

# 读懂美国贸易政策的三重逻辑

## 与美国客户做生意要如何防范美国贸易政策突袭

主讲：陈建伟

### 【课程背景】

2018年以来，美国贸易政策显著偏离了其坚持数十年的低关税互惠型贸易政策。特朗普政府单边对中国施加10%-50%的进口商品关税措施，拜登政府不仅延续了这一政策，还在芯片产业链上联合相关盟友对中国施压。拜登政府任内颁布新的贸易议程，极大地增加了中国产业界和企业家对美贸易的不确定性。

如何理解美国贸易政策的演变逻辑？未来美国贸易政策还有哪些不可预测的事件出现？如何降低对美贸易的不确定性？

本课程立足贸易的政治经济学分析框架，从三重逻辑视角来解读美国对华贸易政策的变化历程，以及更好地把握未来美国贸易政策可能的走向。

### 【课程收获】

- 理解中美贸易的结构性矛盾分析。
- 理解美国贸易政策的三重逻辑。
- 预判未来美国贸易政策可能的变化。

【课程对象】 投资者，企业负责人、总裁、高层管理者、研究员

【课程时长】 1天（6小时/天）

### 【课程大纲】

#### 一、中美贸易的结构性矛盾

##### 1：从美国对外贸易看美国对华贸易

- 贸易失衡与持续扩大的贸易逆差：不单纯是对华贸易逆差。
- 美国与加拿大、墨西哥的贸易：贸易成本与收益的分布。
- 美国国内低储蓄率、高劳动成本：货物贸易逆差。
- 美国创新活跃与知识密集型服务业：服务贸易发达。
- 总体全要素生产率进步放慢。

##### 2：从中国对外贸易看中国对美贸易

- 加入世界贸易组织、人民币汇率改革。
- 贸易失衡与持续的贸易顺差：不单纯是对美贸易顺差。
- 中国国内高储蓄率、低劳动成本：货物贸易顺差。
- 总体全要素生产率迅速追赶发达国家。

##### 3：中美贸易结构性矛盾

- 多重因素综合作用造成了中美贸易结构性矛盾。
- 首先，制造业全要素生产率差距缩小。
- 其次，两国储蓄率差异明显。
- 此外，运输物流业发展与货物贸易成本下降。

#### 二、理解美国贸易政策的三重逻辑

##### 1：美国近年来贸易政策的变化

- 特朗普政府：单边施加10%-50%的进口商品关税措施，还主动退出跨太平洋伙伴关

- 系协定(TPP)，以及就北美自由贸易协定重新协商、拒绝任命 WTO 上诉法院新法官等
- 拜登政府：延续特朗普对华贸易施压政策；印太经济框架；芯片联盟等
- 2：理解美国贸易政策的第一重逻辑：经济利益优先。**
- 比较优势：知识密集型服务业。
  - 比较利益：两利相权取其重、两害相权取其轻。
  - 加强知识产权保护，挥舞技术大棒。
- 3：理解美国贸易政策的第二重逻辑：三权分立与相互制约。**
- 美国贸易政策制定的参与者主要包括行政部门、立法部门和司法部门，各部门的职权由美国宪法做出了原则性规定。
  - **总统领导的行政部门**参与主导贸易协议的制定，但最终需要国会通过后生效。
  - **监督行政的美国国会**具有征收全国统一的进口税相关权力，并就贸易政策问题向总统领导的行政部门提供建议、监督和立法的作用。
  - **司法机构**参与对美国贸易政策的司法和裁决。例如，美国国际贸易法院“对因美国海关和国际贸易法引起的民事诉讼具有全国管辖权”。
  - 实践中，**由总统领导的行政部门**占据贸易政策制定的主动权。
  - 两党制，隶属不同政党的总统具有不同的贸易政策倾向。
- 3：理解美国贸易政策的第三重逻辑：选票与游说政治。**
- 为什么美国两党的贸易政策立场存在差异？很大程度上由两党支持票源差异决定。
  - 民主党的民意基础与共和党不同。
  - 美国近年来社会两极分化明显，因全球化贸易而造成的“输家”范围扩大，导致美国贸易政策的基本盘开始偏向保守主义。尽管美国仍然占据着全球产业链的优势地位，但是参与优势产业链的人口份额相对缩小，导致支持全球化和自由贸易的选民份额缩小。

### 三、预判美国未来对华政策走向

#### 1：对抗-例如军事科技和关键科技领域

- 双输，但是可能有利益团体和党派民意支持。
- 民主党总统还是共和党总统，对抗程度有差异。

#### 2：竞争-例如重要产业链上下游环节

- 竞争是常态。
- 在市场机制范围内的良性竞争有利于推动技术进步。
- 关税手段和非关税手段会被滥用，尤其是中国具有明显比较优势的领域。

#### 3：合作-例如减排领域

- 合作是例外。
- 取决于中美双方政治气氛，以及对彼此核心利益的尊重程度。

#### 4：启示

- 越是具有比较优势的领域越要谨慎。
- 用好贸易救济措施。