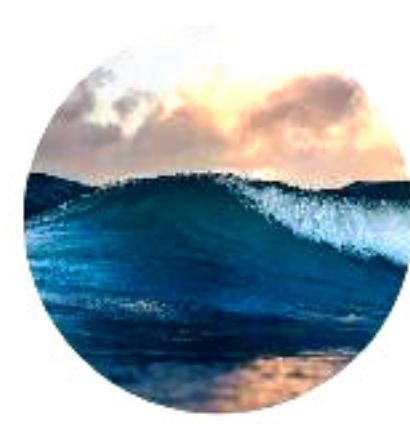




猫哥助理YY 的主题

2025/4/13 09:03

美国会不会贸易包围中国

嘉宾：梦回安西

特朗普“暂缓关税”后，网上流传着一种观点，认为美国将要拉拢75个国家（愿意在关税上对美妥协的国家），一起构建对华贸易包围圈。

那么，到底有没有可能成功呢？

2025年4月10日，阿根廷央行宣布和中国续签了部分货币互换协议。

这是一个出人意料的举动。因为在特朗普政府眼中，“中阿货币互换协议”是眼中钉肉中刺，还没上台前，就已多次要求取消。

米莱又是如此的亲美，理论上全盘接受才对。

然而，米莱竟然不同意，一直不同意。

4月10日这个续签时间更是敏感，因为美国财政部长贝森特会在四天后访问阿根廷，贝森特的任务，就是让米莱取消“中阿货币互换协议”。

结果，米莱在贝森特来访前把协议续了，和打脸贝森特有什么区别？

阿根廷比索贬值十分严重，再取消与中国的协议，比索的汇率更没法看。因此，米莱实在没办法。

所谓的“75国对华包围圈”理论，是建立在75国对美言听计从的基础上。而米莱的例子告诉我们，即使是阿根廷，也有小心思。

每个国家，都有自己的利益诉求。

连阿根廷都不会轻易屈服，美国想拉拢75个国家组成“对华包围圈”，得多费劲？

事实上，国内长期夸大美国的控制力，以美国对日韩的控制力为例。国内长期流行着一种观点：日韩对美国言听计从，美国说什么，日韩就做什么。但事实并非如此。

以本次关税战为例，真正逼迫特朗普停下来的因素，是国债利率飙升，考虑到美国的财政压力，国债利率飙升是不可承受之重。

由于美国国债是无记名的，究竟是谁在抛售，很难有准确的数据，但外界普遍认为，日本脱不了干系，甚至可能是砸盘的主力。

一些人说，不可能，日本敢和美国作对？

4月11日，《日本经济新闻》堂而皇之地发表了一篇文章--《川普的弱点是美国国债》。

你绝对没看错，标题就是这么直白。

《日本经济新闻》的性质，无需多说。这种标题，就差把“造反”写在脸上了。如果日本没有小心思，《日经》会发这种标题的文章？

明面上，日本官方表态，不会拿日本持有的美国国债，作为武器。

私底下，则又是另一回事。

被美国控制，从来不等于方方面面都被美国控制了，有的是挣扎的空间。而且不要忘了，美国的盟友，不等于特朗普的盟友。

美国的盟友体系，很大程度上是和民主党挂钩的，共和党势力主要在本土。没有民主党的配合，特朗普恐怕调动不了多少盟友。

想构建“75国对华包围圈”，困难重重。

除了各国小心思，在产业链上，“75国对华包围圈”也是不切实际的。

中国在产业链上的地位，会让许多国

中国在产业链上的地位，会让许多国家很难倒向美国，比如越南。2024年越南对美贸易1195亿美元，其中越南顺差1045亿美元。

美国，是越南最大的顺差来源地。

也是2024年，中越贸易总额2606.5亿美元，其中，中国出口1618.9亿美元，进口额987.6亿美元。中国顺差631.3亿美元。

如果对比中越、美越贸易数据，就会发现，越南的对美贸易顺差里，许多是从中国转口的。

如果越南单方面对华加税，转口贸易受到打击，越南的对美顺差同样会缩减。这种打击自身利益的事情，越南能有多少积极性？

越南的产业链，本质上已经是中国产业链的一环了，许多原材料和设备，都是从中国进口。对华全面加税，那不是捅自己一刀？

所以，美国让越南象征性对华加一些税，象征性进行一些执法，减少中国商品转口，有可能。

全面倒向美国，则不可能。越南会继续糊弄美国，美国对此办法不多。

有人说，越南不是已经跪了？苏林都承诺了，越南可以对美国实施0关税税率。

不得不说，这又是一个新闻学魅力时刻。

苏林的原话，是提议互相零关税，也就是越南对美国实施零关税，美国也对越南实施零关税。这哪里是跪，分明是想占便宜好吧。

如果互相零关税，越南大量产品势必涌入美国，而美国能卖给越南的产品很有限，来来去去也就能源、农产品和飞机那几样。

特朗普要面子，喜欢“赢”。

所以，他对苏林的话进行了断章取义

（不得不说，美国总统亲自这样做，是真low）。很遗憾，少有人愿意查证，都是照搬特朗普的话术。

咱们4月14日就要受邀访问越南。越南的谈判代表团，此时还在美国，等于越南同时和中美进行谈判。苏林这个姿态，明摆了是要两头捞好处。

还有一个许多人担心的问题，就是接下来，产业会不会在美国的高关税壁垒下，大量流失。少量流失不可避免，大规模流失不可能。

除非你是专门做美国市场的，才有必要为了规避关税，去东南亚建厂，专供美国市场。如果你的主要市场在国内，去外面建厂就意义不大。

而现实中，专门做美国市场的企业，占比不大。

绝大多数，是国内国外一起做，国内市场才是主体，美国市场只占一部分。很多人都忘了，国内市场的总购买力，早已超过美国。

这也是过去十多年，能逐渐降低对外贸依赖的关键。

不是专做美国市场的，还跑东南亚建厂，指望这个厂子以后同时供应中美，基本是傻子行为。

只有一天生意没做过，不懂基本企业运行规律的人，才能想得出来。

拜登时期，美国使出浑身解数，也只能勉强修复和盟友的裂痕，做不到拉拢发展中国家。特朗普，更没这个能力。

拜登是撒了不少好处的，距离目标尚且遥远，而特朗普一点好处不给，仅凭关税，就想拉拢75国？

说难听点，只有红脖子，或者精神红脖子，能做得出这种春秋大梦。