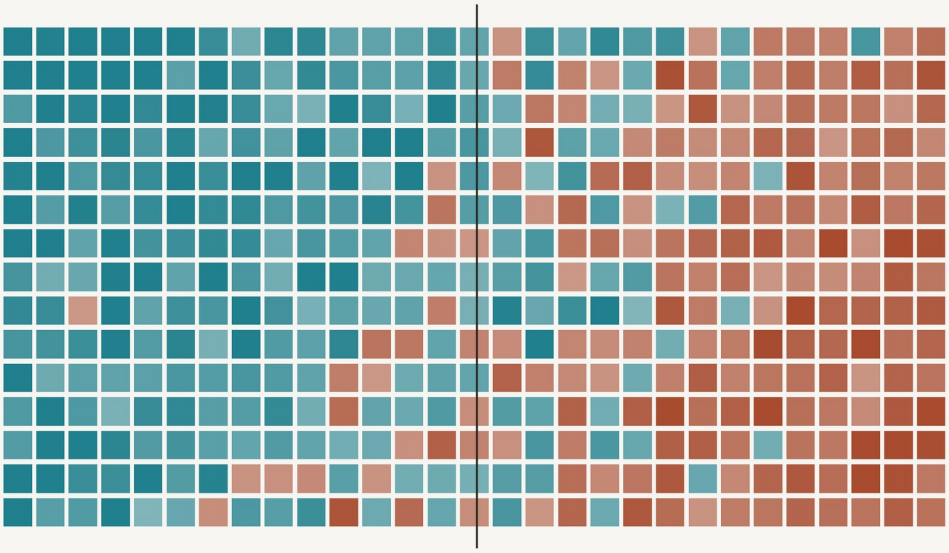


示意图：435个众议院席位　　218席为多数

2026年美国中期选举与通往2028之路

证据、情景及其对经济走势的含义

殷彤博士（Dr Tong Yin）

InsightBridge Global 首席研究官

2026年10月19日 | 数据截至2026年10月19日

独立第三方分析，不持任何政治、党派、意识形态或国家立场。

2026 年美国中期选举与通往 2028 之路：证据、情景及其对经济走势的含义

殷彤博士（Dr Tong Yin）
InsightBridge Global 及 InsightBridge Global Lab 首席研究官
2026 年 10 月 31 日（数据截至 2026 年 10 月 31 日；10 月 19 日版的增补版）

独立性声明。 本报告为独立第三方分析，不持任何政治、党派、意识形态或国家立场。报告陈述证据并给出概率估计，不建议任何人如何投票。完整免责声明见报告末尾，并另行以独立文件发布。

内容摘要

美国将于 2026 年 11 月 3 日举行中期选举，众议院 435 个席位和参议院 35 个席位同时改选。[1] 距投票还有两周，现有证据显示出清晰但并不均匀的全国环境：总统支持率处于第二任期以来的最低水平或接近最低水平；主要民调均值显示，在"泛国会投票"（generic ballot）中民主党领先约 8 至 10 个百分点；与伊朗冲突相关的能源冲击推高了消费者物价。与此同时，全国得票差能否转化为席位，取决于选区划分、候选人质量和投票率；而在参议院，民主党需要赢下数个在 2024 年被特朗普总统以两位数优势拿下的州。

本报告形成五项核心判断。概率为作者的分析性估计，综合了民调均值、预测市场价格、已发布的预测模型和历史误差规律，并非任何官方机构的预测。

序号	核心判断	估计	置信度
1	民主党赢得众议院多数（218 席）	约 90%（市场约 90%；模型 77%–94%；本研究选区级模型约 86%，历史校准情景约 91%）	高
2	民主党赢得参议院控制权（净增四席）	约 65%，区间 55%–72%（市场约 70%；外部模型 62%–78%；本研究州级模型 51%–69%）	中
3	最可能的结果是民主党两院全胜（约 61%），其次是民主党控制众院、共和党控制参院（约 29%）	见第七节	中
4	由能源驱动的通胀和生活成本是当前环境背后的主要经济渠道；投票前汽油价格若回	定性判断	中

[1] NBC News, "Midterms 2026: Congress Polls and More." https://www.nbcnews.com/politics/2026-elections/midterms

序号	核心判断	估计	置信度
	落，会缩小但大概率不会消除差距		
5	2028 年大选高度开放：两党提名民调中的领跑者领先幅度较大但并不牢固，早期总统大选对决民调的预测力较弱	定性判断	高

本版新增第 4.5 节，用 10 月 31 日的最新民调重跑选区级模型，报告选前预先登记的五个情景；并新增第 5.6 节，用本研究新建的州级参议院模型对参议院判断做交叉检验，同时更正第 5.1 节的改选席位构成（共和党 22 席、民主党 13 席）；上一版新增第 4.4 节，用本研究的选区级统计模型对众议院判断做交叉检验，并说明该模型的局限和 2028 年的数据收集计划；同时新增第 5.5 节，分析北卡罗来纳、堪萨斯和缅因三个关键州的候选人特质与地方经济；上一版新增了作者的"选票算术交叉检验"（第 5.4 节）：由全国与各党派选民的反对率反推共和党选民对总统的反对率，并列明民主党需要拿下多少个共和党席位。该检验支持上述判断的方向；概率数字则由它与独立模型和预测市场共同给出。本版同时更正上一版的两处参议院评级：密歇根属于胜负难料（Toss Up），北卡罗来纳为"可能民主党"。[2]

另有三点构成分析框架。第一，民调领先与市场价格并非相互独立的证据，许多市场交易者参考的是同样的民调。第二，2024 年选举表明，全国民调在摇摆州可能低估共和党得票约 3 个百分点；这种幅度的共和党超预期表现仍有可能出现，对参议院的影响最大。[3] 第三，中期选举与总统大选结果之间只是松散关联：2010 年共和党大胜之后，民主党总统在 2012 年连任；2018 年民主党大胜之后，共和党现任总统在 2020 年落败。这说明中期选举结果更多地塑造政治议程，而不是决定下一届总统选举的结果。

一、分析框架

1.1 泛国会投票衡量什么

泛国会投票询问受访者在不点名候选人的情况下会支持哪个政党的国会候选人。[4] 它是衡量全国环境的标准指标，但在解读时有四个局限。

1. **得票不等于席位。** 全国众议院得票是 435 个独立选区结果的加总。席位结果取决于各党选民在各选区的分布效率。
2. **选区图在变。** 2018 年使用的选区线在 2010 年人口普查后划定，而 2026 年选举使用 2020 年普查后的选区图，以及若干次任期中途重划。[5]

---

[2] Action Network, "2026 Midterm Predictions: Polls vs. Prediction Markets," updated 15 October 2026, market prices checked 20 October 2026 (Cook Political Report Senate ratings of 6 October 2026; Kalshi and Polymarket prices). https://www.actionnetwork.com/politics/2026-midterm-predictions-what-prediction-markets-say-vs-the-polls

[3] Wikipedia, "2024 United States presidential election" (national results, swing-state margins and polling error). https://en.wikipedia.org/wiki/2024_United_States_presidential_election

[4] El Cronista, "Generic ballot 2026: Why Democrats' lead may not win the Senate," citing RealClearPolitics, 14 October 2026. https://www.cronista.com/en/today/democrats-lead-the-generic-ballot-a-month-before-the-midterms-heres-why-it-may-not-be-enough-to-win-the-senate/

[5] Newsweek, "How midterm forecast maps compare to previous elections," 14 October 2026 (Cook Political Report ratings of 9 October 2026; comparisons with 2018 and 2022). https://www.newsweek.com/how-midterm-forecast-maps-compare-previous-elections-12565502

3. **样本口径不同。** 均值混合了成年人、登记选民和可能投票者。Silver Bulletin 使用全部民调的读数为民主党+8.8，经可能投票者调整后为+9.5。[6]
4. **离散度大。** 目前 RealClearPolling 表中的单项民调从民主党+2（Harvard-Harris）到+12（Quinnipiac 及一项 THP/MM 民调）不等，均值为民主党+8.3。[7]

1.2 本报告采用的方法

本报告采用三角验证，而非单一模型：（a）比较三个以上方法各异的民调聚合平台；（b）比较两个预测市场；（c）参考已发布的预测模型；（d）参考全国得票差与席位变化关系的历史基准；（e）作者的选票算术交叉检验，用党派反对率和参议院席位数检验结论（第 5.4 节）。当来源之间存在分歧时，报告陈述分歧，并在区间内取值，同时对已知的误差来源作折扣。2028 年各节同样遵循交叉核对的原则。

1.3 已知的误差规律

- **最终民调误差。** 2024 年，最终民调均值在每个摇摆州都低估了唐纳德·特朗普的得票约 3 个百分点；该误差被认为处于正常范围，且小于 2016 年和 2020 年。[8]
- **方向并不稳定。** 民调误差在 2016、2020 和 2024 年有利于共和党，但在 2022 年的部分州级选举中有利于民主党。因此不宜朝任一方向作统一修正。合理的工作假设是：全国得票差的对称不确定性约为 3–4 个百分点，单个州约为 4–5 个百分点。
- **投票率效应。** 中期选举的投票率低于总统选举年，动员程度更高的一方往往相对登记选民民调有所获益。这是目前可能投票者调整有利于民主党的原因之一。

二、全国政治环境

2.1 总统支持率

总统支持率是预测总统所在党在中期选举中表现的最稳定指标。目前各机构读数均偏低，但因方法不同而水平有别。

指标	读数	来源
皮尤研究中心（9 月 28 日–10 月 4 日）	30%支持，68%反对	[9]
路透/益普索（9 月 30 日–10 月 5 日）	32%支持，65%反对	[10]

---

[6] Silver Bulletin, “Who’s ahead on the generic congressional ballot?,” updated 13 October 2026. https://www.natesilver.net/p/generic-ballot-average-2026-nate-silver-bulletin-congress-polls

[7] RealClearPolling, “2026 Generic Congressional Vote,” average for 21 September–11 October 2026. https://www.realclearpolling.com/polls/state-of-the-union/generic-congressional-vote

[8] Wikipedia, “2024 United States presidential election” (national results, swing-state margins and polling error). https://en.wikipedia.org/wiki/2024_United_States_presidential_election

[9] Pew Research Center, “Trump’s approval rating drops as fewer Americans are confident in his handling of the economy, other issues,” 8 October 2026. https://www.pewresearch.org/politics/2026/10/08/trumps-approval-rating-drops-as-fewer-americans-are-confident-in-his-handling-of-the-economy-other-issues/

指标	读数	来源
AP-NORC（9 月 24–28 日）	31%支持，69%反对	[11]
福克斯新闻（10 月 9–12 日，登记选民）	36%支持，64%反对	[12]
Morning Consult（10 月 9–11 日）	42%支持，56%反对	[13]
Rasmussen（可能投票者，10 月 12 日）	41%支持，58%反对	[14]
聚合平台（10 月 8 日）	RealClearPolitics 38.3%；《纽约时报》37%；Silver Bulletin 37.1%	[15]
Silver Bulletin（10 月 19 日）	37.6%支持，59.8%反对	[16]

各机构之间的差距（30%至 42%）表明机构效应和样本口径很重要，但没有任何主要系列把支持率放在 40%中段以上。《华尔街日报》37%的读数，是该民调系列自 1990 年以来总统在中期选举前的最低值。[17] 作为参照，盖洛普在特朗普第一任期的同一时点测得 43%，此后的 2018 年中期选举中其所在党失去 41 个众议院席位。[18,19]

[10] Reuters, “Hispanic voters sour on Republicans, Reuters/Ipsos poll finds,” 5 October 2026. https://www.reuters.com/world/us/trump-approval-record-low-hispanic-voters-sour-on-republicans-reutersipsos-poll-2026-10-05/

[11] USA Today, “Trump approval rating stays at record low in new poll as midterms near” (AP-NORC and Reuters/Ipsos), October 2026. https://www.usatoday.com/story/news/politics/2026/10/05/trump-approval-rating-remains-record-low-latest-poll/92109112007/

[12] Fox News, “Fox News Poll: Cost of living concerns weigh on GOP ahead of midterms,” 14 October 2026 (fieldwork 9–12 October, 1,202 registered voters). https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-cost-living-concerns-weigh-gop-midterms

[13] NBC News, “President Donald Trump’s approval rating: Latest Polls,” updated 11 October 2026. https://www.nbcnews.com/politics/2026-elections/presidential-approval-polls

[14] Rasmussen Reports, “Daily Presidential Tracking Poll,” 13 October 2026. https://www.rasmussenreports.com/public_content/politics/trump_administration_second_term/prez_track_oct12

[15] Yahoo News, “Trump’s approval rating sinks to new second-term low, Pew poll shows” (aggregator readings of 8 October). https://www.yahoo.com/news/politics/articles/trumps-approval-rating-sinks-second-211242590.html

[16] The Conversation, “Democrats remain clear favourites to gain control of Congress at midterms,” 19 October 2026 (Silver Bulletin forecast, approval and generic-ballot averages; gasoline and oil prices). https://theconversation.com/democrats-remain-clear-favourites-to-gain-control-of-congress-at-midterms-294465

[17] Yahoo News, “Trump approval rating hits new career low in latest AP-NORC poll” (Wall Street Journal 37% reading). https://www.yahoo.com/news/politics/articles/trump-approval-rating-hits-career-165316228.html

[18] Forbes, “Trump’s 39% approval rating below his first term and Biden’s ahead of midterms,” 5 October 2026. https://www.forbes.com/sites/saradorn/2026/10/05/trumps-39-approval-rating-below-his-first-term-and-bidens-midterm-ratings/

[19] Wikipedia, “2018 United States House of Representatives elections.” https://en.wikipedia.org/wiki/2018_United_States_House_of_Representatives_elections

对经济管理的认可度更低：《金融时报》/Focaldata 民调中为 28%。[20] 特朗普 2024 年选民中的支持率，已从任期初的 95%降至皮尤调查中的 67%。[21] 在福克斯新闻民调中，共和党选民有 23%不认可总统的工作表现，独立选民为 78%，民主党选民为 98%。[22]

也有相反方向的证据。《经济学人》/YouGov 系列显示，9 月 18 日至 10 月 5 日连续三次民调中，黑人和西班牙裔受访者对总统的净支持率改善约 19–20 个百分点，但基数很低。[23] 聚合读数也逐日变动；Silver Bulletin 的净支持率在 10 月 9 日触及−23.9 后，10 月 14 日为−22.4，10 月 19 日为−22.3（支持 37.6%，反对 59.8%）。[24,25]

2.2 泛国会投票与历史对照

主要均值中民主党的领先幅度一致。

聚合平台	民主党	共和党	差距	日期
RealClearPolling	50.2	41.9	民主党+8.3	9 月 21 日–10 月 11 日 [26]
Silver Bulletin（默认）	无	无	民主党+8.8	10 月 13 日 [27]
Silver Bulletin（可能投票者）	无	无	民主党+9.5	10 月 12–13 日 [28]
Silver Bulletin（最新）	51.3	41.7	民主党+9.6	10 月 19 日 [29]
Decision Desk HQ	49.0	41.3	民主党+7.7	10 月 13 日 [30]

[20] The Hill, “Just 1 in 4 approve of Trump handling of economy: Survey” (Financial Times/Focaldata, 2–4 October 2026). https://thehill.com/homenews/administration/6145073-inflation-rising-midterm-odds/

[21] Pew Research Center, “Trump’s approval rating drops as fewer Americans are confident in his handling of the economy, other issues,” 8 October 2026. https://www.pewresearch.org/politics/2026/10/08/trumps-approval-rating-drops-as-fewer-americans-are-confident-in-his-handling-of-the-economy-other-issues/

[22] The Hill, “Trump’s approval rating hits record low in Fox News poll,” 14 October 2026 (approval and disapproval by party). https://thehill.com/homenews/administration/6149735-trumps-approval-rating-hits-record-low-in-fox-news-poll/

[23] Newsweek, “Trump’s approval rating changes direction with non-white voters,” 11 October 2026. https://www.newsweek.com/donald-trump-approval-rating-changes-non-white-voters-12549047

[24] Silver Bulletin, “Trump Approval Rating: Latest Polls.” https://www.natesilver.net/p/trump-approval-ratings-nate-silver-bulletin

[25] The Conversation, “Democrats remain clear favourites to gain control of Congress at midterms,” 19 October 2026 (Silver Bulletin forecast, approval and generic-ballot averages; gasoline and oil prices). https://theconversation.com/democrats-remain-clear-favourites-to-gain-control-of-congress-at-midterms-294465

[26] RealClearPolling, “2026 Generic Congressional Vote,” average for 21 September–11 October 2026. https://www.realclearpolling.com/polls/state-of-the-union/generic-congressional-vote

[27] Silver Bulletin, “Who’s ahead on the generic congressional ballot?,” updated 13 October 2026. https://www.natesilver.net/p/generic-ballot-average-2026-nate-silver-bulletin-congress-polls

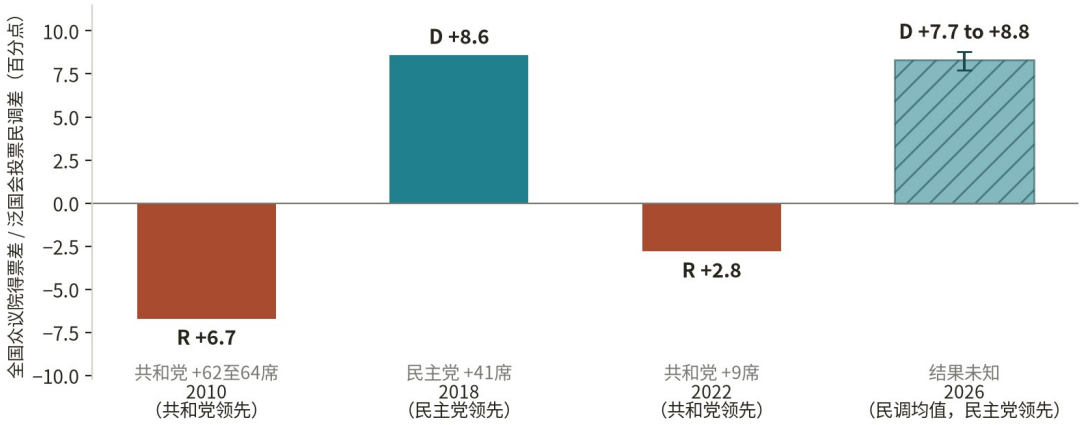
[28] Silver Bulletin, “Who’s ahead on the generic congressional ballot?,” updated 13 October 2026. https://www.natesilver.net/p/generic-ballot-average-2026-nate-silver-bulletin-congress-polls

[29] The Conversation, “Democrats remain clear favourites to gain control of Congress at midterms,” 19 October 2026 (Silver Bulletin forecast, approval and generic-ballot averages; gasoline and oil prices). https://theconversation.com/democrats-remain-clear-favourites-to-gain-control-of-congress-at-midterms-294465

[30] Decision Desk HQ, “Generic Congressional Ballot Polling Average.” https://votes.decisiondeskhq.com/polls/generic-ballot/national

默认聚合读数在民主党+7.7 至+9.6 之间；福克斯新闻 10 月 9–12 日的民调显示，登记选民中为 54%对 45%（民主党+9），确定投票者中为 52%对 46%。[31] 因此中心读数约为民主党+8 至+9。过去一个月，差距由约+6.5 升至+8.9（Silver Bulletin），由+5.7 升至+8.5（RealClearPolitics），由+6.7 升至+7.7（DDHQ）。[32] 因此该变动是近期发生的，而近期的变动可能部分回吐。

图1 2026年的“泛国会投票”领先幅度与2018年（上一次民主党众议院大胜）相近



资料来源：维基百科对联邦选举委员会（FEC）结果的汇总（2010、2018、2022）；2026区间=DDHQ 民主党+7.7、RCP +8.3、Silver Bulletin +8.8（10月13日）。民调衡量的是得票率而非席位；2026年选区划分与2018年不同。

历史比较说明得票差为何重要，却不能决定席位数。2018 年，民主党以 53.4%对 44.8%（民主党+8.6）赢得全国众议院选票，净增 41 席。[33] 2010 年，共和党以 51.7%对 44.9%（共和党+6.7）获胜，净增约 63 席。[34] 2022 年，共和党以 50.0%对 47.3%获胜，净增 9 席。[35] 因此在这三个周期中，得票差到席位的转化率大约为每个百分点 3 至 9 席。即使取该区间的低端并应用于民主党+8 的环境，民主党的净增席位也将远高于所需的 3 席，但 2026 年的选区图不同，因此报告在第四节单独处理席位转化问题。

2.3 提前投票

截至 10 月 14 日，全国已有逾 370 万张邮寄和提前现场投票，已申请或寄出的邮寄选票约 5169 万张。[36] 在佐治亚州，提前投票首日接收了 188,667 张选票，高于 2022 年首日总数。[37] 俄亥俄州报告在

[31] Fox News, “Fox News Poll: Cost of living concerns weigh on GOP ahead of midterms,” 14 October 2026 (fieldwork 9–12 October, 1,202 registered voters). https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-cost-living-concerns-weigh-gop-midterms

[32] New York Magazine, “6 Midterms Takeaways With a Month to Go,” 14 October 2026. https://nymag.com/intelligencer/article/2026-midterms-takeaways-with-a-month-to-go-blue-wave.html

[33] Wikipedia, “2018 United States House of Representatives elections.” https://en.wikipedia.org/wiki/2018_United_States_House_of_Representatives_elections

[34] Wikipedia, “2010 United States House of Representatives elections.” https://en.wikipedia.org/wiki/2010_United_States_House_of_Representatives_elections

[35] Wikipedia, “2022 United States House of Representatives elections.” https://en.wikipedia.org/wiki/2022_United_States_House_of_Representatives_elections

[36] NBC News, “Tracking the 2026 Early Vote: Midterm Elections.” https://www.nbcnews.com/politics/2026-elections/early-vote

距选举还有 21 天时已有 194,481 张提前现场投票，而 2022 年同一时点为 50,368 张。[38] 据 Ground News 转述，CNN 的早期分析显示民主党在提前投票中有投票率优势，但提前投票的构成是较弱的预测指标，因为两党选民偏好的投票方式不同。[39] 提前投票证据显示参与度高；它本身并不表明哪一方将受益。

三、经济与生活成本

3.1 当前状况

经济图景是复杂的而非一律负面，这在能源供给冲击中很典型。

指标	最新读数	来源
9 月 CPI 通胀率（同比）	3.7%（8 月：3.4%）	[40]
核心 CPI（不含食品和能源）	2.6%（8 月：2.4%）	[41]
9 月汽油 CPI 环比	+9.1%，占当月涨幅一半以上	[42]
能源 CPI，12 个月	+20.4%；汽油+34.2%	[43]
AAA 全国汽油均价	10 月 14 日 4.33 美元，去年同期 3.07 美元；今年已有创纪录的 158 天高于 4 美元	[44]
2026 年二季度实际 GDP（第三次估计）	年化 2.2%；一季度修正为 2.5%	[45,46]

---

[37] WSB-TV, “First day of early voting beats 2022 numbers, according to unofficial tally,” October 2026. https://www.wsbtv.com/news/local/first-day-early-voting-beats-2022-numbers-according-unofficial-tally/LWXWSOE4NNBD5I7VZ5Y3NGNMKA/

[38] 10TV, “Early in-person voting in Ohio nearly 4 times higher than 2022 midterm,” October 2026. https://www.10tv.com/article/news/politics/elections/early-in-person-voting-ohio-nearly-4-times-higher-than-2022/530-7570a606-58d8-4552-b926-53c0bd54bf5a

[39] Ground News, “Early voting data shows emerging signs of a Democratic advantage in the midterms” (summarising CNN analysis), 13 October 2026. https://ground.news/article/early-voting-data-shows-emerging-signs-of-a-democratic-advantage-in-the-midterms

[40] CNN, “Inflation was hotter than expected in September,” 14 October 2026. https://edition.cnn.com/2026/10/14/economy/us-cpi-inflation-september

[41] CNN, “Inflation was hotter than expected in September,” 14 October 2026. https://edition.cnn.com/2026/10/14/economy/us-cpi-inflation-september

[42] U.S. Bureau of Labor Statistics, “Consumer Price Index Summary,” release of 14 October 2026 (next release 10 November 2026). https://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

[43] Finance Channel, “U.S. Inflation Rises to 3.7% as Gasoline Prices Surge in September,” 14 October 2026. https://finchannel.com/u-s-inflation-rises-to-3-7-as-gasoline-prices-surge/138086/america/2026/10/

[44] Cleveland.com, “Gas prices for 10/14/26,” citing AAA. https://www.cleveland.com/news/2026/10/gas-prices-for-101426-price-remains-above-4-per-gallon-for-record-breaking-158th-day-this-year.html

[45] U.S. Bureau of Economic Analysis, “GDP (Third Estimate), Industries, Corporate Profits, State GDP, and State Personal Income, 2nd Quarter 2026.” https://www.bea.gov/news/2026/gdp-third-estimate-industries-corporate-profits-state-gdp-and-state-personal-income-2nd

指标	最新读数	来源
9 月就业与失业率	新增 2.9 万个岗位；失业率 4.2%	[47]
联邦基金利率目标区间	3.75%–4.00%，9 月 16 日加息 25 个基点，为 2023 年以来首次加息	[48]
10 月上中旬布伦特原油	约 98–106 美元/桶，冲突前约 72 美元	[49,50]

经济正增长、劳动力市场处于低位但趋于走软、总体通胀上升、央行处于紧缩之中，这一组合构成投票的主要经济背景。汽油是最显眼的价格。AAA 的 4.33 美元读数，较一周前的 4.36 美元略有回落，但仍处于秋季的纪录高位。[51] 到 10 月 19 日，全国均价进一步回落至约 4.30 美元；但布伦特原油上周收于 109.86 美元，为 5 月以来最高。由于汽油价格滞后于原油，投票前油价再度上涨的可能不能排除。[52]

3.2 机制：从能源价格到投票意向

能源冲击通过三条渠道传导到选举环境。

1. **显著性。** 汽油价格公开张贴、购买频繁，因此对生活成本认知的影响大于其在 CPI 篮子中的权重。
2. **归因。** 在 AP-NORC 的一项调查中，65%的受访者把高生活成本的责任归于总统。[53] 无论这种归因在分析上是否完整，它都会塑造行为。
3. **政策反应。** 美联储加息提高家庭和企业的借贷成本，因而在旨在降低通胀的同时，也可能加剧对生活成本的担忧。

[46] Associated Press, “US economy grew a solid 2.2% in the second quarter.” https://apnews.com/article/economic-growth-inflation-trump-trade-b759367e9e6149fe145652cc95887aa0

[47] CNBC, “Jobs report September 2026.” https://www.cnbc.com/2026/10/02/jobs-report-september-2026.html

[48] CNBC, “Fed rate decision September 2026: Rates rise to 3.75%-4%.” https://www.cnbc.com/2026/09/16/fed-rate-decision-september-2026.html

[49] CNBC-TV18, “Crude oil prices today,” October 2026. https://www.cnbctv18.com/market/commodities/crude-oil-prices-today-brent-wti-saudi-houthi-attacks-us-iran-war-strait-of-hormuz-oil-tankers-drones-missiles-supply-shocks-20009526.htm

[50] Transport Topics, “Strait of Hormuz News Updates.” https://www.ttnews.com/tags/strait-hormuz

[51] AAA, “Pump Prices Remain at Record Highs for Autumn.” https://gasprices.aaa.com/pump-prices-remain-at-record-highs-for-autumn/

[52] The Conversation, “Democrats remain clear favourites to gain control of Congress at midterms,” 19 October 2026 (Silver Bulletin forecast, approval and generic-ballot averages; gasoline and oil prices). https://theconversation.com/democrats-remain-clear-favourites-to-gain-control-of-congress-at-midterms-294465

[53] USA Today, “65% of Americans blame Trump for high cost of living, new poll shows” (AP-NORC), 1 October 2026. https://www.usatoday.com/story/news/politics/2026/10/01/donald-trump-approval-rating-economy-cost-of-living/92035389007/

3.3 经济解释的局限

经济状况只能解释环境的一部分。二季度实际消费支出和投资强劲（私人国内购买者实际最终销售增长 4.6%），初请失业金人数处于历史低位。[54,55] 9 月仅新增 2.9 万个岗位，且 7 月和 8 月合计下修 6 万个岗位，显示降温。[56] 选民的评价还受其他因素影响，包括对伊朗冲突、移民和贸易政策的看法。因此，报告把生活成本视为可识别的最大因素，而非唯一因素。

3.4 石油与战争

2026 年 2 月 28 日开始的冲突仍未解决。路透社报道，美国能源信息署目前预测第四季度布伦特原油均价约 105 美元，2026 年全年约 98 美元。[57] Kpler 船舶追踪数据显示，截至 10 月 7 日当周霍尔木兹海峡原油出口均值约 850 万桶/日，较战前低约 40%，国际能源署把这次中断称为石油市场历史上最大的供应中断。[58] 这些情况意味着能源价格对选举的风险是双向的：外交突破会迅速压低价格，而对航运的进一步攻击会推高价格。关于会谈的消息已使布伦特在单个交易日内波动数美元。[59]

四、众议院

4.1 起点与评级

民主党目前持有 214 席，需要 218 席，即净增约 3 至 4 席。[60] Cook 政治报告 10 月 9 日的评级为：稳固民主党 185 席、可能民主党 16 席、倾向民主党 12 席；稳固共和党 174 席、可能共和党 18 席、倾向共和党 9 席；另有 21 席为胜负难料（Toss Up）。[61] 以至少倾向民主党计，共 213 席，在任何一个 Toss Up 决出之前，民主党距多数仅差 5 席。Cook 在 10 月 9 日将一批席位向民主党调整，包括艾奥瓦、宾夕法尼亚和华盛顿州的五个 Toss Up 调为倾向民主党。[62]

---

[54] Yahoo Finance, “US economy grew at a faster pace than expected in Q2.” https://finance.yahoo.com/economy/articles/us-economy-grew-faster-pace-123905750.html

[55] Lee & Associates, “2026 Q2 Economic Report.” https://www.lee-associates.com/research-article/2026-q2-economic-report/

[56] CFO Dive, “All Fed officials backed vote to hike benchmark rate: FOMC minutes.” https://www.cfodive.com/news/fed-officials-backed-vote-hike-benchmark-rate-fomc-minutes-inflation-unemployment-monetary-policy/832421/

[57] Reuters, “US EIA hikes oil price forecasts again as Iran war drains global stockpile,” 6 October 2026. https://www.reuters.com/business/energy/us-eia-hikes-oil-price-forecasts-again-iran-war-drains-global-stockpile-2026-10-06/

[58] Strategic Energy Map, “Energy infrastructure news: strikes, closures and disruptions” (Kpler data; IEA characterisation). https://strategicenergymap.org/events/

[59] CNBC-TV18, “Crude oil prices today,” October 2026. https://www.cnbctv18.com/market/commodities/crude-oil-prices-today-brent-wti-saudi-houthi-attacks-us-iran-war-strait-of-hormuz-oil-tankers-drones-missiles-supply-shocks-20009526.htm

[60] Rio Times, “Midterm Odds and the Limits of Trump’s Power,” 14 October 2026. https://www.riotimesonline.com/midterm-odds-trump-power-democratic-congress-2026/

[61] Newsweek, “How midterm forecast maps compare to previous elections,” 14 October 2026 (Cook Political Report ratings of 9 October 2026; comparisons with 2018 and 2022). https://www.newsweek.com/how-midterm-forecast-maps-compare-previous-elections-12565502

[62] 270toWin, “Cook Political Report 2026 House Ratings,” as of 9 October 2026. https://www.270towin.com/2026-house-election/table/cook-political-report-2026-house-ratings/

按党别比较"Toss Up 或更差"的席位可见结构：2026 年 10 月为共和党持有 23 席、民主党持有 11 席；2018 年 10 月为 45 席和 3 席；2022 年 10 月为 12 席和 30 席。[63] 2026 年的失衡程度小于 2018 年，这与选区重划的影响一致，也与处于高度竞争区域的共和党席位少于 2018 年一致。

4.2 选区重划

2025–26 年的任期中途选区重划是与 2018 年最主要的结构性差异。共和党曾希望通过新选区图获得 13 席，但众议院多数党党鞭汤姆·埃默（Tom Emmer）表示他们不会拿下全部 13 席，Cook 目前预测仅选区重划一项使共和党净增约 4 席。[64] 埃默还表示，加利福尼亚和犹他两州的重划可能使共和党合计失去五席。[65] 实际含义是：选区图使民主党的席位增幅相对于无重划基线减少约四席，但并未抹去民主党+8 的优势。

4.3 席位估计

一个追踪网站引述的 Cook 最可能结果是民主党净增 9 至 19 席，总数 224 至 234 席。[66] Polymarket 的预测席位为 234 对 201。[67] 综合这些区间以及全国得票差数个百分点的对称不确定性，报告的中心区间为民主党 222–238 席，对应民主党赢得多数的概率约为 90%。预测市场对众院的定价约为 90%（Kalshi 和 Polymarket），已发布模型从 77%（Decision Desk HQ）到 94%（Silver Bulletin）不等。[68,69,70] 不宜大幅调高的三个理由：均值可能部分回吐；即使共和党民调偏差达 3 个百分点，民主党仍是热门，但优势会收窄；仍有约 21 个 Toss Up。不宜调低的三个理由：自 8 月以来领先幅度一直稳定在民主党+6 以上；民主党方面的早期参与度指标为正面；到多数的席位差距很小。

4.4 选区级统计模型的交叉检验（10 月 24 日增补）

前面三节的众议院判断，是作者根据自身的分析逻辑、推理和计算方法得出的：以泛国会投票衡量全国环境，结合 Cook 评级、选区重划估计、预测市场和已发布的预测模型，再参照历史误差规律给出区间和概率。为了检验这一判断，本研究用公开的大样本数据另建了一个选区级统计模型，于 10 月 24 日冻结运行。两种方法使用的数据和推算路径不同，可以相互对照。

---

[63] Newsweek, "How midterm forecast maps compare to previous elections," 14 October 2026 (Cook Political Report ratings of 9 October 2026; comparisons with 2018 and 2022). https://www.newsweek.com/how-midterm-forecast-maps-compare-previous-elections-12565502

[64] Axios, "House GOP leaders admit redistricting fell short," 6 October 2026. https://www.axios.com/2026/10/06/house-republicans-redistricting-midterm-elections

[65] Axios, "House GOP leaders admit redistricting fell short," 6 October 2026. https://www.axios.com/2026/10/06/house-republicans-redistricting-midterm-elections

[66] Election Tracker Live, "2026 Midterm Elections Dashboard" (citing Cook's expected range). https://electiontracker.live/

[67] Bitcoin.com News, "Polymarket Gives Dems 62% Midterm Sweep Odds," 14 October 2026. https://news.bitcoin.com/featured/polymarket-gives-dems-62-midterm-sweep-odds-clarity-act-in-jeopardy/

[68] Action Network, "2026 Midterm Predictions: Polls vs. Prediction Markets," updated 15 October 2026, market prices checked 20 October 2026 (Cook Political Report Senate ratings of 6 October 2026; Kalshi and Polymarket prices). https://www.actionnetwork.com/politics/2026-midterm-predictions-what-prediction-markets-say-vs-the-polls

[69] Decision Desk HQ, "2026 Midterm Election Forecast," updated 19 October 2026. https://votes.decisiondeskhq.com/forecast/2026

[70] The Conversation, "Democrats remain clear favourites to gain control of Congress at midterms," 19 October 2026 (Silver Bulletin forecast, approval and generic-ballot averages; gasoline and oil prices). https://theconversation.com/democrats-remain-clear-favourites-to-gain-control-of-congress-at-midterms-294465

模型的构成。

- **选民调查：**使用合作选举研究（Cooperative Election Study，CES）2018–2024 年四届的公开数据。[71] 投票率部分采用 2022 年中期选举约 6 万名受访者的验证投票记录；投票选择部分采用 2024 年选前的众议院投票意向，两党受访者 37,887 人。
- **估计方法：**按教育×种族×州分组，用加权岭逻辑回归做部分池化，并加入每个选区 2024 年总统选举的两党得票作为选区党派倾向。[72]
- **选区人口结构：**按第 120 届国会的实际选区图计算。九个换图州的 173 个选区，用人口普查局的新选区街区对应表、2020 年人口普查街区数据和 2023 年美国社区调查的教育数据重建。[73]
- **现任效应：**用 2024 年 392 个两党都有候选人的选区测得，现任参选比同党空缺席位多得约 1.72 个百分点（标准误 0.19）。[74] 2026 年民主党现任参选 184 席，共和党现任参选 177 席，空缺 74 席。
- **全国环境：**Silver Bulletin、RealClearPolitics 和 Decision Desk HQ 三家泛国会投票均值的平均数，即民主党领先 8.3 个百分点，相当于两党份额约 54.2%。[75,76,77]
- **不确定性：**设全国、州和选区三个层级的误差，全国层级采用厚尾分布；模拟 4 万次，逐选区计算席位，以 218 席为多数门槛。

主要结果。

指标	作者判断（第 4.3 节）	选区级统计模型
全国环境	民主党领先 8 至 9 个百分点	民主党领先 8.3 个百分点
民主党席位	中心区间 222–238 席	中位数 240 席；10%–90%区间 209–274 席
赢得多数（≥218 席）的概率	约 90%	约 83%
竞争性选区	Cook 评为胜负难料的约 21 席	民主党胜率介于 20%–80%的选区 72 个
选区重划	Cook 估计共和党净增约 4 席	已按 2026 年实际选区图计算；

[71] Cooperative Election Study (CES), Common Content 2018, 2020, 2022 and 2024, Harvard Dataverse; 2024 release doi:10.7910/DVN/X11EP6. https://cces.gov.harvard.edu/ ; https://dataverse.harvard.edu/dataset.xhtml?persistentId=doi:10.7910/DVN/X11EP6

[72] The Downballot, “2024 presidential results by congressional district” (2024 maps and 2026 maps, updated 9 July 2026). https://www.the-downballot.com/p/2024-presidential-results-by-congressional

[73] U.S. Census Bureau, “Congressional Districts” (120th Congress boundaries; nine states with new maps for 2026), with 2020 Census PL 94-171 block data, ACS 2023 five-year Table B15002 and IPUMS USA microdata. https://www.census.gov/programs-surveys/decennial-census/about/rdo/congressional-districts.html ; https://usa.ipums.org/

[74] MIT Election Data and Science Lab, “U.S. House 1976–2024,” Harvard Dataverse, doi:10.7910/DVN/IG0UN2; incumbency effect estimated against district-level 2024 presidential vote. https://doi.org/10.7910/DVN/IG0UN2

[75] Silver Bulletin, “Who’s ahead on the generic congressional ballot?,” updated 13 October 2026. https://www.natesilver.net/p/generic-ballot-average-2026-nate-silver-bulletin-congress-polls

[76] RealClearPolling, “2026 Generic Congressional Vote,” average for 21 September–11 October 2026. https://www.realclearpolling.com/polls/state-of-the-union/generic-congressional-vote

[77] Decision Desk HQ, “Generic Congressional Ballot Polling Average.” https://votes.decisiondeskhq.com/polls/generic-ballot/national

指标	作者判断（第 4.3 节）	选区级统计模型
		若再额外扣减 4 席作为保守情形，中位数约 236 席，概率约 79%
经验席位-选票曲线（2006–2024 年拟合）	—	238 席

模型逐选区的胜率加总约为 241 席，有 235 个选区的民主党胜率超过 50%。需要说明的是，选区党派倾向已按新选区图重算，“额外扣减 4 席”的情形与之部分重复，只作为偏保守的下限参考。

模型的敏感性。全国环境从民主党持平变为领先 10.5 个百分点，模型的席位中位数从 205 席单调升至 250 席，赢得多数的概率从约 28%升至约 90%。民主党领先约 3 个百分点时，模型给出的多数概率约为一半。这意味着在现行选区图下，民主党需要在全国得票上领先约 3 个百分点，才能使两党赢得多数的机会大致相当。

回测。按两党份额口径，模型对 2018–2024 年四届全国众议院得票的平均绝对误差为 1.18 个百分点，均方根误差 1.24 个百分点，平均偏差−0.19 个百分点；经验曲线对席位的留一法估计平均低估民主党 6.8 席。只有四届数据，2018 年使用的是选后回忆而非选前意向，因此这些结果只能视为初步校准。

两种方法得出的相同结论。

1. **方向一致：**两种方法都认为，民主党赢得众议院多数的可能性明显大于不能赢得的可能性。
2. **中心值接近：**作者区间的上端为 238 席，模型中位数为 240 席，经验曲线为 238 席，Polymarket 的预测席位为 234 席。[78]
3. **选区重划的作用一致：**新选区图削弱了民主党的席位优势，但不足以抵消全国约 8 个百分点的领先。
4. **全国环境是主要变量：**两种方法都表明，结果首先取决于民主党的全国领先能否保持在中等以上水平，其次才是个别选区的竞选。

两种方法的差别。

1. **不确定性的宽度：**模型的 10%–90%区间宽约 65 席，明显宽于作者的中心区间。模型只掌握全国环境和选区结构，没有候选人素质、筹款、地方民调和评级机构对具体选区的判断，因此把更多选区视为不确定：竞争性选区有 72 个，而 Cook 的胜负难料只有约 21 个。作者的判断吸收了这些选区层面的信息，区间相应较窄。
2. **概率较低：**模型的中心值略高，但分布更宽，落在 218 席以下的部分随之增加，因此多数概率约为 83%，低于作者的约 90%。已发布模型的范围为 77%–94%，两者都在其中。作者的约 90%与预测市场一致，模型结果则提示，这一数字处于合理范围的偏高一侧。
3. **中心值略高：**模型把民主党领先 8.3 个百分点直接转换为席位，中位数为 240 席；作者考虑到领先幅度可能部分回吐、历次民调误差多有利于共和党，对中心值作了下调。回测中经验曲线对民主党席位总体偏低，并不显示模型高估民主党，但四届样本不足以下定论。
4. **独立性有限：**模型以泛国会投票均值作为全国环境的输入，因此两者在全国环境上的一致是由构造决定的。模型的独立贡献在于”由得票到席位”的转换。如果全国民调整体出现偏差，两种方法会同样受到影响。

[78] Bitcoin.com News, “Polymarket Gives Dems 62% Midterm Sweep Odds,” 14 October 2026. https://news.bitcoin.com/featured/polymarket-gives-dems-62-midterm-sweep-odds-clarity-act-in-jeopardy/

模型的局限。

- **样本不是专门收集的：**本模型使用的是公开的 CES 调查数据。CES 通过网络样本配额匹配获得代表性，不是概率抽样；投票选择部分的两党受访者约 3.8 万人，平均到 435 个选区每区不足 90 人，选区一级的估计主要依赖选区倾向和分组外推。这并不是作者所设想的、按各州选民结构专门设计并自行收集的 10 万至 20 万人真实样本。在本次选举之前的短时间内，无法完成这样规模的数据收集，这是本模型最主要的局限。
- **数据时点：**投票选择采用 2024 年的投票意向，2026 年的变化只通过全国环境的统一平移进入模型，无法反映各州各选区在两年间的不同变化；人口数据为 2020 年人口普查值，教育数据为 2023 年数据。
- **投票率水平偏高：**模型隐含的中期选举投票率约为 58.4%，而人口普查局测得 2022 年合格公民的投票率为 52.2%。[79] 这说明调查样本偏向政治参与度较高的人群。各选区份额已校准到全国目标，但投票人群的构成可能仍有偏差。
- **回测样本少：**只有四届可供回测，误差指标的区间本身也不稳定。
- **未纳入的因素：**候选人特质、竞选资金和地方议题没有进入模型；模型只覆盖众议院，不涉及参议院。

对 2028 年的计划。针对 2028 年总统大选，作者计划按各州选民结构自行设计并收集 10 万至 20 万人的真实样本，在各州分层抽样，对竞争性州和选区过量抽样，并做面板回访，以刻画全美约 2.4 亿名合格选民的结构。[80] 这一设计可以直接回应本模型的三项主要局限：样本来源、州一级的分辨率和数据的时效性。按设计效应 1.5 估算，15 万人的样本可使全国一级的抽样误差降至约正负 0.3 个百分点，各州平均约正负 2.2 个百分点；选区一级平均仍约正负 6.5 个百分点，因此仍需要部分池化和选区协变量。

对本报告判断的含义。选区级模型支持本报告众议院判断的方向和中心值，但提示概率可能略低于作者估计。本报告维持民主党赢得众议院多数约 90%的判断，同时把选区级模型的约 83%作为偏保守的对照，合理范围可视为约 80%–90%。

4.5 选前最后更新（10 月 31 日增补）

距 11 月 3 日选举日还有三天。本节用 10 月 31 日的最新民调重跑第 4.4 节的选区级统计模型，并报告选前预先登记的五个情景。第 4.4 节的数字以本节为准。

全国环境。模型输入的三家泛国会投票数据如下：

来源	民主党	共和党	差距
Silver Bulletin（按其民调库权重计算，10 月 31 日）[81]	51.9%	43.3%	民主党+8.6

[79] U.S. Census Bureau, “2022 Voting and Registration Data Now Available,” 2 May 2023. https://www.census.gov/newsroom/press-releases/2023/2022-voting-registration.html

[80] U.S. Census Bureau, Current Population Survey report P20-590 (citizen voting-age population of 236.1 million in November 2024). https://www2.census.gov/library/publications/2026/demo/p20-590.pdf

[81] Silver Bulletin, generic congressional ballot average and poll database, 31 October 2026; two-party components computed from the 27 most recent polls using Silver Bulletin’s influence weights. https://www.natesilver.net/p/generic-ballot-average-2026-nate-silver-bulletin-congress-polls

来源	民主党	共和党	差距
RealClearPolitics（10 月 8 日至 26 日）[82]	51.4%	43.2%	民主党+8.2
Decision Desk HQ（10 月 29 日）[83]	51.2%	41.8%	民主党+9.4
三家平均			民主党+8.73

10 月 24 日版的三家平均为民主党领先 8.3 个百分点。Decision Desk HQ 在 10 月 30 日更新为 51.5%对 42.6%（民主党+8.9）；[84] 若以此替换，三家平均约为民主党+8.6，按模型的敏感性分析，席位中位数的变化不到 1 席。

模型的两项改进。与第 4.4 节相比，模型增加了两项内容：

- **专家评级层：**加入 Cook、Inside Elections 和 Sabato 三家评级中模型自身没有的信息（评级意外值），在 2006 至 2024 年回测的验证集和封存集上，选区胜负的 Brier 分数分别改善约 39%和 35%。这一层的具体形式是在看过第一轮验证结果后确定的，因此 2026 年是它第一次真正的样本外检验。加入评级层后，竞争性选区（民主党胜率在 20%至 80%之间）从 72 个减少到 53 个，回应了第 4.4 节指出的「模型缺少选区层面信息」这一差别。
- **议题热度层：**汽油价格、通胀、堕胎和移民四个议题的州级搜索热度，在预先登记的留一届检验中均未通过，模型不作调整。

预先登记。为避免事后调整，模型在 10 月 30 日冻结并登记了四个情景，10 月 31 日在选前补登记了第五个。每个情景的代码、数据和结果都记录了数字指纹，选后统一按事先写定的四项规则评分：席位误差、多数概率的对数得分、选区 Brier 分数和区间覆盖。

情景	全国环境的处理	席位中位数	10%至 90%区间	多数概率	计入重划
R1 主情景	三家原始差距平均，民调无系统偏差	239	212 至 270	85.7%	235 席 / 81.1%
R2 民调折扣	按 2006 至 2016 年拟合的折扣，	229	199 至 255	71.2%	225 席 /

[82] RealClearPolling, “2026 Generic Congressional Vote,” average for 8–26 October 2026, accessed 31 October 2026. https://www.realclearpolling.com/polls/state-of-the-union/generic-congressional-vote

[83] Decision Desk HQ, “Generic Congressional Ballot Polling Average,” values of 29 October and 30 October 2026. https://votes.decisiondeskhq.com/polls/generic-ballot/national

[84] Decision Desk HQ, “Generic Congressional Ballot Polling Average,” values of 29 October and 30 October 2026. https://votes.decisiondeskhq.com/polls/generic-ballot/national

情景	全国环境的处理	席位中位数	10%至 90%区间	多数概率	计入重划
	全国环境约民主党+3.5				64.5%
R3 Cook 评级对照	按 10 月 23 日评级和历史命中率推算	228	220 至 236	95.9%	—
R4 两党口径	先在各家内部换算两党份额再平均	240	214 至 271	86.6%	236 席 / 82.1%
R5 历史校准	扣除历史平均民调偏差 0.96 点，误差标准差 2.0 点	236	218 至 253	90.7%	232 席 / 85.2%

R5 使用 10 月 30 日冻结时的输入（民主党+8.63）。其依据是：2006 至 2024 年有数据的 9 届选举中，选前泛国会投票均值有 7 届高估了民主党，平均高估 1.17 个百分点（两党份额），标准差 1.38 点。[85]

外部对照。预测市场 Kalshi 10 月 31 日给出民主党控制众议院的概率为 93.9%；[86] Ebanks、Katz 和 King 的 ElectIt 模型为 88%；[87] Cook 10 月 23 日的评级中，民主党在 218 个选区明确占优。[88]

怎么读这组数字。

1. **方向一致：**五个情景、经验席位曲线（239 席）、预测市场和外部模型都显示民主党更有可能赢得众议院多数，分歧只在概率大小（约 71%至 96%）。
2. **中心值集中：**五个情景的席位中位数在 228 至 240 席之间，与作者判断的中心区间 222 至 238 席基本重合。
3. **概率分歧的来源：**主要取决于一个假设，即全国民调是否会像多数历史年份那样整体高估民主党。R2 代表民调明显高估的情形，概率最低；R5 按历史平均偏差扣减，但误差区间更窄，概率反而略高于 R1。
4. **敏感性的变化：**加入评级层后，模型在全国持平时给出的民主党多数概率约为 55%，民主党领先 3 个百分点时约为 70%，领先 5 个百分点时约为 77%。第 4.4 节所说的「领先约 3 个百分点时两党机会大致相当」，在新版模型中已不成立。这一变化来自评级层，需要在选后检验。

对本报告判断的含义。本报告维持民主党赢得众议院多数约 90%的判断，合理范围维持在约 80%至 90%。选区级模型的主情景（85.7%）和历史校准情景（90.7%）都在这一范围内。最保守的情景（民调整体明显高估民主党）约为 71%，是本报告主要的下行风险。一届选举只能提供一次检验；方法优劣的正式结论，要看多届回测和 2026 年结果的共同检验。

---

[85] Eve-of-election generic-ballot averages, FiveThirtyEight, “generic_topline_historical” and “generic_ballot_averages” data files (2006–2024; 2014 not available), compared with official results from the Office of the Clerk, U.S. House of Representatives. https://github.com/fivethirtyeight/data/tree/master/congress-generic-ballot ; https://clerk.house.gov/Members/ElectionInformation

[86] Kalshi, “Who will control the House? 2026,” accessed 31 October 2026. https://kalshi.com/markets/controlh/house-winner

[87] Danny Ebanks, Jonathan N. Katz and Gary King, “ElectIt: 2026 House and Senate forecasts,” accessed 31 October 2026. https://gking.harvard.edu/electit/

[88] The Cook Political Report, “The Cook Political Report Moves 19 More House Seats Towards Democrats,” 23 October 2026. https://thecookpoliticalreport.substack.com/p/the-cook-political-report-moves-19

五、参议院

5.1 选情地图

共和党在 100 个参议院席位中持有 53 席。35 个席位将改选，含佛罗里达和俄亥俄两个特别选举，其中 22 个由共和党持有，13 个由民主党持有。[89] 民主党需要净增四席达到 51 席，因为副总统 J.D.万斯在 50 比 50 时投决定票。[90] NBC 新闻的分析指出，民主党必须守住密歇根、佐治亚和新罕布什尔，并在若干 2024 年特朗普以两位数优势获胜的州中取胜。[91]

Cook 10 月 6 日的评级把七场竞选列为 Toss Up：六个共和党席位（阿拉斯加、艾奥瓦、堪萨斯、缅因、俄亥俄和得克萨斯）和一个民主党席位（密歇根）。佐治亚和由共和党持有的北卡罗来纳空缺席位被评为"可能民主党"；Cook 预计民主党净增二至六席。[92] 本报告上一版漏列了密歇根，并把北卡罗来纳写成"倾向民主党"，本版一并更正。Cook 称参议院控制权为真正的 Toss Up。[93] 在《纽约时报》/锡耶纳（Siena）民调显示共和党参议员罗杰·马歇尔与民主党人亚当·汉密尔顿 45 比 45 持平之后，堪萨斯进入了 Toss Up 之列。[94]

[89] 270toWin, "Cook Political Report 2026 Senate Race Ratings," 12 October 2026. https://www.270towin.com/2026-senate-election/cook-political-report-2026-senate

[90] Rio Times, "Midterm Odds and the Limits of Trump's Power," 14 October 2026. https://www.riotimesonline.com/midterm-odds-trump-power-democratic-congress-2026/

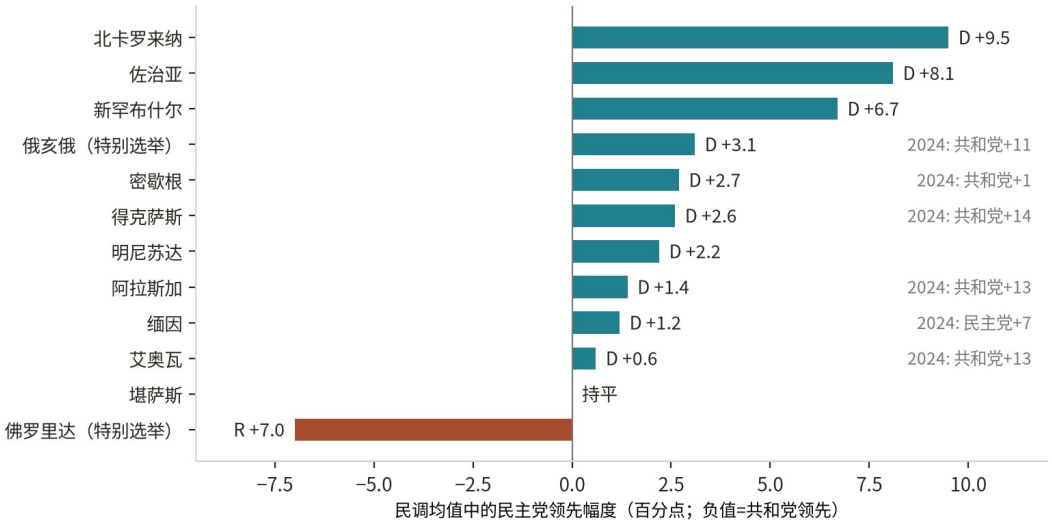
[91] NBC News, "Midterms 2026: Congress Polls and More." https://www.nbcnews.com/politics/2026-elections/midterms

[92] Action Network, "2026 Midterm Predictions: Polls vs. Prediction Markets," updated 15 October 2026, market prices checked 20 October 2026 (Cook Political Report Senate ratings of 6 October 2026; Kalshi and Polymarket prices). https://www.actionnetwork.com/politics/2026-midterm-predictions-what-prediction-markets-say-vs-the-polls

[93] Washington Examiner, "Senate Republicans playing defense heading into Election Day," 14 October 2026. https://www.washingtonexaminer.com/premium/4754150/senate-republicans-defense-democratic-majority-2026-elections/

[94] Yahoo News, "Charlie Cook: Democrats 'badly damaged,' Kansas now a toss-up," 11 October 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/articles/charlie-cook-democrats-badly-damaged-171825696.html

图2 参议院关键战场：民调均值差距处于正常民调误差范围之内



资料来源：RealClearPolitics民调均值，由Election Central汇总，2026年10月14日。堪萨斯州均值持平。按差距排序。

5.2 民调与结构性差距

《纽约时报》/锡耶纳对可能投票者的民调显示：阿拉斯加，玛丽·佩尔托拉（Mary Peltola）50 比 43 领先丹·沙利文（Dan Sullivan）；得克萨斯，詹姆斯·塔拉里科（James Talarico）51 比 45 领先肯·帕克斯顿（Ken Paxton）；俄亥俄，谢罗德·布朗（Sherrod Brown）49 比 46 领先乔恩·赫斯特德（Jon Husted）；堪萨斯 45 比 45 持平；艾奥瓦，阿什利·欣森（Ashley Hinson）48 比 47 领先乔什·图雷克（Josh Turek）。[95] 在 Election Central 汇总的 RealClearPolitics 均值中，民主党候选人在所追踪的 12 场竞选中的 10 场领先，但关键州的差距很小：艾奥瓦图雷克+0.6，缅因杰克逊（Troy Jackson）+1.2，阿拉斯加佩尔托拉+1.4，得克萨斯塔拉里科+2.6，俄亥俄布朗+3.1。[96]

由此得出两点分析。第一，多数战场州的差距小于 3–5 个百分点的典型民调误差，因此每场竞选都接近抛硬币，略偏向民主党。第二，这些竞选相互关联。如果全国民调高估民主党 3 个百分点，几个最胶着的竞选会同向变动，因此在七个 Toss Up 中恰好赢下四个或更多的概率，低于把它们视为独立事件相乘所得的概率。这些州 2024 年的总统选举差距为：阿拉斯加和艾奥瓦共和党+13，俄亥俄共和党+11，得克萨斯共和党+14，缅因民主党+7。[97] 《纽约》杂志对当前参议院民调的梳理指出了同一点：如果各州结果停在目前民调的位置，民主党将净增七席；但共和党只要比民调多出约 3 个百分点，就可能保住艾奥瓦、堪萨斯、缅因和得克萨斯，以 50 席加副总统决定票继续控制参院。[98]

---

[95] U.S. Political Rank, “Times Siena puts Democrats ahead or even in five Trump states,” 12 October 2026 (New York Times/Siena, 21 September–1 October). https://uspoliticalrank.com/articles/times-siena-five-red-state-senate-polls-october-2026

[96] Election Central, “2026 Senate Polls: Latest Averages and Battleground Races,” 14 October 2026 (RealClearPolitics averages). https://www.uspresidentialelectionnews.com/2026-senate-polls/

[97] The New York Times, “Tracking Competitive Races in the House and Senate,” updated 9 October 2026. https://www.nytimes.com/interactive/2026/us/elections/midterms-house-senate-key-races.html

[98] New York Magazine, “Polls Show a Blue Wave, But Beware All These Close Races,” 19 October 2026. https://nymag.com/intelligencer/article/polls-show-a-midterms-blue-wave-but-beware-all-the-close-races.html

部分参议院竞选还显示候选人层面的韧性。Cook 指出，缅因州参议员苏珊·柯林斯（Susan Collins）在唐纳德·特朗普三次落败的州内仍具竞争力，Cook 以此说明民主党的党派品牌相对于总统声望较弱。[99] 这是有益的制衡：全国环境对民主党有利，但该党自身的好感度并不同样强势。

5.3 市场与模型

预测市场对民主党控制参院的定价约为 61%–62%：10 月 19–20 日查看的价格中，Polymarket 为 61%，Kalshi 为 62%。[100] 已发布模型之间差异很大：Silver Bulletin 的 FLIPR 模型为 75%，Race to the White House 为 72.4%，Decision Desk HQ 为 56%，后者预计民主党党团为 51 席。[101,102] Silver Bulletin 自己的情景说明了区间为何这么宽：如果全国民调基本准确，民主党的概率为 88%；如果民调高估民主党 3–4 个百分点，降至 38%；如果低估同样幅度，则升至 99%。[103]

本报告的估计约为 65%（10 月 19 日版为 62%），区间为 55%–72%：略低于 10 月 31 日的市场价格（约 70%），低于 Silver Bulletin，高于 Decision Desk HQ。低于最乐观模型的依据是上述相关性误差、2024 年民调低估共和党约 3 个百分点的记录，以及民主党自身也必须守住的席位。高于最谨慎模型的依据是第 5.4 节作者的交叉检验，以及民主党在七个共和党战场席位中普遍领先，两者指向同一方向。

5.4 选票算术交叉检验（作者的方法）

本节列出作者本人的交叉检验。它不取代已发表的民调，而是检验两件事：全国数据与总统所在党选民的明显流失是否内在一致；如果一致，对参议院意味着什么。

第一步：由全国数据反推共和党选民的反对率。 设选民中民主党、独立和共和党选民的比例约为 40%、20%和 40%，则全国对总统的反对率是三组反对率的加权和。由此解出共和党一组：

共和党反对率 =（全国反对率 − 0.4 × 民主党反对率 − 0.2 × 独立选民反对率）÷ 0.4

福克斯新闻 10 月 9–12 日的民调（1,202 名登记选民，全样本误差正负 2.5 个百分点）显示，全国反对率为 64%，民主党选民为 98%，独立选民为 78%。[104,105] 单项议题的反对率更高：通胀 77%，经济 70%，关税 69%，外交 64%。[106]

---

[99] Yahoo News, “Charlie Cook: Democrats ‘badly damaged,’ Kansas now a toss-up,” 11 October 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/articles/charlie-cook-democrats-badly-damaged-171825696.html

[100] Action Network, “2026 Midterm Predictions: Polls vs. Prediction Markets,” updated 15 October 2026, market prices checked 20 October 2026 (Cook Political Report Senate ratings of 6 October 2026; Kalshi and Polymarket prices). https://www.actionnetwork.com/politics/2026-midterm-predictions-what-prediction-markets-say-vs-the-polls

[101] New York Magazine, “Polls Show a Blue Wave, But Beware All These Close Races,” 19 October 2026. https://nymag.com/intelligencer/article/polls-show-a-midterms-blue-wave-but-beware-all-the-close-races.html

[102] Decision Desk HQ, “2026 Midterm Election Forecast,” updated 19 October 2026. https://votes.decisiondeskhq.com/forecast/2026

[103] The Conversation, “Democrats remain clear favourites to gain control of Congress at midterms,” 19 October 2026 (Silver Bulletin forecast, approval and generic-ballot averages; gasoline and oil prices). https://theconversation.com/democrats-remain-clear-favourites-to-gain-control-of-congress-at-midterms-294465

[104] Fox News, “Fox News Poll: Cost of living concerns weigh on GOP ahead of midterms,” 14 October 2026 (fieldwork 9–12 October, 1,202 registered voters). https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-cost-living-concerns-weigh-gop-midterms

[105] The Hill, “Trump’s approval rating hits record low in Fox News poll,” 14 October 2026 (approval and disapproval by party). https://thehill.com/homenews/administration/6149735-trumps-approval-rating-hits-record-low-in-fox-news-poll/

采用的全国反对率	假设的民主党 / 独立选民反对率	推出的共和党反对率
64%（总体工作评价）	98% / 78%	23%
64%	95% / 75%	约 28%
67%（中间值）	98% / 78%	约 31%
67%	95% / 75%	35%
70%（经济议题评价）	98% / 78%	38%
70%	95% / 75%	约 43%

解读这一算式需要注意三点。第一，算式本身没有错；以总体工作评价为输入时，它恰好得出福克斯直接测得的 23%，说明两种方法在同一输入下相互吻合。第二，结果对输入非常敏感：共和党一组是余数，全国反对率每变动 1 个百分点，推出的数字就变动 2.5 个百分点。第三，70%是单项议题评价，而非总体工作评价，因此会略为高估总体反对率。福克斯的共和党子样本只有几百人，其 23%的误差大于全国数字，这也是用反推估计加以检验的理由之一。

据此，本报告把共和党选民对总统的反对率定为约 25%至 38%，中值约 30%。反对总统不等于投票给另一党：部分不认可总统的共和党选民仍会投票给本党候选人，也有人不去投票。因此这个数字应理解为共和党基本盘可能流失的上限，而不是已经流失的选票。

第二步：参议院需要什么。 共和党持有 53 席。民主党需要净增四席，因为 50 比 50 时由共和党籍副总统投决定票。共和党丢三席仍保有控制权，丢四席才会失去控制权。改选的共和党席位大多并不胶着，真正相关的是七个 Toss Up 或对民主党更有利的共和党席位：阿拉斯加、艾奥瓦、堪萨斯、缅因、北卡罗来纳、俄亥俄和得克萨斯。[107] 民主党需要在这七席中赢下四席，同时守住唯一的民主党 Toss Up 席位密歇根，以及佐治亚和新罕布什尔。

下表假设每个席位的民主党胜率相同、各席结果相互独立，列出七席中至少赢下四席的概率。

每席民主党胜率	七席中至少赢下四席的概率
50%	50%
55%	61%
60%	71%
65%	80%
70%	87%

10 月中旬，Decision Desk HQ 给出的各席民主党胜率约为：北卡罗来纳 82%，阿拉斯加 62%，得克萨斯 57%，缅因 54%，俄亥俄 51%，艾奥瓦 48%，堪萨斯 35%，平均每席约 56%；密歇根约 70%。[108,109] 把上表读作控制权概率之前，还要做两项调整。第一，各席高度相关：全国性的民调误差会让多数席位同

[106] Fox News, “Fox News Poll: Cost of living concerns weigh on GOP ahead of midterms,” 14 October 2026 (fieldwork 9–12 October, 1,202 registered voters). https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-cost-living-concerns-weigh-gop-midterms

[107] Action Network, “2026 Midterm Predictions: Polls vs. Prediction Markets,” updated 15 October 2026, market prices checked 20 October 2026 (Cook Political Report Senate ratings of 6 October 2026; Kalshi and Polymarket prices). https://www.actionnetwork.com/politics/2026-midterm-predictions-what-prediction-markets-say-vs-the-polls

[108] Decision Desk HQ on X, “DDHQ Senate forecast update (10/12),” 12 October 2026. https://x.com/DecisionDeskHQ/status/2109695637717504316

向变动，这会把表中较高的数值拉向中间。第二，民主党若在密歇根、佐治亚或新罕布什尔失手，就需要在共和党席位中赢下五席。相关性在这里也有反向作用，因为民主党丢掉自己席位的情形，多半与丢掉共和党战场席位的情形同时出现。综合来看，这两项调整会使独立假设下的数值降低约 5 至 10 个百分点。

结论。 这一算术支持本报告判断的方向：在保守的输入下，相当一部分共和党选民不认可总统，民主党在足够多的共和党席位中领先，使净增四席的可能性大于不能实现的可能性。但它不支持确定性的结论。参议院的结果取决于四个以上相互关联、且在 2024 年由总统以两位数优势拿下的州，也取决于全国民调误差的大小和方向。本报告约 65%（区间 55%–72%）的参议院估计，是把这一交叉检验与第 5.3 节的模型和市场结合起来得出的。

5.5 三个关键州：候选人特质与地方经济（10 月 23 日增补）

全国环境决定了大方向，但民主党需要净增四席，参议院的结果最终取决于少数几个州的具体竞选。本节分析民主党最可能实现突破、但情况各不相同的三个州：北卡罗来纳、堪萨斯和缅因。三州的共同点是，候选人的个人特质和地方经济状况，在全国性党派倾向之外发挥着独立作用。

北卡罗来纳：候选人之间的明显差距。 该席位因共和党参议员汤姆·蒂利斯（Thom Tillis）不寻求连任而空出。两党候选人如下：

- **民主党：** 罗伊·库珀（Roy Cooper），两任前州长。
- **共和党：** 迈克尔·沃特利（Michael Whatley），曾任共和党全国委员会主席，在特朗普公开敦促下参选，这是他首次竞选公职。[110]

这是三州中民主党优势最明确的一席：

- **民调：** 库珀自 2025 年 7 月两人参选以来在每一项民调中领先；埃隆大学 10 月的民调显示他以 52%对 39%领先 13 个百分点。[111]
- **资金：** 10 月初库珀的竞选现金余额为 1240 万美元，沃特利为 91.6 万美元；共和党参议院的主要超级政治行动委员会已在 10 月初取消了数千万美元的广告投放。[112]
- **总统助选：** 特朗普 10 月 20 日在格林维尔为沃特利助选时说，“是我让他参选的”，“希望能有好结果”。[113]
- **评级：** NBC 新闻把这一席评为”可能民主党”。[114]

---

[109] NetNewsLedger, “NewsHawks: U.S. midterm polls, the battle for Senate control …,” 12 October 2026 (Decision Desk HQ race probabilities, updated 11 October). https://www.netnewsledger.com/2026/10/12/newshawks-u-s-midterm-polls-the-battle-for-senate-control-canadian-job-losses-thunder-bay-rail-plans-and-regional-news-for-october-11-2026/

[110] Roll Call, “Trump-backed Whatley faces balancing act in North Carolina as polls tilt blue,” 21 October 2026. https://rollcall.com/2026/10/21/north-carolina-senate-whatley-cooper-election/

[111] The News & Observer, “Trump stumps in Greenville for Republican candidates,” 20 October 2026. https://www.newsobserver.com/news/politics-government/election/article317703733.html

[112] The Washington Post, “Trump rallies in North Carolina, even after GOP pulls its money,” 20 October 2026. https://www.washingtonpost.com/politics/2026/10/20/gop-has-pulled-north-carolina-money-trump-will-rally-whatley/

[113] Roll Call, “Trump-backed Whatley faces balancing act in North Carolina as polls tilt blue,” 21 October 2026. https://rollcall.com/2026/10/21/north-carolina-senate-whatley-cooper-election/

[114] NBC News, “Trump holds rally in North Carolina for midterm GOP candidates” (live blog), 20 October 2026. https://www.nbcnews.com/politics/trump-administration/live-blog/trump-midterm-rally-north-carolina-2026-election-congress-live-

堪萨斯：中间派候选人进入深红州。 特朗普 2024 年以约 16 个百分点赢下堪萨斯，该州已近一个世纪没有选出民主党籍联邦参议员。[115] 两党候选人如下：

- **民主党：** 亚当·汉密尔顿（Adam Hamilton），联合卫理公会复活教堂的创始人和资深牧师，以中间派立场参选。[116]
- **共和党：** 现任参议员罗杰·马歇尔（Roger Marshall），寻求第二个任期。[117]

选举分析人士认为，候选人素质是马歇尔选情下滑、汉密尔顿上升的关键因素。[118] 民调情况如下：

- **聚合均值：** 截至 10 月中旬，各平台均值平均显示汉密尔顿领先约 0.8 个百分点，各家读数从马歇尔+0.3 到汉密尔顿+1.5 不等。[119]
- **最新单项民调：** InsiderAdvantage 显示马歇尔 48%，汉密尔顿 47%。[120]
- **投票热情：** 民主党选民的投票热情明显更高。[121]

在三州中，这一席的不确定性最大：民调显示双方胶着，但该州的党派基本盘和历史投票惯性对现任者有利。Decision Desk HQ 此前给出的民主党胜率约为 35%。[122]

缅因：温和派现任者的两难处境。 苏珊·柯林斯（Susan Collins）自 1997 年起代表缅因州，是唯一在特朗普 2024 年落败的州寻求连任的共和党参议员。[123] 她的投票记录呈现两面：

- **与总统不一致：** 2021 年，她是投票判定特朗普有罪的七名共和党参议员之一；在特朗普第二个任期内，她投票反对国防部长皮特·赫格塞斯（Pete Hegseth）和联邦调查局局长卡什·帕特尔（Kash Patel）的任命，也反对《大而美法案》的最终通过。[124]

---

updates-rcna604465

[115] Newsweek via Yahoo News, “Trump’s Kansas approval rating ahead of rally as GOP Senate seat at risk,” 19 October 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/articles/trumps-kansas-approval-rating-rally-175548493.html

[116] Wikipedia, “2026 United States Senate election in Kansas” (polling averages and polls, accessed 23 October 2026). https://en.wikipedia.org/wiki/2026_United_States_Senate_election_in_Kansas

[117] Wikipedia, “2026 United States Senate election in Kansas” (polling averages and polls, accessed 23 October 2026). https://en.wikipedia.org/wiki/2026_United_States_Senate_election_in_Kansas

[118] High Plains Public Radio, “Election analyst: Candidate quality key to Roger Marshall’s slide, Adam Hamilton’s rise in Kansas,” 16 October 2026. https://www.hppr.org/hppr-news/2026-10-16/election-analyst-candidate-quality-key-to-roger-marshalls-slide-adam-hamiltons-rise-in-kansas?_amp=true

[119] Wikipedia, “2026 United States Senate election in Kansas” (polling averages and polls, accessed 23 October 2026). https://en.wikipedia.org/wiki/2026_United_States_Senate_election_in_Kansas

[120] Wikipedia, “2026 United States Senate election in Kansas” (polling averages and polls, accessed 23 October 2026). https://en.wikipedia.org/wiki/2026_United_States_Senate_election_in_Kansas

[121] KMBC, “Kansas Senate poll: Less than 1 point separates Marshall, Hamilton,” 11 October 2026. https://www.kmbc.com/article/kansas-senate-poll-roger-marshall-adam-hamilton-october-2026/74104185

[122] NetNewsLedger, “NewsHawks: U.S. midterm polls, the battle for Senate control …,” 12 October 2026 (Decision Desk HQ race probabilities, updated 11 October). https://www.netnewsledger.com/2026/10/12/newshawks-u-s-midterm-polls-the-battle-for-senate-control-canadian-job-losses-thunder-bay-rail-plans-and-regional-news-for-october-11-2026/

[123] Cleveland.com, “New poll shows Susan Collins in a neck-and-neck battle to win a sixth term,” 23 October 2026. https://www.cleveland.com/politics/2026/10/new-poll-shows-susan-collins-in-a-neck-and-neck-battle-to-win-a-sixth-term.html

- **与总统一致：** CQ 的统计显示，她 2025 年在 94.6%的投票中支持总统立场。[125]

民主党方面经历了一次换人：

- 6 月初选胜出的格雷厄姆·普拉特纳（Graham Platner）面临性侵指控（本人否认），于 7 月 10 日退选。
- 7 月 25 日，民主党在班戈召开该州历史上首次替补提名大会。前州参议院议长、伐木工出身的特洛伊·杰克逊（Troy Jackson）以 566 票对 5 票获得提名。[126]

柯林斯的处境可以概括为"两头受压"：部分共和党选民不满她的独立投票记录，民主党则把竞选重点放在她与总统一致的投票上。福克斯新闻 10 月 16–20 日的民调（1,514 名可能投票者，误差正负 2.5 个百分点）显示：[127]

- **支持率：** 双方以 49%对 49%持平。
- **选民顾虑：** 53%的选民担心柯林斯"太常与总统一致投票"，46%担心杰克逊"过于自由派"。
- **总统评价：** 62%的缅因选民不认可总统的工作表现，过半数"强烈不认可"。
- **投票热情：** 79%的民主党选民表示对选举"极感兴趣"，共和党选民为 61%。
- **投票方式：** 杰克逊在已投票的选民中领先 40 个百分点；柯林斯在计划于投票日投票的选民中领先 12 个百分点。

柯林斯也有明显的韧性来源：

- **跨党支持：** 她在独立选民中领先 13 个百分点；不认可总统的可能投票者中约五分之一支持她。[128]
- **拨款资历：** 作为参议院拨款委员会主席，她强调资历对争取联邦资金的作用。[129]

---

[124] NEWS CENTER Maine, "Sen. Susan Collins cites work ethic and results in run for sixth term," October 2026; Press Herald, "Susan Collins votes no as Kash Patel narrowly wins confirmation as FBI chief," 20 February 2025. https://www.newscentermaine.com/article/news/politics/elections/sen-susan-collins-cites-work-ethic-and-results-in-run-for-sixth-term/97-ca765d0c-c0e5-4f9d-9ea0-d6267d0f2a9d ; https://www.pressherald.com/2025/02/20/susan-collins-to-oppose-kash-patel-as-fbi-chief/

[125] NEWS CENTER Maine, "Sen. Susan Collins cites work ethic and results in run for sixth term," October 2026; Press Herald, "Susan Collins votes no as Kash Patel narrowly wins confirmation as FBI chief," 20 February 2025. https://www.newscentermaine.com/article/news/politics/elections/sen-susan-collins-cites-work-ethic-and-results-in-run-for-sixth-term/97-ca765d0c-c0e5-4f9d-9ea0-d6267d0f2a9d ; https://www.pressherald.com/2025/02/20/susan-collins-to-oppose-kash-patel-as-fbi-chief/

[126] Reuters, "Maine Democrats nominate Troy Jackson to replace Platner in US Senate race," 25 July 2026; ABC News, "Troy Jackson secures Democratic nomination for Maine Senate race," 25 July 2026. https://www.reuters.com/legal/government/maine-democrats-nominate-troy-jackson-replace-platner-us-senate-race-2026-07-25/ ; https://abcnews.com/Politics/troy-jackson-secures-democratic-nomination-maine-senate-race/story?id=135085406

[127] Fox News, "Fox News Poll: Nail-biter in Maine Senate race," 22 October 2026. https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-nail-biter-maine-senate-race

[128] Bangor Daily News, "Fox News poll shows Susan Collins and Troy Jackson tied less than 2 weeks out," 23 October 2026. https://www.bangordailynews.com/2026/10/22/politics/fox-news-poll-susan-collins-troy-jackson-tied/

[129] Fox News, "Collins insists socialist rival won't beat her as Maine's money machine," 15 October 2026. https://www.foxnews.com/politics/collins-insists-socialist-rival-wont-beat-her-maines-money-machine-youll-lose-big-time.amp

- **超出民调的记录：** 2020 年，她在几乎所有公开民调都落后的情况下，以 50.98%对 42.39%获胜。[130]

缅因州的联邦选举实行排序复选制：如果无人在首轮获得过半数，就进行复选计票。2020 年柯林斯首轮即过半数，没有进入复选。[131] 今年有六名登记的补写候选人，州务卿认为进入复选计票的可能性"很大"，结果可能需要数天甚至数周才能确定。[132] Decision Desk HQ 目前给出的杰克逊胜率为 56%。[133]

地方经济：高成本与低收入叠加。 缅因州的经济状况为这场竞选提供了重要背景：

- **收入：** 该州家庭收入中位数为 71,773 美元，是新英格兰六州中最低的，也低于全国中位数 78,538 美元。[134]
- **取暖成本：** 缅因州是全美最依赖取暖燃油的州，约一半家庭以燃油为主要取暖方式。10 月 19 日州内取暖油均价达到每加仑 6.04 美元，创历史新高，比一年前上涨 83%。[135]
- **冬季支出：** 美国国家能源援助主任协会（NEADA）估计，今冬缅因燃油取暖家庭的平均支出将从上一冬的 1,664 美元升至 2,939 美元，为东北各州最高。[136]

收入偏低和能源成本高企叠加，使生活成本问题在缅因比在多数州更为突出。这与本报告第三节的判断一致：由能源驱动的生活成本上升，是当前政治环境背后的主要经济渠道。在共和党同时掌握白宫和国会两院的情况下，选民的经济不满更可能指向执政党。

但民调也提示，这一机制并不是单向的：

- **年龄：** 45 岁以下选民以 6 个百分点支持柯林斯，45 岁及以上选民以 3 个百分点支持杰克逊。[137]
- **教育程度：** 分化更为明显，大学学历选民支持杰克逊 23 个百分点，非大学学历选民支持柯林斯 16 个百分点。[138]

---

[130] Wikipedia, "2020 United States Senate election in Maine"; Newsweek, "Susan Collins poll numbers worse than in 2020," 3 October 2026. https://en.wikipedia.org/wiki/2020_United_States_Senate_election_in_Maine ; https://www.newsweek.com/susan-collins-polls-numbers-worse-than-in-2020-can-she-defy-odds-again-12003873

[131] Wikipedia, "2020 United States Senate election in Maine"; Newsweek, "Susan Collins poll numbers worse than in 2020," 3 October 2026. https://en.wikipedia.org/wiki/2020_United_States_Senate_election_in_Maine ; https://www.newsweek.com/susan-collins-polls-numbers-worse-than-in-2020-can-she-defy-odds-again-12003873

[132] Seacoastonline, "The outcome of Maine's US Senate race may not be known for weeks. Here's why," 23 October 2026. https://www.seacoastonline.com/story/news/politics/elections/2026/10/23/maines-us-senate-race-outcome-may-not-be-known-for-weeks-collins-jackson/92377041007/

[133] Bangor Daily News, "Fox News poll shows Susan Collins and Troy Jackson tied less than 2 weeks out," 23 October 2026. https://www.bangordailynews.com/2026/10/22/politics/fox-news-poll-susan-collins-troy-jackson-tied/

[134] Sun Journal, "Does Maine have the lowest median income in New England?" 14 January 2026 (Census ACS 2019–2023). https://www.sunjournal.com/2026/01/14/does-maine-have-the-lowest-median-income-in-new-england-fact-brief/

[135] PenBay Pilot, "Heating oil in Maine reaches a statewide average of $6.04 per gallon," 22 October 2026 (Maine Department of Energy Resources). https://www.penbaypilot.com/article/heating-oil-maine-reaches-statewide-average-604-gallon/275713

[136] National Energy Assistance Directors Association, "Heating Oil Press Release," 25 September 2026. https://neada.org/wp-content/uploads/2026/09/NEADA-Heating-Oil-Press-Release-Sept-25-2026A-1.pdf

[137] Fox News, "Fox News Poll: Nail-biter in Maine Senate race," 22 October 2026. https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-nail-biter-maine-senate-race

这说明，经济压力不会自动转化为对某一政党的支持，地方经营、候选人形象和选民的教育结构同样在起作用。

作者的判断。

- **北卡罗来纳：** 民主党在三州中最有把握的一席。
- **堪萨斯：** 不确定性最大，民主党胜率低于一半。
- **缅因：** 决定参议院控制权的关键一席。总统支持率偏低、民主党投票热情较高、能源成本对低收入家庭冲击较大，这三个因素使作者认为民主党在这一席的胜率可能略高于现有模型，约为 55%–65%。但柯林斯在独立选民中的优势、她 2020 年大幅超出民调的记录，以及排序复选带来的不确定性，使这一席仍应视为胜负难料。

民主党实现净增四席的一条路径是：

- 拿下北卡罗来纳和缅因；
- 在阿拉斯加、得克萨斯、俄亥俄、艾奥瓦和堪萨斯中再赢两席；
- 同时守住密歇根、佐治亚和新罕布什尔。

这一判断与本报告的参议院估计方向一致（10 月 23 日为约 62%，本版依据第 5.6 节上调至约 65%，区间 55%–72%）。

5.6 州级参议院模型（10 月 31 日增补）

前几节对参议院的判断依据民调、市场、外部模型和作者的选票算术。为了与众议院一样有一个可检验的定量对照，本研究在 10 月 31 日新建了一个州级参议院模型，并在选前登记。它与第 4.4 和 4.5 节的众议院模型相互独立，只共用同一个全国环境（三家泛国会投票平均，民主党+8.73）和同一套历史民调误差设定。

模型怎么算。

- **数据：**35 场竞选全部纳入。11 家机构 10 月 28 日至 30 日的评级；17 个竞争州 9 月以来的两党对决民调，每家机构只取最新一次。[139]
- **每州的中心估计：**民调平均（越近的权重越高，单一政党委托的民调权重减半）与「先验」加权合成。先验一半来自 11 家评级的平均，一半来自全国环境、该州党派倾向（PVI）和现任优势。民调越多，民调的权重越大，最高 85%。
- **误差：**分两层。全国一层为各州共用，大小与众议院 R5 情景相同（两党份额标准差 2.0 点）；每州另有一层独立误差，民调少的州更大。前者体现「各州一起偏」，这是参议院预测最容易低估的风险。
- **席位计算：**未改选的席位中，民主党党团（含两名独立参议员）34 席，共和党 31 席。民主党党团需要在 35 场改选中拿下 17 席，才能达到 51 席；50 比 50 时副总统为共和党投决定票。内布拉斯加的奥斯本（Dan Osborn）和蒙大拿的博德纳（Seth Bodnar）是未承诺加入任何党团的独立候选人，单独计数。

---

[138] Fox News, “Fox News Poll: Nail-biter in Maine Senate race,” 22 October 2026. https://www.foxnews.com/politics/fox-news-poll-nail-biter-maine-senate-race

[139] Wikipedia, “2026 United States Senate elections” (ratings of 28–30 October and seat composition) and the individual state election pages (polling tables), accessed 31 October 2026. https://en.wikipedia.org/wiki/2026_United_States_Senate_elections

情景	全国误差的处理	民主党党团中位数	10%至 90%区间	达到 51 席的概率
S1 主情景	民调无系统偏差	52	48 至 55	68.8%
S2 历史校准	按众议院 R5 扣除历史平均民调偏差	51	46 至 54	51.1%
S3 不用民调	只用评级和基本面	51	48 至 54	53.3%
S4 全国误差放大	全国误差标准差放大 50%	52	46 至 56	63.7%

关键州。下表列出主要的竞争性竞选。「民调平均」为民主党一方（含独立候选人）减去共和党的差距。

州	改选前	民调平均（家数）	模型中心值	民主党一方胜率 S1	S2
北卡罗来纳	共和党	民主党+11.4（9）	民主党+11.0	96%	92%
佐治亚	民主党	民主党+9.0（5）	民主党+9.6	92%	87%
明尼苏达	民主党	民主党+7.1（8）	民主党+8.0	89%	83%
新罕布什尔	民主党	民主党+6.8（4）	民主党+7.9	87%	81%
密歇根	民主党	民主党+4.8（14）	民主党+5.0	79%	69%
缅因	共和党	民主党+2.1（10）	民主党+3.1	69%	57%
俄亥俄（特别选举）	共和党	民主党+3.5（14）	民主党+2.9	68%	57%
得克萨斯	共和党	民主党+2.6（24）	民主党+2.1	63%	51%
堪萨斯	共和党	民主党+3.7（8）	民主党+1.9	62%	50%
阿拉斯加	共和党	民主党+2.8（6）	民主党+1.5	59%	47%
艾奥瓦	共和党	共和党+0.3（12）	共和党+0.5	47%	35%
南卡罗来纳	共和党	共和党+1.5（8）	共和党+2.5	35%	25%
内布拉斯加	共和党	共和党+1.9（7，对手为独立候选人）	共和党+3.8	28%	19%

由此可见，民主党的路径是：守住密歇根、新罕布什尔、明尼苏达和佐治亚，拿下北卡罗来纳，再从缅因、俄亥俄、得克萨斯、堪萨斯、阿拉斯加和艾奥瓦中赢下三席。这六个州的民调差距都在 4 个百分点以内，小于一次普通的民调误差。

外部对照。10 月 31 日，预测市场 Kalshi 和 Polymarket 给出的民主党控制参议院概率分别约为 70%和 71%；[140,141] Silver Bulletin 的 FLIPR 模型为 77.7%，Race to the White House 为 77.4%，Decision Desk HQ 为 62%。[142] 主情景（68.8%）与市场基本一致，低于前两个模型，高于 Decision Desk HQ。

[140] Kalshi, “Who will control the Senate? 2026,” accessed 31 October 2026. https://kalshi.com/markets/controls/senate-winner

[141] Polymarket, “Which party will win the Senate in 2026?,” accessed 31 October 2026. https://polymarket.com/midterms/midterms-control

[142] New York Magazine, “Final midterms polls show Democrats poised to flip Congress,” 30 October 2026. http://nymag.com/intelligencer/article/final-midterms-polls-show-democrats-poised-to-flip-congress.html

怎么读这组数字。

1. **方向一致：**主情景、市场和外部模型都显示民主党控制参议院的可能性大于不能控制的可能性，但幅度明显小于众议院。
2. **对全国误差高度敏感：**如果全国民调整体高估民主党 2 个百分点（差距口径），主情景的概率从约 69%降到约 50%；高估 4 个百分点，降到约 31%；低估 2 个百分点，升到约 83%。历史校准情景（51%）正是这种情形的体现。
3. **基本面偏保守：**只用评级和基本面时为 53%，说明民主党在多个 2024 年由共和党大比分拿下的州中的领先，主要来自今年的民调，而不是这些州的长期倾向。
4. **局限：**模型没有用过去几届参议院选举回测，也没有校正各民调机构的系统偏向；S2 把众议院泛国会投票的历史偏差直接用于州级参议院民调，这是一项假设。候选人特质只通过评级和民调间接进入模型。

对本报告判断的含义。本报告把民主党赢得参议院控制权的估计由约 62%上调至约 65%，区间仍为 55%至 72%。上调的依据是：10 月下旬以来，市场价格由约 62%升至约 70%，外部模型普遍上升 5 至 8 个百分点，主要竞争州的民调也继续向民主党一方移动。65%仍低于主情景（68.8%）和市场价格，原因是历史校准情景（51.1%）提示，民调若再次整体高估民主党，结果会接近五五开；本报告对这一风险保留一定的折扣，但不假设它一定发生。该模型的结果与众议院模型一样在选前登记，选后按各州 Brier 分数、控制权对数得分、席位区间覆盖和中位数误差评分。

六、资金、动员体系与外部行为体

竞选资金是相关的结构性变量。埃隆·马斯克在 2025–26 周期向联邦委员会捐款约 3.66 亿美元，其中 7 月以来 2.76 亿美元；1.58 亿美元给了参议院领导基金（Senate Leadership Fund），约 7600 万美元给了 America PAC，后者在七个参议院战场和约三十几个众议院选区开展动员行动。[143] 他此前曾威胁成立第三党"美国党"（America Party），但并未付诸实施。[144] 另据报道，亲特朗普的超级政治行动委员会 MAGA Inc.在 8 月持有 4.16 亿美元。[145]

这种规模的支出能在边际上影响结果，尤其是在得克萨斯这样成本高昂的州，参议院领导基金在那里已花费远超 1 亿美元。[146] 关于广告和动员支出在信息充分的竞选中能在多大程度上改变结果，证据并不一致，其影响可能小于总额所显示的规模。报告把资金优势视为：尽管全国环境如此，仍不把民主党两院全胜的概率定在约 61%以上的理由之一。

---

[143] CNBC, "Elon Musk gives $276 million to Republican groups, becomes biggest known 2026 midterm donor," 12 October 2026. https://www.cnbc.com/2026/10/12/elon-musk-republican-donations-2026-midterm-election.html

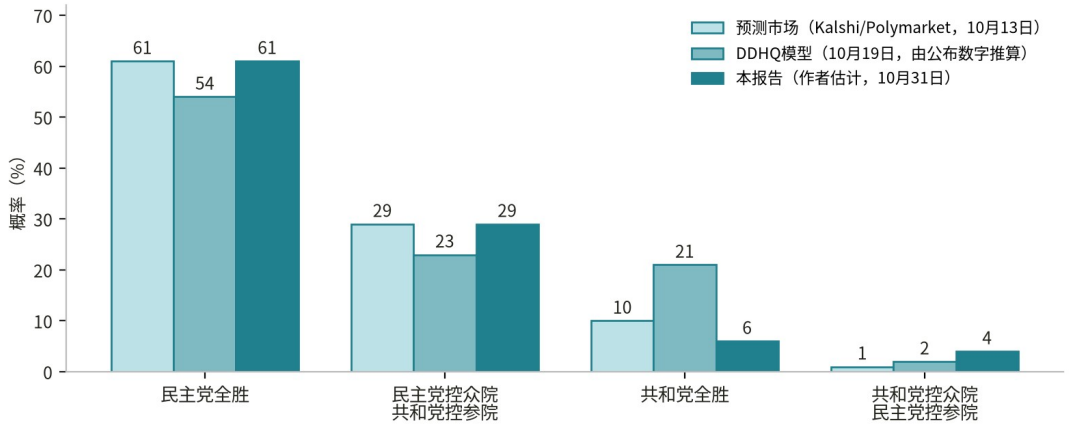
[144] NBC News, "Elon Musk's super PAC dives into the midterms to bolster Republicans in battleground races," 7 October 2026. https://www.nbcnews.com/politics/2026-election/elon-musk-super-pac-midterms-republicans-rcna595909

[145] Al Jazeera, "Elon Musk spends $366m to bolster Republican Party in US midterm elections," 12 October 2026. https://www.aljazeera.com/news/2026/10/12/elon-musk-spends-366m-to-bolster-republican-party-in-us-midterm-elections

[146] CNN, "Elon Musk emerges as the top booster for Republicans with $276 million in donations," 12 October 2026. https://www.cnn.com/2026/10/12/politics/elon-musk-midterm-spending-276-million

七、结果情景与概率

图4 11月3日后国会控制权概率：预测市场、DDHQ模型与本报告估计



资料来源：Kalshi与Polymarket权力平衡合约，2026年10月13日（Rio Times转引）；Decision Desk HQ预测，2026年10月19日（众院77%、参院56%、两院54%推算）；本报告数字为作者判断。市场价格反映交易行为，并非中立机构的预测。

情景	预测市场（10 月 13–14 日）	DDHQ 模型（10 月 19 日）	本报告	主要驱动因素
A. 民主党两院全胜	60%–62%	54%	约 61%	泛国会投票领先持续在民主党+7 以上；民主党在七个共和党战场席位（阿拉斯加、艾奥瓦、堪萨斯、缅因、北卡罗来纳、俄亥俄和得克萨斯）中拿下四个，同时守住密歇根、佐治亚和新罕布什尔
B. 民主党控众院、共和党控参院	28%–30%	约 23%	约 29%	全国民主党领先约 5–8 个百分点，而参院地图有利于在特朗普以两位数优势获胜的州中的共和党现任者
C. 共和党两院全胜	10%–11%	约 21%	约 6%	民调出现 4 个百分点以上的有利共和党的偏差，或汽油价格在后期下降并通过外交解决伊朗冲突
D. 共和党控众院、民主党控参院	约 1%	约 2%	约 4%	需要不寻常的分裂，例如民主党赢下参院各州，而选区图使共和党守住众院

市场数字来自[147]和[148]。DDHQ 的数字由其公布的众院 77%、参院 56%和两院全胜 54%推算得出。[149] 报告的数字合计 100%，并与两院估计一致：众院约 90%（A+B），参院约 65%（A+D）；本报告一栏为 10 月 31 日的估计，参院由约 62%上调至约 65%后，情景 A 相应由约 58%调为约 61%，情景 B 由约 32%调为约 29%。这些数字属于判断，每项周围的置信区间很宽：情景 A 的合理区间为 51%–71%。

7.1 各情景对施政意味着什么

以下为分析性含义，而非对具体政策的预测。

- **民主党控制众院（情景 A 和 B）。** 众院将拥有传唤和监督权，并将塑造拨款。分立政府在历史上减少了重大新立法的通过，并提高了预算截止日期的重要性。包括依据现行法定权限实施的贸易措施在内的行政行动无需众院批准，仍将是贸易政策的主要渠道。
- **民主党控制参院（情景 A 和 D）。** 参院掌握任命确认和条约批准，并可影响战争权力表决。控制权还将改变司法任命的流程。
- **共和党两院全胜（情景 C）。** 政策延续，执政联盟的议程延续到任期最后两年，但政治信息是：全国环境并未转化为损失。

八、中期选举之后：值得关注的动态

1. **对结果的解读。** 两党都会把决定性结果解读为授权或裁决；微弱的结果则会被争议。民主党的增幅相对于 2018 年 41 席基准的大小，将为 2028 年的叙事定调。
2. **选举的执行。** 2026 年的计票将在时间上受到关注：佐治亚、俄亥俄、内华达和北卡罗来纳的提前投票系统报告时间不同，因此胶着的参议院竞选可能无法在选举夜确定。
3. **跛脚会期。** 新一届国会将于 2027 年 1 月就任。11 月至 1 月之间的拨款和债务上限决定将确定财政基线。
4. **2028 年的开始。** 《洛杉矶时报》指出，2028 年的角逐在 11 月 3 日投票结束时非正式开始。[150] 宣布参选可能在中期选举后很快出现，尤其是来自不在选票上的人选。

九、2028 年总统选举

9.1 已知情况

尚无主要候选人正式宣布参选。辩论日程尚未确定：辩论由竞选团队和媒体机构组织，而非由法律规定，预计初选辩论将从 2027 年开始。[151] 因此目前的证据仅限于早期提名民调、大选对决测试和少数公开表态。

---

[147] Rio Times, “Midterm Odds and the Limits of Trump’s Power,” 14 October 2026. https://www.riotimesonline.com/midterm-odds-trump-power-democratic-congress-2026/

[148] Bitcoin.com News, “Polymarket Gives Dems 62% Midterm Sweep Odds,” 14 October 2026. https://news.bitcoin.com/featured/polymarket-gives-dems-62-midterm-sweep-odds-clarity-act-in-jeopardy/

[149] Decision Desk HQ, “2026 Midterm Election Forecast,” updated 19 October 2026. https://votes.decisiondeskhq.com/forecast/2026

[150] Los Angeles Times, “Newsom and Harris continue circling, may finally collide,” 30 September 2026. https://www.latimes.com/politics/newsletter/2026-09-30/gavin-newsom-kamala-harris-2028-democratic-presidential-campaign

[151] 2028 Tracker, “2028 Presidential Debates: Schedule and What to Expect.” https://2028tracker.com/debates-2028

9.2 民主党提名

均值显示卡玛拉·哈里斯（Kamala Harris）排名第一，领先约 12 个百分点。RealClearPolling 均值（7 月 19 日–10 月 6 日）为：哈里斯 26.4%，加文·纽森（Gavin Newsom）14.4%，皮特·布蒂吉格（Pete Buttigieg）12.6%，亚历山德里亚·奥卡西奥-科尔特斯（Alexandria Ocasio-Cortez）10.6%，乔恩·奥索夫（Jon Ossoff）8.9%。[152]《金融时报》/Focaldata 10 月 2–5 日的调查为：哈里斯 30%，纽森 15%，布蒂吉格 9%，奥卡西奥-科尔特斯 9%，奥索夫 8%，14%未决定。[153] Harvard CAPS/Harris 在 9 月下旬为哈里斯 38%、纽森 17%；The Center Square 的 Noble Predictive 民调（10 月 5–7 日）中哈里斯为 29%。[154,155]

纽森在 9 月 14 日的 CNN 采访中说："如果她参选，我不会参选。"[156] 他把两人之间的竞争称为"相互确保毁灭"，理由是双方支持者高度重叠。[157] 分析人士提出两种解读：真诚的礼让，或是促使哈里斯作出决定的策略性举动；二者均未得到证实。[158,159] 哈里斯尚未宣布是否参选。[160]

预测市场与民调明显分歧。据 9 月底的报道，Polymarket 赔率中奥卡西奥-科尔特斯以逾 19%领先，奥索夫 16%，纽森 12.7%，哈里斯 8%。[161] 有两种可能的解释：市场可能预期哈里斯决定不参选；或者市场参与者对大选实力和初选动态的权重不同于只说出熟悉名字的调查受访者。知名度是早期初选民调的已知驱动因素，而选举前两年的民调屡次未能识别最终的提名人：希拉里·克林顿在为 2008 年所做的 2006 年民调中领先，杰布·布什在为 2016 年所做的 2014–15 年的许多民调中居于前列。

---

[152] RealClearPolling, "2028 U.S. Presidential Election," averages for 19 July–6 October 2026. https://www.realclearpolling.com/elections/president/2028/national

[153] The Hill, "Harris, Vance leading in 2028 presidential polling" (Financial Times/Focaldata, 2–5 October 2026). https://thehill.com/homenews/campaign/6144802-harris-vance-lead-2028-poll/

[154] Newsweek, "Kamala Harris Leads Newsom in 2028 Democrat Front-Runners Poll" (including Harvard CAPS/Harris and Echelon Insights). https://www.newsweek.com/kamala-harris-leads-newsom-2028-democrat-front-runners-poll-12559762

[155] The Center Square via KDH News, "Poll: Two years out, Harris remains frontrunner in 2028 presidential primary" (Noble Predictive Insights, 5–7 October 2026). https://kdhnews.com/news/nation/poll-two-years-out-harris-remains-frontrunner-in-2028-presidential-primary/article_488f37d3-66a7-5901-b558-b6cf9a57b489.html

[156] Politico, "Newsom says he won't run for president if Harris runs again," 14 September 2026. https://www.politico.com/news/2026/09/14/newsom-says-he-wont-run-for-president-if-harris-runs-again-01075320

[157] The Washington Post, "Gavin Newsom says he won't run for president if Kamala Harris does," 14 September 2026. https://www.washingtonpost.com/politics/2026/09/14/gavin-newsom-says-he-wont-run-president-if-kamala-harris-does/

[158] Los Angeles Times, "Newsom and Harris continue circling, may finally collide," 30 September 2026. https://www.latimes.com/politics/newsletter/2026-09-30/gavin-newsom-kamala-harris-2028-democratic-presidential-campaign

[159] ABC News 4, "Why experts see Newsom's pledge to avoid running against Harris as strategic move." https://abcnews4.com/news/nation-world/why-experts-see-newsoms-pledge-to-avoid-running-against-harris-as-strategic-move-gavin-newsom-kamala-harris-democrats-2028-presidential-race

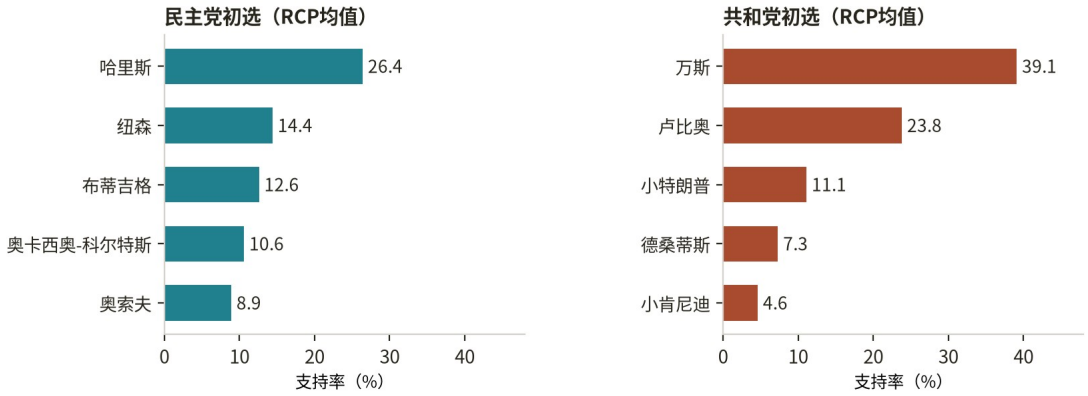
[160] Newsweek, "Kamala Harris Is Already Shaping the 2028 Democratic Primary." https://www.newsweek.com/kamala-harris-2028-democratic-primary-newsom-12548632

[161] Yahoo News, "Gavin Newsom says he won't run in 2028 if Kamala Harris does" (including Polymarket odds), 30 September 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/articles/gavin-newsom-says-wont-run-224246364.html

9.3 共和党提名

RealClearPolling 均值为：J.D.万斯（JD Vance）39.1%，马可·卢比奥（Marco Rubio）23.8%，小唐纳德·特朗普 11.1%，罗恩·德桑蒂斯（Ron DeSantis）7.3%，小罗伯特·肯尼迪 4.6%。[162]《金融时报》/Focaldata 民调为：万斯 38%，卢比奥 24%，德桑蒂斯 9%，小特朗普 7%，肯尼迪 7%，12%未决定。[163]《国会山报》援引消息人士报道，卢比奥告诉捐款人和盟友他不会与万斯竞争，万斯则表示他专注于中期选举。[164] 这些是报道，而非正式宣布。

图3 2028年提名民调：领跑者优势明显，但未表态比例较高



资料来源：RealClearPolling均值，2026年7月19日至10月6日（10月12日显示）。哈里斯和万斯均尚未宣布参选。
预测市场对民主党人选的排序与民调不同（见正文）。

9.4 大选对决测试

Emerson 学院民调的早期对决测试显示出狭窄且不均衡的图景：哈里斯 49%对万斯 45%；卢比奥 48%对哈里斯 43%；纽森 49%对万斯 44%；纽森 48%对卢比奥 46%；布蒂吉格以 49 比 44 同时领先万斯和卢比奥。[165] 奥索夫和纽森领先万斯 5 个百分点，但分别落后卢比奥 3 个和 2 个百分点，奥卡西奥-科尔特斯则落后于两位共和党人。[166] Morning Consult 在较早的调查中显示哈里斯对万斯领先 1 个百分点，对卢比奥领先 2 个百分点。[167]

由此得出三点结论。第一，没有任何候选人在对决中有持久的领先；多数在 5 个百分点以内，这处于正常误差范围和两年内正常变化范围之内。第二，跨调查的模式一致：共和党人卢比奥在对阵若干民

---

[162] RealClearPolling, “2028 U.S. Presidential Election,” averages for 19 July–6 October 2026. https://www.realclearpolling.com/elections/president/2028/national

[163] The Hill, “Harris, Vance leading in 2028 presidential polling” (Financial Times/Focaldata, 2–5 October 2026). https://thehill.com/homenews/campaign/6144802-harris-vance-lead-2028-poll/

[164] The Hill, “Harris, Vance leading in 2028 presidential polling” (Financial Times/Focaldata, 2–5 October 2026). https://thehill.com/homenews/campaign/6144802-harris-vance-lead-2028-poll/

[165] Newsweek, “Jon Ossoff vs. Pete Buttigieg’s chances of defeating JD Vance in 2028” (Emerson College Polling). https://www.newsweek.com/jon-ossoff-vs-pete-buttigiegs-chances-of-defeating-jd-vance-in-2028-12349300

[166] Ground News, “GOP Trails Democrats by 8 Points on Congressional Ballot in New Poll” (Emerson College Polling summary). https://ground.news/article/gop-trails-democrats-by-8-points-on-generic-congressional-ballot-in-new-poll

[167] RealClearPolling, “Presidential General Election Polls.” https://www.realclearpolling.com/latest-polls/president/general-election

主党人时表现略好于万斯，这表明在该样本中，候选人个人的好感度比党派标签更重要。第三，知名度和当前对执政党不利的中期选举环境，很可能以逐渐消退的方式影响这些数字。

9.5 2024 年基准

2024 年的结果是 2028 年建模的必要参照。唐纳德·特朗普获得 49.80%的普选票，卡玛拉·哈里斯为 48.32%，差距 2,284,967 票，即 1.48 个百分点；选举人票 312 对 226。特朗普赢下全部七个摇摆州，差距从威斯康星的 0.86 个百分点到亚利桑那的 5.53 个百分点不等。[168] 结果在选举人团层面是决定性的，在普选票层面则很接近。这对 2028 年的分析很重要：候选人的全国好感度与选票在七个州的分布是不同的变量，二者都会进入结果。

9.6 辩论

辩论可能影响大选，但关于影响有多大的证据有限。2024 年，乔·拜登与唐纳德·特朗普 6 月 27 日的首场大选辩论被普遍认为对总统不利，拜登在党内压力不断增大后于 7 月 21 日退出。[169,170] 随后哈里斯与特朗普于 9 月 10 日举行了一场辩论，因此该周期共举行两场大选辩论，而非三场。[171] 自 1960 年以来，没有任何一年的总统辩论超过三场。[172] 总统辩论委员会原计划 2024 年举行三场辩论，但两个竞选团队对形式和时间提出异议，委员会因此被绕开。[173] 因此，2028 年辩论的数量、时间和主办方尚未确定。

分析上的教训是：辩论是重要的信息事件，尤其是在揭示选民此前未曾观察到的情况时，如 2024 年的那场辩论。当两位候选人的表现都在正常范围内时，较少证据表明辩论能可靠地改变大量选民的选择。因此，报告把辩论视为结果方差的来源，而非决定性因素。

9.7 独立选民与选民结构

一种常见的简化把选民分为各约 40%的两个党派基本盘和约 20%的可争取的中间选民。这一简化有用但有局限。自认独立的选民是异质群体，其中很大一部分稳定地倾向某一政党。关于投票行为的研究总体发现，总统选举中真正可说服的选民占比小于自认独立选民的占比，而边缘选民的投票率与说服同样重要。实际含义是：2028 年将由基本盘动员、少数可说服选民的偏好以及约七个州的选举人团地理格局共同决定。

候选人属性，包括沟通能力、好感度、行政经验、联盟的广度以及团结政党的能力，与所有这些渠道相关。属性在两年前很难衡量，且支持者与反对者的评价往往不同。因此，本报告不按个人素质对候选人排名，而是指出分析人士将跟踪的可观察变量：独立选民中的好感度；在西班牙裔、年轻和郊区选民中的表现；筹款；以及初选日程的结果。

---

[168] Wikipedia, “2024 United States presidential election” (national results, swing-state margins and polling error). https://en.wikipedia.org/wiki/2024_United_States_presidential_election

[169] Wikipedia, “2024 United States presidential debates.” https://en.wikipedia.org/wiki/2024_United_States_presidential_debates

[170] Associated Press, “Biden drops out of 2024 race after disastrous debate inflamed age concerns.” https://www.ap.org/news-highlights/elections/2024/biden-drops-out-of-2024-race-after-disastrous-debate-inflamed-age-concerns-vp-harris-gets-his-nod/

[171] Wikipedia, “2024 United States presidential debates.” https://en.wikipedia.org/wiki/2024_United_States_presidential_debates

[172] Wikipedia, “United States presidential debates.” https://en.wikipedia.org/wiki/United_States_presidential_debates

[173] Wikipedia, “Commission on Presidential Debates.” https://en.wikipedia.org/wiki/Commission_on_Presidential_Debates

十、与全球经济走势的联系

美国选举通过四条渠道影响全球经济。以下陈述为带有明确置信度的假设，并与 InsightBridge 关于"被迫型区域化"的配套论文中的框架相衔接。

1. **贸易政策的持久性（中等置信度）。** 2026 年 2 月 20 日，最高法院裁定《国际紧急经济权力法》不授权征收关税，贸易政策随后转向其他法定权限，包括针对加拿大的 1930 年《关税法》第 338 条。[174,175] 民主党控制的众院不会直接掌握关税权限，但可通过监督、拨款和立法影响之。贸易伙伴更可能把中期选举结果解读为关于政策持久性的信号，而不是当前关税的变化。
2. **能源与伊朗冲突（中等置信度）。** 国际货币基金组织 2026 年 7 月更新预测 2026 年全球增长 3.0%、2027 年 3.4%，并称战争冲击对能源进口国形成压力。[176] 中期选举投票不会改变霍尔木兹的流量，但高燃油价格的政治成本会影响达成谈判结果的激励。油价波动仍将是冲突传导到美国和海外家庭物价的主要渠道。[177]
3. **货币条件与美元（低至中等置信度）。** 美联储已开始加息，美元占已分配外汇储备的份额在 2026 年二季度为 56.70%，一季度为 57.18%。[178] 中期选举后财政或贸易方向的变化，只会通过对赤字和政策可预测性的预期影响美元需求，且这类影响将是渐进的。
4. **盟友对冲（中等置信度）。** 欧盟、加拿大、日本和韩国等盟友经济体，一直在维持核心安全关系的同时，通过建设区域和多边替代安排进行对冲。[179] 在此背景下 2028 年大选之所以重要，是因为盟友的规划期限长于一届政府。11 月若出现表明政策波动性更大的结果，将提高对冲的价值；表明政策连续性的结果则会降低之。无论如何，第 9.2 至 9.4 节所示的 2028 年不确定性，很可能使对冲行为至少持续到 2028 年。

十一、分析的风险与反证

- **民调误差。** 像 2024 年那样，共和党统一偏差 3 个百分点，会降低民主党控制众院的概率，并使民主党控制参院变得不太可能。朝民主党方向的偏差则会产生更大的众院多数，并使两院全胜更有可能。
- **后期经济变化。** 重新开放霍尔木兹的外交解决会降低燃油价格，尽管向消费者价格的传导会滞后。10 月 CPI 将于 11 月 10 日公布，在投票之后。[180]

---

[174] Congressional Research Service, "Supreme Court Rules Against Tariffs Imposed Under the International Emergency Economic Powers Act," LSB11398. https://www.congress.gov/crs-product/LSB11398

[175] Congressional Research Service, "U.S. Tariffs on Canadian Imports: Section 338 of the Tariff Act of 1930," R49349, 14 September 2026. https://www.congress.gov/crs-product/R49349

[176] International Monetary Fund, World Economic Outlook Update, July 2026, 8 July 2026. https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026

[177] Congressional Research Service, "U.S. Conflict with Iran," R48887, updated 18 September 2026. https://www.congress.gov/crs-product/R48887

[178] International Monetary Fund, "Currency Composition of Official Foreign Exchange Reserves (COFER)," IMF Data Brief, 30 September 2026. https://data.imf.org/en/news/imf%20data%20brief%20september%2030

[179] Reuters, "EU chief wants Canada to become an 'associate member'. What does that mean?," 16 September 2026. https://www.reuters.com/world/eu-chief-wants-canada-become-an-associate-member-what-does-that-mean-2026-09-16/

- **民主党品牌偏弱。** Cook 警告说，民主党的党派好感度弱于总统声望所显示的水平，缅因州的竞选即为例证。[181] 选民可以拒绝执政党而不拥抱反对党，这可能降低边缘选民的投票率。
- **选区重划与法律变化。** 选区图仍可能因诉讼而改变，新选区图的实际效果也不确定，因为两党都不指望赢下所有目标席位。[182]
- **市场动量。** 预测市场已迅速向民主党移动，两院全胜概率从 2 月的 39%升至约 62%。[183] 动量可能逆转。
- **确定性论断。** 一些评论把约 8–10 个百分点的泛国会投票领先，或对脆弱席位的简单计数，视为民主党在两院获胜的保证。证据支持众院的高概率和参院的中等概率，但不支持任何一院的确定性。

十二、观察指标

观察指标	提高民主党胜算的情形	降低民主党胜算的情形
泛国会投票均值	持续在民主党+8 以上	低于民主党+6
总统支持率（均值）	低于 38%	高于 42%
汽油（AAA）	保持在 4.30 美元以上	跌破 4.00 美元
参院战场	得克萨斯、俄亥俄、阿拉斯加的领先保持	缅因或艾奥瓦的领先消失
提前投票构成	年轻和边缘选民投票率高	战场州共和党提前投票追赶
9 月和 10 月 CPI	总体通胀高于 3.7%	总体通胀和汽油价格同时下降
伊朗会谈	破裂或对航运的进一步攻击	签署重新开放霍尔木兹的协议
2028 年宣布参选	11 月 3 日后的早期宣布	重要宣布推迟

十三、结论

证据支持对 11 月 3 日的清晰中心预期：民主党赢得众议院多数的可能性很高；民主党赢得参议院的可能性大于不能赢得的可能性（约 65%），但取决于在 2024 年大比分投给共和党的州中的少数相关竞选；整体上最可能的结果是民主党两院全胜。这一预期建立在泛国会投票约 8 至 9 个百分点的全国差距、作者交叉检验估计约 25%至 38%的总统所在党选民不认可度、总统支持率处于低位和能源驱动的生活成本上升之上。它受到以下因素的限制：得票与席位之间的差距、选区重划、历来常有利于共和党的民调误差，以及民调中好感度低于全国差距所显示水平的民主党品牌。本研究的选区级统计模型

---

[180] U.S. Bureau of Labor Statistics, “Consumer Price Index Summary,” release of 14 October 2026 (next release 10 November 2026). https://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

[181] Yahoo News, “Charlie Cook: Democrats ‘badly damaged,’ Kansas now a toss-up,” 11 October 2026. https://www.yahoo.com/news/politics/articles/charlie-cook-democrats-badly-damaged-171825696.html

[182] Axios, “House GOP leaders admit redistricting fell short,” 6 October 2026. https://www.axios.com/2026/10/06/house-republicans-redistricting-midterm-elections

[183] Covers, “2026 Midterm Election Odds: Live Prediction Market Tracker.” https://www.covers.com/politics/2026-midterm-prediction-market-odds-tracker

10 月 31 日的主情景为民主党中位数 239 席、多数概率约 86%，按历史民调偏差校准后为 236 席、约 91%，与作者判断的方向和中心值一致。新建的州级参议院模型给出民主党党团中位数 52 席、达到 51 席的概率约 69%，按历史民调偏差校准后为 51 席、约 51%，本报告据此把参议院判断由约 62%上调至约 65%，位于两者之间、略低于市场价格。上述模型依赖公开调查数据，并非专门收集的大样本，2028 年的预测将改用按各州选民结构自行收集的 10 万至 20 万人样本。

对于 2028 年，证据只支持两项明确陈述。两党的人选都是开放的，领跑者的支持率约在 26%–39%之间，且未决定比例较大。早期对决测试没有显示任何一党的持久优势。对全球读者而言，中期选举的现实意义，与其说在于眼前的席位数，不如说在于结果对政策连续性、贸易权限、能源价格以及盟友规划期限所发出的信号。

作者简介

殷彤博士（Dr Tong Yin），美国洞见桥全球公司（InsightBridge Global LLC）及其姊妹研究机构洞见桥全球实验室（InsightBridge Global Lab LLC）创始人兼首席研究官，常驻美国阿拉巴马州奥本市。殷彤博士获奥本大学酒店管理博士学位，并曾在该校任教；另获美国东伊利诺伊大学工商管理硕士（MBA）学位。创立洞见桥之前，他在美国、中国、澳大利亚和欧洲的国际企业担任高级管理职务长达二十年，行业涵盖酒店、专业服务和全球制造，负责运营、商业战略和跨境扩张。

他的研究领域包括地缘政治风险、宏观经济再平衡、人工智能战略和组织韧性，提出了核心密码理论（Core Code Theory）、家园模型（Home Model）、治理负债（Governance Debt）和动态驱动替代理论（DDRT）等原创分析框架。他主笔双语战略情报周刊《洞见桥全球情报网》（InsightBridge Global Intelligence），读者包括主权财富基金、中央银行、政府部委和机构投资人；同时是 Hospitality Net、Hotel News Resource 和 PhocusWire 的长期撰稿人。他以英语和普通话工作。

联系方式：tongyin@insightbridge.global ｜ https://intelligence.insightbridge.global

---

免责声明

本报告是由 InsightBridge Global 及 InsightBridge Global Lab 发布的独立第三方分析。本报告与美国或其他任何国家的任何政党、候选人、竞选团队、政府、政治行动委员会或倡导组织均无隶属、资助或指导关系，不带有任何政治、党派、意识形态或国家倾向。报告中对政党、候选人和官员的提及仅为描述性的，目的仅在于报告公开事实和已发布的数据，不构成支持、反对或批评。

概率和情景是作者基于 2026 年 10 月 31 日可得信息作出的分析判断，不是对确定结果的预测，选举结果仍具不确定性。民调结果、预测市场价格和预测模型输出均按其来源报告引用，可能变动或被修订；本报告未对其进行独立审计。本报告不构成投资、法律、税务或投票建议。文中观点仅代表作者殷彤博士个人，不必然代表 InsightBridge Global 或 InsightBridge Global Lab 的立场。