

美退出TPP 中國機遇前所未有

特朗普退出 TPP 打響了貿易戰爭的第一炮。美國由此前的君子協定，直接轉變為明刀明槍的戰爭，中國雖面臨重大的挑戰，但同時這也是前所未有的機遇。分析認為，美國這項決定是送給中國的一份大禮，如今中國可以藉機以貿易自由化領頭人自居，大力推銷自己的貿易協定。

TPP 意在實現環太平洋國家的貿易自由化。這是前總統奧巴馬重返亞洲戰略的標誌性構成部分。TPP 協議內容很複雜。不過絕大多數人關注的，還是其中零關稅的條款，並認為一旦把中國排除在外，將對中國帶來不利影響。但特朗普宣判 TPP 「死刑」，令很多人懷疑美國是要退出亞洲。

中國倡導 RCEP 填補真空

中國眼下正在竭力倡導一項名為「區域全面經濟夥伴關係」（RCEP）的 16 國貿易協定。該協定不包括美國，其中也沒有奧巴馬力主寫入 TPP 的環境和勞動力保護條例。中國領導人還希望就此填補美國留下的領袖真空，趁特朗普實施貿易保護政策之機發展增強其與菲律賓、馬來西亞等傳統美國盟友的關係。

有專家指出，亞太自貿區是亞太經合組織議程的一部分，已經存在約 10 年，但一直沒有太大的動作。

因為中國奉行 RCEP，而美國和其他一些國家尋求 TPP。現在 TPP 沒有了，如果能把亞太地區真正聯繫在一起，亞太自貿區似乎是一個前進的方向。而作為世界上最大的發展中國家，中國市場對各國極為重要，並成為了諸多國家無法忽視的合作夥伴。

澳洲力邀中國印尼加入 TPP

而日本方面，該國經濟產業大臣世耕弘成表示，日本將繼續向特朗普傳遞 TPP 貿易協定的重要性，依然優先考慮 TPP。世耕弘成表示，若北美自由貿易協定重新談判的話，可能影響到日本企業的供應鏈；日本

不會歧視進口自美國的汽車。澳洲方面更表示，中國和印尼可以加入 TPP，以填補美國留下的真空。

值得關注的是，特朗普曾保證利用一切總統力量改變和中國的貿易現狀，包括大規模提高關稅。他曾提出要對中國進口商品追加 40% 的關稅。摩根士丹利公司分析師提出，如果中美兩國之間的關稅都提高到 45%，MSCI 中國指數可能會下跌 30% 以上。

亞投行將吸引 25 新成員國

另據《金融時報》指出，愛爾蘭、加拿大、埃塞俄比亞和蘇丹等 25 國預計今年內將加入由中國牽頭的亞投行，這增強了中國推動全球議程的決心。亞投行行長金立群日前表示，成員國增加將有利於擴大這個規模為 1000 億美元的多邊組織的貸款。而亞投行一直向美國敞開大門，但在 2015 年英國宣布加入時，美國曾批評英國「不斷違就」中國。

特朗普閃廢 TPP

終結多邊貿易 青睞雙邊談判



【香港商報訊】美國新任總統特朗普果然「說到做到」！他在當地時間 23 日簽署行政命令，正式宣布美國退出「跨太平洋夥伴關係協定」（TPP）。分析認為，特朗普背後有兩點考慮，一是為了兌現此前的競選承諾；二是為了「秀肌肉」，顯示白宮的執政魄力。而特朗普更傾向於美國與他國進行雙邊貿易談判，這樣可以使美國最大程度上獲益。不過，今後美國引領全球貿易和投資規則制訂的動力肯定會減弱。



特朗普周一在白宮橢圓形辦公室簽署行政命令，正式宣布美國退出 TPP。

旨在構建自由公平貿易環境？

特朗普表示，退出 TPP 已經討論了很長時間，這對美國工人而言是一件好事。隨後，特朗普還簽署了另外兩項行政命令，內容分別是停止聯邦政府部門僱用新員工（涉國家和公共安全的部門除外），以及禁止聯邦政府向可提供墮胎服務的機構提供資金。白宮發言人斯派塞則表示，退出 TPP 的舉動表明，美國的貿易政策將進入一個新階段。按照其說法，特朗普意在全世界範圍內構建自由、公平的貿易環境。

去年 2 月，美國、日本及加拿大等 12 個 TPP 初始成員國簽署了協定文本，這一自貿協定被認為是奧巴馬執政期間的重要成果之一。不過，該協定直至奧巴馬馬尼拉仍未獲得美國會的批准，從未正式生效。根據相關條款，在 TPP 正式簽署之日起的 2 年內，如果初始成員國未全部走完國內流程，則 TPP 要生效必須滿足兩大條件：至少 6 個初始成員國通過國內審批滿 60 天，且其 2013 年 GDP 合計佔全部成員國的 85% 以

全球貿易低迷 被指開壞先例

如今特朗普做的一切使 TPP 這份耗時 10 年、接近完成的貿易協議功虧一簣。特朗普自競選初期便強烈反對 TPP，將 TPP 稱為「國家的潛在災難」，摧毀美國製造業，承諾上任伊始便要廢除 TPP。此外，美國還將就北美自貿協定（NAFTA）與加拿大和墨西哥重新進行談判。

中國商務部研究院國際市場研究所副所長白明指出，經濟體量最大的美國退出後，TPP 將在相當長一段時間內「玩不下去」。但隨着美國國內政治局勢的變化，TPP 未來仍有可能起死回生。畢竟從歷史經驗看，大型貿易協定往往「大事多磨」。不過，今後美國貿易政策將完全服務於「美國第一」這一原則，在對外經貿合作中將從「先共同把蛋糕做大，再考慮如何分配」的合作，轉向「先從本國利益出發分割蛋糕，不考慮如何做大」的對抗。在全球貿易持續低

迷，「蛋糕」一時難以做大背景下，這種做法開了一個不好的先例。

阻區域化全球化進一步發展

中國社科院世界經濟與政治研究所研究員宋泓認為，特朗普貿易政策的核心就是要穩住甚至阻止區域化和全球化進一步發展，將美國企業和產業留在國內，並通過基於實力的雙邊貿易協定打開外國出口市場，為美國創造更多就業和財富。對於外界關注的特朗普時代的中美經貿走向問題，彼得森國際經濟研究所執行副所長馬庫斯曾表示，即使特朗普治下的美國今後的確在貿易問題上和某個國家交惡，也不太可能是中國，因為後果對美國來說將是「破壞性的」。

美媒則認為，候任商務部長羅斯、候任美國貿易代表萊特希澤以及白宮貿易委員會主任納瓦羅，預計將成為美國未來貿易新政的主要策劃者和談判者。基於這幾人此前的言論和立場，美國的貿易政策很可能趨於保守。

谷投資 特朗普諾減稅鬆監管



特朗普在白宮羅斯福廳與多位美國企業高層進行會談。

【香港商報訊】特朗普新政府 23 日表示，將大規模減稅和放鬆監管，並對生產外遷的企業徵收高額邊境稅。特朗普更表明，監管法規將只是用來保護民

衆。特朗普當天在與十幾位美國企業高層會談時稱，將推出大規模惠及中產階級及企業的減稅計劃。他表示將與國會合作，將企業所得稅稅率降 15% 至 20% 的區間。特朗普曾在競選過程中承諾將聯邦個人所得稅稅率由目前的七檔簡化為 12%、25% 和 33% 三檔，將最高聯邦企業所得稅稅率由目前的 35% 降至 15%。

警外遷生產臨高額邊境稅

特朗普還承諾砍掉 75% 的監管規定以鼓勵企業在美國擴大投資。白宮日前向所有聯邦機構和部門發布了一份備忘錄，要求它們暫停制訂新規，並暫緩執行部分新出台的規定。特朗普說，政府鼓勵美國企業在美國各州投資建廠，但如果企業要將生產遷往其他國家，這些企業將面臨高額邊境稅。斯派塞則稱，特朗普決定在一個月之內與這些企業高層再次會面，之後將每季度舉行一次類似會談。而當天參加會談的企業

高層則包括戴爾、惠而浦、福特汽車、強生、洛歇馬丁等公司的 CEO。

凍結聯邦機構招聘計劃

而徵邊境稅消息傳出後，日圓、墨西哥比索和加元兌美元匯率應聲下挫，後兩者跌幅顯著。不過在特朗普當選至就任期間的 73 天裏，市場的情緒非常樂觀，股市表現尤為明顯：標普 500 指數升了 6%，美國金融股大幅上漲。歐洲、日本和 MSCI 亞洲股市分別升了 8%、12% 和 1%。分析稱，這主要是因為投資者基於特朗普的承諾，對於降低企業稅等系列措施可以帶來更快的 GDP 增長前景和通脹前景持有很高預期。

此外，特朗普當日還簽署了凍結聯邦機構招聘計劃的行政命令。斯派塞稱，過去幾年來聯邦機構僱員數量急劇擴張，凍結招聘將有效控制聯邦機構開支，節省納稅人的錢。



批評者稱，多國大使館已開始預訂特朗普國際酒店（圖）來舉行各種接待會和聚會，這可能會被視為討好特朗普政府的方式。

世行看衰 特式經濟刺激

【香港商報訊】世界銀行發布了關於未來三年全球經濟的報告。該行在報告中指出，全球貿易流動將改善，特朗普的經濟刺激將令美國消費走強、美元流入美國，這將令一些新興市場受益。

美實際經濟增速將走低

世行指出，如果國會通過特朗普的減稅、基礎設施建設計劃，美國的實際經濟增加將走低，因為通脹將走高。

倫敦外匯經紀商 ThinkMarkets 的首席市場策略師亞斯蘭說：「如果特朗普將德國、英國等國家的工作機會帶回美國，這將影響美國與這些國家的關係。歐洲國家不會坐視不理，它們將會採取不那麼友好的措施。」對於像愛爾蘭這樣的國家尤其如此，美國的科技公司一直在愛爾蘭設立公司避稅。受歐盟委員會的影響，這一時代即將結束。

至於墨西哥，根據世行的預測，其可能面臨更多的失業，但這對經濟的傷害可能不會像投資者所想像的那樣大。

白宮：樂見與俄共同打擊IS

【香港商報訊】斯派塞 23 日表示，特朗普對美國與俄羅斯共同採取軍事行動打擊極端組織「伊斯蘭國」（IS）持開放態度。

斯派塞當天在記者會上說，如果包括俄羅斯在內的任何國家能與美國有一種共同打擊 IS 的途徑，且這符合雙方共同的國家利益，美方將會接受這樣的合作。當天早些時候，俄軍方稱通過俄美軍事聯絡渠道獲得了 IS 目標的方位信息，且以美國為首的盟軍與俄方軍機共同執行了打擊 IS 的行動。但美國軍方隨即予以否認，稱美方並未與俄在敘利亞展開協同軍事行動。

上任後首空襲也門「基地」

同日，美國無人機在也門發動空襲，共打死 5 名「基地」也門分支組織的情報人員，這是特朗普就任

美國總統後美軍的第一次空襲。五角大樓發言人稱，無人機有目標的空襲行動發生在也門中南部的貝達省。

值得注意的是，當日斯派塞主持的首場正式記者會。他在將近 80 分鐘的時間裏回答了數十個提問。斯派塞當天一改此前由主流媒體首先提問的慣例，將第一個提問的機會給了《紐約郵報》記者。在回答這名記者有關何時在美墨邊境建牆的問題時，斯派塞表示，特朗普將此事列為重要優先事項之一。目前，他正在與國會討論撥款事宜。

將修改 NAFTA 而非退出

斯派塞還表示，美國願意就修改北美自由貿易協定（NAFTA）進行會談，而不是退出。特朗普已經向加拿大總理特魯多和墨西哥總統涅托表明，他願意就



白宮發言人斯派塞 23 日主持首場正式記者會。

修改協議進行會談。當特朗普與他們會晤時，這將是他們會談的重點議題。斯派塞強調說：「如果他們表明這樣（修改協定）的願望，可以在現行協議的框架下進行會談。如果沒有，那麼我們可能談及將來退出該協議。」