

## 从“超级星期二”看美国社会撕裂和中美关系

### 恒大研究院研究报告

宏观研究

点评报告

2020/3/6

首席经济学家：任泽平

首席宏观&城市研究员：熊柴  
[xiongchai@evergrande.com](mailto:xiongchai@evergrande.com)

研究员：马家进  
[majiajin@evergrande.com](mailto:majiajin@evergrande.com)

研究助理：范城恺  
[fanchengkai@evergrande.com](mailto:fanchengkai@evergrande.com)

事件：

3月3日美国总统党内初选的“超级星期二”结果逐渐公布，民主党内拜登领先，但桑德斯紧随其后，共和党内特朗普获胜毫无悬念。下一任美国总统将在此三人中决出，他们的政治主张关乎美国未来执政方针与中美关系。

## 目录

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| 1 美国“超级星期二”落幕：拜登逆转桑德斯.....                             | 4  |
| 2 特朗普、拜登和桑德斯的政治主张与支持率 .....                            | 5  |
| 2.1 三人简介 .....                                         | 5  |
| 2.2 政治主张比较 .....                                       | 5  |
| 2.3 民调支持率 .....                                        | 8  |
| 3 特朗普和桑德斯崛起原因：政治激进、社会撕裂、贫富分化、铁锈地带、逆全球化、民粹主义、贸易摩擦 ..... | 8  |
| 3.1 收入与财富分配不均加剧，社会主义思潮涌动 .....                         | 9  |
| 3.2 制造业外流与铁锈地带衰落，逆全球化与贸易摩擦.....                        | 10 |
| 3.3 上升通道堵塞与阶层固化，美国梦褪色 .....                            | 12 |
| 4 美国大选结果及其影响 .....                                     | 14 |

## 图表目录

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 图表：美国总统大选基本流程 .....                | 4  |
| 图表：历史上两党“超级星期二”获胜者与总统候选人提名 .....   | 4  |
| 图表：“超级星期二”之后拜登领先 .....             | 5  |
| 图表：“超级星期二”之前桑德斯领先 .....            | 5  |
| 图表：民主党民调支持率高于共和党 .....             | 8  |
| 图表：拜登与桑德斯目前民调支持率相当 .....           | 8  |
| 图表：美国的社会撕裂导致政治极化 .....             | 9  |
| 图表：美国前 10% 和后 90% 的收入差距持续扩大 .....  | 9  |
| 图表：美国后 50% 人口的收入份额快速下降 .....       | 9  |
| 图表：美国前 10% 和后 90% 的财富差距持续扩大 .....  | 10 |
| 图表：美国后 50% 人口受次贷危机冲击陷入负资产 .....    | 10 |
| 图表：“大象曲线”揭示了全球化对不同群体的分配不均 .....    | 10 |
| 图表：美国制造业增加值全球占比快速下滑 .....          | 10 |
| 图表：2018 年美国各行业工资中位数 .....          | 11 |
| 图表：2018 年美国各行业就业人数 .....           | 11 |
| 图表：美国第二产业就业人数占比持续下降 .....          | 12 |
| 图表：美国家庭收入中位数增速不及人均 GDP .....       | 12 |
| 图表：2008 年美国总统大选结果 .....            | 12 |
| 图表：2016 年美国总统大选结果 .....            | 12 |
| 图表：美国的绝对流动性持续下滑 .....              | 13 |
| 图表：美国阶层跃升竞争加剧、难度增大 .....           | 13 |
| 图表：美国顶尖私立大学学生的家庭背景 .....           | 14 |
| 图表：1984-2019 年美国大学学费涨了 7.3 倍 ..... | 14 |

# 1 美国“超级星期二”落幕：拜登逆转桑德斯

2020 年是美国总统大选的选举年，主要议程包括：1-6 月两党党内初选、7-8 月党内确定总统候选人、9-10 月竞选运动、11 月大选日选民投票、12 月选举人团投票以及次年 1 月总统宣誓就职。

图表：美国总统大选基本流程

|     | 1月                                                                                                                                                                                                                | 2月     | 3月                                                                                                                       | 4月 | 5月 | 6月 | 7月                                                         | 8月 | 9月                                                          | 10月 | 11月                                            | 12月 |                                                          |  |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|------------------------------------------------------------|----|-------------------------------------------------------------|-----|------------------------------------------------|-----|----------------------------------------------------------|--|
| 选举年 | 民主党与共和党党内初选<br>党团会议和直接初选两种形式，各州选民需先声明本人党派身份，再参与对应党派的初选活动、为心仪的总统参选人投票以及推选出参加本党代表大会的承诺代表。党团会议形式初选即党委在各州自下而上，从选举点、县、选区到州逐级召开代表会议，总统参选人代表在会议上进行竞选辩论，选民投票选出支持的总统参选人以及本党的州承诺代表；直接初选即各党选民在同一天前往投票点直接对心仪的总统候选人与本州承诺代表进行投票 |        |                                                                                                                          |    |    |    | 两党确定总统候选人<br>7-8月各党举行全国代表大会，会上承诺代表与未承诺代表（或超级代表）共同确定本党总统候选人 |    | 竞选运动<br>两党总统候选人将进行三次电视公开辩论等活动，前往各州会见选民、发表竞选演说以及进行公开辩论等以争取选票 |     | 全民投票日<br>11月首个星期一后的第一个星期二，选民到指定地点对总统和本州选举人进行投票 |     | 选举人团投票<br>各州统计普选结果，12月第二个星期三之后的第一个星期一，选举人按照本州普选结果对总统进行投票 |  |
|     | 选举年次年                                                                                                                                                                                                             | 总统宣誓就职 | 注：承诺代表由各州初选产生，承诺将依照本州初选结果对党内总统参选人投票；未承诺代表（民主党称超级代表）由党代会指定，往往为党内知名人物，共和党未承诺代表在全国代表大会的投票通常会参考民意，而民主党超级代表在全国代表大会只根据本人意愿进行投票 |    |    |    |                                                            |    |                                                             |     |                                                |     |                                                          |  |

资料来源：USA.gov，恒大研究院

共和党内，现任总统特朗普竞选连任，获得提名没有悬念，而民主党内竞争十分激烈。民主党初选共有 3979 张选票，拿下 1991 张才可获胜。3 月 3 日的“超级星期二”是一个关键节点，当天在加利福尼亚、得克萨斯等 14 州和海外领土美属萨摩亚以及海外民主党人中决出 1357 张选票的归属，占总票数的 34%。加上 2 月在艾奥瓦、新罕布什尔、内华达以及南卡罗莱纳 4 州的 155 张选票，“超级星期二”的结果有很强的指示作用，领跑者优势越来越大、落后者将被加速淘汰。自 1984 年以来，共计 18 次“超级星期二”选举中，有 17 次都是获胜者最后获得了党内提名。

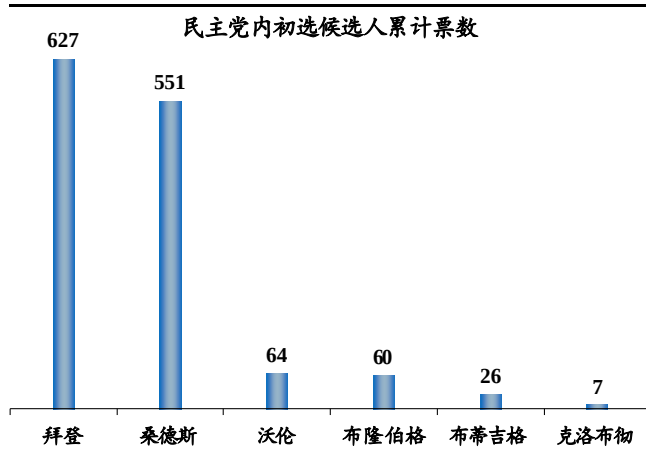
图表：历史上两党“超级星期二”获胜者与总统候选人提名

| 超级星期二日期    | 民主党超级星期二获胜者 | 民主党总统候选人提名 | 共和党超级星期二获胜者 | 共和党总统候选人提名 |
|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| 1984-03-13 | 哈特          | 蒙代尔        | 里根          | 里根         |
| 1988-03-08 | 杜卡里斯        | 杜卡里斯       | 老布什         | 老布什        |
| 1992-03-10 | 克林顿         | 克林顿        | 老布什         | 老布什        |
| 1996-03-12 | 克林顿         | 克林顿        | 多尔          | 多尔         |
| 2000-03-07 | 戈尔          | 戈尔         | 小布什         | 小布什        |
| 2004-03-02 | 克里          | 克里         | 小布什         | 小布什        |
| 2008-02-05 | 奥巴马         | 奥巴马        | 麦凯恩         | 麦凯恩        |
| 2012-03-06 | 奥巴马         | 奥巴马        | 罗姆尼         | 罗姆尼        |
| 2016-03-01 | 希拉里         | 希拉里        | 特朗普         | 特朗普        |

资料来源：Ballotpedia，恒大研究院

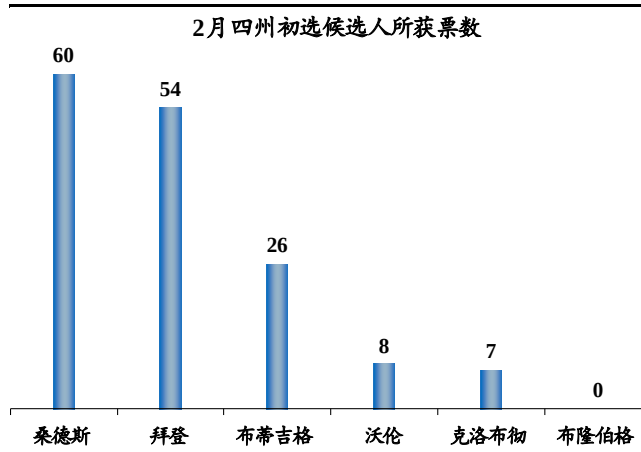
民主党内拜登暂时领先桑德斯，但票数差距不大，仍有悬念。在已公布的 1337 张选票中，拜登获 627 票，桑德斯获 551 票，沃伦获 64 票，布隆伯格获 60 票。而在 2 月的四州初选中，桑德斯略为领先，155 票中获 60 票，拜登获 54 票。根据历史经验，赢得“超级星期二”的拜登最终获胜概率更大，且其获得布隆伯格、布蒂吉格、克洛布彻等退选支持，温和民主派选票归拢。桑德斯也并非没有翻盘机会，落后票数不是太多，民调支持率也不相上下，且有坚定的选民群体。总统候选人提名最终花落谁家仍有悬念。

图表：“超级星期二”之后拜登领先



资料来源：The Associated Press，恒大研究院

图表：“超级星期二”之前桑德斯领先



资料来源：Ballotpedia，恒大研究院

## 2 特朗普、拜登和桑德斯的政治主张与支持率

下一任美国总统将在共和党的特朗普与民主党的拜登、桑德斯三人之间决出，他们的政治主张关乎美国未来执政方针与中美关系。

### 2.1 三人简介

**唐纳德·特朗普：**74岁，现任美国总统，代表共和党继续参选，口号是“一起，我们正重建美国”（Together, we are rebuilding our nation）。特朗普以维持现状并继续推行上次竞选承诺为核心纲领，高调宣传执政期间的美国经济发展。但其“美国优先”的外交态度激化了贸易争端和军事冲突，一直颇受争议。

**乔·拜登：**78岁，曾是奥巴马时期的副总统，代表民主党第三次参选，口号是“最好的日子还在前方”（Our best days still lie ahead），属民主党中的温和派，执政理念较保守克制。拜登因政坛经历而得到党内高层的支持，也较受黑人、少数族裔、女性群体欢迎，但“乌克兰丑闻”一度使其受到广泛质疑。

**伯尼·桑德斯：**79岁，犹太人，已任议员16年，是史上任期最长的无党派议员，本次代表民主党第二次参选，口号是“不是我，而是我们”（Not me. Us.），属民主党中的激进派，自称“民主社会主义者”，主张用激进改革来保障公民权利与社会公平。选民对其态度出现两极分化，他有广泛又忠实的受众，也有众多反对者。此外，其健康问题常被诟病。

### 2.2 政治主张比较

特朗普与另外二人政治主张截然不同，体现了共和党与民主党执政理念的本质区别。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，倡导市场自由与效率，主张限制政府规模和政府管制，反对非法移民；民主党奉行新政自由主义理念，提倡加大政府经济干预、降低金融风险，提高社会福利和缩小贫富差距、主张“宽待”移民以及包容社会多元文化。具体来看：**税收方面**，特朗普拟启动“减税2.0”计划，而民主党人均提出增税计划、尤其针对富人。**金融监管方面**，特朗普主张放松金融监管，而民主党人均希望加强监管、限制部分银行业务以防范风险。**医疗方面**，特朗普反对全民医保，而民主党人均支持扩大医保范围。**科技方面**，特朗普对此积极性不高，甚至削弱了奥巴马时期部分科技政策，而民主党人均希望大力促进美国科技发展。**环保和能源方面**，特朗普对气候变化结论持怀疑态度，退出“巴黎气候协定”，并废除“清洁能源计划”，坚

持发展传统能源经济；而民主党人均大力宣传“新能源”计划，呼吁 2050 年前实现 100%清洁能源经济和净零排放，并支持重新加入巴黎协定。移民方面，特朗普强烈反对并已开始遣返非法移民，而民主党人均支持例如 DACA（童年抵美者暂缓计划）等维护移民权利的法案。

拜登和桑德斯政治主张也有诸多差异，体现了民主党内“温和派”与“激进派”的施政理念差异。激进派多主张以激烈改革方式实现民主党奉行的民主自由理念，而温和派多考虑循序渐进的改革方式，有时部分理念或与共和党相似。具体来看：基建方面，拜登仅提出 1.3 万亿基建计划，甚至少于特朗普的 2 万亿，而桑德斯提出了 16.3 万亿的绿色基建投资计划。税收方面，虽二人均提出增税计划，但桑德斯增税幅度更大、项目更多。金融监管方面，虽二人均支持维护“多德-弗兰克法案”以加强监管，但桑德斯进一步提出恢复“格拉斯-斯蒂格尔法案”以限制商业银行的证券业务，还提出拆分大型银行和科技公司。环保和能源方面，桑德斯的“绿色新政”计划更加庞大复杂，提出在 2030 年前就实现电力和交通运输业 100%使用可再生能源，其基建计划也将配合新能源领域的发展。贸易方面，拜登支持自由贸易和平等共赢的多边贸易体系，而桑德斯主张的贸易保护主义政策却与特朗普高度一致。军事方面，桑德斯支持削减国防预算，反对海外军事部署，而拜登则与之相反。

但在对华态度上，三位候选人较为一致，美国两党对华遏制战略已达成共识。特朗普政府在 2018 年发布的《国防战略报告》中将中国定义为“战略性竞争对手”，且频繁对华制造贸易摩擦。拜登自 2019 年 6 月以来对华态度逐步强硬，属于对华理性鹰派，认为美国“正在与中国竞争”、“需要对中国强硬”。桑德斯更为激进，竞选之初就呼吁要将中国列为汇率操纵国，反对中美贸易正常化，认为目前中美贸易关系不利于美国的就业增长和财富平等，计划通过修改贸易政策来赢得这场竞争，并希望与盟友一同对华贸易施压。



图表：2020 美国大选主要候选人政治主张

| 领域 | 唐纳德·特朗普                                                                          | 伯尼·桑德斯                                                                             | 乔·拜登                                                            |
|----|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 基建 | 继续推进曾经承诺但尚未兑现的未来 10 年 2 万亿美元基建计划                                                 | 提出“绿色新政”计划，计划未来 15 年投入 16.3 万亿美元投资基建，大幅增加环保领域基建开支                                  | 提出未来 10 年 1.3 万亿美元的基建计划，通过增加富人的公司税收以增加基建开支                      |
| 税收 | 已降低个税最高档税率，降低企业所得税；已推行税制改革立法，提出减税计划，计划降低中产阶级个税                                   | 提高个税最高档税率至 52%，提高企业所得税至 35%，提高资本利得税，支持财富税，提高累进遗产税，支持金融交易税                          | 提高个税最高档税率至 39.6%，提高企业所得税至 28%，提高资本利得税，提高富人税收，支持金融交易税            |
| 就业 | 已创造近 50 万制造业和 62.5 万建筑业就业                                                        | 提高最低工资，支持带薪休假；“绿色新政”投资计划提出创造 2 千万就业                                                | 提高最低工资，支持带薪休假，规范雇佣关系                                            |
| 金融 | 支持放松金融监管，已削弱“多德-弗兰克法案”（该法案旨在加强金融监管和保护金融消费者权益）                                    | 加强金融监管，恢复“格拉斯-斯蒂格尔法案”（旨在减少商业银行证券业务风险），拆分“大而不倒”银行，支持金融交易税以遏制投机行为                    | 支持金融监管，维护“多德-弗兰克法案”                                             |
| 医疗 | 反对全民医保，已基本废除奥巴马医改计划                                                              | 基本支持奥巴马医改计划，改进一次性付费方式，支持全民医保、取消私人医保                                                | 支持奥巴马医改计划并改进，不支持全民医保但支持扩大现有医保覆盖范围                               |
| 教育 | 已推行削减教育支持，已取消部分学生贷款债务减免项目                                                        | 支持四年制公立大学免费，免除 1.6 万亿美元学生贷款债务，增加学前教育和初等教育服务投入                                      | 支持两年制技师学院免费，增加低收入地区教育投入，提高教师薪酬，支持免除低收入家庭学生学费和贷款债务               |
| 科技 | 曾警告科技公司可能存在垄断行为；已削弱互联网、电信等部分科技领域优惠政策，重视能源科技、军事技术等领域                              | 打击大型科技公司垄断行为，支持拆分大型科技企业                                                            | 支持调查科技公司可能存在的垄断情况                                               |
| 环保 | 提倡实现美国能源独立，支持传统化石能源并且主张放松在能源领域里的政府监管，已废除“清洁能源计划”；已退出“巴黎气候协定”                     | “绿色新政”提出在 2030 年前实现电力和交通运输业 100% 使用可再生能源，在 2050 年前实现 100% 清洁能源经济和净零排放；重新加入“巴黎气候协定” | 提出“清洁能源革命”计划，在 2050 前实现 100% 清洁能源经济和净零排放；重新加入“巴黎气候协定”           |
| 贸易 | 反对自由贸易，已阻挠 WTO 上诉机构运作，已签订 USMCA（美加墨协定）以取代原有的 NAFTA（北美自贸协定），已退出 TPP，已达成中美贸易第一阶段协议 | 反对自由贸易，反对 NAFTA 也要改进 USMCA，反对 TPP，支持贸易谈判中使用关税，反对中美贸易正常化，支持与盟友一同对华贸易施压              | 支持自由贸易，支持 WTO 多边贸易体系，支持 NAFTA 但需要修改，承诺修改贸易政策以就知识产权、钢铁倾销问题对华贸易施压 |
| 国防 | 已挑动中东战争，加剧美伊紧张关系；强调美国国土安全，主张加强美国军事实力，加强核战略                                       | 反对战争，支持重返伊核协定；支持削减国防预算，反对海外军事部署                                                    | 反对中东战争，支持重返伊核协定，不反对使用武力；反对削减国防预算，不反对海外军事部署                      |
| 移民 | 反对非法移民，已实施遣返非法入境者，已颁布对多个穆斯林国家的旅行禁令，已开始美墨边境筑墙                                     | 支持给非法移民公民身份，反对，支持保留并扩大 DACA（童年抵美者暂缓计划）                                             | 支持打击非法入境，但也支持保留 DACA 并立即给予童年抵美者公民身份                             |

资料来源：各候选人网站，CNBC、VOX 等公开媒体报道，恒大研究院

## 2.3 民调支持率

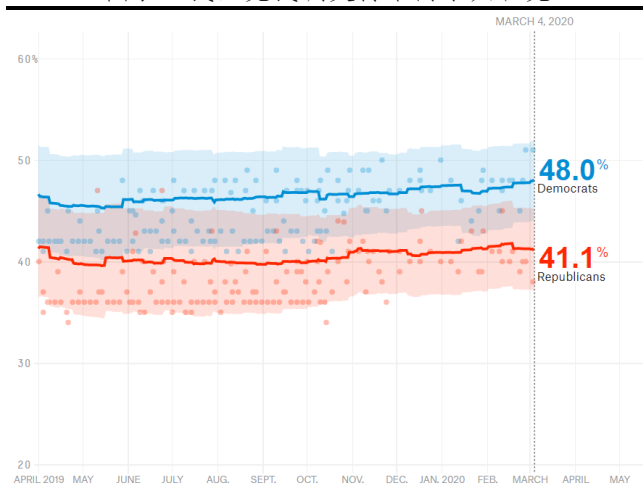
特朗普坐拥全党资源和“现任”优势，但其所在共和党民调偏弱，拜登党内暂时领先但有资金劣势，桑德斯支持率较高仍有翻盘机会，总统宝座花落谁家仍存悬念。

两党之争，民主党获更多支持。据 YouGov 等多家机构数据，2019 年 4 月至今民主党支持率一直高于共和党，但并非意味民主党大概率胜出。一是美国民调网站未必能保证调查样本的代表性，2016 年大选结果便与多数民调结果相悖；二是本次民主党候选人众多，民调结果可能有加总效应，随着民主党候选人陆续淘汰，其民调支持率可能下降。

民主党内，拜登与桑德斯近期支持率不相上下。据综合民调网站 RCP，拜登自 2018 年底参选时党内平均民调一直保持领先，桑德斯于 2020 年 2 月一度反超，但 3 月 4 日拜登民调以 27.5: 26 的微弱优势再登榜首。

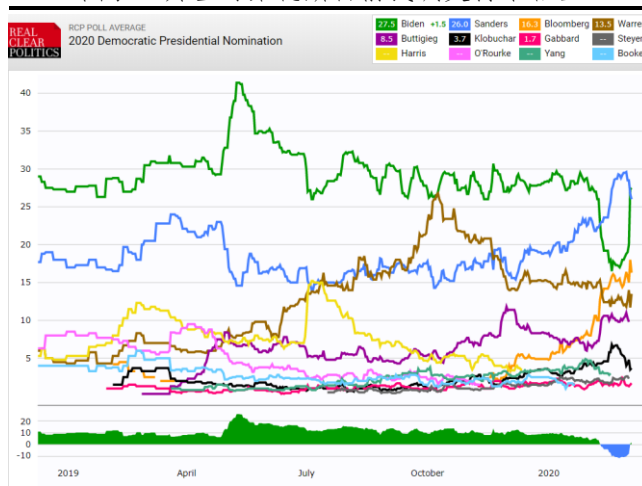
竞选资金方面，特朗普优势明显。截至 2020 年 3 月 4 日，特朗普已筹得竞选资金近 2.2 亿美元，超过拜登和桑德斯的资金总和。桑德斯已筹集 1.3 亿，而拜登仅有 0.7 亿。

图表：民主党民调支持率高于共和党



资料来源: FiveThirtyEight, 恒大研究院

图表：拜登与桑德斯目前民调支持率相当



资料来源: RealClearPolitics, 恒大研究院

## 3 特朗普和桑德斯崛起原因：政治激进、社会撕裂、贫富分化、铁锈地带、逆全球化、民粹主义、

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\\_6716](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_6716)

