

中美贸易战或让国际分工龟裂

2018/07/06

<http://cn.nikkei.com/politicaeconomy/investtrade/31209-2018-07-06-05-00-00.html>

中美关系

有一种商品，中国对美国年出口额高达 704 亿美元，在全部产品中居首，但并未出现在美国政府的对华额外关税名单中。那就是手机。

美国苹果的 iPhone 是策划和设计由美国负责、零部件在日本和韩国生产、组装放在中国这一国际分工的象征。但附加值的大部分属于控制商品策划和设计等“上游”、销售和售后服务等“下游”的美国。



苹果公司 CEO 库克 2018 年 3 月在北京演讲 (REUTERS)

中国商务部的报告显示，即使是售价约 650 美元的 iPhone，中国也只能获得总计 8.5 美元。虽然在贸易统计上被列为中国对美出口额，但收益却归属于美国企业，美国当局也熟知这一现实。

但是，将贸易逆差视为“损失”的美国总统特朗普的行动已开始动摇供应链。在中国大陆代工 iPhone 的台湾和硕联合科技将在年内在印度新设工厂。董事长童子贤表示世界贸易的不确定性正在明显提高，将中美摩擦列举为原因之一。

在中国屈指可数的粮仓地带东北地区。前往吉林省的金川村发现，在周围全是玉米地的情况下，一块地孤零零地种着大豆。那是村党支部书记的耕地。

中国政府将大豆纳入针对美国的报复性关税名单，4 月底发出通知，大幅增加对大豆种植农户的补贴。但是，通知并未及时传达给基层的农户。当地农户任某表示，“已经种了玉米，还用了肥，没办法改种了”。

大豆被用作中餐大量使用的食用油的原料和猪饲料，廉价的美国产大豆是中国物价稳定的关键。但中国仍将启动报复性关税，希望在美国中期选举之前动摇属于特朗普票仓的农业州。国产大豆的增产很难一朝一夕实现，但中国逐步在做打持久战的准备。

6月，前往湖北省武汉市正在建设的 NAND 型闪存工厂，大型卡车正扬起灰尘进进出出。工厂所在的光谷地区汇聚半导体产业，写有“中国芯 光谷梦”（译者注：此处由日语翻译而成）的标语悬挂在附近。



武汉郊外正在建设的芯片工厂。

由于因美国的高科技制裁而深知掌握自主技术的重要性，中国国家主席习近平表示，“只有把关键技术掌握在自己手中，才能从根本上保障国家经济安全、国防安全和其他安全”，号召推进半导体国产化。出现了美国制裁加快中国技术升级的讽刺的事态。

“正在考虑所有选项”，3月中国驻美大使崔天凯暗示减少美国国债购买额。中国持有的美国国债余额达到1.118万亿美元，占海外持有额的约2成，如果中国转向抛售美国国债，美国长期利率将随之上升，全球金融市场的动摇难以避免。对中国来说，这是过去甚至不愿提及的“举措”，但摩擦的激化正在让两国失去理性。

中美对经济相互依赖加深的事实视而不见，将逐步升级对决姿态。金融市场已开始考虑事态超出合理性的风险。

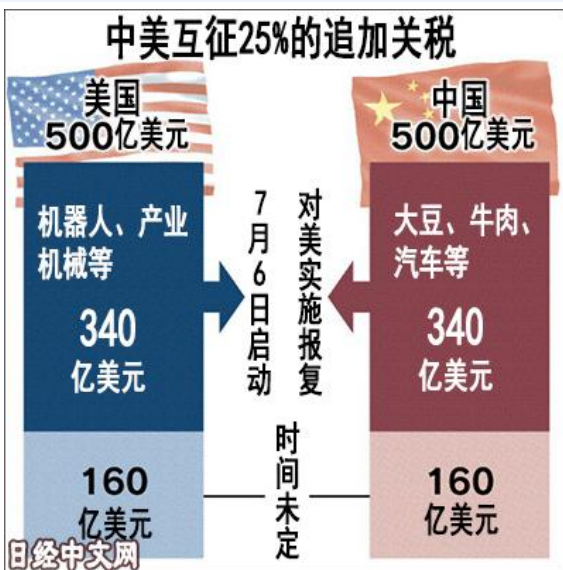
全球都在关注着中美贸易战

2018/07/06

<http://cn.nikkei.com/politicaeconomy/investtrade/31230-2018-07-06-00-47-13.html>

中美两国在7月6日对大范围的进口产品启动25%的追加关税。美国总统特朗普5日表示将按预定的6日发动征收制裁关税，中国将立即展开报复。中美两个经济大国相互加征高关税，对于贸易保护主义抬头这一异常事态，全世界都在密切关注。

美国以制裁中国侵犯知识产权为由，将从美国东部时间7月6日零时1分（北京时间6日中午12点1分）起对进口的中国产品加征关税。征税对象包括汽车、半导体、产业设备等818项、价值340亿美元。中国决定在确认美国启动征税后实施报复。报复对象为大豆、牛肉、汽车等545项，340亿美元。



中美摩擦从3月下旬起出现激化。5月初以后为探寻解决途径而举行3轮正式磋商，5月中旬虽然一度表示“保留启动制裁关税”（美国财政部长姆努钦），但特朗普总统的强硬姿态一直没有松动。

特朗普政府的方针似乎是“准备解决多年来的问题”（美国商务部长罗斯），避免快速而无用的妥协。中国也强烈批评美国，称“这种举着关税大棒四处要挟的贸易霸凌主义，是逆时代潮流的”（中国商务部发言人）。

在上海郊区的浦东国际机场，货物储存区堆满了发往北美的货物。试图在关税加重之前空运货物的“赶期限需求”在6月份以后急剧增长。机场内的空间不够，不得不安放到附近的仓库里。受此影响，中国大型航空公司发往北美的货物运费猛涨，达到平时的2倍。

市场的警惕心理加重。上海股市已经从1月份的近期高点下跌2成以上。受上海股市下行的冲击，日经平均股价也在7月5日前连续4天下跌，这期间的跌幅超过了750日元。对经济景气敏感的铜期货行情也在下跌。作为国际指标的伦敦金属交易所（LME）三个月期铜价截至7月5日傍晚，已经比6月上旬的近期高点下跌1成。

市场“夹杂着对中美贸易摩擦引起的经济恶化的担忧”（瑞穗银行的调查役吉田朋哉），对经济意想不到的恶劣影响带来的不安正在扩散。

即便如此，特朗普仍在威胁，如果中国启动报复关税，将进一步对中国 2000 亿美元的产品加征关税。美国商务部开始探讨加强高科技产品的对华出口限制。中国商务部显示出毫不退让的姿态，称“将综合使用数量型和质量型工具等各种举措予以回应”。

这不仅仅是中美之间的问题。由于双方加征关税，从中美两国分流出来的产品有可能流入到其他国家和地区，很容易扰乱市场秩序。欧盟（EU）针对美国的钢铁进口限制，有可能在7月中旬临时启动钢铁产品的紧急进口限制（Safeguard）。保护主义的影响将波及到全世界。

经济合作与发展组织（OECD）推算，如果中美欧的贸易成本上升 10%，将压低全球国内生产总值（GDP）1.4%。

日本经济新闻（中文版：日经中文网）河浪武史 华盛顿、原田逸策 北京