



美國大選民調解讀

不同的美國總統候選人當選將為美國對內對外政策帶來顯著差異。隨著 2020 年 11 月美國總統大選日益臨近，以民意調查作為觀察總統候選人獲勝概率的途徑所受的關注將越來越多。2016 年美國總統大選的民意調查和最終選舉結果反差較大，本文結合美國民意調查機構對於上次大選的反思和方法調整，針對目前常見的民意調查方法和關注進行綜述。

一、民意調查失準了嗎？

實證研究並不支持這一結論。Nature 旗下的自然人行為雜誌 (Nature Human Behaviour) 綜合了截止 2018 年共計 70 年，覆蓋 32 個國家、200 次大選的民意調查和最終結果的對比，數據顯示民調的預測誤差在近期並未出現上升，即民調仍是預測大選結果的最佳手段之一。美國皮尤研究中心的數據顯示，對於美國總統大選而言，2016 年總統選舉結果和民調的誤差為 2%，仍處於歷史低點 (參見：Election 2020 Polling Field Guide-Pew Research Center Methods, 2020 年 8 月 28 日)。

在 2016 年後最重要的政治選舉為 2018 年美國國會中期選舉，在這場選舉中民意調查預測和最終的選舉結果一致性很高。民調顯示民主黨在美國眾議院選舉中的領先優勢為 9%，最終選舉結果顯示民主黨的領先優勢為 7%；從 2018 年選舉民調預測誤差和歷史上的預測誤差比較來看，2018 年民意調查對於參議院選舉預測的誤差小於歷史均值，對於眾議院的選舉預測誤差和歷史均值一致。

二、2016 年大選民調未能反映最終選舉結果的主要原因

民意調查機構反思 2016 年總統大選結果和之前民意調查的反差，並在考慮調整民調方法時，發現如下三個主要因素：

丁孟
經濟研究員
Tel: 28266585
dingmeng@bochk.com



歡迎關注「中銀香港研究」公眾號，經濟金融深度分析盡在掌握

聲明：
本文觀點僅代表作者個人判斷，不反映所在機構意見，不構成任何投資建議。

一是全國範圍的民意調查結果不等於最終的大選結果。2016年總統大選結果顯示，在全美範圍內，希拉里的得票領先特朗普2%，這與大選最後階段民意調查均值顯示的希拉里領先3%的優勢實際上是很接近的，但是美國的選舉人制度意味著在美國中西部搖擺州的選票比全國範圍平均意義上的選票更具影響大選結果的能力。因此，全國範圍的民意調查領先者未必是最終大選的獲勝者，關注搖擺州的民調更加重要。

二是民意調查中選民抽樣方法忽略了樣本教育因素的考量。民意調查是通過小樣本的調查推斷全民投票結果。在推斷時，樣本在年齡、種族、性別等方面的代表性都是民意調查選取樣本時考慮的因素。但是歷史數據顯示，教育水平並不會影響選民在黨派之間的選擇。忽視調查樣本教育水平的代表性是2016年大選民調失準的重要原因。事後來看，在2016年總統大選期間關於中部搖擺州的抽樣調查中，民意調查的樣本選擇顯然過於傾向較高教育水平的參與者（此類人群更傾向於在大選中投票和接受民意調查），但是2016年大選在鄉村地區的高投票率和搖擺（undecided）選民投票給特朗普的現實情況，使得在中西部地區對於高教育水平居民的抽樣調查變得對真正於總統選舉投票的總體不具備代表性。因此，在閱讀民意調查結果時也要關注民意調查的方法論，正確的抽樣方法和民意調查的樣本大小在調查可信度方面的作用同樣重要。

三是“羞怯”投票給特朗普的選民（shy Trump）理論。主要是指投票給特朗普的選民在民意調查時更不願意透露自己將投票給特朗普這一真實想法。但是在耶魯大學和美國皮尤研究中心的一項共同研究中發現，shy Trump 理論對於影響民調預測的誤差是有作用的，但不是民意調查無效的主要原因。因此，對於比較接近的民意調查結果，還要考慮民意調查存在的誤差，只有明顯大於民意調查誤差的結果才可認為是有較可信服的預測性。在這方面，數據顯示1936年至2016年美國大選的民意調查誤差波動範圍大致在2%到12%之間，其中較早年代的民意調查誤差較大，1936年大選的民調誤差為12%。

三、現階段民意調查機構的主要方法論

網站 RealClear Politics 提供有關2020年美國大選民意調查的最新和均值的消息，其中既有候選人獲勝的概率，也有目前特朗普作為總統的支持率，以及與總統大選同時舉行的國會選舉兩黨的支持率調查等。所有的民意調查結果都附有調查樣本選取方法的基本信息。

在各家主要機構的調查方法方面，CNN 和 FOX News 採用是電話調查方法；CBS News 和 Politico 是通過網絡在線調查的方式；皮尤研究中心和 The Associated Press 使用網絡調查，但其被調查人的選擇則是採取綫下選擇的方式。其他抽樣方法還包括了電話與在線調查相結合的方式。值得注意的是，由於疫情關係，本次大選大概率將有一大部分的選票是通過郵寄方式進行，這一特定情況下的選民參與度也可能會發生變化。歷史上只發生過小部分投票人士以郵寄方式投票的情況，而這部分選票都是傾向於投票給民主黨人，預計這也是特朗普竭力避免郵寄投票的主要原因。但在郵寄投票的情況下，不同民意調查方式會因為參與的方便程度不同，而產生樣本不能有效代表投票的選民的偏差，需要在解讀民意調查結果時加以注意。

最後，信息技術的發展降低了民意調查的成本，使得民意調查的數量大增，但同時也增加了大量低質量的民意調查，在採用民意調查的平均值預測大選結果時，或會造成額外偏差。就此而言，American Association for Public Opinion Research's Transparency 和 Roper Center archive 都致力於提升民意調查的透明度。FiveThirtyEight 的研究發現，參與上述民意調查透明度組織的民調結果相比未參與的民調結果的預測誤差較小。但從更精準預測的角度看，詳細了解每次民意調查背後的方法論，並選擇方法論合理的民意調查結果，作為計算平均民調支持率的樣本，才能更有效地應用民調結果來預測最終美國總統大選結果。

四、現階段總統大選民意調查解讀及歷史數據對比

最近一次大型民意調查是 The Economist 和 YouGov 在 8 月 29 日至 9 月 1 日期間聯合做出的全國範圍民意調查，結果顯示拜登領先 13%。調查考慮了教育、人種、性別、收入等因素，和 2016 年大選時的情況相似，特朗普在收入和教育程度相對低的白人男性選民中更受歡迎，而高收入和高學歷人群以及非白人受調查者更傾向於選擇拜登。

但根據 RealClear Politics 提供的數據，截止 9 月 1 日，使用過去一個月大型民調機構的民意調查結果的均值，拜登目前僅領先特朗普 6.8%。從趨勢上看，民主黨和共和黨大會之後，拜登的領先優勢出現了較為明顯的收窄，考慮到民意調查的錯誤率，6.8% 的領先優勢僅可以認為拜登是略微更可能獲勝。

對比 2016 年民主黨和共和黨大會後的民意調查可以發現（2016 年民主黨和共和黨兩黨的黨大會都是在 7 月），當時希拉里的領先優勢也在共和黨大會後出現較為明顯的收窄，背後的原

因可能與共和黨通過大會活動和競選綱領宣講吸引了更多選民有關，但與之相反，在 2016 年民主黨大會和 2020 年民主黨大會之後，從民調均值變化來看，都沒有看到民主黨支持率的上升。

對比 2016 年 9 月初和 2020 年 9 月初兩黨候選人支持率情況，從趨勢上看，民主黨的領先優勢都在 8 月中下旬出現收窄，從時間點上比較，目前拜登 6.8% 的領先率均值好於 2016 年 9 月 3 日時希拉里 3.2% 的領先率均值。據此，最新的民調結果對 11 月初總統大選結果的預測性仍然停留在存在不確定性之上。

近期報告

- | | | | |
|-----|------------------------------------|--------|-------|
| 1. | 印尼和菲律賓央行8月會議保持利率不變 | 李睿正 | 08.24 |
| 2. | 香港失業率恐在短期內維持高位 | 陳蔣輝 | 08.21 |
| 3. | 泰國第二季GDP按年縮減12.2% 連續三季環比負增長 | 李睿正 | 08.19 |
| 4. | 馬來西亞第二季GDP按年縮減17.1% 近十年來首次萎縮 | 李睿正 | 08.17 |
| 5. | 美元短期積弱，中長期仍有支持 | 張文晶 | 08.12 |
| 6. | 菲律賓第二季GDP按年下跌16.5% 近30年來首次陷入衰退 | 李睿正 | 08.10 |
| 7. | 美國總統簽署行政命令禁止與兩大中資科技企業進行交易 | 蔡永雄、丁孟 | 08.07 |
| 8. | 印尼第二季GDP按年縮減5.3% 自1999年以來首次萎縮 | 李睿正 | 08.07 |
| 9. | 8月份議息會議泰國央行維持利率不變 | 李睿正 | 08.06 |
| 10. | 聯儲局推YCC需慎重考慮 | 張文晶 | 07.31 |
| 11. | 美聯儲重申經濟刺激，關注9月政策框架調整 | 韓鑫豪 | 07.30 |
| 12. | 上半年香港經濟創紀錄最大跌幅 | 蔡永雄 | 07.30 |
| 13. | 印尼央行本年度第四次降息至4% | 李睿正 | 07.21 |
| 14. | 馬來西亞降息25基點至1.75%的歷史低位 | 李睿正 | 07.10 |
| 15. | 菲律賓下調利率50基點至2.25%的歷史低位 | 李睿正 | 06.30 |
| 16. | 泰國央行維持利率不變並下調經濟預測 | 李睿正 | 06.29 |
| 17. | 印尼央行本年度第三次降息 | 李睿正 | 06.19 |
| 18. | 美聯儲維持零利率並調降經濟預測 | 韓鑫豪 | 06.11 |
| 19. | 印尼提高財赤率大量國債發行加速債務水平上升 | 李睿正 | 06.08 |
| 20. | 《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》助力灣區金融合作創新邁上新台階 | 李睿正 | 05.18 |