

类别
宏观专题报告

日期
2020年8月29日



宏观金融研究团队

高级研究员：何卓乔(宏观)

020-38909340

hezq@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3008762

研究员：黄雯昕(国债)

021-60635739

huangwx@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3051589

研究员：董彬(外汇/股指)

021-60635731

dongb@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3054198

研究员：陈浩(量化)

021-60635726

chenhao@ccbfutures.com

期货从业资格号：F3048622



美国总统大选机制以及建国以来 政治生态流变

近期研究报告

《宏观专题-新冠疫情跟踪之八：全球新冠疫情扩散有望进入平台期》
2020. 8. 12

《宏观专题-新冠疫情与金融危机比较分析之二-美中欧经济政策差异性》2020. 7. 28

《宏观专题-新冠疫情与金融危机比较分析之一：负面冲击与社会经济背景的差异性》2020. 6. 21

《宏观专题-新冠疫情跟踪之六：欧美新冠疫情进入平台期，发展中国家存隐患》2020. 4. 17

《宏观专题-新冠疫情跟踪之三：中国新冠疫情防控进入常态化管理阶段》2020. 2. 23

《宏观专题-中美第一阶段贸易协议的历史意义及其对经济影响分析》2020. 1. 31

观点摘要

- 美国实行三权分立且相互制衡的联邦制，美国总统权力来源于美国宪法又不断在实践中扩大，美国各利益群体在美国总统大选中投入大量时间金钱精力以求政治回报。美国总统选举实行选举人团制度，各州选举人团票数多寡由该州在联邦国会中席位数决定，选举人团制度强调州权平等原则，但也会使得联邦层面上选举人票数与普选票并非一一对应，从而有可能出现大选胜出者并非普选优胜者的情况，选民公平原则受到削弱。
- 美国实行柔性政党制度，各个政党的党纲党章、政党组织和奋斗目标能因应社会力量结构的变化而灵活调整。从建国至今美国政治生态历经六个政党体系，在第一和第二政党体系中强调州权高于联邦权、推崇农业立国和维护南方奴隶制的民主共和党长期占据主导地位，在第三和第四政党体系中以推翻奴隶制实现国家真正统一为己任的共和党得到美国人的长期拥护。但共和党崇尚的自由放任态度无法调和资产主义的固有矛盾，1932年民主党组织起新政同盟通过政治化的补贴制度夺回多数党地位。二十世纪70年代后民主党成为跨国大企业、金融机构、少数族裔和工会团体的利益代言人并且以东北部和西部都市区为基本盘，共和党在社会议题上倾向保守主义在经济上接近自由意志主义，其支持者为分布在中部和南部广大农村地带和城市郊区的传统欧裔白人以及中小企业。

目录

- 一、美国总统大选机制解析 - 4 -
 - 1.1 美国总统职位溯源：从邦联制到联邦制..... - 4 -
 - 1.2 美国总统权力：很大且继续扩大 - 5 -
 - 1.3 美国总统选举机制：选举人团 - 7 -
 - 1.4 美国总统竞选资金 - 9 -
- 二、总统大选与政治生态流变 - 11 -
 - 2.1 第一政党体系：政党政治雏形 - 11 -
 - 2.2 第二政党体系：大众民主时代 - 13 -
 - 2.3 第三政党体系：共和党的高光时刻 - 16 -
 - 2.4 第四政党体系：重塑意识形态 - 20 -
 - 2.5 第五政党体系：民主党的新政同盟 - 23 -
 - 2.6 第六政党体系：保守主义的回归 - 25 -

美国是当今世界上首屈一指的政治经济大国，美国民主党和共和党在长期执政历程中也形成了彼此区分又特色鲜明的政策纲领，因此美国总统大选结果对全球政经格局有着中长期影响，美国总统大选形势对全球金融市场也有着非常直接的影响。美国总统大选系统专题共分三篇，本文介绍美国总统大选机制和美国政治生态历史变迁，第二篇专题全方位分析 2020 年美国总统大选形势，第三篇专题分析美国总统大选对中美关系和宏观市场的影响。

一、美国总统大选机制解析

1.1 美国总统职位溯源：从邦联制到联邦制

十七世纪至十八世纪中叶英国陆续在北美大西洋沿岸至阿巴拉契亚山脉之间建立 13 个殖民地，英属北美殖民地居民是来自英国和欧洲其他国家的移民，这些移民大多数是原来国家的中下层劳动群众，且信奉基督教新教。英国把北美殖民地作为其原料供应地、商品市场和税收来源之一，为此它颁布多项条例对殖民地工业实行严格限制，禁止殖民地居民向阿巴拉契亚山脉以西迁居和开垦土地，并强迫殖民地缴纳高额税收。英国对北美殖民地的经济压榨和高压统治激起当地人民的强烈反抗，弗吉尼亚议会在杰斐逊领导下呼吁各殖民地联合起来共同斗争。

1774 年 9 月 5 日来自除佐治亚州之外的 12 个殖民地的代表在费城召开殖民地联合会议(史称第一届大陆会议)，会议通过的《联盟条例》要求英国政府取消对殖民地的各种经济限制和高压统治条例，但此时北美殖民地仍宣布效忠英国政府。第一届大陆会议之后，英王变本加厉地对殖民地采取镇压措施，1775 年 4 月 19 日莱克星顿的枪声标志着美国独立战争的开始。1775 年 5 月 10 日来自 13 个殖民地的代表在费城召开第二届大陆会议，会议通过《独立宣言》正式断绝北美 13 个殖民地与英国的隶属关系并成立美利坚合众国。

1777 年 11 月第二届大陆会议通过《邦联和永久联合条例》，1781 年 3 月获各州批准并开始生效；《邦联条例》规定 13 个州组成同盟，但各州保留其主权、自由和独立。随后 13 个州依据邦联条例成立以邦联国会为形式的中央政府，并取代大陆会议成为 1781 年至 1789 年之间的美国中央政府；每个州可派若干代表参加邦联国会，但每州不论人口多少在国会中都只有一票表决权，所有重大事项至少要有九票支持才能通过，而对条例的修正则需要十三州一致同意。邦联国会有行政权、立法权和外交事务权，但没有国家元首、执行机构和司法机构，只是在国会下面设立一个诸州委员会，在国会休会时管理经常性事务。

由于依据邦联条例成立的邦联国会权力太小，无法有效处理美国独立战争后

的中央事务；而且各州对于中央政府非常不重视，经常不派员参加国会会议，国会经常因为表决人数不足而无法工作。1787年5月至9月美国在费城召开制宪会议，在邦联国会和各州批准后《美利坚合众国宪法》于1789年3月4日正式生效。依照宪法美国成为一个由各个拥有主权的州所组成的联邦国家，从此联邦体制取代了基于邦联条例而设立的较为松散的邦联体制。美国宪法规定联邦政府和州政府分享政府权力，在联邦层面和州层面又实行行政权、立法权和司法权三权分立和相互制衡机制；在联邦层面，立法权归于美国国会（包括参议院和众议院），行政权归于美国总统，司法权归于联邦最高法院。

简而言之，1775年美利坚合众国成立，1781年美国确立较为松散的邦联政体，1789年美国在《美利坚合众国宪法》中确立联邦政体，并依据三权分立原则将联邦政府行政权归于美国总统。美国总统权力是美国宪法赋予的，1789年以来美国国会又通过多条宪法修正案和其他法案明确总统权力。

1.2 美国总统权力：很大且继续扩大

虽然美国联邦机构设置遵循三权分立和相互制衡的原则，但美国总统仍具有非常大的权力。特别是随着社会文明和经济发展，越来越多的政府管理事务需要必要的行政权力加以协调和控制，总统和行政部门的权力扩张具有现实的必要性和可能性。美国总统拥有的主要权力包括：

1、作为美国三军统帅，总统通过国防部和参谋长联席会议等渠道指挥海陆空三军。美国宪法规定国会拥有宣战权、拨款权和广泛的立法权以制衡总统，1973年越战后期通过的《战争权力决议规案》规定总统在发动战争前必须通知国会，在国会同意“以书面形式授权宣战”或者“国家面临紧急状况”的情况下由总统发起军事行动。但总统亦有权不经宣战即开展有限军事行动，《战争权力决议规案》规定未经国会授权或者宣战的军事行动不得在当地停留超过60天，并应该在到期后30天内撤离。自战争权力决议生效以来，美国历任总统在执政期间都曾绕过该决议或钻决议的漏洞进行军事部署或发动战争。

2、作为美国政府首脑，总统拥有人事任免权，总统有权提名联邦政府官员，包括白宫内部官员、内阁成员和驻各国大使等。虽然大部分高级官员的最终任命需要参议院的批准，但总统拥有休会任命权，即在参议院休会期间总统可以临时任命官员，事后再由参议院追加批准（倘若参议院不批准，则该官员须在参议院下一任期结束时离任）。历任总统或多或少都使用过休会任命权，共和党籍总统尤其喜欢使用休会任命权，二战后艾森豪威尔、里根和小布什在任期间使用休会任命权的次数分别为193次、243次和191次。

3、美国总统被宪法赋予外交事务权，总统可以经参议院批准后任命驻外使节，代表美国与外国或国际组织签订条约或废除条约，接见外国的外交使节或以总统身份出访外国，并且通过国务院和国务卿管理外交事务。美国宪法规定总统所缔结条约须经参议院 2/3 多数通过才能生效，但 1937 年联邦最高法院在“合众国诉贝尔蒙特案”中裁决总统与外国签订行政协定无须参议院批准，而且这些行政协定具有与条约相同的法律效力，此后总统常常以签订行政协定的方式与其他国家达成协议。而在驻外使节任命权上，如前所述总统提名须经参议院 2/3 多数通过，但总统一样可以行使休会任命权以绕过参议院。

4、美国总统具有法案否决权，以此制衡美国国会的立法权。国会两院通过的法案须经总统签署后才能生效，如果总统不同意该法案就可以行使否决权。总统行使否决权的方式有三种：①国会通过的法案送交总统后，总统既不签署也不退还，假如 10 天后国会仍在开会期间该项法案将自动生效，这是极少使用的具有消极意义的临时否决方式；②总统不签署法案并附上异议书将该项法案退回国会，如果国会两院均有 2/3 多数投票同意该项法案就可以推翻总统的否决权，但由于两院均有 2/3 多数投票同意是难度很高的，因此总统的否决权常常可以奏效；③国会通过的法案送交总统后，总统可以选择既不签署也不附上异议书退回议会，假如 10 天后国会处于休会期间该项法案将自动失效。在后两种情况，如果国会执意要通过法案，往往要修改法案条文争取得到总统的同意。

5、美国总统可以签署行政命令，在实践中起到与立法类似的结果。但 1952 年 Youngstown 案和 1996 年 Reich 案的判例表明，除非有宪法上的明确授权，否则总统无权替代国会的意志而自行采取行动；行政命令只有在不与现行法律和国会意图冲突的前提下，才具有立法性效果。国会如果不满意总统的行政命令可以采取若干补救措施：①通过新法或法律修正案，将国会的意图及对总统行动的期望表示的更加明确和细致；②修改行政命令所涉及的法律，使行政命令因与修改后的法律直接冲突而无效；③采取控制预算的方式，拒绝拨付实施行政命令所需的财政资金，以迫使总统和国会进行沟通；④诉诸司法途径。

6、在抗衡司法权方面，美国总统拥有提名联邦最高法院法官的权力，提名认同其执政理念的法官将使得总统增加来自司法部门的支持力度，而且总统可以签署特赦令宽恕任何人(弹劾案和触犯州法律者除外)。由于特赦权是不受制约的权力，总统在任职中前期的使用都较为谨慎，但到离职前夕则会常常根据自己的意愿发布特赦令。而且尽管这些特赦常常带有私人色彩，但在惯例上后任总统也不会加以推翻，因为他以后也可能会出现类似的情况。1977 年尼克松面临刑事诉讼及弹劾选择主动辞职，而副总统福特接任总统职位后第一时间就签发尼克松的无

条件特赦令，使得尼克松免于被起诉。

根据美国宪法规定，美国除总统外还设有副总统一名。一般来说副总统只是一个虚衔，没有多少实际的权力可言；然而美国宪法亦规定如遇总统免职、死亡、辞职或丧失履行总统权力和职责的能力时，总统职务应移交给副总统。在美国历史上的 45 任总统中，有 9 任是因为前任死亡或辞职而凭副总统身份接任的（分别是第 10 任总统泰勒、第 13 任总统菲尔莫尔、第 17 任总统约翰逊、第 21 任总统亚瑟、第 26 任总统罗斯福、第 30 任总统柯立芝、第 33 任总统杜鲁门、第 36 任总统约翰逊和第 38 任总统福特），因此美国副总统在未经过民选程序情况下担任总统职位的情况并不罕见。而且美国宪法也规定美国副总统为参议院议长，在参议院出现赞成票和反对票相等的情况下副总统可以投出关键一票，虽然这种情况在美国历史上很少出现。

简而言之，虽然美国宪法确立了三权分立和相互制衡的执政原则，但由于各种原因美国总统职位依然具有很大权力和影响力，而且总统和行政部门还利用政府管理功能持续增加的机会不断扩张其在立法权和司法权方面的权力。因此美国人花在总统大选上的钱越来越多，大企业大商人以及行业协会往往会砸大钱支持竞选纲领符合自身利益的总统竞选人，以期总统大选获胜后能够投桃报李。

1.3 美国总统选举机制：选举人团

美国总统大选每四年举行一次，从 1788 年以来均是在公历闰年年份举行；根据现美国宪法第 22 修正案，美国总统任期 4 年，可以连任一届。选举过程包括党内预选、总统候选人竞选、全国选民投票和当选总统就职。党内预选通常从选举年年初开始至年中结束，其间各党派候选人争夺本党总统候选人提名，年中民主党和共和党分别召开全国代表大会，确定本党总统和副总统候选人并通过总统竞选纲领。党内预选结束后总统竞选活动正式拉开帷幕，两党总统候选人耗费巨资在各地开展竞选旅行、进行广告大战、发表竞选演说、会见选民代表以及参与媒体辩论等（通常来说会有三场总统辩论和一场副总统辩论），以争取各州选民的支持。全国选民投票在选举年 11 月第一个星期一的次日举行，部分州允许选民通过邮寄选票或现场投票方式提前投票。当选总统于次年 1 月 20 日宣誓就职，总统选举过程宣告结束。

美国总统选举不是直接选举，而是实行名为“选举人团制”（Electoral College）的间接选举制度，总统产生自各州的选举人票。目前美国全国一共有 538 张选举人票，这 538 张选举人票根据各州在联邦国会中的席位分配给 50 个州以及首都哥伦比亚特区（对应于 435 个联邦众议员席位+100 个联邦参议员席位，另

外哥伦比亚特区自 1961 年 3 月起有专属的 3 张选举人票)。在大选年每州选民在数名总统候选人之间选择一名(这一阶段称为普选), 随后各州统计每名候选人在本州所获得的实际选票数, 得票最多的候选人即获得本州全部选举人票(赢者通吃规则)。然后将各候选人在所有州和哥伦比亚特区所获得的选举人票简单加总得出各候选人的最终选举人票数, 获得超过半数选举人票(270 张)的候选人将成为美国总统。如果所有候选人都未获得半数以上选举人票, 则由国会众议院从得票最多的三名总统候选人中选出总统(每个州一张选票), 由国会参议院从得票最多的两名副总统候选人中选出副总统。

表1: 美国各州最新选举人票数

州名	加入时间	票数	州名	加入时间	票数	州名	加入时间	票数
特拉华	1787.12	3	路易斯安那	1812.4	8	西弗吉尼亚	1863.6	5
宾夕法尼亚	1787.12	20	印第安那	1816.12	11	内华达	1864.10	6
新泽西	1787.12	14	密西西比	1817.12	6	内布拉斯加	1867.3	5
佐治亚	1788.1	16	伊利诺伊	1818.12	20	科罗拉多	1876.8	9
康涅狄格	1788.1	7	阿拉巴马	1819.12	9	华盛顿	1889.11	12
马萨诸塞	1788.2	11	缅因	1820.3	4	北达科他	1889.11	3
马里兰	1788.4	10	密苏里	1821.8	10	南达科他	1889.11	3
南卡罗来纳	1788.5	9	阿肯色	1836.6	6	蒙大拿	1889.11	3
新罕布什尔	1788.6	4	密歇根	1837.1	16	怀俄明	1890.7	3
弗吉尼亚	1788.6	13	佛罗里达	1845.3	29	爱达荷	1890.7	4
纽约	1788.7	29	得克萨斯	1845.12	38	犹他	1896.1	6
北卡罗来纳	1789.11	15	爱荷华	1846.12	6	俄克拉何马	1907.11	7
罗得岛	1790.5	4	威斯康星	1848.5	10	新墨西哥	1912.1	5
佛蒙特	1791.3	3	加利福尼亚	1850.9	55	亚利桑那	1912.2	11
肯塔基	1792.6	8	明尼苏达	1858.5	10	阿拉斯加	1959.1	3
田纳西	1796.6	11	俄勒冈	1859.2	7	夏威夷	1959.8	4
俄亥俄	1803.3	18	堪萨斯	1861.1	6	哥伦比亚		3

数据来源: 建信期货研发中心

上面所述的赢者通吃规则不适用于缅因州和内布拉斯加州, 这两个州采取众议员选区方式, 在每个众议员选区的普选获胜者获得该区的选举人票, 然后全州普选的获胜者获得剩下的两张选举人票。选举人团制度体现了州权平等原则, 因为如果实行普选制度, 那么人口数量少的州很可能在总统大选中没有话语权。而选举人团制度确保每个州无论人口多寡, 至少有 3 张选举人团票(美国规定 50 个州各有两个联邦参议员, 而联邦众议员则按照各州人口比例确定, 每州至少有一名众议员)。但选举人团制度也有弊端, 就是普选票数与选举人票数不是一一对应的, 这样就可能出现赢得普选却输掉大选的情况, 美国历史上曾经出现过 5 次普选优胜者当不上美国总统的情形。

美国大选投票日之后还有选举诉讼截止日、选举人团投票日等多个关键时点。美国大选终选投票日后, 获得最多选举人票的总统候选人, 还需要经过多个流程才能正式确定胜选。其一, 终选投票中落后的总统候选人, 若对美国某些州的投

票计票等相关事务不满,可以选择在12月8日前向联邦法院上诉,申请重新计票,而一旦重新计票势必会引发争论和混乱。其二,在确认各州选举人票有效性后,选举人团会聚集在一起,根据大选投票结果,再推选总统和副总统。一般来说选举人会忠实于本州选民,但在美国大选历史上也曾出现选举人违背选民意愿的情况,这种人被称为不守信选举人。如果问题严重到足以改变选举结果的程度,那么国会会介入并且不承认不守信选举人的投票,因此也没有出现过因选举人不守信而导致美国总统大选结果变化的情况。

美国宪法规定总统候选人必须是出生于美国的公民或者在美国宪法通过时已经成为美国公民,年满35岁且在美国境内住满14年,但这个只是最基本的条件。由于美国实行联邦政体,不存在全国性的候选人;要想参加美国总统选举,首先要在各州登记为总统候选人,才能在该州参加选举;每个州登记总统候选人的标准略有差别,一般来说是要在该州有一定数量的选民支持。因此不是每个总统候选人都能注册成为所有州的候选人,有些无党派和小党派候选人就面临这种困境,他们的胜出概率也因此大大减少,他们参与总统竞选只是为了有个机会宣传他们对政府事务的观点。但如果是美国两大政党-民主党和共和党-所推举出来的总统候选人,他们在获得各州注册资格方面可以说是毫不费力的。

1.4 美国总统竞选资金

由于总统候选人需要组建规模庞大、薪酬高昂的选举团队,在竞选期间候选人需要到全国各地集会演讲,还需要通过各种媒体途径为自己做广告宣传以及贬低竞争对手,美国总统大选早已经演变成一场烧钱大战,没有强大的资金支持根本无法支撑整个竞选过程。这些竞选费用主要有5个来源:个人捐款、政治行动委员会筹款、党内经费、联邦公积金和自掏腰包等。其中通常来说个人捐款和政治行动委员会筹款占绝大多数,这也体现了美国民众和经济政治团体对总统候选人的直接支持力度。美国法律允许总统候选人无限额地以自有资金甚至举债参与竞选,但即使是亿万富翁也很难应付数亿美元的选举支出,而且这体现不了总统候选人在民众中的支持力度,2020年总统选举中迈克尔·布隆伯格动用10.9亿美元个人资金参选并中途退出是为特例。

美国民众和团体可以通过三个途径给总统候选人捐款:候选人委员会、政党组织和政治行动委员会(PAC, Political Action Committee),这些捐款的使用范围均有严格法律规定,捐款的限额也会根据通货膨胀来适当调整。在2019年至2020年联邦选举中,单个选民向候选人委员会捐款不得超过2800美元,向政党组织捐款每年不得超过45500美元,向PAC捐款每年不得超过5000美元,同时

PAC 向候选人委员会的捐款也有额度规定。进入候选人委员会账户的捐款可供候选人自由支配，称为硬钱。另外政党组织自身也可以通过广告宣传等途径支持某一候选人或贬低其他候选人，只要他们不在宣传中明确提及为特定候选人投票即可，这部分钱称为软钱，软钱不受联邦选举委员会 (FEC, Federal Election Commission) 监管且无限额。

2010 年美国联邦最高法院在联合公民组织诉联邦选举委员会一案中，判定 PAC 一类的法人组织，其“独立开支”等同政治言论，不受捐款以及开支的限制。最高法院的这一判决打开一扇大门，让此前受到捐款限制的 PAC 可以无限制地接受公司、工会以及个人的捐款，同时也可以无限制地将这些捐款用在与选举有关的事务中。因此就出现了募集款项与政治能量远超传统 PAC 的超级政治行动委员会 (超级 PAC)，超级 PAC 所募集的捐款只能用于委员会本身的开支，不能用于直接资助候选人或获选人竞选委员会以及政党组织。

超级 PAC 凭借其强大的募款实力在各个方面对选举产生影响，虽然法律规定超级 PAC 不能直接与候选人或者政党接触，也不能直接向选举团队捐款，但很多超级 PAC 的成员事实上与候选人有着千丝万缕的联系，或者是过去的政治搭档、盟友或部下，或者是老朋友、老同学或老同事。因此超级 PAC 对候选人有着自己的喜好及取舍，他们的存在就是为自己心仪的候选人造势，从侧面帮助其心仪的候选人胜选。通常而言，超级 PAC 会在电视广播上买下黄金广告时段，制作播放支持某一候选人或反对某一候选人的广告片，达到抬高某位候选人或贬低其他候选人的目的。

表2：历届总统大选筹集资金情况，兰底表示当选总统者，绿底表示筹资优胜者

大选年份	筹资合计	政党筹资			民主党主要候选人		共和党主要候选人	
		民主党	共和党	其他	姓名	筹资	姓名	筹资
1980 年	18,670	11,580	4,238	2,852	卡特	1,983	里根	6,294
1984 年	23,290	15,376	7,663	251	蒙代尔	8,288	里根	7,648
1988 年	38,719	19,480	18,717	523	杜卡基斯	9,010	老布什	9,135
1992 年	35,632	16,233	11,775	7,624	克林顿	11,526	老布什	10,194
1996 年	48,686	30,962	12,910	4,812	克林顿	12,394	多尔	14,427
2000 年	62,933	39,330	18,966	4,637	戈尔	13,311	小布什	19,366
2004 年	92,482	53,891	37,788	804	科里	35,160	小布什	37,785
2008 年	182,226	116,003	65,220	1,002	奥巴马	77,864	麦凯恩	40,154
2012 年	139,314	75,924	62,765	624	奥巴马	74,260	罗姆尼	48,364
2016 年	153,985	83,950	67,383	2,652	希拉里	58,570	特朗普	35,067

数据来源：FEC，建信期货研发中心

从联邦选举委员会公布的数据来看，从 1980 年到 2008 年美国大选硬钱规模基本上一路上升，民主党整体筹资能力一直优于共和党，但具体到单个候选人的话就是平分秋色。数据显示美国总统大选结果与候选人筹资能力也有密切关

系,在10届总统大选中有6届的筹资优胜者同时也是大战胜出者,比例达到60%。然而,由于超级PAC在美国总统大选中的作用越来越大,根据受联邦选举委员会监管的硬钱来分析金钱如何影响美国总统大选的传统做法渐渐失去意义;2010年之后美国总统大选硬钱规模比2008年有大幅度下降,相信是因为不受监管的超级PAC兴起的缘故。例如根据FEC数据,2016年希拉里和特朗普募资分别为5.86亿美元和3.5亿美元;而根据《华盛顿邮报》统计,包括个人捐款、政党组织经费以及超级PAC的资金在内,希拉里和特朗普的竞选开销分别高达13亿美元和7.95亿美元。然而一般来说,如果在任总统参与连任竞选,而且他所募集到的硬钱也是更多,那么可以说明民众对其第一任的工作认可度还是比较高的,那么他连任竞选成功的概率就比较大。

二、总统大选与政治生态流变

1860年至今美国总统宝座被民主党(Democratic Party,简写Dem,有时亦用民主党全国委员会Democratic National Committee的简称DNC指代之)和共和党(Republican Party,又称老大党Grand Old Party,简写GOP)包揽,每届总统大选都是民主党总统候选人与共和党总统候选人的竞争。由于民主党党徽中有一头驴而共和党党徽中有一只大象,四年一度的美国总统大选又被称为驴象之争。2010年9月起民主党改用不含驴的新党徽,但驴象之争已经作为一个指代美国总统大选的专有名词被固定下来。

然而,民主党和共和党驴象之争的局面并不是一开始就存在的,美国的政治生态历经了非常复杂的流变。按照美国历史学家小施莱辛格(Arthur Meier Schlesinger, Jr.)在《美国政党历史History of U.S. Political Parties》中阐述的观点,从十八世纪末到二十世纪70年代美国历史上曾先后出现过五个政党体系,政党体系的演变实质上是美国社会力量结构变化的反映。在这一部分里我们将按照美国政治生态流变回顾每一阶段的美国总统选举情况,从而揭示总统选举结果背后的社会经济因素。

2.1 第一政党体系：政党政治雏形

美国建国时期的政治精英对组织化的政党是不以为然的,他们认为以执政为最高目标的政党政治会腐蚀和摧毁新生的共和国,因此在华盛顿第一任总统任期间,美国政坛上并不存在任何正式的党派。由于华盛顿在美国独立战争中的丰功伟绩,即使华盛顿并未加入任何党派组织,在前两届总统大选中华盛顿均以无争议的绝对优势当选总统;他在第二个任期结束后自愿放弃权力,不再谋求第

三个总统任期。

但联邦政府的成立意味着各州政府部分权力的集中，州权和联邦权的划分以及联邦层面的三权分立必然会引来有关如何聚集权力和如何运用权力的政见分歧。很快以副总统约翰·亚当斯和财政部长亚历山大·汉密尔顿为首的亲行政派，和以国务卿托马斯·杰斐逊为首的反行政派，就在各种问题上斗得不可开交。前者希望扩张联邦政府的权力、推动基础设施建设、成立国家银行并采取积极的财政政策以扶持工商业发展；后者主张州权高于联邦权，向往有限政府与农业立国，轻视都市、银行和工厂；前者以工商业蓬勃发展的东北部地区为根据地，而后者的势力则牢牢把持着南方各州。到十八世纪90年代初，亚当斯一方逐渐以联邦派或联邦党(Federal Party)为名号，而杰斐逊一方则自称共和派或共和党(Republican Party)；不过为了与当今美国两大党之一的共和党相混淆，后人多将那时候的共和派称为民主共和党(Democratic Republicans)，冠以“民主”两字是体现其与现在的美国民主党的渊源联系。

表3：第一政党体系时期的美国总统大选结果

年份	身份	姓名	党派	普选票数	选举人票数
1788年	优胜者	乔治·华盛顿	无党派	43,732	69
1788年	挑战者	约翰·亚当斯	无党派	0	34
1792年	优胜者	乔治·华盛顿	无党派	28,579	132
1792年	挑战者1	约翰·亚当斯	联邦党	0	77
1792年	挑战者2	乔治·克林顿	民主共和党	0	50
1796年	优胜者	约翰·亚当斯	联邦党	35,726	71
1796年	挑战者	托马斯·杰斐逊	民主共和党	31,115	68
1800年	优胜者	托马斯·杰斐逊	民主共和党	41,330	73
1800年	挑战者	阿龙·伯尔	民主共和党	0	73
1804年	优胜者	托马斯·杰斐逊	民主共和党	104,110	162
1804年	挑战者	查尔斯·C·平克尼	联邦党	38,919	14
1808年	优胜者	詹姆斯·麦迪逊	民主共和党	124,732	122
1808年	挑战者	查尔斯·C·平克尼	联邦党	62,431	47
1812年	优胜者	詹姆斯·麦迪逊	民主共和党	140,431	128
1812年	挑战者	德维特·克林顿	联邦党	132,781	89
1816年	优胜者	詹姆斯·门罗	民主共和党	76,592	183
1816年	挑战者	鲁弗斯·金	联邦党	34,740	34
1820年	优胜者	詹姆斯·门罗	民主共和党	87,343	228
1824年	优胜者	约翰·Q·亚当斯	民主共和党	113,122	84
1824年	挑战者	安德鲁·杰克逊	民主共和党	151,271	99

数据来源：建信期货研发中心

刚开始联邦党在与民主共和党的斗争中占据上风，1796年联邦党在总统和国会选举中双双获胜(美国总统大选的同时也进行其他公职的选举，包括全部名额的众议员(任期2年)、1/3名额的参议员(任期6年)以及部分州长(任期4年))。但联邦党上台后利用职务之便打击民主共和党，民主共和党人被逼创造出诸多全新的政党工具以对抗联邦党，例如国会党团会议、地方党组织、党报党刊和竞选活

动等。1800年大选中民主共和党杰斐逊击败联邦党亚当斯实现政党执政更替，4年后联邦党事实上的领袖汉密尔顿在决斗中身亡，联邦党群龙无首从此无力回天渐趋衰亡，1820年联邦党甚至无法推选出总统候选人与民主共和党竞争。从1800年至1828年民主共和党连续28年占据总统职位，然而竞争对手的衰亡也使得民主共和党内部的派系斗争日趋激烈，党组织趋于瘫痪瓦解，1824年总统大选中，民主共和党有五个派系各自提出自己的总统候选人参与角逐，但没有一个候选人能获得过半选举人票。

在第一政党体系时期的10场美国总统大选中，除开开国元勋华盛顿轻松获胜的头2场外，民主共和党在剩余的8场选举中赢得7场，联邦党建树甚少最后更是落得解体下场。这其中自然有政党组织效率和政党领袖魅力的原因，但根本的原因在于美国确立联邦制初期联邦政府还没有建立起声望，州权与联邦权之争倾向于州权，各州对于主张扩张联邦政府权力的联邦党兴趣甚微，而强调州权高于联邦权的民主共和党则得到更多支持；还有一个原因是1793年美国人惠特尼发明轧棉机，将棉花脱籽的效率提高了一百倍，恰逢英国棉纺织业的发展需要大量棉花原料，南部种植园经济更加兴旺发达，代表南方种植园主利益的民主共和党长期执政也就不以为奇。

从1788年至1800年美国法律规定总统大选中得票最高且过半者当选总统，第二高者当选副总统，若无人得票过半则由国会众议院投票决定总统职位归属。由于1796年和1800年总统大选中出现正副总统政见不合影响执政质量的问题，1804年总统大选之前美国国会通过宪法第十二修正案，规定选举人应分别选举总统和副总统；如果总统候选人均没有得到半数以上选举人票，则由众议院在获得选举人票最多的3名候选人中选出；如果副总统候选人均没有得到半数以上选举人票，则由参议院在获得选举人票最多的2名候选人中选出。

2.2 第二政党体系：大众民主时代

1824年大选中所有总统候选人都未能获得过半选举人票，因此需要由国会众议院从中推选总统。当年众议院议长亨利·克莱强力支持小亚当斯，最终小亚当斯当选总统，而小亚当斯就任总统后马上任命克莱为国务卿（美国联邦政府第二号实权人物）。这种情况使得曾在第二次美英战争中屡建奇功、又亲率队远征佛罗里达州印第安人、并且在1824年大选中获得普选票和选举人票最高票数的安德鲁·杰克逊大为光火，他发誓要重振旗鼓卷土重来，扫清政坛腐败。经过一番整合之后，民主共和党内部分形成了亚当斯派与杰克逊派对峙的格局。亚当斯派受联邦党影响，主张工商业立国，认为政府有责任加强市场监管并推动基础设施建设；

而杰克逊则代表了当时民间反对国家银行与联邦基建、主张经济自由放任去监管、应当大举西进拓荒并强硬处理印第安部落等社会思潮。

美国殖民时期以及建国初期，州层面和联邦层面的选举权受到严格控制，许多没有土地的白人成年男子、21岁以下的“未成年”男子、黑人、印第安人、妇女和黑白混血儿等没有参与政府公职选举的权利。十九世纪20年代，由于提高民众参与军事行动热情、扩大联邦事务话语权等因素，美国社会争取成年白人男性普选权的节节胜利，1828年总统选举的投票人数几乎达到1824年的3倍，政党结构必须因此变得更加组织化、纪律化、基层化和大众化，而社会经济的发展也令全国性政党机器的产生得以可能。在当时的政治人物中杰克逊派的马丁·范布伦最先捕捉到这些结构变化的信号，在他的策划下杰克逊派深耕各州基层，并在1826年中期选举与1828年大选中均取得大胜，从此在第二政党体系中长期占据主导地位。虽然杰克逊派一直到1840年第三届全国代表大会才正式采用“合众国民主党”的称谓，但是历史学家通常把1824年之后的杰克逊派都称为民主党。这里的民主之意，是充分发动基层民众打造更加高效的组织动员机制，亦即让更多的人享有参与国家事务和社会事务管理的权利。

在这一时期，选举权扩大使得知识程度不高、缺乏理性思维能力、深受宗教迷信影响、反感且抵触政治精英的普通民众形成一支不可忽视的政治力量，1826年反共济会党(Anti-Masonic Party)在纽约成立，矛头直指身为共济会会员的杰克逊、克莱等建制派大佬，民间早已暗流涌动的民粹主义思潮从此光明正大地登上政治舞台。另外，1828年时任总统小亚当斯签署《1828年关税法案》，对从英国进口的廉价工业品课以重税以保护新兴的美国民族工业；以工商业为主的北方自由州对此自然是喜闻乐见，但以种植园经济为主的南方蓄奴州则担心自身对英国的棉花出口也受到牵连。1828年大选中以约翰·K·卡尔霍恩为首的南方政客投票给强调州权的杰克逊，指望后者上任后废除联邦高关税；不料杰克逊上台后对州权不再像以往那般热心，并且于1832年签署了时任联邦参议员小亚当斯起草的《1832年关税法案》。卡尔霍恩愤而辞任副总统职位，并组织成立一个鼓吹州权之上的无效者党(Nullifier Party)，该党认为任何联邦法规未经各州议会批准即为无效，各州有权拒绝执行任何联邦法规。州权与联邦权之争作为联邦制的内在矛盾自美国建国时便已存在，但无效党的成立使得州权至上理论从此直接与南方奴隶主利益挂钩，成为奴隶制(以及后来的种族隔离)的遮羞布、维护南方种植园社会经济模式不受联邦干预的挡箭牌。

1825年民主共和党内反对杰克逊派的各路人马汇聚在众议院议长亨利旗下组成国民共和党(National Republicans)，但1828年小亚当斯连任竞选失败，1832

年亨利亲自出马但是依然败给声望正隆的杰克逊。由于国民共和党的执政理念(上承联邦党)只能在联邦政府内才能得到有效贯彻,国民共和党的首要任务是取得执政党地位,因此克莱决定拉拢其他党派以求先把杰克逊拉下马,他一方面暂时放下对联邦权的执着去拉拢无效党,另一方面忍住对民粹主义的厌恶去拉拢反共济会党,最终一个鱼龙混杂、内部矛盾重重的辉格党(Whig Party)在1834年建立。

表4: 第二政党体系时期的美国总统大选结果

年份	身份	姓名	党派	普选票数	选举人票数
1828年	优胜者	安德鲁·杰克逊	民主党	642,553	178
1828年	挑战者	约翰·Q·亚当斯	国民共和党	500,897	83
1832年	优胜者	安德鲁·杰克逊	民主党	701,780	219
1832年	挑战者	亨利·克莱	国民共和党	484,205	49
1836年	优胜者	马丁·范布伦	民主党	764,176	170
1836年	挑战者	威廉·H·哈里森	辉格党	550,816	73
1840年	优胜者	威廉·H·哈里森	辉格党	1,275,390	234
1840年	挑战者	马丁·范布伦	民主党	1,128,854	60
1844年	优胜者	詹姆斯·K·波尔克	民主党	1,339,494	170
1844年	挑战者	亨利·克莱	辉格党	1,300,004	105
1848年	优胜者	扎卡里·泰勒	辉格党	1,361,393	163
1848年	挑战者	刘易斯·卡斯	民主党	1,223,460	127
1852年	优胜者	富兰克林·皮尔斯	民主党	1,607,510	254
1852年	挑战者	温菲尔德·斯科特	辉格党	1,386,942	42

数据来源: 建信期货研发中心

曾因欠下银行大笔债务而破产的时任总统杰克逊在1832年坚决不同意延长美国第二银行作为国家中央银行的特许经营状,美国第二银行无奈只能以州行的身份继续经营,美国金融体系不再受到中央银行宏观调控的保护.此后地方政府开始滥发公债,各路地方银行也自行发行纸币,陡然增加的货币流动性在支持西拓的联邦政府指引下涌向西部印第安属地,使得1832年至1836年之间美国出现了土地投资热潮。1836年杰克逊在离任之前绕开国会颁布行政命令“硬币通告”,规定只能用黄金白银或以这些金属为本位的银行纸币来购买公共土地。货币供应紧缩刺破土地投资泡沫并引发1837年大恐慌,此轮经济危机持续了7年左右。

拜杰克逊银行战争所引发的经济危机所赐,1840年大选中辉格党总统候选人威廉·H·哈里森高票当选;可惜哈里森上任刚满一个月就因肺炎去世,约翰·泰勒成为第一个因前任总统病死而继承总统席位的副总统。泰勒是鼓吹州权至上的南方政客,他继任总统职位后与党内主流政见相左、动辄否决国会提案,最后辉格党忍无可忍将泰勒开除出党。1844年大选中辉格党候选人克莱因在废奴立场上不坚定(他不愿意看到奴隶制扩散,但也不是强硬废奴者,只寄望各蓄奴州良心发现自行解放奴隶),被当时在废奴问题上更为激进的自由党(Liberty Party)分流了部分选票;民主党黑马詹姆斯·K·波尔克坚持扩张领土比废除奴隶制更加重要,因此获得大部分蓄奴州的支持并最终微弱优势赢得总统选举。波尔克任内

完成对德克萨斯共和国的吞并并因此导致美墨战争，1848年辉格党选择在美墨战争中建立显赫军功的扎卡里·泰勒为总统候选人并赢得总统大选，但泰勒在任内又因病去世。

辉格党唯一两任民选总统均在任内因病去世，接任总统职位的副手又资质平庸无法建立本党声望，乍看之下辉格党的悲惨命运似乎是不公平的。但当时辉格党坚持精英执政理念而无法顺应历史潮流深入发动基层，是其无法与民主党对抗的重要原因；而且辉格党虽然拉拢了南方蓄奴州政客，但辉格党主流还是对奴隶制有所抵触，反而不如始终强调州权高于联邦权、支持西进拓荒(因此有利于种植园经济和南方蓄奴州)的民主党。辉格党秉承联邦党理念，反对奴隶制但又认为国家统一目标高于一切，因此迟迟无法下决心解决南北方经济结构差异的内在矛盾，以至于辉格党最终失去南北方的支持并解体。

2.3 第三政党体系：共和党的高光时刻

美国政治生态的三大内在矛盾分别是：1、州权与联邦权的划分。美国是由各州联合而成的联邦制国家，先有州后有联邦；各州联合成一个联邦以求更大的保障力量，但也因此要割舍一部分政府权力给联邦。出于公平起见政府权力在各州与联邦之间的划分基本一致，但各州的经济社会发展不可能处于同一水平，各州在割舍政府权力给联邦时期望从联邦获取的回馈也不一样。因此各州对于政府权力如何在州与联邦之间划分存在较大分歧，美国建国早期州权与联邦权的矛盾是强调州权高于联邦权的民主共和党和(杰克逊派)民主党长期执政的主要原因。

2、移民国家与本土主义。美国是一个移民国家，没有欧洲移民就没有美利坚合众国的建立；但是先移民者在享受到充裕的资源之后，自然就会反对后移民者分享他所享受到的资源，更反对不同文化背景的后移民者冲击其已经习惯的社会文化环境。由于美国以移民立国，所以本土主义者大部分时间是处于压抑状态；但在外部冲击的持续作用下，本土主义者逐步积累的力量也可以爆发出来，从而使美国政治生态发生激烈变化。其中最早移民美国的白人盎格鲁-撒克逊新教徒(WASP, White Anglo-Saxon Protestant)对其他后来移民的排斥是美国本土主义的一个永恒话题，每当社会经济条件变迁时本土主义便借尸还魂，把后来移民族群作为“高贵的本土白人”诸事不顺的替罪羊。

从十九世纪20年代开始，爱尔兰、德意志等地区的居民为了逃避饥荒、内战、失业，持续而大规模地移民到美国；1820年美国全国人口只有九百多万，而从1820到1870年间的总移民人口就超过了七百万。移民潮为美国带来了大量的廉价劳动力，促进了西进拓荒、工业化与城市的繁荣，但也造成了自认为正宗美国人的WASP

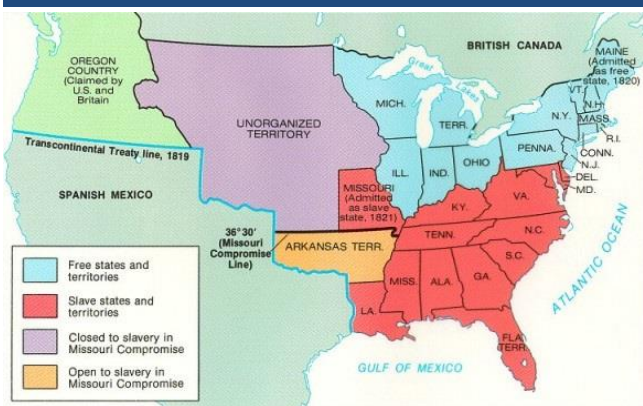
对自身地位的焦虑：清教徒反感欧陆移民对烈酒的热衷，阴谋论信徒怀疑信仰天主教的爱尔兰裔是罗马教庭派来的第五纵队，城市劳工阶层担心新来者抢走工作机会。1843年本土主义政党-美利坚共和党在纽约成立，很快发展到全国各地，并先后改名为本土美国人党和美利坚党。与此同时民主党通过对移民社区的不断渗透和动员，为民主党将天主教移民纳入基本盘奠定了基础；而为了对抗已经在移民社区中抢占先机的民主党，许多辉格党人纷纷向本土主义者示好，愈发导致移民群体的反感。

最后一个内在矛盾是美国建国之前就已经存在的北方工商业经济与南方种植园经济这两种经济模式之间的矛盾，这两者经济模式在财政政策、货币政策、社会管理制度等各方面的诉求都存在较大差异。北方自由州和南方蓄奴州在关税方面的矛盾我们已经介绍过，而随着美国社会经济的发展，奴隶制逐步成为这一矛盾的集中体现。在制定美利坚合众国宪法时，维护奴隶制和反对奴隶制的代表就存在很大分歧。最终形成的美国宪法字面上并没有奴隶字眼，但1787年美国宪法实际上是承认了奴隶制的合法性；当年反奴隶制者并不希望奴隶制成为阻碍美国统一的绊脚石，而且随着社会经济结构从农业向工业转变，奴隶制应该会自然而然地消亡。但美国独立后发生的两个事件使得奴隶制不但没有自然消亡而且发展壮大，其一是美国向西部的殖民扩张使得种植园主在西南部获得适宜种植的大片新土地；其二是1793年美国惠特尼发明轧棉机把棉花脱籽效率提高了100倍，刚好此时英国棉纺织工业的发展需要大量棉花，到1860年时肯塔基、田纳西、亚拉巴马、密西西比、路易斯安那和德克萨斯等州已经变成主要的棉花产区，美国奴隶人口也随之增加至400万人。

早在美国独立战争之前，为了解决宾夕法尼亚与特拉华、马里兰之间的边界纠纷，相关州商定以北纬39度43分为分界线，史称梅森-狄克逊线，刚好此线以北各州以工商业为主南方各州以种植业为主。美国独立后，为了解决新加入州的奴隶制立场影响美国政治平衡的问题，联邦政府在1804年确定梅森-狄克逊线为自由州和蓄奴州的分界线；而在1819年之前新加入联邦的州基本上是自由州和蓄奴州成双成对地加入，南北双方在联邦参议院的席位保持微妙平衡。但当1819年密苏里(密苏里属于路易斯安那购地(Louisiana Purchase Lands)的一部分，1803年联邦政府自法国购入密西西比河与落基山之间的大片领土)申请加入联邦时出现了问题，密苏里当地政府申请作为自由州加入联邦，而南部种植园主以密苏里大部分地区位于梅森-狄克逊线以南为由，要求密苏里以蓄奴州身份加入联邦。由于当时自由州和蓄奴州的数目相等，南北双方在联邦参议院的席位也相等，密苏里作为自由州或者蓄奴州加入联邦将直接影响双方力量对比，为此南北两派

展开了激烈的争论。恰逢当时缅因地区申请从马萨诸塞州独立出来以自由州身份加入联邦，于是美国国会采纳了参议员托马斯提出的“密苏里妥协议案”：密苏里作为蓄奴州加入联邦，从马萨诸塞州划出缅因作为自由州加入联邦，把原定的南北分界线改到北纬 36 度 30 分，这条线以南的领土(还没有设立州且加入联邦的部分)允许奴隶制存在，线以北的领土禁止奴隶制。

图1：1820年密苏里妥协



数据来源：建信期货研发中心

图2：1850年妥协



数据来源：建信期货研发中心

密苏里妥协法案暂时缓和了南北之间的尖锐矛盾并带来近三十年的和平。

1836 年，实行奴隶制的德克萨斯从宣布废奴的墨西哥武装分裂出来并成立孤星共和国，1845 年 12 月德克萨斯作为蓄奴州加入美国联邦，从而引发 1846 年至 1847 年的美墨战争。战败的墨西哥割让大片土地给美国，其中已经废除奴隶制的加利福尼亚和新墨西哥等地域要求作为自由州加入联邦，但这些地域刚好位于北纬 36 度 30 分的两侧，南部蓄奴州以脱离联邦威胁；而德克萨斯州宣称拥有新墨西哥地域和犹他地域的部分领土，从而有把奴隶制扩大至北纬 36 度 30 分以北的风险。最后美国国会通过被称为“1850 年妥协法案”的一篮子法案：1、准许加利福尼亚作为自由州加入联邦；2、联邦政府补偿德克萨斯州 1000 万美元，以换取其在美墨战争中获得的土地；3、新墨西哥和犹他地区以何种身份加入联邦由当地居民自行决定；4、逃奴追缉法案，规定各州司法机构及地方政府必须竭力协助奴隶主追捕逃亡奴隶，任何白人通过宣誓即可确定某个黑人为其逃亡奴隶，凡以任何方式阻挠追缉或庇护逃奴者可处以 1000 美元以下的罚款或 6 个月以下的徒刑；5、首都哥伦比亚特区禁止奴隶贸易但仍允许蓄奴(当时哥伦比亚特区是北美最大的奴隶市场，辉格党人对此深恶痛绝)。

1850 年逃奴法案是 1793 年逃奴法案的加强升级版，它引发了自由州民众的强烈抗议也加剧了辉格党的内讧，1852 年克莱逝世后辉格党失去主心骨，很快就四分五裂名存实亡。为了充分开发美国从墨西哥新获得的资源丰富的领土，伊利

诺伊州参议员史蒂芬·道格拉斯于1854年提出了《堪萨斯-内布拉斯加法案》，提议修建一条从伊利诺伊州出发通往加利福尼亚的贯穿美国大陆中部的太平洋铁路。为了争取南方议员的支持，道格拉斯提议把北纬36度30分以北的路易斯安那购地以规划中的铁路路线为分界线设立堪萨斯州和内布拉斯加州，并由当地居民决定以自由州还是蓄奴州身份加入联邦。这个法案违背了1850年妥协法案，但当时候民主党一家独大故法案得以通过。美国全国各地的蓄奴派与废奴派为了在即将到来的公投中取胜，纷纷赶往两地“定居”，并引发小规模堪萨斯内战(Bleeding Kansas, 1854年至1859年)。在此背景下北方各州反对逃奴法案与内布拉斯加法案者，包括多数辉格党人、自由党人、以及一部分民主党人，决定联合起来成立一个以反奴隶制为核心诉求的新政党并以共和党作为自己的名称，1856年6月17日共和党在费城召开首届全国代表大会并提名约翰·C·佛利民参选总统。

表5：第三政党体系时期的美国总统大选结果

年份	身份	姓名	党派	普选票数	选举人票数
1856年	优胜者	詹姆斯·布坎南	民主党	1,836,072	174
1856年	挑战者	约翰·C·佛利民	共和党	1,342,345	114
1860年	优胜者	亚伯拉罕·林肯	共和党	1,865,908	180
1860年	挑战者1	约翰·C·雷肯里奇	民主党(南方)	1,380,202	72
1860年	挑战者2	斯蒂芬·A·道格拉斯	民主党(北方)	848,019	12
1864年	优胜者	亚伯拉罕·林肯	共和党	2,218,388	212
1864年	挑战者	乔治·B·麦克里兰	民主党	1,812,807	21
1868年	优胜者	尤里西斯·S·格兰特	共和党	3,013,650	214
1868年	挑战者	候拉提欧·西摩尔	民主党	2,708,744	80
1872年	优胜者	尤里西斯·S·格兰特	共和党	3,598,235	286
1872年	挑战者	荷瑞斯·格里利	民主党	2,834,761	42
1876年	优胜者	拉瑟福德·B·海斯	共和党	4,034,142	185
1876年	挑战者	森美尔·泰顿	民主党	4,286,808	184
1880年	优胜者	詹姆斯·加菲尔德	共和党	4,454,443	214
1880年	挑战者	温菲尔德·汉考克	民主党	4,444,976	155
1884年	优胜者	格罗佛·克利夫兰	民主党	4,914,482	219
1884年	挑战者	詹姆士·G·白兰内	共和党	4,856,903	182
1888年	优胜者	本杰明·哈里森	共和党	5,443,892	233
1888年	挑战者	格罗佛·克利夫兰	民主党	5,534,488	168
1892年	优胜者	格罗佛·克利夫兰	民主党	5,553,898	277
1892年	挑战者	本杰明·哈里森	共和党	5,190,819	145

数据来源：建信期货研发中心

从1857年联邦最高法院对斯科特案(Dred Scott v. Sandford)的判决，到1859年度奴主义者约翰·布朗(John Brown)武装暴动失败后被弗吉尼亚州绞刑处死，种种事件都令南北各方在奴隶制问题上越来越水火不容，战争一触即发。此时民主党内部的北方派与南方派也发生了分裂，北方派满足于内布拉斯加法案的地方公投自决原则，南方派则期望将奴隶制强行推广到西部各州。1860年大选中民主党两派各自提名总统候选人，令共和党总统候选人林肯渔翁得利(民主党两派普选票数合计超过共和党)。林肯当选总统引发了长期积累起来的政治危机，1860

年12月20日南卡罗来纳州首先宣布退出联邦，1861年2月18日七个退出联邦的南方州成立美利坚联盟国(邦联性质)，1861年4月15日林肯宣布南方七州发生叛乱，美国南北战争正式爆发。

战争期间林肯发布“解放黑人奴隶宣言”，主张所有美利坚联邦叛乱下的领土之黑奴应享有自由；内战结束后林肯推动通过宪法第十三修正案正式废除了奴隶制，但林肯也因此遭到刺杀。此后共和党主导的联邦政府继续推进国家统一与黑奴解放事业，媒体也开始逐渐把共和党称为“英勇的老党 Gallant Old Party”（后来演化为大老党 Grand Old Party, GOP），以赞美其对国家统一的捍卫。但1868年至1870年南方各州陆续回归联邦后，由于南方黑人人口不再按照宪法中的“五分之三条款”折算，南方各州在国会众议院中的席位大大增加，此后二十年民主党绝大多数时候都在众议院保持多数党地位，共和党对奴隶制的彻底清除遭遇到国会民主党人的层层阻挠，但美国奴隶制已无彻底翻身机会。美国内战对南方奴隶制的沉重打击、美国西拓过程中所获得的资源丰富的大片领土以及全国铁路网络的逐步形成，使得美国形成了一个有深厚潜力的统一市场；此后全球范围内的第二次工业革命爆发，美国抓住机会快速实现工业化一举成为资本主义强国。

第三政党体系时期，以反对奴隶制为核心诉求的共和党，以美国内战为契机沉重打击了南方种植园经济，完成事实上的国家统一并为工业化创造条件，并从此确立了自己的多数党地位，民主党长期垄断美国政坛的时期结束。从此州权与联邦权之争倾向于联邦，南北方关于经济结构和奴隶制的矛盾也渐趋消失；民主党追求农业立国的梦想破碎，共和党的奋斗目标也已经完成。而种植园经济消失后自耕农群体发展壮大，工业化后城市中产阶级逐步形成，南北经济结构矛盾演化为大资产阶级与中下层工农群体的矛盾，美国国内社会力量发生根本性变化，民主党和共和党也在这个过程中持续调整奋斗目标，寻找自身的存在价值，重塑各自的意识形态。

2.4 第四政党体系：重塑意识形态

第二次工业革命使得欧美社会经济获得长足发展，但其中财富收益主要归于大资产阶级，工人阶级的生活状况在两次工业革命之后依然没有得到应有改善，因此十九世纪80年代之后欧美国家工人阶级奋起斗争，组织各种工会要求改善收入分配格局。而由于工业化进程同样提高了产业工人在经济结构中的地位，改善产业工人生活状况有利于维护资本主义制度和大资产阶级的自身利益，因此城市中产阶级开始逐步形成，并进一步要求在社会政治方面有更多话语权。

美国内战结束后种植园解体，印度埃及等新兴产地对棉花出口的竞争使得南方棉农生计日窘，而西进拓荒的自耕农受到地方银行、种子农具公司和铁路运输公司的层层剥削，债台高筑，他们对通货膨胀有着天然的爱好的(通货膨胀既可以抬高农作物售价，增加农民收入；又可以导致货币贬值，减轻债务负担)。另一方面，美国内战期间联邦政府为了筹集军费，发行了大量与金银脱钩的绿背纸币并造成严重的通货膨胀；战后共和党国会计划回收纸币并恢复金本位，以便抑制通货膨胀稳定金融系统。因此在支持抑制通胀的工业资本家和银行家以及支持通货膨胀的农民群体和劳动工人之间出现了关于货币政策的矛盾，1875年在农民群体和劳动工人组织成立了绿背纸币党(Greenback Party)，要求政府维持低值纸币的流通，以便偿清债务。

1878年绿背党与旨在改善劳动工人状况的劳工改革党(Labor Reform Party)合并为绿背劳工党，除了支持通胀与低关税、反对金本位与国家银行系统外，也将征收个人所得税、反垄断、交通信息行业国有化、八小时工作制、工厂安全规范、禁止童工、支持女性投票权等议题加入政纲，以期建立广泛的工农联盟。十九世纪80年代中叶绿背运动衰落后，取而代之的人民党在社会经济议题上继承了其绝大部分政纲，只将具体的通胀政策由发行纸币改为恢复金银复本位制度(由于美国白银产量远大于黄金，因此至少金银复本位下美国的通货膨胀会高于金本位下的通货膨胀)。

由于共和党上承辉格党亲工商业的传统，而民主党自杰弗逊起便有推崇农业立国的传统，因此工农运动与通胀主义更容易在民主党一方引起共鸣。1896年、1900年和1908年金银复本位的鼓吹者布莱恩三次获得民主党的总统大选提名，标志着民主党开始从代表种植园主和奴隶主利益转向代表农民群体和工人阶级利益，经济政策立场倾向于高通货膨胀、低关税税率和开征个人所得税；与此同时民主党也加强了对大城市中少数族裔的社区渗透，从而逐步成为少数族裔对抗本土主义的利益代言人。支持开征个人所得税是因为那时候关税是联邦财政收入的最主要来源，降低关税税率可以降低普通老百姓的生活成本；但这样一来联邦财政就会存在收支缺口，如果开征累进制的个人所得税，既可以增加联邦收入提高公共服务能力，又能体现分配正义(关税是累退税，有劫贫济富之嫌)。

因此从第四政党体系开始，民主党逐渐从维护落后奴隶制的右派变成维护普通民众(受大资产阶级压迫的中下层工农，受本土主义者排斥的少数族裔)利益的左派，这是美国奴隶制被消除后民主党在寻找自身存在价值中的意识形态重塑。在近现代政治中左派是指社会中维护社会中下层利益，支持改变旧的不合理的社会秩序，创造更为平等的财富和基本权利分配的群体。

表6：第四政党体系时期的美国总统大选结果

年份	身份	姓名	党派	普选票数	选举人票数
1896年	优胜者	威廉·麦金莱	共和党	7,111,607	271
1896年	挑战者	威廉·J·布莱恩	民主党	6,509,052	176
1900年	优胜者	威廉·麦金莱	共和党	7,228,864	292
1900年	挑战者	威廉·J·布莱恩	民主党	6,370,932	155
1904年	优胜者	西奥多·罗斯福	共和党	7,630,457	336
1904年	挑战者	奥尔顿·B·帕克	民主党	5,083,880	140
1908年	优胜者	威廉·H·塔夫特	共和党	7,678,335	321
1908年	挑战者	威廉·J·布莱恩	民主党	6,408,979	162
1912年	优胜者	伍德罗·威尔逊	民主党	6,296,284	435
1912年	挑战者1	西奥多·罗斯福	进步党	4,122,721	88
1912年	挑战者2	威廉·H·塔夫特	共和党	3,486,242	8
1916年	优胜者	伍德罗·威尔逊	民主党	9,126,868	277
1916年	挑战者	查尔斯·A·休斯	共和党	8,548,728	254
1920年	优胜者	沃伦·G·哈定	共和党	16,144,093	404
1920年	挑战者	詹姆斯·M·科克斯	民主党	9,136,661	127
1924年	优胜者	卡尔文·柯立芝	共和党	15,723,789	382
1924年	挑战者	约翰·W·戴维斯	民主党	8,386,242	136
1928年	优胜者	赫伯特·C·胡佛	共和党	21,427,123	444
1928年	挑战者	阿尔弗雷德·E·史密斯	民主党	15,015,464	87

数据来源：建信期货研发中心

在奴隶制已经消灭、政党目标达成之后，共和党回归到其工商业渊源。在民主党转而拥抱工农阶级的时候，共和党愈发向大企业财团靠拢，坚持以国内放松监管、跨境贸易保护等施政理念扶持本国工业发展，并努力维持贸易壁垒和抵制个人所得税。因此在民主党日益左倾的时候，共和党也逐渐变得保守右倾。共和党的小政府主义倾向也是在这个阶段逐渐形成，虽然这有利于当时资本主义的发展并维护了大资产阶级的利益，但却疏远了农民群体和工人阶级。

由于共和党消灭奴隶制解放广大黑奴，本来共和党与美国黑人之间存在良好关系，但1927年共和党柯立芝政府在密西西比河洪灾中，囿于小政府主义倾向而拒绝提供联邦援助，认为应该由地方政府组织抗洪以及灾后重建。联邦救助不力导致二十万黑人流离失所饿殍遍地，此事令黑人与共和党之间产生罅隙，使得大萧条后小罗斯福打造包括黑人在内的民主党新政同盟（New Deal Coalition）成为可能，也给民权运动期间共和党在种族问题上的立场一百八十度大转弯埋下了伏笔。

第四政党体系时期美国经济继续高速发展，得到大资产阶级以及黑人支持的共和党在这一时期的9场总统大选中取得7场胜利。然而自由放任的政策立场以及资本主义的贪婪属性也使得美国经济危机的发生频率上升、冲击力度加大，资本主义制度的内在风险逐步积累，最终酿成二十世纪30年代的经济大萧条，为民主党组建新政同盟、实现民主党中兴创造了条件。

2.5 第五政党体系：民主党的新政同盟

1929年美国金融危机引发全球大萧条，1933年美国名义GDP和实际GDP分别较1929年萎缩45.3%和26.3%，失业人数由不足150万飙升至1700万以上。奉行小政府主义的胡佛政府和奉行清算主义的美联储面对经济危机毫无作为，实际上胡佛政府的财政部长安德鲁·梅隆说过一句著名的话：“清算劳动力市场，清算股市，清算农场主，清算房地产市场”，他认为美国需要摆脱20年代的过度发展，使经济重新回到一个合理的健康状态中。然而20年代的过度发展不是工人阶级和农民群体推动的，而是大资产阶级在追逐利润过程中不自觉地推动的。共和党政府的不作为使得美国经济大幅衰退，也使得民主党有可乘之机。

从1929年竞选纽约州州长起，特别是在1931年至1932年的第二任州长任期内，民主党人富兰克林·D·罗斯福(美国第26任总统、共和党人西奥多·罗斯福(老罗斯福)的堂侄)就已经强调国家干预社会经济生活，帮助那些破产的、处于经济金字塔底层被遗忘的人。1932年9月23日在旧金山联邦俱乐部所作的一次演讲中，罗斯福指出美国面临高度集中的经济体制和不负责的贪婪的金融势力使得众多的个人陷于饥饿和贫困的新情况，美国人所引以为傲的机会均等已经不复存在；面对这种情况美国政府必须加强干预和调节经济的职能，政府应设法更公平合理地分配财富和产品，帮助经济金字塔底层被遗忘的人。与此同时，参与连任竞选的胡佛，其竞选纲领仍然是“促进自愿主义、个人自由主义，联邦不对市场进行经济干预，基本上靠地方政府解决30年代初期的危机”。

因此在1932年总统大选中，罗斯福成功组织起一个包括民主党组织、南方白人、蓝领工人、农民群体、工会、少数族裔(黑人、天主教徒、犹太人等)在内的新政同盟，并从此开启了从1932年到1968年的第五政党体系，在这期间的9场总统大选中民主党赢得其中的7场。主要的原因，乃是通过政治化的补贴制度使得在自由资本主义阶段利益受损的中下层人民生活状况得以改善，他们反过来会积极参与投票支持民主党。罗斯福新政内容包括通过《紧急银行法》整顿金融系统、放弃金本位促进产品出口、通过《农业调整法》补贴农民以降低农产品供应、通过《全国工业复兴法》限制工业品生产并改善劳资关系、通过《联邦紧急救济法》和以工代赈项目解决就业和收入问题等，这些措施需要大量的财政支出，统计数据显示从1933年至1941年美国每年支出均超过当年私人投资额。以巨额财政赤字刺激经济发展的政策方针为美国此后连年的通货膨胀和财政赤字螺旋上升播下了种子，也在一定程度上为西方国家二十世纪70年代的长期滞胀埋下了隐患；但民主党凭借慷他人之慨的财政支出，成功地树立了中下层劳动民众救世主的形象，从此以后民主党成为社会福利和自由进步的代名词。

除了经济政策理念对中下层劳动民众的吸引外，民主党还在二战后的民权运动中积极调整战略，从而成为包括黑人在内的少数族裔的利益代言人。由于民主党传统上代表南方奴隶主利益而共和党是消灭奴隶制的英雄，所以在二十世纪50年代之前共和党还是反种族主义的旗帜。但1960年总统大选期间，马丁·路德·金在佐治亚州的一次民权游行中被捕，民主党候选人肯尼迪立即致电地方警署将其保释，而共和党候选人尼克松却从头到尾不置一词，最终黑人选民大多将票投给了肯尼迪并助其当选。肯尼迪遇刺后，接任总统职位的约翰逊不顾南方民主党人的反对，签署了1964年《民权法案》，导致南方数州在1964年总统大选中纷纷倒戈；与此同时共和党候选人、极端小政府主义者戈德华特尽管私下支持黑人的民权诉求，却认为种族隔离是地方事务、联邦不应干涉，所以投票反对1964年民权法案。在1968年总统大选中，支持种族平等的副总统汉弗莱与种族隔离主义者华莱士各自为战，新政同盟土崩瓦解；而共和党候选人尼克松采取南方战略，主动讨好白人种族主义者，令南方各州从此成为共和党的基本盘。就这样，曾经极力捍卫奴隶制与种族隔离的民主党，一步步成为黑人以及其他少数族裔的代言人，而共和党则遭到包括黑人在内的少数族裔选民抛弃。

表7：第五政党体系时期的美国总统大选结果

年份	身份	姓名	党派	普选票数	选举人票数
1932年	优胜者	富兰克林·D·罗斯福	民主党	22,821,277	472
1932年	挑战者	赫伯特·C·胡佛	共和党	15,761,254	59
1936年	优胜者	富兰克林·D·罗斯福	民主党	27,752,648	523
1936年	挑战者	阿尔弗雷德·D·朗顿	共和党	16,681,862	8
1940年	优胜者	富兰克林·D·罗斯福	民主党	27,313,945	449
1940年	挑战者	温德尔·L·威尔基	共和党	22,347,744	82
1944年	优胜者	富兰克林·D·罗斯福	民主党	25,612,916	432
1944年	挑战者	托马斯·E·杜威	共和党	22,017,929	99
1948年	优胜者	哈里·S·杜鲁门	民主党	24,179,347	303
1948年	挑战者	托马斯·E·杜威	共和党	21,991,292	189
1952年	优胜者	德怀特·D·艾森豪威尔	共和党	34,075,529	442
1952年	挑战者	阿德莱·E·史蒂文森二世	民主党	27,375,090	89
1956年	优胜者	德怀特·D·艾森豪威尔	共和党	35,579,180	457
1956年	挑战者	阿德莱·E·史蒂文森二世	民主党	26,028,028	89
1960年	优胜者	约翰·F·肯尼迪	民主党	34,220,984	303
1960年	挑战者	理查德·M·尼克松	共和党	34,108,157	219
1964年	优胜者	林登·B·约翰逊	民主党	43,127,041	486
1964年	挑战者	巴里·M·戈德华特	共和党	27,175,754	52
1968年	优胜者	理查德·M·尼克松	共和党	31,783,783	301
1968年	挑战者1	休伯特·H·汉弗莱	民主党	31,271,839	191
1968年	挑战者2	乔治·C·华莱士	民主党	9,901,118	46

数据来源：建信期货研发中心

在第五政党体系时期，民主党抓住美国经济大萧条的机会，以积极财政政策巩固中下层劳动民众代言人的立场，并在战后民权运动中逐步争取到黑人族裔的支持，成为所有少数族裔的代言人，并且树立自己的民主进步形象。与民主党相

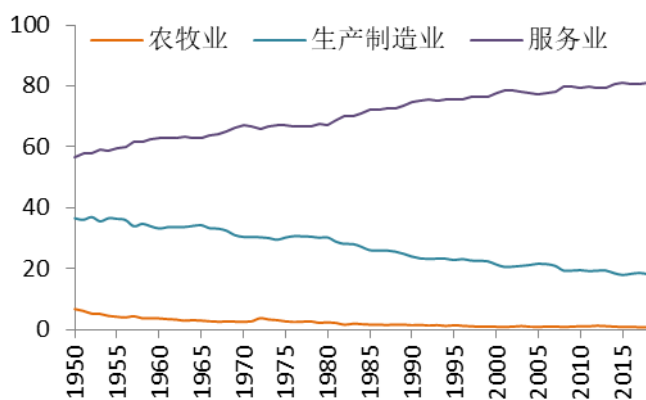
比较共和党更像多个流派的大杂烩(这一点与辉格党相似), 共和党在社会议题上倾向保守主义, 因此获得民粹主义者、本土主义者和福音教派的支持; 在经济上接近自由意志主义, 主张以小政府、低赋税和贸易壁垒支持工商业发展, 并且与大企业和金融系统有密切联系。

2.6 第六政党体系：保守主义的回归

1972年至2016年的12场总统大选中共和党与民主党获胜场数分别为7场和5场, 美国政治生态进入两党势均力敌而略偏向共和党的第六政党体系。在这一阶段有多股力量使得美国右倾保守主义有所增强, 包括美国产业结构的变化、区域间人口迁移以及外来移民的冲击等。

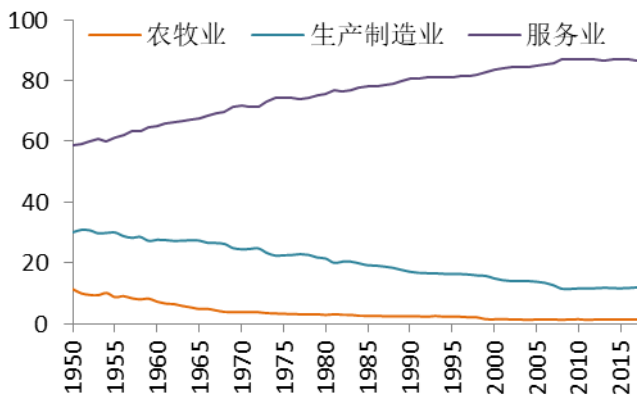
首先是二战后美国经济结构延续农业和制造业萎缩、服务业持续扩张的发展趋势并使得经济和就业结构出现质的变化, 1950年美国农牧业、生产制造业和服务业名义GDP在国民经济中的占比分别为6.8%、35.7%和57.5%, 到2015年农牧业和生产制造业的比重分别下降至0.8%和18.2%, 而服务业占比上升至81%。1950年美国农牧业、生产制造业和服务业就业人口在总就业人口中的占比分别为11.3%、30.5%和58.2%, 到2015年农牧业和生产制造业的比重分别下降至1.4%和11.9%, 而服务业占比上升至86.6%。工农业经济与就业人口占比的下降, 削弱了民主党新政同盟的基础; 而服务业占比的上升与白领工人的增加使得中产阶级的人数大大增加, 而他们的定位与价值观都不同于作为新政联盟基础力量的蓝领工人, 这些人更加认同美国传统的个人主义核心价值, 反对大政府和福利国家、重视社会稳定。我们看到服务业行业中劳资关系更为融洽并且没什么工会组织, 这意味着白领比蓝领更容易认同共和党执政理念而不是民主党。

图3：美国三大产业产出占比



数据来源: Wind, 建信期货研报中心

图4：美国三大产业就业占比

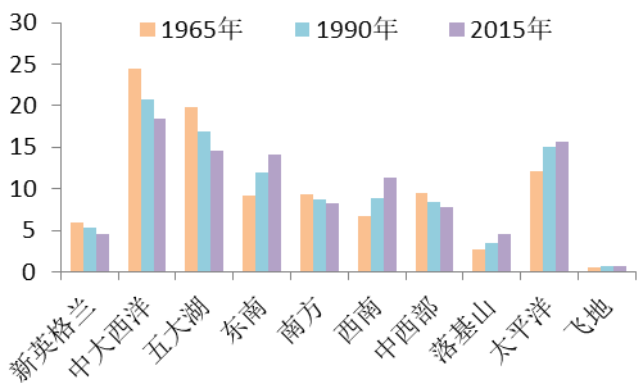


数据来源: Wind, 建信期货研报中心

其次是二战后美国南部和西部阳光地带在气候条件、自然资源、人力成本和

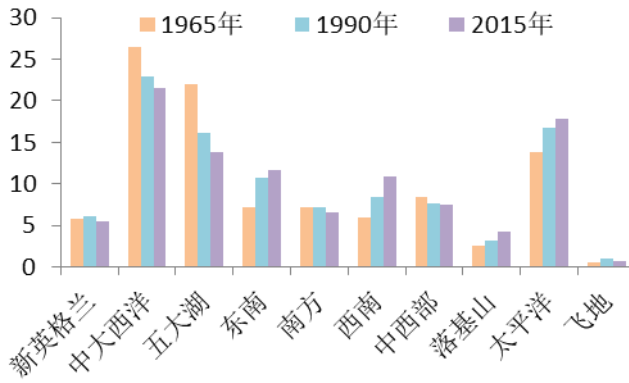
政策倾斜等系列因素影响下加速工业化，并且阳光地带更加适合居住，美国人口从较早完成工业化的东北部冰雪地带州迁到阳光地带州，特别是很多老年人口从冰雪地带迁移到阳光地带过退休生活。1965年美国阳光地带产出和人口分别占到全国的31%和28.7%，冰雪地带产出和人口占比分别为48.7%和48.6%；到2015年阳光地带产出和人口占比分别上升至43%和45.7%，冰雪地带产出和人口占比分别下降至34.6%和32.1%，阳光地带人口占比的上升幅度远大于产出占比的上升幅度。区域间经济发展差异和人口迁移产生两个结果：1、由于美国众议员席位数和选举人团票数是按照各州人口比例分配的，人口从冰雪地带向阳光地带迁移使得冰雪地带选举人团票数量下降而阳光地带数量上升；2、由于南部阳光地带原先就存在的种族冲突，以及更多新教徒从东北部迁入阳光地带，南部各州在政治上更倾向共和党。

图5：美国各地理区域产出占比



数据来源：Wind, 建信期货研发中心

图6：美国各地理区域人口占比



数据来源：Wind, 建信期货研发中心

最后是战后美国政治稳定和经济繁荣吸引了大批移民，1960年欧裔白人(包括信奉基督教新教的英裔德裔以及信奉天主教的其他欧陆裔)人口占全国比例为84.7%，拉美裔、非洲裔和亚裔人口占比分别为2.9%、10.5%和0.5%，到2015年白人比例下降至64.8%，而拉美裔、非洲裔和亚裔占比分别上升到15.5%、12.8%和5.1%。外来移民的增加不仅带来文化的冲击，降低中下层白人在服务业工作职位上的竞争力(通常来说移民对薪酬要求更低)，还使得富裕的美国欧裔白人中产阶级开始从拥挤的城市市区迁到城市郊区(外来族裔一般定居在生活便利而且对外来人口更为包容的城市市区)。因此二战后移民的大幅增加再次激发美国本土主义，欧裔白人政治倾向趋于保守排外，他们在反感外来族裔冲击的同时也反对少数族裔的代言人民主党。要注意的是，虽然少数族裔大多倾向于民主党，但当他们通过奋斗进入中产阶级队列后，也转而开始持有更加保守的美国身份认同和社会经济立场。

表8：第六政党体系时期的美国总统大选结果

年份	身份	姓名	党派	普选票数	选举人票数
1972年	优胜者	理查德·M·尼克松	共和党	47,168,710	520
1972年	挑战者	乔治·S·麦戈文	民主党	29,173,222	17
1972年	票数合计			76,616,274	538
1976年	优胜者	吉米·E·卡特	民主党	40,831,881	297
1976年	挑战者	杰拉尔德·R·福特	共和党	39,148,634	240
1976年	票数合计			81,460,828	538
1980年	优胜者	罗纳德·W·里根	共和党	43,903,230	489
1980年	挑战者	吉米·E·卡特	民主党	35,480,115	49
1980年	票数合计			86,431,488	538
1984年	优胜者	罗纳德·W·里根	共和党	54,455,472	525
1984年	挑战者	沃尔特·F·蒙代尔	民主党	37,577,352	13
1984年	票数合计			92,871,909	538
1988年	优胜者	乔治·H·W·布什	共和党	48,886,597	426
1988年	挑战者	迈克尔·S·杜卡基斯	民主党	41,809,476	111
1988年	票数合计			91,345,044	538
1992年	优胜者	威廉·J·克林顿	民主党	44,909,889	370
1992年	挑战者	乔治·H·W·布什	共和党	39,104,550	168
1992年	票数合计			104,271,490	538
1996年	优胜者	威廉·J·克林顿	民主党	47,401,185	379
1996年	挑战者	罗伯特·J·多尔	共和党	39,197,469	159
1996年	票数合计			96,153,330	538
2000年	优胜者	乔治·W·布什	共和党	50,456,002	271
2000年	挑战者	阿尔伯特·A·戈尔	民主党	50,999,897	267
2000年	票数合计			102,470,959	538
2004年	优胜者	乔治·W·布什	共和党	62,040,610	286
2004年	挑战者	约翰·F·科里	民主党	59,028,444	252
2004年	票数合计			122,239,978	538
2008年	优胜者	贝拉克·H·奥巴马二世	民主党	69,498,516	365
2008年	挑战者	约翰·S·麦凯恩三世	共和党	59,948,323	173
2008年	票数合计			131,119,076	538
2012年	优胜者	贝拉克·H·奥巴马二世	民主党	65,915,795	332
2012年	挑战者	威拉特·M·罗姆尼	共和党	60,933,504	206
2012年	票数合计			128,869,214	538
2016年	优胜者	唐纳德·J·特朗普	共和党	62,984,828	304
2016年	挑战者	希拉里·D·R·克林顿	民主党	65,853,514	227
2016年	票数合计			135,976,392	538

数据来源：建信期货研发中心

当然上面第三点原因同时也加强了美国的自由主义左派倾向。二战后跨国移民以及更大格局的经济全球化，既得利益者包括移民(享受到更好的生活环境、福利保障和发展前景)以及跨国企业、金融机构(他们在资本全球流动中收益甚多)，这些群体要求美国政府推动更多的改革开放措施，允许跨国资本更自由流动，为跨国移民创造更合适的生活工作环境。因此不仅仅是少数族裔更多地支持倾向于自由进步的民主党，就连原先支持共和党的本土大资产阶级和金融机构，也在经济全球化的浪潮中投入民主党的怀抱。由于少数族裔、跨国企业、金融机构和工会大多集中在都市区，而传统欧裔白人要么分布在广大农业地带要么被迫从都市区迁往郊区，因此就出现了都市区集中的地方支持民主党，而农村地带和城市郊区支持共和党的情况。

表9：1972年以来各州普选情况(深色标志州表示双方普选票差距大于10%)

区域	州名	票数	1972	1976	1980	1984	1988	1992	1996	2000	2004	2008	2012	2016
当选总统者			尼克松	卡特	里根	里根	老布什	克林顿	克林顿	小布什	小布什	奥巴马	奥巴马	特朗普
新英格兰	新罕布什尔	4												
	缅因	4												
	佛蒙特	3												
	康涅狄格	7												
	马萨诸塞	11												
	罗得岛	4												
中大西洋	纽约	29												
	宾夕法尼亚	20												
	新泽西	14												
	特拉华	3												
	马里兰	10												
	哥伦比亚	3												
	弗吉尼亚	13												
	西弗吉尼亚	5												
五大湖	俄亥俄	18												
	印第安那	11												
	伊利诺伊	20												
	密歇根	16												
	威斯康星	10												
东南	北卡罗来纳	15												
	南卡罗来纳	9												
	佐治亚	16												
	佛罗里达	29												
南方	肯塔基	8												
	田纳西	11												
	路易斯安那	8												
	密西西比	6												
	阿拉巴马	9												
	阿肯色	6												
西南	得克萨斯	38												
	新墨西哥	5												
	亚利桑那	11												
中西部	密苏里	10												
	爱荷华	6												
	明尼苏达	10												
	堪萨斯	6												
	内布拉斯加	5												
	北达科他	3												
	南达科他	3												
	俄克拉荷马	7												
太平洋沿岸	加利福尼亚	55												
	俄勒冈	7												
	华盛顿	12												
落基山脉	内华达	6												
	科罗拉多	9												
	蒙大拿	3												
	怀俄明	3												
	爱达荷	4												
	犹他	6												
飞地	阿拉斯加	3												
	夏威夷	4												

数据来源：建信期货研发中心

上面分析的美国保守主义和自由主义的变化趋势造成了各州在总统选举中持续倾向于某一派总统候选人的情况。通常来说美国东北部和西部加州等都市区和少数族裔聚集的区域倾向于支持民主党，而中部和南部等广大农业地带和传统欧裔白人更多的地方倾向于支持共和党。这样就形成了美国政治中的红州、蓝州和摇摆州的概念。红州 (Red States) 表示选民倾向于支持共和党，蓝州 (Blue States) 表示选民倾向于投票给民主党，摇摆州 (Swing States, 又称战场州 Battleground States 或紫色州 Purple States) 是民主党和共和党的支持者势均力敌的州，因此也是两党候选人卖力竞争宣传拉选票的州。而在红州或蓝州里面，如果选民对某一派候选人的支持率比对另一派候选人的支持率高 10% 以上，那么这个州又称该派的铁杆州 (Solid States) 或基本盘，用深色标志。在表 9 中，我们列出了从 1972 年至 2016 年美国总统大选中各州的普选投票情况，可以看出所谓红州蓝州变化是比较大的，一个时期内一直投票给民主党的州，在另一个时期内又有可能长期投票给共和党。但的确有些州是一直处于摇摆过程中的，著名摇摆州有俄亥俄州 (18 票)、科罗拉多州 (9 票)、内华达州 (6 票)、密苏里州 (10 票) 和佛罗里达州 (29 票)；其中俄亥俄州尤为重要，不仅是因为从俄亥俄州走出 7 位美国总统，更是因为从 1972 年至 2016 年美国总统当选者与俄亥俄州普选优胜者完全重合 (重合度第二高的是佛罗里达州)，可谓得俄亥俄者得天下。

【建信期货研报中心】

宏观金融研究团队 020-38909340

有色金属研究团队 021-60635734

黑色金属研究团队 021-60635736

石油化工研究团队 021-60635738

农业产品研究团队 021-60635732

量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：本报告仅提供给建信期货有限责任公司(以下简称本公司)的特定客户及其他专业人士。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“建信期货研报中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211

电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室

电话：0531-81752761 邮编：250014

上海宣化路营业部

地址：上海市宣化路157号

电话：021-63097530/62522298 邮编：200050

杭州营业部

地址：杭州市下城区新华路6号224室、225室、227室

电话：0571-87777081 邮编：310003

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室

电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A

电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室

电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)6楼

电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室

电话：029-88455275 邮编：710075

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室

电话：010-83120360 邮编：100031

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室

电话：021-63097527 邮编：200082

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室

电话：020-38909805 邮编：510620

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座

电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908

电话：0592-3248888 邮编：361000

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号(建行大厦)5楼

邮编：200120

邮箱：service@ccbfutures.com

全国客服电话：400-90-95533

网址：<http://www.ccbfutures.com>