

# 中国开始反击美国贸易战，资本市场影响

2018.4

作者——新微博：期货\_操作手

微信公众平台：京城操盘手；ID：jingchengcaopanshou

无论我国有什么问题，平时可以批评，但当我国面临外族威胁的时候，无论如何要团结在一起，站在我国政府这边，一致对外，同时多购买和支持国货。

请参考前一篇我写的中美贸易战，基本上预测对：

[《深析：中美贸易战对资本市场的影响》](#)

一、4月4日凌晨，美国公布了对中国商品征税的清单，都是中国重点扶持的高新产品，目的很明确，扼杀中国科技，围堵中国

美国确指出，这是针对中国制定的诸如《中国制造2025》等先进技术发展规划的重要一步，依据“301调查”结果对华部分商品的征税建议，翻看拟征税名单，其中包括电视摄像机用印刷电路组件、非电色谱、航天器或船舶仪表板、火箭发射器以及飞机零部件等，涉及领域覆盖航空航天、信息和通信技术、机器人、医药和机械等行业，涵盖了大约1300个独立项目，建议对清单上的中国产品额外征收25%的关税，并声称这是为了弥补美国在科技领域所受到的损失。从清单上看，高新技术产品成为了主要的征税目标。随着中国技术水平的提升，少部分领域中国技术已有赶超美国之势，作为全球霸主，美国难以忍受中国作为潜在竞争对手的威胁存在，遏制中国战略便逐渐占了上风。从这个角度看，美国在此轮贸易战中展现的强硬态度及遏制中国技术进步的决心，可能都将超过此前市场的普遍预期。

毫无疑问，美国主动挑起的此轮贸易战并非仅针对贸易逆差，而更多涵盖着遏制中国科技进步和围剿中国的意图。美国遏制中国的重点将在高科技领域，而知识产权将成为主要抓手，目前美国在商品贸易领域对华制裁或只是起步，未来美国很可能在外商直接投资、知识产权出售、技术人才交流等方面对中国加大限制，特别是限制美国华人科技学者流向中国，以达到进一步遏制中国的目的。

二、4月4日下午，中国针锋相对，对美国进口部分产品加征25%关税

面对美国咄咄逼人的架势，结合上世纪80年代美日贸易战的教训，日本步步退让，被美国干的一蹶不振，单一妥协并不可取，协商与反制并举或是最佳策略。

4月4日下午，经国务院批准，国务院决定对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品等14类106项商品加征25%的关税，涉及2017年中国自美国进口金额约500亿美元。

长期看，遏制中国势必将上升成为美国的战略重点，此轮中美贸易战恐难以完全解决。

三、中美大战升级，对资本市场产生的影响

1、利空美国大豆等农产品，美豆已经暴跌，利多国内大豆、豆粕等农产品；对国内化工品利多

中国的大豆主要进口美国，中国对于进口大豆等农产加征 25%的关税，**会减少美国的大豆进口，利空美大豆，同时使国内的大豆供应短缺，豆粕、豆油又主要是进口美豆压榨，所以利多国内大豆、豆粕。**当中国反击信息公布后，美大豆、美玉米瞬间暴跌，截止到文章，美大豆最大暴跌 5%，此前美大豆表现弱，国内大豆、豆粕表现强势，即使资本市场对于中美贸易战的反应。在 3 月中旬我写的文章[《豆粕的基本面分析：未来走势如何》](#)，里面就看涨国内的豆粕、大豆类。国内化工类同理。

图：中国公布反击美国贸易战，美大豆大阴线



2、会推动国内物价的上涨，居民生活成本上升

美国不仅是科技大国，也是农业大国，是世界上主要的农产品出口国之一，中国对美国加征的关税名单，农产品是三大部分之一，包括大豆、玉米、小麦、牛肉、烟草，特别大豆，我国的大豆主要靠进口，进口后压榨成豆粕和豆油，豆粕是养殖业的主要原料，大豆价格的上涨，会推升猪肉等肉制品的价格，这些都是居民生活的常用品，会推升国内的物价水平。

农产品价格的上升，会推升国内养殖业成本，将对养殖企业成本带来负面影响。

3、对中美双方的股市都是利空，美国股指已经下跌，国内主打科技的创业板会受打压

从中美两国都很强硬的反应来看，贸易战不会短期消失，随着贸易战的持续发酵，后续中国对美投资、美方对中方技术转让和中美人才流动等方面，受到美国加强限制是大概率事件，中美两国的经济都会受到负面的影响，对两国股市都是利空，中国公布反击信息后，

美国道琼斯指数期货下跌了 2%多。美国限制中国的科技进步，而我国的科技板块是创业板，会对创业板形成打压。

图：中国公布反击信息后，美国道琼斯指数期货暴跌



贸易战将持续笼罩全球市场，结合中美经济庞大体量，或将影响到全球经济的复苏前景，在该背景下，全球股市恐仍将持续受到贸易战前景的影响而呈现弱势震荡的主基调。

四、美方给出 60 天窗口期，中国没有给征税的实施点，都在增加谈判筹码

美方给出 60 天窗口期，更多是出于给中国设置时限以促使中国在更多领域作出更大让步的考虑。中方的反击只公布清单，实施日期将视美国政府对我商品加征关税实施情况，由国务院关税税则委员会另行公布。虽然不排除在这 60 天内贸易争端有出现缓和的可能，但是随着中国的崛起，必然会影响到美国的霸主利益，遏制中国会成为美国的国家战略，会长期下去。

作为和霸主的斗争，老二都是处于被动地位，我国在追赶霸主的过程中，不能也不愿和霸主发生摩擦，以争取时间发展自己，但霸主不会晒吧干休，不断穷追围堵，所以我国的应对策略也是被动应对，处于弱势。

即使中美谈妥和解了，也是暂时性的、短期的，由于中国的崛起，中美的利益冲突将会越来越激烈，贸易战是不可能就此罢休，而是不断地贸易升级、谈判、临时和解——再贸易升级、谈判、临时和解的长期过程，我们要做好长期的打算。