



平安证策略团队 | 2024年美国大选快报 (一)

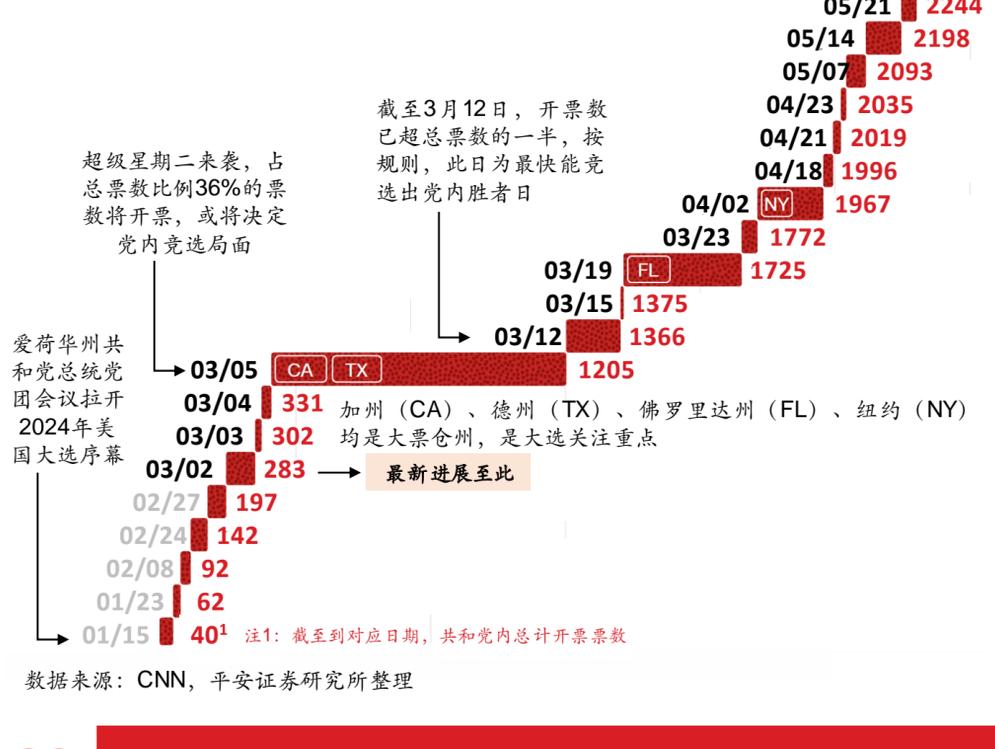
特朗普党内优势不断扩大, “超级星期二” 来袭

2024年3月1日

01 党内竞选 | 特朗普保持连胜, 党内优势不断扩大

- 摇摆州密歇根州初选进行中, 特朗普党内优势不断扩大: 当地2月27日, 两党分别在密歇根州开启党内初选, 拜登已赢得该州初选, 而共和党在该州采取“混合模式”, 该州55张选举票中16张将根据27日初选结果分配, 仍有39张待3月2日该州共和党团会上才能决定。截至2月29日, 特朗普在已结束的四场共和党初选中(爱荷华州、新罕布什尔州、内华达州、南卡罗来纳州)取得连胜, 党内优势不断扩大。
“超级星期二” 来袭, 看点在于特朗普是否可提前锁定党内胜局, 最快预计3月12日即可获党内提名资格: 3月5日美国大选将迎来“超级星期二”, 美国大约三分之一的地区(包括16个州或海外领地)将同步举行初选, 本次看点在于特朗普将获得的票数量, 这将决定特朗普是否在3月12日即可获得党内竞选提名。根据共和党内竞选规则, 获得总统提名需获得占总票数一半以上的票数(即总票数2429张中的1215票)。截至3月12日, 总计开票票数为1366票, 超总票数的一半。截至2月28日, 特朗普已获110张选票, 若其在3月2日至12日期间的初选中获得超1105票, 则最快在3月12日即可获得共和党总统提名资格。

图表1: 共和党党内竞选开票计划总览表



数据来源: CNN, 平安证券研究所整理

02 两党博弈 | 地缘冲突、特朗普案件成为博弈关键点

- 密歇根州初选结果显示拜登竞选隐忧: 伴随拜登在密歇根州初选的胜利, 另一隐患也再次凸显: 初选中“不表态”选项得票率排名第二, 达13.8%, 共计9.8万人, 该项意为“支持民主党, 但反对拜登”。根据Statista公布的数据, 截至2019年底, 该州阿拉伯裔人口达21万人, 为阿拉伯裔集中所在州之一。本次初选中, 密歇根州发起“倾听密歇根”运动, 号召全州穆斯林选民投“不表态”, 以督促拜登调整亲以立场。而密歇根州被视作美国总统选举关键“摇摆州”之一, 是两党对决的重点区域, 2016年特朗普以0.2%的微弱优势在该州击败希拉里, 2020年拜登则以2.8%的优势险胜特朗普。此次密西根州初选再次暴露拜登政府在地缘问题上的处理不当, 后续巴以冲突、俄乌冲突是否得以妥善处理将对选举结果产生影响。
特朗普申请暂缓缴纳罚款的请求被拒, 如何处理对后续竞选影响较大: 当地时间2月28日, 美国纽约上诉法院裁定, 特朗普必须就其民事欺诈案缴纳全部4.5亿美元罚款, 并拒绝其提出的缴纳1亿美元保释金以暂停民事欺诈案请求, 以及在上诉结束前暂缓缴纳罚款的请求。巨额罚款下特朗普竞选资金库面临“枯竭”。总统候选人募集资金主要通过两种方式: 一是候选人竞选委员会, 二是超级政治行动委员会(Super PAC)。此前特朗普大部分的诉讼费用来自于Super PAC, 而此次“虚增财产”案件属于商业个人行为, 联邦竞选法律禁止候选人动用竞选资金用于个人用途或与职位不相关的活动, 因此特朗普难以通过Super PAC支付相关罚款。整体来看, 特朗普涉及的诽谤案、干涉选举案、封口费案、私藏机密文件案四项刑事案件诉讼审判穿插于大选进程之中, 特朗普后续如何处理, 或对其支持率产生较大影响。

03 2024年美国大选日历

Table with columns: 阶段, 时间, 选举事件. It lists key dates from January to January 2025, including primary elections, caucus states, and the final inauguration.

数据来源: CNN, NBC News, 平安证券研究所; 注: 标蓝为重要日期, 标红为2020年大选摇摆州(两党得票差距在3%内), 标灰为已发生的竞选场。

Table with columns: 分析师, 分析师. Lists Weiwei and Zhouchang with their investment consulting qualification numbers and contact information.

风险提示: 1) 国际地缘形势变化超预期; 2) 选情出现重大变数; 3) 海外经济衰退风险变化超预期; 4) 民调数据存在偏差。

免责声明: 此报告旨在为发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准, 不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。