

“分裂”的国会，“统一”可期？

——2020 美国大选之国会篇

摘要

- **分裂的国会或变局，对美国政治局势至关重要。**一位失去参众两院支持的总统相当于“跛脚鸭”总统，通过奥巴马推行医改法案就可见一斑。如今美国政局愈发分裂，国会乃至总统的选举更多体现出两党的党派之争。国会一共 535 名议员，本次选举要改选的是 35 名参议员和全部 435 名众议员。
- **参议院选举没有定论，民主党有微弱优势。**相比众议院，参议院被赋予更多的权力，本次参议院选举，两党都没有明显优势。从民意调查和目前测算来看，民主党占据轻微优势，从筹款状态来看，民主党参议员候选人的表现也不俗，从摇摆州的局势不能完全确定驴象之争谁是赢家，但最高法院大法官的变动对民主党选举有不利影响。
- **众议院选举几乎已无悬念。**根据民调机构的统计，众议院选举中民主党占据明显优势。截至当地时间 10 月 19 日，民主党安全或可能共 229 席，而共和党安全或可能席位共 183 席，双方差距明显。
- **国会的统一或可期。**无论是民众还是政党，可以看出美国政坛愈发分裂，但 2020 年一会上两院有可能回归统一。从两院选举预测看，共和党想要保住参议院的不确定较大，想要拿到众议院的可能性较低，但是大法官洗牌可能会给共和党带来转机。
- **风险提示：**美国新冠疫情蔓延、候选人丑闻爆出、新一轮财政刺激变动。

西南证券研究发展中心

分析师：叶凡
执业证号：S1250520060001
电话：010-58251911
邮箱：yefan@swsc.com.cn

联系人：王润梦
电话：010-58251904
邮箱：wangrm@swsc.com.cn

相关研究

1. 当下投资分化的原因在哪里？——9 月经济数据点评 (2020-10-19)
2. 多重礼包大派送，经济特区再出发 (2020-10-16)
3. “1 时代”会持续多久？——9 月通胀数据点评 (2020-10-15)
4. 金融“活水”流长，保实体经济是王道 (2020-10-15)
5. 进口大幅回升，宅经济热度不减 (2020-10-13)
6. 它来了，赚钱的机会可不止“红包雨”——数字货币系列研究（一） (2020-10-12)
7. 假日数据出炉，房产销售降温了 (2020-10-11)
8. 海内外分化加剧，这个国庆瓜很多 (2020-10-07)
9. 经济稳复苏，小企业扬眉吐气 (2020-09-30)
10. “双循环”持续推进，乡村振兴再获支持 (2020-09-25)

目 录

1 分裂的国会或变局，对美国政治局势至关重要.....	1
2 参议院选举没有定论，民主党有微弱优势.....	2
2.1 从当前选情和筹款看，民主党占据微弱优势.....	2
2.2 重点关注摇摆州，两党竞争激烈.....	3
2.3 最高院大法官为参议院选举增加了玄幻色彩.....	5
3 众议院选举几乎已无悬念.....	6
4 国会的统一或可期.....	7

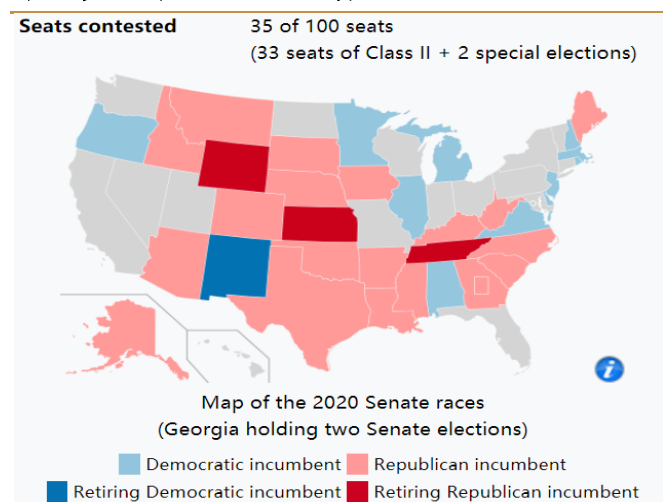
2020 年 11 月 3 日，影响全球资本市场的一件大事——美国总统选举将如期举行，同日还将确定第 117 届新国会的组成。特朗普总统和拜登先生的激烈角逐吸足眼球，然而重要性丝毫不低的美国国会选举则显得关注度不足。距离 11 月 3 日还有不到三周的时间，我们将持续关注美国大选的动态，本篇为美国大选系列第一篇，梳理了本届国会选举。在如今美国党派分裂愈发严重的时代，参议院选举的悬念较大，两党争夺席位态势焦灼；众议院形势比较明朗。

1 分裂的国会或变局，对美国政治局势至关重要

政局分裂，美国总统政策的推行离不开国会的助力。奉行“三权分立”的美国，赋予国会、总统和最高法院以不同权力。美国国会是最高立法机构，由参议院（上议院）和众议院（下议院）组成。美国所有的联邦立法都需要通过国会参、众两院的批准，国会控制了立法、人事、财政、监督、弹劾及对外宣战等多项重大权力，所以也管国会议员们叫“lawmaker”。一位失去参众两院支持的总统相当于“跛脚鸭”总统，通过奥巴马推行医改法案就可见一斑。如今美国政局愈发分裂，国会乃至总统的选举更多体现出两党的党派之争。无论是之前的政府关门、特朗普弹劾，还是最近两党关于第五轮财政刺激计划的反复争议都可以看出，如今两党之间政策主张分裂严重，美国政治愈发极化。目前，共和党控制参议院多数席位，民主党则控制众议院多数席位，呈现分裂态势。

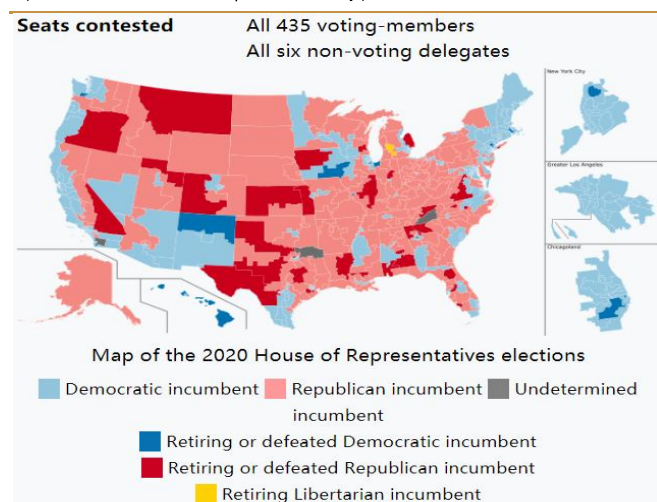
本次大选国会参众两院都有议员要改选，数量不一。国会一共 535 名议员，其中，参议员 100 名，美国 50 个州每个州有 2 名，任期 6 年，每两年改选约 1/3 议员；众议员 435 名，与参议员每州名额相等不同，众议员是按照每个州的人口数分配名额，人口大州议员多，小州议员少，任期为 2 年。因为众议员数量与各州人数相关，所以众议院对大州有利；相比之下，参议院则对小州有利。大部分立法都是要求国会简单多数票即 1/2 通过，具体到参议院是 51 票，众议院 218 票。本次选举要改选的是 35 名参议员和全部 435 名众议员。

图 1：参议院本次改选 35 名议员



数据来源：维基百科、西南证券整理

图 2：众议院改选全部 435 名议员



数据来源：维基百科、西南证券整理

2 参议院选举没有定论，民主党有微弱优势

相比众议院，参议院被赋予更多的权力，本次国会选举，参议院选举异常激烈。参议院掌握众议院所没有的重大人事权，包括联邦政府和司法系统等重要人事的任命，如总统内阁成员、最高法院法官、联邦法官、海军官员、监管官员、大使、其他联邦官员等的确认，总统只有在参议院的建议和同意下才能作出某些任命。为了避免党争和政治意识形态的干扰，大多数的立法需要参议院 3/5 的绝对多数通过也就是 60 同意票。试想一党想要控制 3/5 的席位几乎是不可能的，一般两党在参议院的席位差距在 10 席之内。但在细节上，票数要求有所不同：2013 年，民主党控制参议院时，将内阁成员的确认需要参议院 3/5 通过的门槛降到了超过 1/2（51 票）；2016 年，共和党控制参议院时，将最高法院大法官和其他联邦法官的任命门槛也从 3/5 降到了 1/2。

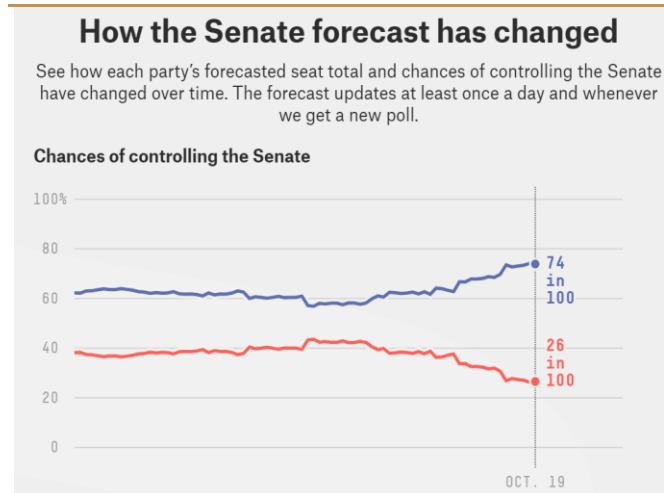
本次参议院选举，两党都没有明显优势。共和党人在 2014 年参议院选举中赢得了参议院的控制权，并在 2016 年和 2018 年参议院选举中保住了多数席位。目前参议院中共和党有 53 个席位（算上议长彭斯有 54 个席位），民主党有 45 个席位，还有两个席位为无党派人士但偏向民主党。原本本次参议院应该改选 33 名参议员，但由于亚利桑那州的参议员麦凯恩去世，以及佐治亚州的约翰·H·艾萨克森宣布辞职，所以还要补选 2 名参议员，总共 35 位。在今年重新选举的 35 个席位中，共和党占据 23 席，民主党只占据 12 席，这种局势更不利于共和党，如果共和党丢失 4 个席位，就会输掉参议院选举。从目前来看，35 个待选席位中，至少有 12 个席位可能会出现反转或接近反转，民主党和共和党并不能看出明显优势。

2.1 从当前选情和筹款看，民主党占据微弱优势

截至当地时间 10 月 20 日，通过统计 11 家美国民意调查机构的选票显示，民主党在参议院选举上占据轻微优势。11 家民意调查机构分别是 Cook、IE、Sabato、Daily Kos、Politico、RCP、Niskanen、DDHQ、538（Fivethirtyeight）、Economist 和 VoteFerret，其中 7 家机构的结果显示民主党将领先共和党 2-4 席，而剩下 4 家机构则认为两者实力相当。Cook 和 RCP 认为，目前有 7 个摇摆州民主党和共和党势均力敌。根据 538 的调查，民主党将控制参议院的可能性从 9 月 10 日的低值 57% 上升至 10 月 19 日的 74%，在一个多月的时间中，上升了 17 个百分点。10 月 13 日，Economist 对民主党将掌控参议院的可能性测算结果为 72%。所以，从民意调查和目前测算来看，民主党占据轻微优势。

从筹款状态来看，民主党参议员候选人的表现也不俗。当地时间 10 月 11 日，南卡罗来纳州参议员林赛·格雷厄姆（Lindsey Graham）的挑战者，民主党人杰米·哈里森（Jaime Harrison）宣布，在截至 9 月底的季度中，他共筹集了 5700 万美元，这打破了参议员竞选的筹款纪录。同期，德克赛斯州的民主党候选参议员 MJ Hegar 筹集 1300 万美元；同样在肯塔基州，民主党候选人艾米·麦格拉思（Amy McGrath）针对参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔（Mitch McConnell）的募款数字很高。本次参议员改选，民主党筹款金额明显高于共和党参选者，2020 年参议员改选两党共筹款 13.72 亿美元，其中民主党筹集 8.09 亿美元，共和党筹集 5.46 亿美元，其他党派筹集 1805 万美元。虽然钱多者不一定胜出，但筹款能力也是候选者一项重要能力，可用于广告宣传的费用也越高。

图 3：近期民主党将控制参议院的可能性提高



数据来源：Fivethirtyeight，蓝色为民主党，红色为共和党

图 5：参议员选举筹款最多的十位

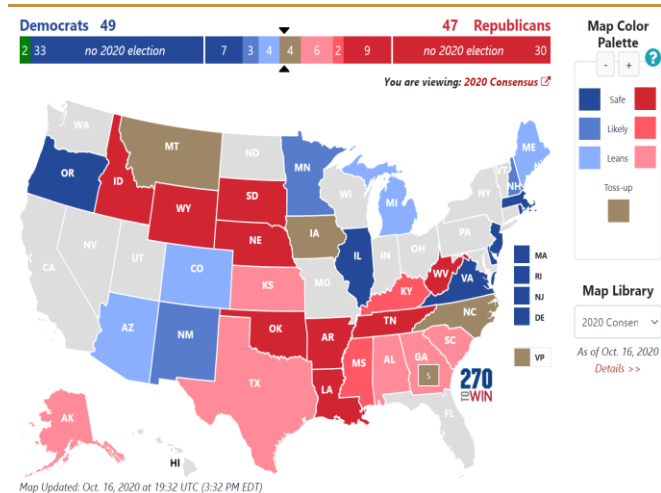
HOW MUCH HAS BEEN RAISED BY: Senate candidates RUNNING IN: 2020

01/01/2015-12/31/2020

Name	Total raised
1. HARRISON, JAIME [DEM]	\$86,880,857.34
2. MCGRATH, AMY [DEM]	\$84,168,783.34
3. KELLY, MARK [DEM]	\$82,808,776.52
4. GIDEON, SARA [DEM]	\$63,610,363.86
5. GRAHAM, LINDSEY O. [REP]	\$59,381,551.88
6. MCCONNELL, MITCH [REP]	\$53,444,566.97
7. MCSALLY, MARTHA [REP]	\$50,907,641.99
8. CUNNINGHAM, CAL [DEM]	\$43,420,214.21
9. GREENFIELD, THERESA [DEM]	\$40,378,464.59
10. BULLOCK, STEVE [DEM]	\$38,053,691.17

数据来源：联邦选举委员会、数据截至 10 月 15 日

图 4：参议院选举，民主党有轻微优势



数据来源：27toWin，蓝色为民主党，红色为共和党

图 6：参议员选举花钱最多的十位

HOW MUCH HAS BEEN SPENT BY: Senate candidates RUNNING IN: 2020

01/01/2015-12/31/2020

Name	Total spent
1. HARRISON, JAIME [DEM]	\$78,905,311.61
2. MCGRATH, AMY [DEM]	\$64,213,997.27
3. KELLY, MARK [DEM]	\$63,990,718.90
4. GRAHAM, LINDSEY O. [REP]	\$47,017,440.11
5. GIDEON, SARA [DEM]	\$40,877,730.47
6. MCCONNELL, MITCH [REP]	\$39,747,126.15
7. MCSALLY, MARTHA [REP]	\$39,674,121.11
8. CUNNINGHAM, CAL [DEM]	\$39,181,556.70
9. BULLOCK, STEVE [DEM]	\$36,076,531.50
10. PETERS, GARY [DEM]	\$32,364,162.67

数据来源：联邦选举委员会、数据截至 10 月 15 日

2.2 重点关注摇摆州，两党竞争激烈

与总统大选类似，参议院选举也是得摇摆州者得天下。如果民主党想赢下参议院，在拜登当选的情况下，需要至少净增加 3 席，如果拜登不当选，则需要至少净增加 4 席。从摇摆州的局势不能完全确定驴象之争谁是赢家。

今年参议院改选，民主党最有可能翻转的共和党席位分别是：亚利桑那州的玛莎·麦克萨莉（Martha McSally）、科罗拉多州的科里·加德纳（Cory Gardner）、缅因州的苏珊·柯林斯（Susan Collins）和北卡罗来纳州的汤姆·提利斯（Thom Tillis）。近年来，和科罗拉多州、内华达州、亚利桑那州的蓝化趋势一样，缅因州变蓝的趋势几乎无可逆转。新冠疫情爆发之前，这四个州是民主党最积极争取的州，如今，民主党在蒙大拿州、爱荷华州、佐治亚州以及南卡罗来纳州都发起攻势；与此同时，共和党着重竞争民主党最有可能失去的两个州：

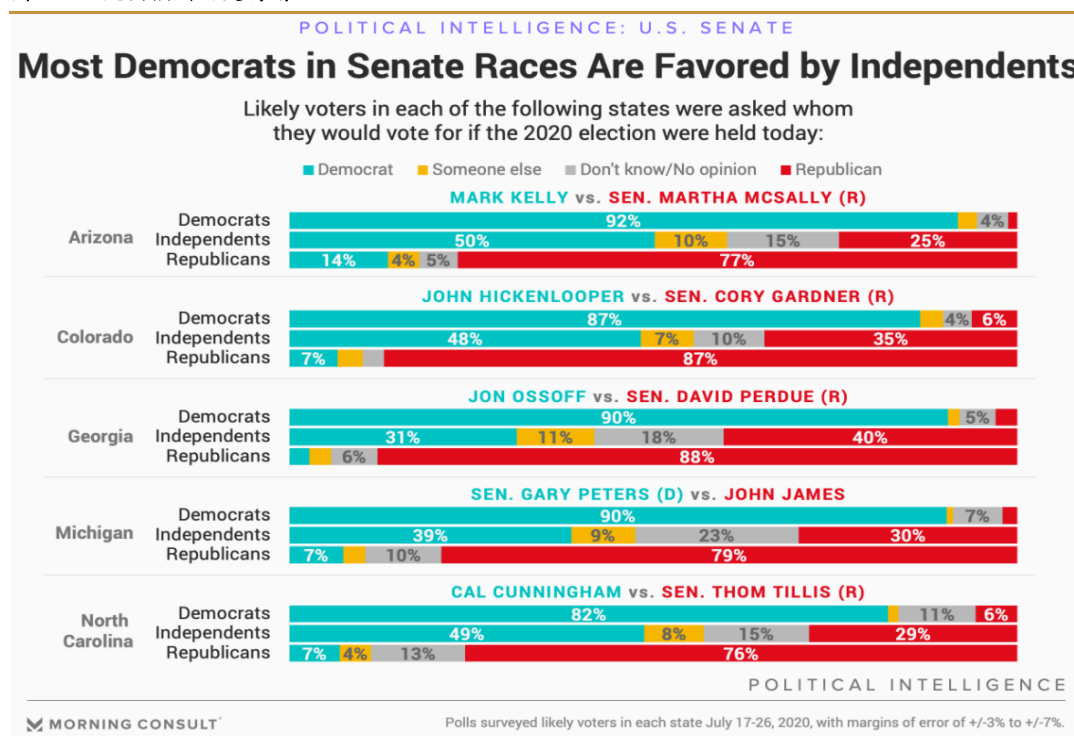
阿拉巴马州和密歇根州。除了摇摆州之外，传统的共和党主导的州仍然值得关注，包括阿拉斯加州、德克萨斯州以及肯塔基州。

图 7：11 大民调机构对每个州参议员当选的预判

Constituency		Incumbent		2020 election ratings										
State	PVI ^[1]	Senator	Last election ^[c]	Cook October 13, 2020 ^[12]	IE October 16, 2020 ^[13]	Sabato October 20, 2020 ^[14]	Daily Kos October 19, 2020 ^[15]	Politico October 12, 2020 ^[16]	RCP October 13, 2020 ^[17]	Niskanen September 16, 2020 ^{[18][19]}	DDHQ October 14, 2020 ^[20]	538 ^[d] October 18, 2020 ^[21]	Economist October 18, 2020 ^[22]	VoteFetret ^[e] October 18, 2020 ^[23]
Overall ^[k]				D - 48 R - 45 7 tossups	D - 50 ^[l] R - 48 2 tossups	D - 50 ^[m] R - 49 1 tossup	D - 48 R - 49 3 tossups	D - 48 R - 48 4 tossups	D - 47 R - 46 7 tossups	D - 50 ^[n] R - 46 4 tossups	D - 51 R - 46 3 tossups	D - 51 R - 48 1 tossup	D - 51 R - 46 3 tossups	D - 51 R - 47 2 tossups
Delaware	D+6	Chris Coons	55.8% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
Illinois	D+7	Dick Durbin	53.5% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
Massachusetts	D+12	Ed Markey	61.9% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
Minnesota	D+1	Tina Smith	53.0% D (2018 special) ^[i]	Safe D	Safe D	Likely D	Likely D	Likely D	Lean D	Likely D	Safe D	Likely D	Likely D	Solid D
New Hampshire	D+1	Jeanne Shaheen	51.5% D	Safe D	Safe D	Likely D	Likely D	Likely D	Lean D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
New Jersey	D+7	Cory Booker	55.8% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Likely D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
New Mexico	D+3	Tom Udall (retiring)	55.6% D	Safe D	Safe D	Likely D	Safe D	Likely D	Lean D	Safe D	Safe D	Likely D	Likely D	Certain D
Oregon	D+5	Jeff Merkley	55.7% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
Rhode Island	D+10	Jack Reed	70.6% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Solid D	Safe D	Certain D
Virginia	D+1	Mark Warner	49.1% D	Safe D	Safe D	Safe D	Safe D	Likely D	Likely D	Safe D	Safe D	Solid D	Likely D	Certain D
Michigan	D+1	Gary Peters	54.6% D	Lean D	Lean D	Lean D	Lean D	Lean D	Tossup	Likely D	Likely D	Likely D	Likely D	Likely D
Arizona (Special)	R+5	Martha McSally	Appointed (2019) ^[g]	Lean D (flip)	Tilt D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Solid D (flip)
Colorado	D+1	Cory Gardner	48.2% R	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Safe D (flip)	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Lean D (flip)	Likely D (flip)
Georgia (Regular)	R+5	David Perdue	52.9% R	Tossup	Tilt R	Lean R	Lean R	Lean R	Tossup	Tossup	Tossup	Lean R	Tossup	Tossup
Georgia (Special)	R+5	Kelly Loeffler	Appointed (2020) ^[h]	Tossup	Lean R	Lean R	Lean R	Lean R	Lean R	Tossup	Lean R	Tossup	Tossup	Tossup
Iowa	R+3	Joni Ernst	52.1% R	Tossup	Tossup	Lean D (flip)	Tossup	Tossup	Tossup	Tossup	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Tilt D (flip)
Maine	D+3	Susan Collins	68.5% R	Tossup	Tilt D (flip)	Lean D (flip)	Tossup	Tossup	Tossup	Likely D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)	Lean D (flip)
Montana	R+11	Steve Daines	57.9% R	Tossup	Tossup	Lean R	Lean R	Tossup	Tossup	Likely R	Lean R	Lean R	Lean R	Lean R
North Carolina	R+3	Thom Tillis	48.8% R	Tossup	Tilt D (flip)	Tossup	Tossup	Tossup	Tossup	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Likely D (flip)	Lean D (flip)	Tilt D (flip)
South Carolina	R+8	Lindsey Graham	55.3% R	Tossup	Tilt R	Lean R	Lean R	Lean R	Tossup	Likely R	Tossup	Likely R	Tossup	Lean R
Alabama	R+14	Doug Jones	50.0% D (2017 special) ^[f]	Lean R (flip)	Lean R (flip)	Likely R (flip)	Likely R (flip)	Lean R (flip)	Likely R (flip)	Safe R (flip)	Likely R (flip)	Lean R (flip)	Likely R (flip)	Certain R (flip)
Alaska	R+9	Dan Sullivan	48.0% R	Lean R	Likely R	Lean R	Lean R	Lean R	Lean R	Tossup	Lean R	Lean R	Lean R	Lean R
Kansas	R+13	Pat Roberts (retiring)	53.1% R	Lean R	Tilt R	Lean R	Lean R	Lean R	Lean R	Likely R	Tossup	Lean R	Lean R	Likely R
Texas	R+8	John Cornyn	61.6% R	Lean R	Lean R	Likely R	Lean R	Lean R	Lean R	Likely R	Likely R	Likely R	Lean R	Certain R
Kentucky	R+15	Mitch McConnell	56.2% R	Likely R	Safe R	Likely R	Safe R	Likely R	Likely R	Likely R	Likely R	Likely R	Likely R	Certain R
Arkansas	R+15	Tom Cotton	56.5% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Solid R
Idaho	R+19	Jim Risch	65.3% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R
Louisiana	R+11	Bill Cassidy	55.9% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Likely R	Likely R	Certain R
Mississippi	R+9	Cindy Hyde-Smith	53.6% R (2018 special) ^[j]	Safe R	Safe R	Likely R	Safe R	Likely R	Lean R	Safe R	Likely R	Lean R	Likely R	Solid R
Nebraska	R+14	Ben Sasse	64.5% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R
Oklahoma	R+20	Jim Inhofe	68.0% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R
South Dakota	R+14	Mike Rounds	50.4% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R
Tennessee	R+14	Lamar Alexander (retiring)	61.9% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Likely R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R
West Virginia	R+19	Shelley Moore Capito	62.1% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R
Wyoming	R+25	Mike Enzi (retiring)	72.2% R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Safe R	Solid R	Safe R	Certain R

数据来源：维基百科、偏蓝色：民主党；偏红色：共和党

图 8：几大摇摆州的支持情况



数据来源: Morningconsult

2.3 最高院大法官为参议院选举增加了玄幻色彩

金斯伯格的去世加大了两党对于最高法院看法的分歧。最高法院通常被视为凌驾于党派政治之上的政府部门之一。过去的几个月中，党派之间对法院的看法分歧加大，据皮尤研究中心（Pew Research）的调查，对法院抱有乐观态度的民主党人所占比例从一月份的 63% 下降至 9 月份的 49%；反观共和党，2015 年 7 月只有 33% 的共和党人对法院持赞成态度，而 9 月这一比例为 75%。这与 9 月 18 日民主党最高法院大法官露丝·巴德·金斯伯格（Ruth Bader Ginsburg）的去世有关。当地时间 9 月 26 日，特朗普提名社会保守派宠儿艾米·科尼·巴雷特（Amy Coney Barrett）为新一届最高法院大法官，以替代自由派大法官金斯伯格。据 538 统计，巴雷特为被提名的或就任的大法官中最保守之一。

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_1934

