

# 研究报告

2019 年第 109 期

2019.12.20

研究团队:

周月秋 殷红 胡婕

郭可为 张静文 邱牧远

邮箱:

guokewei@icbc.com.cn

## 中美达成第一阶段贸易协议述评

### 要点

- 中美第一阶段经贸协议包含了前期双方非常关切的知识产权、技术转让、食品和农产品、金融、汇率、关税等重点问题。
- 美方推动达成第一阶段贸易协议的深层原因是为了缓解特朗普选情告急、被弹劾、美国经济动能不足等问题。
- 中美达成第一阶段贸易协议对我国的影响：一是有助于推动国内结构性改革。二是有助于改善出口和提振人民币汇率。三是有助于减轻我国通胀压力。

重要声明：本报告中的原始数据来源于官方统计机构和市场研究机构已公开的资料，但不保证所载信息的准确性和完整性。本报告不代表研究人员所在机构的观点和意见，不构成对阅读者的任何投资建议。本报告（含标识和宣传语）的版权为中国工商银行城市金融研究所所有，仅供内部参阅，未经作者书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、上网、引用或向其他人分发。

## 中美达成第一阶段贸易协议述评

北京时间12月13日晚，国务院新闻办公室举行新闻发布会，宣布中美已就第一阶段经贸协议文本达成一致。美国贸易代表办公室（USTR）同步公告，确认中美达成第一阶段贸易协议。

### 一、中美第一阶段贸易协议要点

中美第一阶段经贸协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节。主要包括以下要点：

表 1 中美第一阶段贸易协议要点

	主要领域	中方表述	美方表述
1	加大进口	扩大国内需要的先进技术设备和关键零部件进口，扩大自美服务进口，按照需要，在能源、制成品、服务等领域扩大自美进口的规模。我们从美国进口的农产品也会大幅度增加，品类方面提到大豆，猪肉、禽肉、小麦、玉米、大米等。	将支持美国食品、农业和海产品出口的大幅扩大，增加美国农业和渔业收入，针对美国农业和海鲜产品的众多非关税壁垒将得到解决，包括肉类、家禽、海鲜、大米、奶制品、婴儿配方奶粉、园艺产品、动物饲料和饲料添加剂、宠物食品以及农业生物技术产品。同时美方文件提到，中国承诺在未来两年内进口美国多种商品和服务，总额在中国2017年对这些商品和服务的年度进口额的基础上增加不低于2000亿美元。
2	关税	美方已经承诺将取消部分对华拟加征和已加征的关税，并且会加大对中国输美产品关税豁免的力度，推动加征关税的趋势，从上升趋势转向下降趋势；中方也将相应考虑不实施原计划在12月15日生效的拟对美方进口产品加征关税的措施。	美国将对大约2500亿美元的中国进口商品维持25%的关税，对大约1200亿美元的中国进口商品维持7.5%的关税。
3	知识产权	中美包括商业秘密保护、与药品相关的知识产权问题、专利有效期延长、地理标志、打击电子商务平台上存在的盗版和假冒、打击盗版和假冒产品的生产和出口、打击商标恶意注册，以及加强知识产权司法执行和程序等几个方面达成共识	知识产权章节将涉及在商业秘密、与药品相关的知识产权、地理标志、商标、打击盗版和假冒商品的执法等领域中存在的多个长期问题。

4	汇率	暂无	在宏观政策和汇率章节包含了对政策和透明度的承诺，通过承诺避免竞争性贬值和汇率目标制，并大幅提高透明度和提供问责和执行机制，解决不公平的货币做法。
5	技术转让	暂无	技术转让章节中，中国首次同意结束长期以来施压外国公司向中国公司转让技术并以此作为获得市场准入、行政审批或获得政府优势的条件的做法；中国还承诺在行政诉讼中提供透明、公平和正当程序，并在市场法则下进行技术转让和许可；此外，中国还承诺不根据造成扭曲的产业计划，指导或支持旨在获取外国技术的对外投资。
6	下一阶段磋商	第二阶段的磋商，将取决于第一阶段协议的落实情况。有关后续磋商什么时候开始，什么时候进行，目前都有待双方工作层继续商量。	下一阶段的谈判会立即开始，而不是等到2020年美国大选之后。

## 二、美方推动达成第一阶段贸易协议的深层原因

中国一直力主以谈判协商方式、以公平互利原则来推动双方贸易协议的达成。就美国而言，特朗普需采取更加务实的策略来应对国内的三大危机。

一是有利于缓解特朗普选情告急危机。距离美国大选只有不到一年时间，美国中西部豆农选票至关重要，特朗普执政三年来，其所在的共和党已丢掉八个州长位置，其中包括受中美贸易摩擦影响较大的密歇根州、威斯康星州（见表1）。特朗普用协议争选票、赢选民可能成为争取连任的重要手段之一。

表2 特朗普上台后，美国州长选举结果一览表

## 中美达成第一阶段贸易协议述评

年份	选举州数	本次选举		上次选举		共和党变化
		民主党获胜	共和党获胜	民主党获胜	共和党获胜	
2017年11月	2个州	2	0	1	1	-1
2018年11月	36个州	16	20	9	26	-6
2019年11月	3个州	2	1	1	2	-1
2017-2019年 州长选举合计	41个州					-8
2020年11月	9个州	—	—	4	7	—

二是有利于缓解弹劾危机。近日，美国众议院司法委员会公开了弹劾特朗普的具体罪名，包括滥用总统权力和涉嫌妨碍国会调查。面对民主党的弹劾攻势，特朗普希望通过促成与中国的经贸协议缓释国内政治压力。

三有利于缓解美国经济动能不足危机。由于全球经济放缓和贸易摩擦造成的需求疲弱，美国制造业大幅低于预期。美国 11 月 ISM 制造业 PMI 为 48.1，连续四个月在 50 荣枯线之下。贸易战拖累美国出口，10 月出口同比下降 1.4%，连续第二个月萎缩。此外，贸易战的负面影响波及范围正通过价格机制蔓延至消费领域，因此，达成协议有助于美国减轻经济下行压力。

### 三、中美达成第一阶段贸易协议对我国的影响

第一阶段贸易协议达成对我国的影响主要包括：

一是有助于推动国内结构性改革。中美在知识产权、技术转让、金融服务、汇率和透明度等领域达成一致，而这些也符合中国的改革方向，有利于国外知识产权、资本和技术更多地进入中国，符合推动经济高质量发展的需要。

二是有助于改善出口和提振人民币汇率。随着加征关税措施被取消，不但我国对美出口有望持续改善，而且有助于全球贸易环境改善。此外，在中美达成阶段性贸易协议后，在岸和离岸人民币汇率快速反弹，一度接近“7”关口。可以预见，2020 年人民币兑美元汇率面临的下行压力将会有所减弱。

三是有助于减轻我国通胀压力。根据双方公布的协议内容，中国将加大对

大豆和猪肉等美国农产品采购力度。这既是对美方关切的回应，也有利于填补中国国内需求缺口，同同时在一定程度上缓释当前中国的通胀压力。