

博客：BLOG.SINA.COM.CN/RAYMONDJ2011 祝振駒

開騰投資管理董事總經理，特許財務分析師。曾擬在外資及本地投行研究部擔任分析師及主管達14年之久，後轉職擔任對沖基金經理，2010年創立開騰。對環球宏觀，美股及香港中小型股素有研究。

# 政客都是雙面人

12月2日美國總統特朗普（Donald Trump）登機出發往倫敦參加北約（NATO）峰會前，被記者追問中美貿易首階段協議的進展，他突然聲稱：「對達成協議，我沒有設下最後限期。我認為某程度上，延遲至2020年美國總統大選後決定可能會更好。」

言論一出，處於歷史高位的美國三大指數應聲大挫（標普500及納指分別下跌0.86%及1.1%），因市場恐怕協議出現變數，不少投資者趕快止賺離場。特朗普對中美貿易協議忽冷忽熱的評論已成常態，但市場走勢每次仍被他言論所左右，他可說是當今世上最大的股市操控者。

兩日後，彭博資訊報道中美雙方已愈來愈接近達成取消關稅

數額的共識。消息一出，美股指數期貨在亞洲時段立即反彈（標普500指數反彈0.63%）。

## 12月15日將會是關鍵日期

筆者大膽估計中美首階段貿易協議有7成機會在12月15日達成共識。總結外電報道，相信仍在討價還價的有兩項議題：1）中方要求美方取消某些早前設下的關稅，主要是針對由9月1日開始對1,250億美元中國進口貨品（大部分為消費品包括鞋履及耳機）已實施的15%關稅；2）美方要求中方保證購買農產品的金額及設下可監控機制。

由於在最後衝刺階段，雙方不斷透過媒體不時發放正反不同

的風聲，以期向談判對手施壓。12月15日將會是關鍵日期，因為假如雙方仍未達至共識，美方將會對剩下約1,600億美元中國進口消費品（包括iPhone、手提電腦、玩具及衣服）徵收15%關稅。一旦執行，以後要求取消的難度只會加大。

## 特朗普面對政治壓力

面對民主黨彈劾的步步逼逼及明年總統大選，特朗普必須盡快在中美貿易協議上取得勝利，轉移選民視線及鞏固他在中部農業省份的選票。

由於首階段協議不涉及最爭議及敏感的議題，可於短時間內達成，特朗普才將本來堅持中方

必須作結構性改革，轉為接受新件式的首階段部分協議。

所以特朗普絕對沒有可能等到明年大選後才簽署首階段協議。中方也明顯看出特朗普面對政治壓力，所以希望在會議桌上爭取更多優勢，致令協議處於膠着狀態。

特朗普於北約峰會後指摘盟友加拿大總理道魯多（Justin Trudeau）為兩面人（有視頻播出後者在背後嘲笑特朗普）。美國參眾兩議會最近不斷草擬及推出針對中國及香港的法案，不要天真認為美國政客真心關心中港人權，這世界不少地方，包括民主國家（例如不少南美洲國家），有着更差的人權紀錄。

利用國家安全理由將華為列入黑名單等，最終目的都是為了阻止對手崛起，及保護自身世界領袖地位。