



平安证券策略团队 | 2024年美国大选快报 (二)

“超级星期二”来袭，参众两院“争夺战”同步开启

2024年3月5日

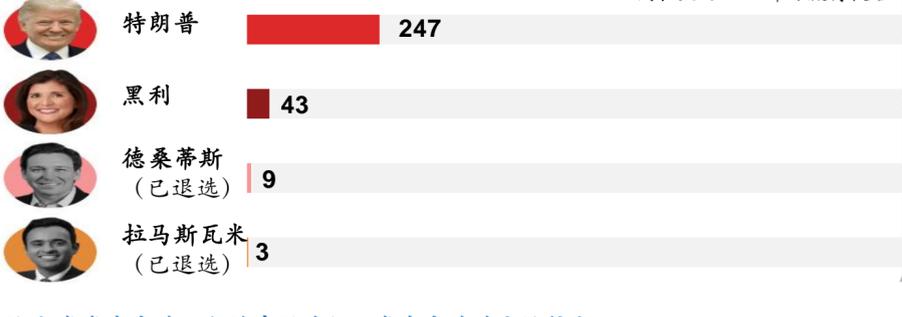
01 党内竞选 | 特朗普初选首败，仍可能于12日获得提名

■ **特朗普横扫爱达荷、密苏里和密歇根，黑利在华盛顿特区获首胜：**当地时间3月2日，共和党分别在爱达荷州、密苏里州进行党团会议，特朗普均以压倒性优势战胜黑利，按照当地选票分配规则，如果某位总统候选人得票率超过50%，则得到全部代表票，因此特朗普赢得爱达荷州与密苏里州全部共86张选票。此外，密歇根州剩余的39张选票也全由特朗普获得。同时，在当地时间3月3日举行的华盛顿特区共和党初选中，黑利以62%的支持率获得初选首胜，赢得全部19张选票。整体来看，黑利仍大幅落后于特朗普，目前票差进一步拉大至204票。

■ **特朗普仍有可能最快于3月12日获得党内提名：**根据共和党党内竞选规则，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，总计开票票数将达1366票，超总票数的一半。截至3月3日，特朗普共获得247票，黑利共获得43票，二者差距较大。若3月4日至3月12日期间，特朗普能获得968票及以上（即此期间获得的票数达总开票总数的91.0%及以上），其仍有可能最快于12日获得党内提名。

图表1：两党党内初选最新票面结果（截至当地时间3月3日）

共和党党内竞选：特朗普党内优势持续扩大

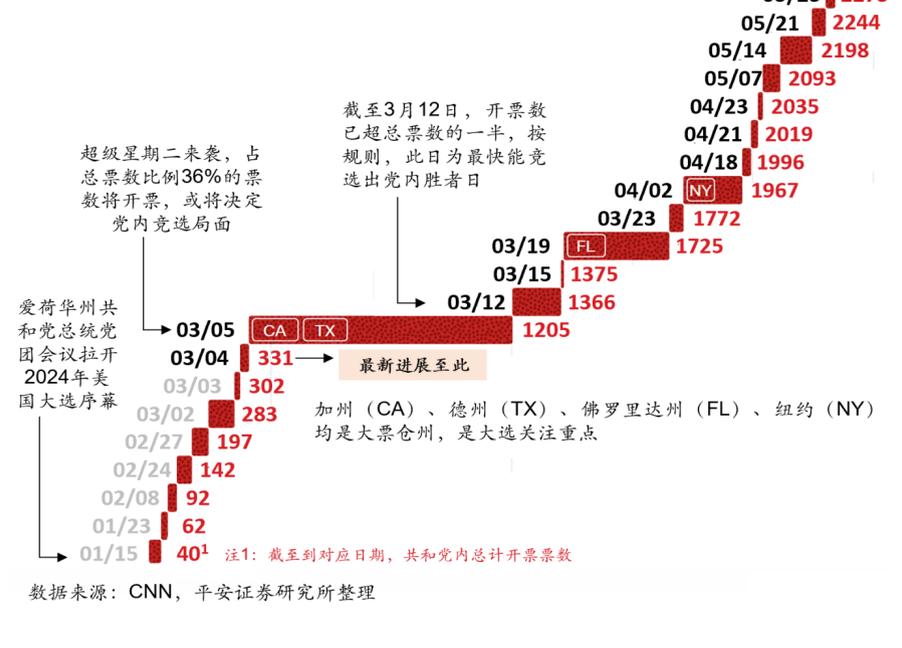


民主党党内竞选：拜登意图连任，党内竞选确定性较大



数据来源：NBC News，平安证券研究所整理；数据截至当地时间2024年3月3日

图表2：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

图表3：共和党党内截至3月12日各初选区开票情况

日期	地区	总代表票数	特朗普得票数	黑利得票数	初选类型	选票分配方式
1月15日	爱荷华州	40	20	8	党团会议	按比例
1月23日	新罕布什尔州	22	13	9	初选	按比例
2月8日	内华达州	26	26	0	党团会议	按比例
	维尔京群岛	4	4	0	党团会议	赢者通吃
2月24日	南卡罗来纳州	50	47	3	初选	混合
2月27日	密歇根州	16	12	4	初选/党团会议混合	混合
3月2日	爱达荷州	32	32	0	党团会议	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	密歇根州	39	39	0	初选/党团会议混合	混合
	密苏里州	54	54	0	党团会议	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
3月3日	华盛顿特区	19	0	19	党办初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
3月4日	北达科他州	29	待开启	待开启	党团会议	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	阿拉斯加州	29	待开启	待开启	党团会议	按比例
	阿拉巴马州	50	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	阿肯色州	40	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	加利福尼亚州	169	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	科罗拉多州	37	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	马萨诸塞州	40	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	缅因州	20	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
3月5日	明尼苏达州	39	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	北卡罗来纳州	74	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	俄克拉荷马州	43	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	田纳西州	58	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	德克萨斯州	161	待开启	待开启	初选/大会混合	混合
	犹他州	40	待开启	待开启	党团会议	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	弗吉尼亚州	48	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	佛蒙特州	17	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
3月8日	美属萨摩亚	9	待开启	待开启	党团会议	大会
	佐治亚州	59	待开启	待开启	初选	混合
	夏威夷州	19	待开启	待开启	党团会议	按比例
3月12日	密西西比州	40	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃
	华盛顿州	43	待开启	待开启	初选	临界值内按比例，超出则允许赢者通吃

数据来源：FHQ，NBC News，平安证券研究所整理；标红处为对应场次赢者得票数，标灰处为已完成初选的场次

02 两党博弈 | 3月5日亦将开启参众两院控制权争夺战

■ **各州联邦和州级重要职位也将于3月5日开启两党初选，打响2024年国会参众两院控制权的争夺战：**目前众议院由共和党控制221个多数席位，213个席位归属民主党，剩余1个席位因当选的民主党人去世而空缺，11月5日全部席位将进行改选。而参议院由民主党及独立派系党控制51个多数席位，剩余49个席位归属共和党，11月5日其中34个席位将进行改选（34个席位中目前20个为民主党席位，11个为共和党席位、3个为独立党团席位）。3月5日各州联邦和州级重要职位开启两党初选，正式打响2024年国会参众两院控制权的争夺战。本次争夺战最晚于9月中旬结束，其中6月、8月较为密集，各有13场初选。3月5日“超级星期二”当天阿拉巴马州、阿肯色州、加利福尼亚州、北卡罗来纳州、德克萨斯州将开启美国国会两院以及州级重要职位的竞选，最受关注的是加州对于过世议员Dianne Feinstein空出来的参议员席位竞争以及德州对共和党参议员Ted Cruz(R-TX)的连任竞选，此次两州初选将各选出2位候选人，并在11月进行最终对决。此外，“摇摆州”北卡罗来纳州将开展民主党与共和党的州长候选人竞选。由于“超级星期二”将开启两党党内总统提名资格初选和州重要职位两党初选，或将间接推动大量选民到场投票。

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) 民调数据存在偏误。

分析师	魏伟	分析师	周畅
投资咨询资格编号	S1060513060001、BOT313	投资咨询资格编号	S1060522080004
	Weiwei170@pingan.com.cn		Zhouchang115@pingan.com.cn

免责声明：
 本报告旨在为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。
 此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代理行独立判断。
 平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时间更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。
 平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。
 平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。