

首席经济学家：任泽平

首席宏观研究员：马家进  
[majiajin@evergrande.com](mailto:majiajin@evergrande.com)

宏观研究员：范城恺  
[fanchengkai@evergrande.com](mailto:fanchengkai@evergrande.com)

宏观研究员：李晓桐  
[lixiaotong@evergrande.com](mailto:lixiaotong@evergrande.com)

金航羽、宋宗远对本文有贡献

### 相关研究：

1. [从“超级星期二”看美国社会撕裂和中美关系](#)

2020-03-07

### 导读：

距离 11 月 3 日投票日仅剩两个月，美国大选进入白热化。民主党候选人拜登和共和党候选人特朗普拉开架势竞选总统宝座。双方将耗费巨资，通过广告大战、竞选演说、公开辩论等多种形式，阐述其对国内外事务的政策主张，以拉拢选民选票。两人在移民、贸易、外交、经济、能源、医保、教育、防疫等领域持不同政策主张。

目前在民调支持率上，拜登暂时领先，但特朗普仍可能翻盘。

无论谁最终当选，都不会改变美国对中国的遏制战略，美国两党对此已达成共识。中国最好的应对是更大力度推进改革开放，以新基建、城市群都市圈建设、全面放开生育为三大抓手，加快形成“双循环”新发展格局。

## 目录

1	两党候选人就位，美国大选白热化.....	4
1.1	后续时间表.....	4
1.2	主要候选人简介及其政策主张.....	4
1.2.1	两党候选人：拜登&哈里斯 vs 特朗普&彭斯.....	4
1.2.2	拜登和特朗普政策主张对比.....	5
1.2.3	少数党：重在参与，或有分票效应.....	7
2	拜登暂时领先，特朗普仍可翻盘.....	7
2.1	拜登民调支持率暂时领先.....	7
2.2	特朗普仍可能翻盘.....	11
3	大选结果难以改变美国对华遏制态度.....	12

## 图表目录

图表：美国大选后续重要活动安排 .....	4
图表：拜登和特朗普主要政策主张对比 .....	6
图表：自由党和绿党候选人及其政策主张.....	7
图表：特朗普的总统工作支持率自 3 月底以来快速下滑.....	8
图表：特朗普的总统工作支持率普遍低于往届总统.....	8
图表：拜登的民调支持率领先特朗普 .....	9
图表：2016 年特朗普赢得六大“翻转州”而获胜.....	10
图表：拜登的各州民调支持率领先特朗普.....	11
图表：特朗普的竞选资金比拜登更充裕 .....	11
图表：特朗普的博彩投注支持率正快速接近拜登.....	12
图表：美国民众对华负面看法比例创新高.....	13
图表：美国两党支持者对华负面看法比例创新高.....	13

# 1 两党候选人就位，美国大选白热化

8月17-20日民主党全国代表大会和24-27日共和党全国代表大会落下帷幕，拜登和特朗普正式获得两党总统候选人提名，共同角逐下届美国总统宝座。

美国大选进入白热化，拜登和特朗普将耗费巨资，通过广告大战、竞选演说、公开辩论等多种形式，阐述其对国内外事务的政策主张，以拉拢选民并争取选票。

## 1.1 后续时间表

11月3日是全国选民投票日，也就是所谓的“总统大选日”，当晚各州计票结束后即可得知谁将最终当选。12月14日的选举人团投票只是走过场，538名选举人根据各州的普选结果进行投票，正式选出总统。2021年1月20日，新任总统宣誓就职。

当前距离大选日仅剩2个月，在此期间总统和副总统候选人还将进行4场电视辩论，其中3场总统候选人辩论，1场副总统候选人辩论。

图表：美国大选后续重要活动安排

日期	重要活动
2020-09-29	第一次总统候选人辩论
2020-10-07	副总统候选人辩论
2020-10-15	第二次总统候选人辩论
2020-10-22	第三次总统候选人辩论
<b>2020-11-03</b>	<b>总统大选日</b>
2020-12-14	选举人团投票
2021-01-20	新任总统宣誓就职

资料来源：270toWin，恒大研究院

## 1.2 主要候选人简介及其政策主张

### 1.2.1 两党候选人：拜登&哈里斯 vs 特朗普&彭斯

**乔·拜登**：78岁，1942年生于宾夕法尼亚州，雪城大学法学博士。律师出身，曾是奥巴马时期的副总统，1998年和2008年两度参选，本次代表民主党第三次参选。竞选口号是“为美国之魂而战”(Battle for the Soul of the Nation)。长期属民主党中的温和派，但近期其政纲中已吸纳部分进步派主张。因政坛经历而得到党内高层支持，也较受黑人、少数族裔欢迎。

**卡玛拉·哈里斯**：56岁，1964年生于加利福尼亚州，加州大学洛杉矶分校法学博士。律师出身，曾任加州总检察长、联邦参议员，此前曾参与本次总统竞选，现作为拜登副手参选，是美国历史上首位获副总统提名的有非裔和亚裔血统的女性。主要关注种族平等、女性平权问题，较受非裔选民、进步派和少数派支持。

**唐纳德·特朗普**：74岁，1946年生于纽约，毕业于宾夕法尼亚大学沃顿商学院。商人出身，现任美国总统，代表共和党竞选连任。竞选口号是“让美国再次伟大”(Make America Great Again)。2016年特朗普意外当选，成为美国历史上政治经验最少、最富有和最年长的总统。在本次大选中，特朗普原本高调宣传执政期间的美国经济发展，但今年疫情突发，

经济和社会问题日趋严峻，其在应对疫情和处理种族冲突等事务上饱受诟病。

**迈克·彭斯：**61岁，1959年生于印第安纳州，印第安纳大学法学博士。律师出身，曾任印第安纳州州长，现任副总统，本次继续作为特朗普副手参选。曾称自己先是基督徒，再是保守派，最后才是共和党人。属正统的保守派，代表观点包括减税、反对堕胎、支持自由贸易等，较受共和党建制派和基督徒支持。

### 1.2.2 拜登和特朗普政策主张对比

拜登与特朗普政策主张差异明显，主因其所代表的民主党与共和党在执政理念上有本质区别。共和党属于保守党派，奉行文化保守主义、经济古典自由主义，强调自由与效率、公平贸易、限制政府规模和政府管制等，支持减税、反对非法移民、减少社会保障水平、保留持枪权利等。民主党支持新政自由主义理念，提倡缩小贫富差距、加大政府经济干预以及更多社会福利、宽待移民以及包容多元文化，认为减税加重联邦政府债务负担。

具体来看：

**移民上，**特朗普继续要求加强边境安全，废除奥巴马有关移民改革行政令等；拜登则主张撤销特朗普的移民政策，如结束边境的“国家紧急状态”、保障“追梦人”等。

**贸易上，**特朗普继续坚持对进行“不公平倾销和补贴”的国家征收惩罚性关税；而拜登不支持使用关税武器，但也关注“不正当竞争”问题，倾向于通过团结盟友向中国等“贸易政策滥用者”施压。

**对外政策上，**特朗普继续强调“美国优先”，恢复美国在全球外交的地位，重塑美国军事力量，让盟友承担更多防务费用；拜登则强调对外团结，希望重构盟友关系，结束阿富汗和中东战争。

**经济与就业上，**特朗普宣扬执政期间的经济政策与成就，包括全面减税、鼓励制造业回流与就业等，强调经济增长对就业、收入增长的带动作用；拜登则反对减税，在就业上更强调提升最低工资、促进种族平等政府保障措施。

**能源与环境上，**特朗普坚持发展传统能源，退出《巴黎气候协定》；拜登则更重视新能源，计划重返《巴黎气候协定》。

**医保上，**特朗普主张通过市场竞争降低医保成本；拜登更强调政府干预，希望推行并完善奥巴马的《平价医疗法案》。

**教育上，**特朗普仍希望以救助金形式进行帮扶；拜登则提出免贷、免费等力度更大的教育投入。

**防疫政策上，**特朗普长期反对、但近期开始呼吁戴口罩，退出WHO；拜登则提出强制性“口罩令”，积极推进病毒检测，重回WHO。

图表：拜登和特朗普主要政策主张对比

领域	唐纳德·特朗普（共和党）	乔·拜登（民主党）
移民	1) 废除奥巴马 2014 年 11 月有关移民改革的行政令；2) 宣布全国紧急状态，加强边境安全，建立南部边界隔离墙；3) 设立移民犯罪参与受害者办公室；4) 退出全球移民公约谈判	1) 撤销庇护申请数量限制；2) 加强公私合作和人道主义援助；3) 结束对非法入境儿童的长期拘留；4) 改变公共收费移民方案；5) 结束南部边境的“国家紧急状态”；6) 废除“穆斯林禁令”；7) 推动区域移民安置；8) 保障“追梦人”
贸易	1) 北美自贸协定重新谈判，反对跨太平洋伙伴关系协定 (TPP)；2) 特朗普宣誓就职以来，商务部已发起 79 项反倾销和反补贴调查；3) 加强贸易执法，对进行“不公平倾销和补贴”的国家征收惩罚性关税（打击中国贸易欺诈）	1) 对使用不正当手段（货币操纵、反竞争倾销、国有补贴）的国家实施贸易执法；2) 团结盟友，向中国和其他“贸易滥用者”施压（非关税武器）；3) 抵制外国窃取知识产权行为；4) 重塑美国制造和创新能力；5) 以不公平的环境与贸易操作问责中国
对外政策	1) 美国优先，将美国人民和美国安全的利益放在首位；2) 缓和美俄关系，利用经济杠杆影响他国，重塑美国军事力量，研发订购最先进装备；3) 盟友承担更多防务费用；4) 恢复美国在全球外交的地位	1) 结束阿富汗和中东战争；2) 提升外交能力；3) 恢复和重构盟友关系
经济就业	1) 推动《减税和就业法》，为中产家庭、小企业等提供税费减免，提供儿童税收抵免、简化纳税申报程序；2) 启动妇女全球发展与繁荣倡议；3) 承诺制造业回流，逐步废除损害就业的监管规定	1) 调动美国制造业和创新力；2) 现代化基础设施建设；3) 全面促进美国的种族平等；4) 取消减税政策；5) “重建更好未来”：提升最低工资，投资绿色能源
能源环境	1) 重振煤炭行业，发展传统能源；2) 增加能源出口；3) 废除《清洁能源计划》；4) 退出《巴黎气候协定》；5) 推动基建：现代化农村基础设施，桥梁、铁路，电力、水资源项目	1) 增加基础设施、汽车工业、公共交通、电力、住房、清洁能源等投资；2) 重新加入《巴黎气候协定》、世界卫生组织等国际组织
医疗保险	1) 签署 CHIP 延期协议，提供 900 万美元医疗资金；2) 废除奥巴马医改；3) 解决吸毒和药物滥用问题	推进《平价医疗法案》：1) 提供更多选择；2) 降低成本、提高质量、简化医疗体系；3) 反对处方药公司滥用职权；4) 确保全民医疗
教育	1) 实施 ESSA 法案，倡导灵活培养每位学生；2) 学生援助简化改革；3) 实施全年分配助学金，帮助低收入学生更快获得学位	学生贷款免除计划、扩展免学费大学范围，以及全民学前班教育
防疫	1) 近期呼吁戴口罩；2) 放缓病毒检测速度；3) 退出 WHO	1) 呼吁颁布全国“口罩令”；2) 建立流行病检测委员会，保证全民免费检测，增加检测站点；3) 重新加入 WHO

资料来源：竞选官网，恒大研究院

### 1.2.3 少数党：重在参与，或有分票效应

美国总统候选人并非只能两党提名，还有许多少数党和独立候选人，只是两党具有绝对优势，其他候选人重在参与。本次大选中，除拜登和特朗普以外，影响力较大的还有自由党的乔·乔根森和绿党的霍伊·霍金斯。

虽然少数党候选人基本不可能赢得大选，但有时也会对大选结果造成一定影响。自由党主张经济体制的绝对自由、政府角色最小化，与共和党主张有相近之处；绿党强调环境保护与社会公平，与民主党主张有相近之处。由于政治资源有限且政策主张过于极端，少数党支持率一般仅为个位数，并不具备赢得大选的能力。例如，自由党候选人分别在 2012 和 2016 年大选中获得 1% 和 3.3% 的选票，绿党候选人分别在 2000 和 2016 年大选中获得 2.8% 和 1.1% 的选票。但少数党参选有时可能会间接影响民主、共和两党的竞争结果。例如，2000 年大选中，绿党候选人在佛罗里达州获得 1.635% 的选票，一定程度上分走了民主党选票，最终共和党候选人小布什凭借 0.009% 的微弱领先获得该州全部选举人票（25 票），以 4 票优势打败民主党候选人戈尔，成功入主白宫。

图表：自由党和绿党候选人及其政策主张

乔·乔根森（自由党）	霍伊·霍金斯（绿党）
1) 所有问题由不受联邦政府约束的自由市场解决； 2) 结束美国“大政府”，联邦政府仅部分参与法院系统和军队	1) 经济权利法案，提高最低工资； 2) 绿色经济重建计划：建立清洁能源系统；重建所有经济部门，实现生态可持续性

资料来源：竞选官网，恒大研究院

## 2 拜登暂时领先，特朗普仍可翻盘

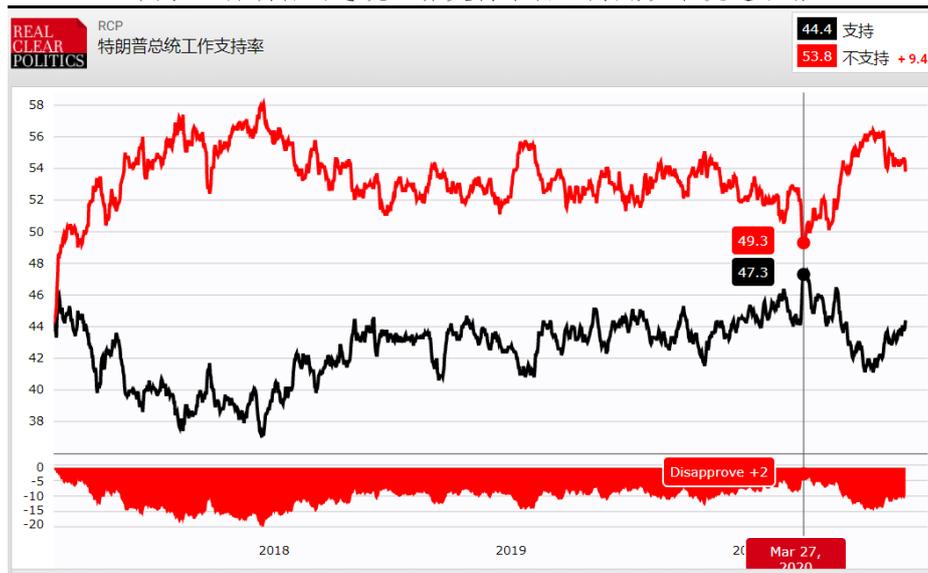
当前民调结果显示，拜登领先优势明显，但最后两月变数很大，特朗普完全有可能后来居上，重演 2016 年逆袭戏码。

### 2.1 拜登民调支持率暂时领先

一般来说，现任总统竞选连任会有显著优势，体现在党内提名、新闻曝光、竞选募资、执政经验等多方面。1933 年以来的 13 位前总统中，除肯尼迪遇刺身亡以外，仅福特、卡特和老布什三位连任失败，皆因任内出现了较为严重的经济和民生问题。

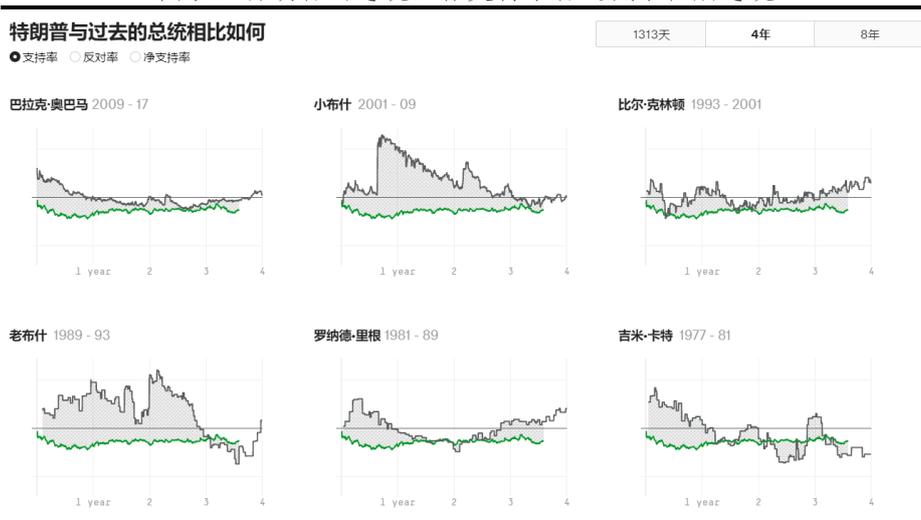
特朗普当前遭遇新冠肺炎疫情应对不力、疫情冲击下经济低迷、种族矛盾冲突加剧等困境，其总统工作支持率自 3 月底以来快速下滑。此外，特朗普的总统工作支持率显著差于往届总统，仅在近期好于卡特和老布什，而这两位恰好都未能连任。

图表：特朗普的总统工作支持率自3月底以来快速下滑



资料来源：RealClearPolitics, 恒大研究院

图表：特朗普的总统工作支持率普遍低于往届总统



资料来源：FiveThirtyEight, 恒大研究院

从目前的民调支持率来看 拜登新当选后 拜登的支持率一直高于特

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\\_2790](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_2790)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>