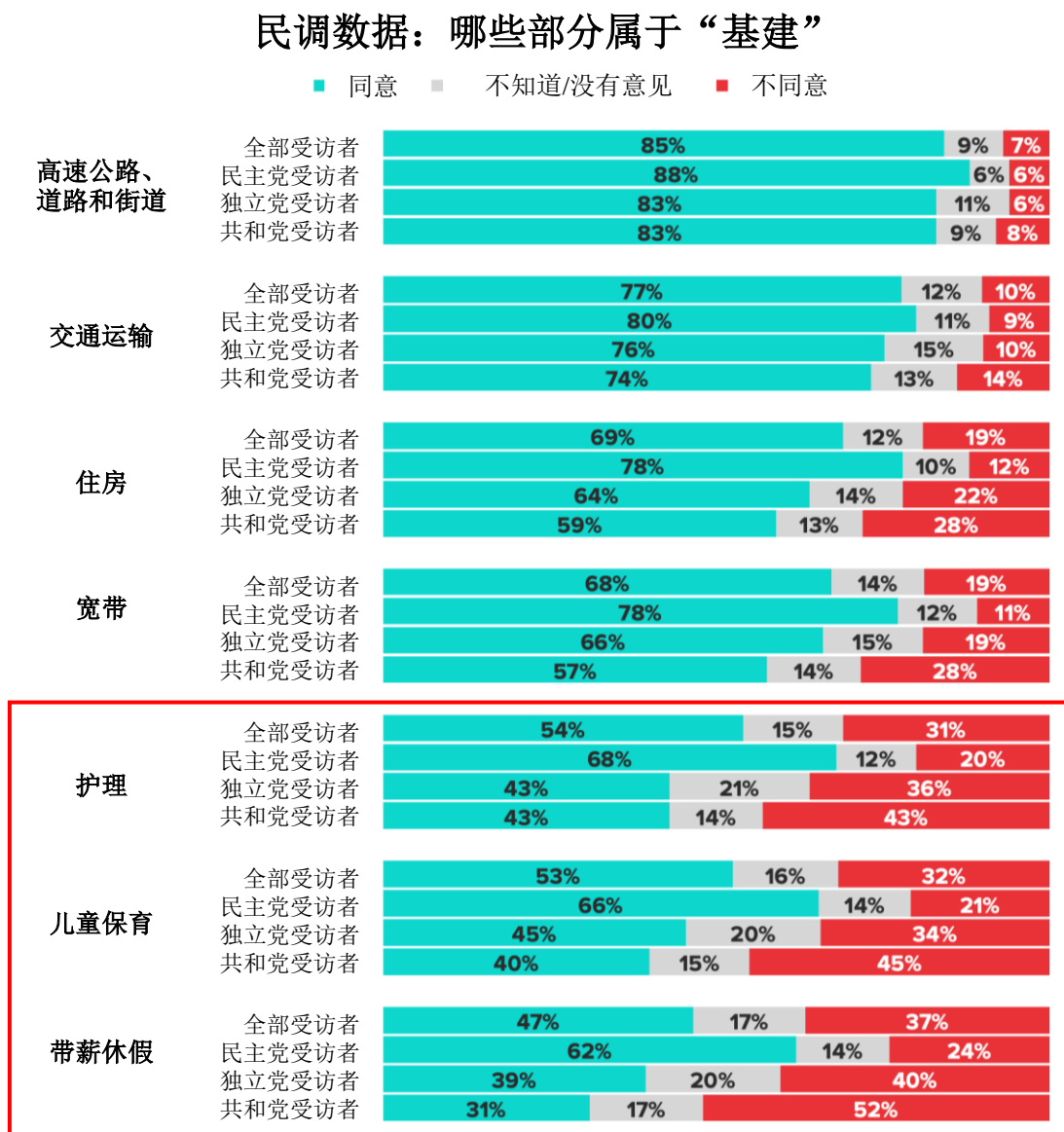
图 6: 对于拜登约 2 万亿美元的基建计划, 62% 的受访者支持对企业增税以筹资

民调数据: 通过对企业增税以为拜登约2万亿美元的基建计划筹资



数据来源: Morning Consult & Politico (2021/4/9-2021/4/12), 东吴证券研究所

图 7: 共和党受访者对于拜登将非传统基建（护理相关、带薪假等）列入基建计划的认可度较低



数据来源：Morning Consult & Politico (2021/4/9-2021/4/12)，东吴证券研究所

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_19035