

中美贸易摩擦再度升级点评—— 是战是和 以史为鉴

本期摘要

事件回顾：中美贸易摩擦再度升级

当地时间5月10日,美国对华2000亿美元输美商品加征关税税率从10%提高到25%,并继续启动对剩下3250亿美元中国输美产品征税25%的相关程序。作为反制,中国将从2019年6月1日0时起,对已实施加征关税的600亿美元清单美国商品中的部分,提高加征关税税率,分别实施25%、20%或10%加征关税。中美贸易摩擦在缓和了一段时间之后,再度升级。

刨根问底：贸易摩擦的成因

表层原因是贸易磋商关于核心内容的让步问题;深层原因是特朗普和共和党想要为了寻求连任而以贸易冲突为自己造势;根本原因是修昔底德陷阱之下两国综合实力的比拼。

以史为鉴：贸易摩擦对参与各方均不利

从经济层面来说,持续的贸易摩擦通常会造成通胀上升和经济增速的下滑,使得相关国家的经济发展延缓甚至停滞;从金融层面来说,每当中美贸易关系传出紧张消息时,短期内会给股市和商品市场带来消极影响,并且对股票的市场负面冲击更大,对于债市则会带来积极影响,而对于汇率的影响相对较小;若中美贸易问题的反复变得越来越常态化,其对金融市场造成的影响会随着爆发次数增多和时间的推移而呈现边际效用递减的现象,每一次事件对金融市场带来的冲击效应也会越来越小。

未来展望：积极应对,做好短期长期两手准备

中美贸易摩擦因其成因来看是一场持久战,而且牵一发而动全身。一方面,每次贸易冲突不仅对中美两国,对全球很多经济体的通胀,GDP甚至就业等都会造成一定程度的影响,另一方面,大宗商品和股票市场中贸易依存度相对较高的产业也会受到波及。为应对这种局面,中国应该做两手准备。短期层面,鉴于美国大选日益临近,中国可以考虑对特朗普以及共和党精准施压。从最新的反制加税清单中可以发现,大部分既是相对依存度有限、可替代性高的产品,又以美国中立州主导行业的产品为主。长期层面,应该继续坚持走对内改革和对外开放的道路。对内,通过“中国制造2025”实现产业的改革和升级,完善产业链降低依存度;对外,利用“一带一路”加大开放力度,加强与沿线国家的经贸合作,调整贸易伙伴结构。

投资咨询业务资格:
证监许可【2012】669号

宏观策略:

研究员
尹丹
0755-23991697
yindan@citcifs.com
从业资格号 F0276368
投资咨询号 Z0011352

研究员
蔡劭立
0755-82537903
caishaoli@citcifs.com
从业资格号 F3010006
投资咨询号 Z0012616

联系人
罗免劼
021-60812979
luohuanjie@citcifs.com
从业资格号 F3016675

近期相关报告:

中国一季度经济数据点评:经济短期企稳 但设备周期尚未启动
2019-04-17
中国3月通胀数据点评:CPI进入“2”时代 宽松政策面临挑战
2019-04-15
中国3月社会融资数据点评:总量型宽松概率大降 经济回暖基本证实
201-04-15
3月全球制造业景气度观察:中美制造业好于预期 全球PMI仍然低迷
2019-04-02
2019年第二季度策略报告:主动去杠杆进入第五年,政策底愈发明显
2019-03-29
中国1-2月经济数据点评:基建发力稳增长 后期下行压力将延续
2019-03-15
中国2月通胀数据点评:通胀维持平稳 猪瘟成最大变量
2019-03-11
中国2月社会融资数据点评:前期积极预期有所回调 定向降准仍有空间
2019-03-11

一、事件回顾：中美贸易摩擦再度升级

自去年 12 月“习特会”以来，中美贸易关系经历了一段缓和期，但是进入 5 月之后，双方的矛盾在短时间内再度升级：当地时间 5 月 10 日 0:01（北京时间 12:01），美国宣布对中国 2000 亿美元输美商品加征关税税率从 10% 提高到 25%，并继续启动对剩下 3250 亿美元中国输美产品征税 25% 的相关程序。作为反制，中方表示将从 2019 年 6 月 1 日 0 时起，对已实施加征关税的 600 亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施 25%、20% 或 10% 加征关税。

1、中美贸易冲突的时间轴

中美两大经济体之间贸易摩擦的角力最早可以追溯到特朗普竞选总统期间，其当选后不久即着手对贸易逆差问题进行调查。去年 2 月美国对进口钢铝加征关税标志着本轮贸易战的大幕被揭开，而此后针对中国商品启动的“301 调查”则将贸易战的矛头指向中国。

表 1：中美贸易冲突时间轴（截至 2019.05.17）

时间	事件
2016 年 6 月 28 日	竞选总统期间，特朗普曾在宾夕法尼亚州的一次集会上展示了所谓应对中国不公平贸易行为的计划。当时他威胁称，要根据美国贸易法第 201 条和第 301 条的规定对中国征收关税。他还宣称，中国加入世贸组织是“史上最大规模的就业机会盗窃行径”。
2017 年 3 月 31 日	美国总统特朗普签署了两项行政命令，一项是加强对现有反补贴和反倾销惩罚措施的执行，另一项是要求审查美国的贸易逆差及其原因。
2017 年 4 月 7 日	在特朗普上台之后，习近平主席和特朗普在美国佛罗里达州海湖庄园举行了首次会晤，双方就为期 100 天的贸易谈判计划达成共识。
2017 年 7 月 19 日	经过 100 天的贸易谈判之后，中美双方未能就减少美国对华赤字的新举措达成共识。
2017 年 8 月 14 日	特朗普下令依据《美国贸易法》“301 条款”对中国是否侵犯美国知识产权展开调查，此举被视为他针对中国采取的第一个直接贸易措施。
2018 年 1 月 17 日	在接受路透社采访时，特朗普威胁要针对所谓中国“侵犯美国企业知识产权行为”征收“巨额罚款”。
2018 年 1 月 22 日	特朗普批准对所有进口洗衣机和太阳能电池板征收关税，不限于中国商品。
2018 年 2 月 16 日	美国商务部发布“232 调查”，建议对进口钢铝加征关税。
2018 年 3 月 8 日	特朗普正式签署命令，对美国进口的所有钢铁和铝分别征收 25% 和 10% 的关税，此次关税不仅针对中国。
2018 年 3 月 15 日	中国商务部指出，2018 年下半年即将到期的反倾销、反补贴措施很有可能将会继续延续。
2018 年 3 月 23 日	美国总统特朗普签署备忘录，宣布将采取措施对价值 600 亿美元的中国产品加征 25% 的关税。几个小时后，中国开始反击，商务部发布了针对美国的中止减让产品清单，拟对美国部分进口产品加征关税，该清单涉及金额约 30 亿美元。
2018 年 4 月 2 日	作为对美国关税的回应，中国决定对 128 种美国产品征收 25% 的关税。
2018 年 4 月 3 日	特朗普公布了向总价值约 500 亿美元的中国进口商品征收 25% 关税的计划，包括航天通信、铁路、新能源汽车、机器人和机械等 1300 个税项； 中国对部分美国进口 128 项 30 亿美元商品中止关税减让义务。
2018 年 4 月 4 日	中国就针对美方加征关税是否计划采取报复性关税作出回应，拟对原产于美国的大豆、汽车、化工品、飞机等 106 种 500 亿美元商品采取加征关税措施，税率为 25%。
2018 年 4 月 5 日	美方再次提出可能增加 1000 亿征税商品，剑指“中国制造 2025”十大产业。
2018 年 4 月 17 日	美国商务部宣布禁止向中兴销售电子技术或通讯元件，期限 7 年，拟对中国限制美国云计算服务供应商

	展开业务发起 301 调查。
2018 年 4 月 18 日	美国商务部宣布，对产自中国的钢制轮毂产品发起反倾销和反补贴调查； 中国商务部对原产于美国的进口高粱反倾销调查初步裁定，实施临时性反倾销措施，按 178.6%征收保证金。
2018 年 4 月 19 日	中国商务部公布对原产美国、欧盟和新加坡的进口卤化丁基橡胶反倾销调查的初裁裁定；对原产于美国、加拿大和巴西进口浆粕实施反倾销措施。
2018 年 5 月 4、5 日	美方代表团访华：坦诚、高效、富有建设性
2018 年 5 月 17、18 日	中方代表团访美：积极、建设性、富有成果
2018 年 5 月 29 日	美国白宫称，将对总值 500 亿美元含有重要工业技术价值的中国产品征收 25% 的关税，最终清单将于 2018 年 6 月 15 日之前公布。同时将加强对获取美国工业重大技术的相关中国个人和实体实施出口管制，拟于 2018 年 6 月 30 日前正式公布
2018 年 6 月 2、3 日	美方代表团访华； 中方提议从美国采购更多大豆、玉米、天然气、原油、煤炭等农产品和能源产品的一揽子计划，估计这份采购计划在第一年的价值近 700 亿美元，但前提是特朗普政府放弃对中国的关税威胁。
2018 年 6 月 15 日	美国决定自 7 月 6 日起对中国进口的 340 亿美元商品征收 25% 关税，同时对另外 160 亿美元商品加征关税开始征求公众意见。作为反击，中国宣布对 340 亿美元的美国商品征收关税。
2018 年 6 月 19 日	特朗普指示美国贸易代表确定准备对 2000 亿美元的中国商品加征 10% 的关税，并威胁称若中国再次加征关税，美国将额外再对 2000 亿美元的中国商品征税。 中国商务部表示美方这种极限施压和讹诈的做法，背离双方多次磋商共识，也令国际社会十分失望。如果美方失去理性、出台清单，中方将不得不采取数量型和质量型相结合的综合措施，做出强有力反制。
2018 年 7 月 10 日	美国公布了对 2000 亿美元中国进口商品征收 10% 关税的计划。
2018 年 8 月 1 日	特朗普命令美国贸易代表办公室将对 2000 亿美元中国进口商品的关税从原先提议的 10% 提高到 25%。
2018 年 8 月 3 日	中国商务部发布公告，对原产于美国的 5207 个税目、约 600 亿美元商品分 4 个等级加征 5-25% 的关税，其中 2400 多个税目商品税率高达 25%
2018 年 8 月 7、8 日	美国公布计划征收 25% 关税的 160 亿美元中国商品清单。对此，中国对 160 亿美元的美国商品征收 25% 的报复性关税。两项计划都将于 8 月 23 日生效。
2018 年 8 月 23 日	中美双方于 8 月 7 日公布的清单上出现的商品关税正式生效。
2018 年 9 月 7 日	特朗普威胁要对至少 2670 亿美元中国商品征收关税。
2018 年 9 月 18 日	美国政府宣布实施对从中国进口的约 2000 亿美元商品加征关税的措施，自 9 月 24 日起税率 10%，明年 2019 年 1 月 1 日提高至 25%； 中国政府自 9 月 24 日期对 600 亿美元美国产品加征 10% 的关税，进而还会采取其他关税升级的措施。
2018 年 9 月 24 日	美国正式对 2000 亿美元的中国进口商品征收 10% 的关税。美国政府表示这一比例将在 2019 年 1 月 1 日上调至 25%。作为回应，中国决定对 600 亿美元美国商品征收关税。
2018 年 12 月 1 日	中美双方一致同意停止相互加征新的关税，并“休战”90 天。在双方会谈中，特朗普同意把原定于 2019 年 1 月 1 日对 2000 亿美元中国商品关税上调至 25% 的决定推迟到 3 月 1 日。中国同意“大量进口”美国产品。
2019 年 2 月 24 日	特朗普再度推迟了上调中国商品关税的日期。
2019 年 5 月 5 日	特朗普发布推文表示，他计划在 5 月 10 日将 2000 亿美元中国商品的税率提高到 25%。
2019 年 5 月 8 日	美国政府正式宣布，从 5 月 10 日起，将对 2000 亿美元中国进口商品征收的关税从 10% 提高到 25%。
2019 年 5 月 10 日	美国对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税正式从 10% 上调至 25%，并继续启动对剩下 3250 亿美元中国输美产品征收 25% 的相关程序。
2019 年 5 月 13 日	中国政府表示，将从 2019 年 6 月 1 日 0 时起，对已实施加征关税的 600 亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施 25%、20% 或 10% 加征关税。

资料来源：中信期货研究部根据公开市场信息整理

2、中美贸易磋商历程

为了解决贸易争端，中美两国自 2018 年 2 月 27 日即开启了第一次两国高层经贸磋商，截至到 2019 年 5 月 17 日，双方高层互访并磋商已经进行了十一次之多。正当市场多数人认为双方谈判已经进入了深水期，今年 5 月 10 日却波澜再起，令市场感到颇为错愕。

表 2：中美经贸磋商历程（截至 2019.05.17）

轮数	时间	地点	主要参会人员	主要达成内容
1	2018 年 2 月 27 至 3 月 3 日	华盛顿	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	——
2	2018 年 5 月 3 至 4 日	北京	刘鹤、姆努钦	双方均认为发展健康稳定的中美经贸关系对两国十分重要，致力于通过对话磋商解决有关经贸问题。双方就扩大美对华出口、双边服务贸易、双向投资、保护知识产权、解决关税和非关税措施等问题充分交换了意见，在有些领域达成了一些共识。双方认识到，在一些问题上还存在较大分歧，需要继续加紧工作，取得更多进展。双方同意继续就有关问题保持密切沟通，并建立相应工作机制。
3	2018 年 6 月 2 至 3 日	北京	刘鹤、罗斯	双方就落实两国在华盛顿的共识，在农业、能源等多个领域进行了良好沟通，取得了积极的、具体的进展，相关细节有待双方最终确认。
4	2018 年 8 月 22 至 23 日	华盛顿	王受文、马尔帕斯	——
5	2019 年 1 月 30 至 31 日	华盛顿	刘鹤、莱特希泽	双方在两国元首阿根廷会晤达成的重要共识指引下，讨论了贸易平衡、技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、服务业、农业、实施机制以及中方关切问题。双方牵头人重点就其中的贸易平衡、技术转让、知识产权保护、实施机制等共同关心的议题以及中方关切问题进行了坦诚、具体、建设性的讨论，取得重要阶段性进展。双方还明确了下一步磋商的时间表和路线图。双方高度重视知识产权保护和技术转让问题，同意进一步加强合作。创造公平竞争的市场环境符合中国改革开放大方向，中方将积极回应美方关切。双方同意，将采取有效措施推动中美贸易平衡化发展。中方将有力度地扩大自美农产品、能源产品、工业制成品、服务产品进口，满足中国经济高质量发展和人民美好生活需要。双方就中方具体关切进行了交流，美方将认真回应中方关切。双方一致认为，建立有效的双向实施机制十分重要，有助于确保协商一致的各项举措落地见效。双方已就实施机制的框架和基本要点达成了原则共识，将继续细化。
6	2019 年 2 月 14 至 15 日	北京	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	双方认真落实两国元首阿根廷会晤共识，对技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、服务业、农业、贸易平衡、实施机制等共同关注的议题以及中方关切问题进行了深入交流。双方就主要问题达成原则共识，并就双边经贸问题谅解备忘录进行了具体磋商。双方表示，将根据两国元首确定的磋商期限抓紧工作，努力达成一致。
7	2019 年 2 月 21 至 22 日	华盛顿	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	本轮高级别磋商原定于 21-22 日在华盛顿举行，双方团队已于 19 日开始工作层磋商。 2 月 22 日，美国总统特朗普在白宫椭圆形办公室会见正在美国进行第七轮中美经贸高级别磋商的习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤。 2 月 24 日第七轮中美经贸高级别磋商结束，双方进一步落实两国元首阿根廷会晤达成的重要共识，围绕协议文本开

				展谈判，在技术转让、知识产权保护、非关税壁垒、服务业、农业以及汇率等方面的具体问题上取得实质性进展。在此基础上，双方将按照两国元首指示做好下一步工作。
8	2019 年 3 月 28 至 29 日	北京	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	双方讨论了协议有关文本，并取得新的进展。
9	2019 年 4 月 3 至 5 日	华盛顿	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	双方讨论了技术转让、知识产权保护、非关税措施、服务业、农业、贸易平衡、实施机制等协议文本，取得新的进展。双方决定就遗留的问题通过各种有效方式进一步磋商。
10	2019 年 4 月 30 至 5 月 1 日	北京	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	双方就协议文本和共同关注的诸多问题深入交换意见，并同意继续保持密切沟通，按照既定安排在华盛顿举行第十一轮中美经贸高级别磋商。
11	2019 年 5 月 9 至 10 日	华盛顿	刘鹤、莱特希泽、姆努钦	没结果，没破裂，继续磋商。谈判期间，美方宣布 5 月 10 日起对 2000 亿美元中国输美产品加征的关税从 10%上调至 25%。

资料来源：中信期货研究部根据公开市场信息整理

二、刨根问底：贸易摩擦的成因

1、表层原因

从已经进行的中美经贸磋商来看，中美双方在技术转让、知识产权保护和非、贸易平衡和实施机制等方面具有一定的谈判余地，并且最终达成共识的可能性较大。然而，中美双方也都拥有着各自的核心关切，在一些原则问题上是很难做到让步的——

对于中方来说，首要问题在于美方应取消自去年以来针对中国商品加征的关税，使双边贸易恢复正常，即世贸规则不可侵犯原则。根据关贸总协定争端解决机制第 22-23 条形成的 WTO《争端解决规则与程序的谅解》，禁止任何一个成员实施单方限制或关税。既然，中美两国都是 WTO 成员，理应遵守这一规定。而无视世贸规则，仅仅根据国内法，单方面对其他成员进行调查，征收关税的行为是非法和无效的，中方完全有理由诉诸 WTO 予以制止。

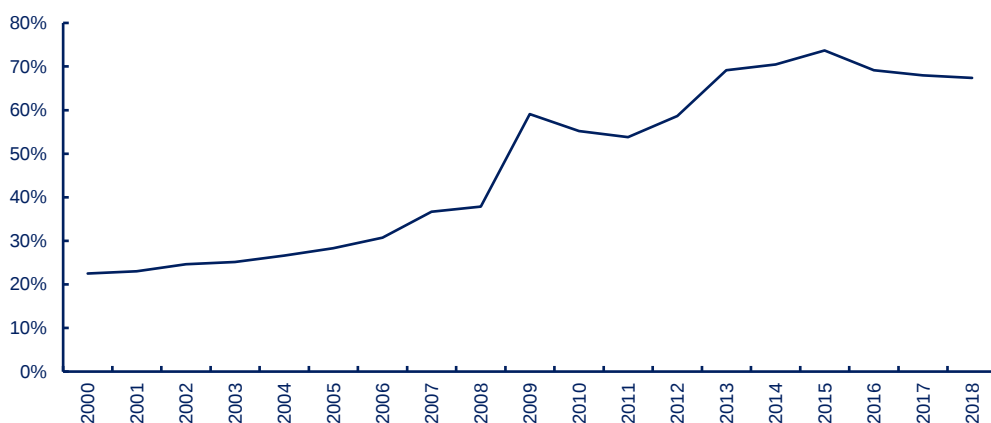
对于美方而言，其在谈判中的终极诉求是缩小对华贸易逆差。贸易差额等于一国出口额减去进口额，要想缩小贸易差额，从公式上来看无非采取两种手段：或者增加美国对中国的出口，或者减少美国自中国的进口。

对于前者，即贸易采购问题上，美方在谈判中反复要求中方扩大自美进口，甚至要求中方承诺具体数额。但是，即使由政府主导一部分商品和服务的进口采购，采购数字应当符合国情实际；与此同时，除政府部门以外，私营部门的进口往往基于满足国内民众以及推动企业高质量发展的需求，是面向全球的一场“用脚投票”，哪里的商品和服务更有竞争力，就会受到家庭和企业的青睐。

“用脚投票”的原理也适用于美国。以 2018 年为例，美国贸易逆差增加了 12.5% 至 6210 亿美元，创下 10 年新高。对中国贸易赤字扩大至 4192 亿美元，创历史纪录。美对华贸易逆差占美逆差总额的比重也从 2000 年的 22.50% 显著上升至 2018 年的 67.38%。并且自 2013 年开始，与中国的贸易赤字始终占总赤字的七成左右。中美经济结构和全球价值链分工地位的差异，决定了美国家庭和企业对产自中国的商品和服务具有很高的依赖度，很多进口类目即便提升 25% 的进口关税，也很难在短时间内找到性价比相近的替代品，美国政府试图阻挡来自中国的进口也将是一场徒劳的努力。中美贸易关系很难发生根本性的改变。

图1: 2000-2018年美国对华贸易逆差占总逆差比重变化

单位: %



资料来源: Wind 中信期货研究部

表 3: 中国出口至美国的各类商品金额及该类商品占全球进口至美国同类商品的比重 (按 SITC 二级分类)

类 目	进口自中国贸易额 (百万美元)	占比(%)	类 目	进口自中国贸易额 (百万美元)	占比(%)	类 目	进口自中国贸易额 (百万美元)	占比(%)
电信及声音的录制或重放装置及设备	96571.5	59.06	未分类的商品及交易品	3328.8	4.04	糖、糖制品及蜂蜜	190.9	4.04
办公用机械及自动数据处理设备	75083.6	54.58	医药品	3146.3	2.62	谷物及其制品	168.0	1.58
未列明杂项制品	59772.1	45.85	鱼类、甲壳类、软体类和水生无脊椎动物及其制品	2899.1	12.96	金属矿砂及金属废料	117.8	1.28
未列明电力机械、装置、器具及其电气零件	52548.6	27.70	未列明化学原料及产品	2471.5	13.66	饮料	91.5	0.38
服装及衣着附件	31391.7	34.13	钢铁	2082.4	5.29	生橡胶(包括合成橡胶及再生橡胶)	58.6	1.86
家具及其零件;褥垫及类似填充制品	26665.7	49.57	蔬菜及水果	1951.8	5.31	肥料	55.8	0.84
通用工业机械设备及零件	25267.6	23.22	有色金属	1923.7	4.25	活动物(不包括鱼类、甲壳类、软体类和水生无脊椎动物)	44.9	1.63
金属制品	23723.6	40.22	非初级形状的塑料	1899.8	16.25	油籽及含油果实	37.0	3.62
陆路车辆(包括气垫式)	16968.3	5.72	精油、香膏及芳香料;盥洗及光洁制品	1896.0	11.07	烟草及其制品	32.3	1.47
鞋靴	14061.1	52.93	无机化学品	1657.2	13.66	硬币(包括金币)、纪念币和现行硬币	30.9	3.27
纺织纺织制成品及未列明防止有关产品	12718.2	41.62	初级形状的塑料	1371.6	7.76	固体植物油、脂(天然、精炼或分馏)	23.5	0.38
活动房屋;卫生、水道、供热及照明装置及设备	8924.6	59.69	金工机械	1056.3	9.27	已加工动植物油脂、蜡及动植物油脂不可食用混合物	21.0	8.55
有机化学品	8291.4	16.17	其他动、植物原料	995.7	16.23	肉及肉制品	17.5	0.19

专业、科学及控制用仪器和装置	7984.7	13.01	其他运输设备	980.8	2.78	动物油、脂	15.4	5.00
未列明非金属矿物制品	7743.7	15.93	石油、石油产品及有关原料	711.3	0.32	乳品及蛋类	7.4	0.34
发电机械及设备	7597.4	10.12	染料、鞣料及着色料	671.3	15.02	纸浆及废纸	6.9	0.19
特种工业专用机械	6867.0	12.55	天然肥料及矿物(煤、石油及宝石除外)	501.5	15.22	煤、焦炭及煤砖	4.0	0.46
旅行用品、手提包及类似品	6376.6	55.22	杂项食品	489.2	5.91	非法定硬币(不包括金币)	3.3	15.44
橡胶制品	3740.9	16.47	皮革、皮革制品及已鞣毛皮	461.6	30.69	非货币黄金(不包括金矿)	2.7	0.03
软木及木制品(家具除外)	3686.7	28.69	软木及木材	438.7	4.98	天然气及人造气	1.6	0.02
纸及纸板;纸浆、纸及纸板制品	3644.4	20.51	咖啡、茶、可可、调味料及其制品	360.7	2.75	生皮及生毛皮	0.3	0.49
251 美元以下进口商品及其他正式入关的低价值商品的估值	3609.0	19.77	纺织纤维及其废料	286.2	20.52	电力	0.0	0.00
摄影器材、光学物品及钟表	3477.5	23.17	饲料(不包括未碾磨谷物)	275.1	8.37			

资料来源: Wind 中信期货研究部

总而言之,贸易谈判的协议文本应该既包括美方诉求,也要包括中方主张,体现协议的平衡性。而且,文本表达方式要为中国国内民众所接受,不损害国家主权和尊严,并且中国发展权利和正当利益有不容侵犯原则。只有这样的协议,才能得到真正的实施。

2、深层原因

明年是美国大选年,特朗普想要寻求连任、共和党想要在国会席位上保持优势,必须为自己造势。面对财政和贸易的双赤字问题,如果拿财政大做文章,容易触及选民的敏感点,稍有不慎就会引发选民的反弹乃至选情的反转。因此,面对大选年临近带来的焦虑感,特朗普自然而然会使出一招“祸水东引”,将国民的注意力转向海外,不断利用原油和贸易问题在全球范围内四处“点火”,现在利用和中国之间的贸易谈判大做文章也就不足为怪了。

我们做出这一判断并非毫无依据。从历届美国总统在竞选之前的言论来看,强硬的海外政策往往是拉选票的重要一环,这其中包括但不限于对华政策。而在上任之后,这种强硬态度就会有显著缓和。

事实上,去年特朗普已经将这一过程预演了一遍。去年11月正值美国议会中期选举,因此在去年2月特朗普开始打贸易牌,不仅仅针对中国,连欧盟、日本以及美国的众多盟国都遭到波及,经过数度反复之后,中美贸易关系在去年三季度末迎来了最紧绷的时刻——去年9月24日,美国政府宣布实施对从中国进口的约2000亿美元商品加征10%关税的措施(这也正是今年5月美国对华提升关税税率的2000亿清单的出处),而中国同日起也对600亿美元美国产品加征10%的关税。

然而,美国中期选举在11月7日尘埃落定之后,特朗普的态度发生了大转弯。2018年12月1日,“习特会”在阿根廷G20会议期间顺利举行,美方同意自2019年1月1日起对2000亿美元自中国进口商品关税维持在10%,暂不提高至25%;如果在90

天内双方未达成协议，那么关税税率将提高至 25%。

明年 11 月，美国总统大选将再度上演。截至目前，民主党可能参选者包括美国原副总统约瑟夫·拜登、佛蒙特州参议员伯尼·桑德斯和明尼苏达州参议员埃米·克洛布彻。面对不断涌现的竞争者，特朗普早在 2017 年 6 月就举行了首场大型筹款晚宴，为 2020 年连任造势。我们有理由相信，直至下一轮大选之前，中美之间的贸易问题还将反复。

3、根本原因

随着中美两国综合国力的此消彼长，中美的贸易冲突，归根到底是两个大国之间综合实力的博弈和竞争，即修昔底德陷阱（Thucydides's Trap）——一个新崛起的大国必然会挑战现存大国的地位，而现存大国也必然回应这种威胁，两国之间的矛盾和冲突变得不可避免。

贸易是比拼综合国力中的重要一环。近年来，我国出口已步入转型升级期，主要表现为产品结构持续升级和出口附加值的快速提升。一方面，劳动密集型产品出口占比明显下滑，由加入 WTO 之初的 50% 左右降至 40% 以下，而资本与技术密集型产品出口占比快速上升，由 50% 左右升至 60% 以上，成为出口主导产品；另一方面，一般贸易取代加工贸易逐渐成为我国主要贸易加工方式，带动出口附加值大幅提升。

美国 301 调查明确指出，要全面遏制《中国制造 2025》计划发展的十大高科技产业，包括新一代信息技术、自动执行功能的高档数控机床和工业机器人、航空航天设备、海洋工程装备、高技术船舶、新能源装备、高铁装备、农机装备、新材料、生物医药和高性能医疗器械。

而从近几年中国出口的行业结构看，机电、音像设备、运输设备、仪器制造、化工产品的规模都名列前茅，而这些与《中国制造 2025》中的产业计划不谋而合。过去中美在上述领域有大量的双向贸易，中国以加工贸易出口为主，美国则出口成品，因此双方在这些领域互补性较高。而中国一旦在这些领域完成产业升级，生产并出口成品，则会意味着中美的出口产品结构会有越来越多相似性，终将逐渐从先前互补的关系走向竞争，双方的矛盾不可避免。

图2：2015-2018年中国出口商品结构分布（HS标准分类）

单位：亿美元



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12470

