

米联储见闻 250410: 孤帆一片日边来 (关税战变贸易包围战, 看中国如何不跪突围)

你好, 我是米糕

关关难过关关过, 川总教你把钱赚。在搞糟和俄乌谈判, 政府效率部, 打击胡塞武装之后, 川总终于发现, 搞外交事务不如搞内幕交易实惠, 在中国继续跟进关税制裁后, 美国不得不暂缓对其他国家的关税, 并降至最低的 10%, 而将对华关税提高至 125%, 美国财长强调, 这就是川总的战略, 要将中国逼近困境, 对很多小国家而言, 大国的关税策略本质是保护费, 对于实力有限的小国家而言, 面对这种局面, 忍耐确实是最好的选择, 比如乌克兰面对俄罗斯的安全诉求, 的确没有太多博弈空间, 只有想办法搞好关系, 该给保护费给保护费, 但是对于大国而言, 尤其是一个进击中的大国, 既然你要在江湖上竖起自己的字头, 有些苦你绕不过去, 有些斗争必须咬牙挺住, 越南可以跪, 新加坡可以跪, 日本韩国都可以跪, 但是中国不能回避冲突, 更不能当鸵鸟。

而从川普恼羞成怒之后的操作来看, 关税战本身的目标就只有一个, 那就是中国, 所以别人跪那就只是跪, 而中国跪那就是死。在中国强势反制之后, 川普团队透露关税战的初衷, 就是要利用关税战让这 180 多个国家必须表态跟中国脱钩, 从而实现

对中国的贸易包围，所以，哪怕中国当场跪下，这样的贸易包围还是会发生，而当中国选择痛击之后，川普不得不改变策略，变成把主动暂缓加关税转变成一种奖励，而无法在用关税威胁让这些国家与中国脱钩，相比于温水煮青蛙，中国这一闹算是把川总的关税大锅给砸了，原本想躲在后面玩阴谋，现在被迫摆上擂台跟中国打正面战。

川总表扬其他国家，都是积极跟他沟通，不像某些国家搞以牙还牙或针锋相对那一套。所以，宝宝很生气，恶人先告状，就是中国最坏了，我打别人，他们都是 kissing my ass，只有中国，居然还手，只有中国是大坏蛋。别人问川总，你刚说不会改关税政策，马上暂缓了，是不是没信誉，川总马上说，你懂个屁，我这叫灵活性，难道面前有个墙，我还要拿头去撞吗，我肯定可以从下面或者旁边钻过去嘛，就是一个快 80 岁的老人跟你这么聊天，你还真不好说啥，人都 80 岁了，还要人家讲信用，是不是你自己太幼稚呢？

对其他国家来说，川普的关税战是单纯的经济问题，是这些国家和美国的经济纠纷，是保护费，但对中国来说，贸易战是金融战，是政治外交战，是真正要勒死中国的绳索，而不仅仅是一点点经济损失的问题。中国作为世界第二大经济体，作为新兴国家的代表，作为积极谋求与国力相匹配的国际地位的国家，不可能对美国低头，也不可能美国一施压中国就妥协，不但会战，而且准备为之付出极大

代价，就像今天有人说，抗美援朝是立国之战，对美关税战是争夺发展权之战，今天主流官媒的宣传口径也是以坚决捍卫中国的发展权作为基石，到了这一步，意味着中国不但会反击，会应战，还会鏖战，苦战，甚至战到最后，央媒专门解释了什么叫奉陪到底，就是不仅仅会在贸易方面与美国缠斗，而是不排除任何方式的对抗，直到彻底解决问题。从国格来看，和独立自主自强的民族气节不符合的事情，中国不会去做。中国的发展不是谁给的施舍，而是中国人自己一步一步走出来的，也绝不会因为谁想要勒索威胁而停滞，这就是最大的政治，也是大国的态度。

越南新加坡滑跪我们不笑话，甚至不会责怪，如同真正的强者从来不会埋怨弱者没骨气，因为只有强者知道骨气这个东西原本就是及其珍贵的奢侈品，大部分人没有，才会凸显有骨气的价值，当今世界，霸权当道，如果连中国都妥协了，那这个世界就还是美国单极霸权的世界，那中国主张的多边主义就是空中楼阁，以后中国在任何国际问题上的主张都没人在乎，因为中国只是一个色厉内荏的小人，而不是真正能够主持公平正义的一股力量。中国的反抗是要打破美国一直以来“投降输一半”的讹诈伎俩，增大美国勒索全球的成本，而不是靠吓唬吓唬人就可以赚得盆满钵满，实际上，中国就是要增加美国处理全球事务的难度，与其说是美国把中国逼进困境，倒不如说中国让美国任意决策变得越来越难，选择越来越少，虽然川总还在嘴硬，对中国的

打击还在路上，但是美国媒体已经在讨论川总是不是在与中国第一轮关税博弈中已经屈服。在反制美国的过程中，中国给其他国家展示面对美国的另一种可能性，甚至说是出路，一条应对贸易战的出路，目前美国对各国的关税讹诈延迟了 90 天，90 天后，铡刀还会压下来，那个时候的美国不会比现在处境更好，而且可能面临更大的偿债压力，叫价只会更好，中国要做的，就是站在反抗美国霸权的对岸等着那些愿意一起说不的朋友来会师，让其他国家在同美国谈判的时候有底气有选择，增加美国讹诈这些小国的难度，也会让美国变得更加穷凶极恶，难以理喻，中国已经是房间里的大象，在关键时刻必须承担责任与风险，这是中国成长为真正大国的机会，同样也是挑战。

这些人，大部分国家都在围观中美互斗，以为事不关己高高挂起，实际上，民主党确实为了避免中国振臂一呼百应，对于分化中国做了很多工作，所以很多国家都以为可以长期骑墙中美，从中渔利，但是时间证明，骑墙可以，渔利这种事其实难以长久，更何况美国自己的问题就是缺钱，哪里还有利给人渔，中国虽然有甜头，但不敢大口吃，怕挨揍，等到川普上台，美国就彻底不装了，都该死，都要给我打秋风，这也是大部分国家头一次遭遇美国无差别攻击，所以类似新加坡这种常年骑墙的国家都快气哭了，说美国这么干不是朋友的相处之道，可见这些国家对自己对美国的认知有多么荒谬，新加坡也配跟美国做朋友？川总送你俩大嘴巴！想什么

呢？所以，现在对很多国家来说，其实还没有回过神来，第一时间估计都是选择屈服，因为认知系统里还没有其他的备选方案，但是已经从过去想渔利的状态下清醒过来，明白未来没有甘蔗两头甜了。所以中美巨头相争，没有国家可以置身事外，对大多数国家来说都是一次国运之赌，选择哪一边就是选择未来十几年甚至几十年国家的发展道路和未来。

不管是关税战，贸易战，金融战，甚至是最后的热战，都不是比谁态度强硬，比谁嘴硬，而是比谁实力更雄厚，工业基础更完善，产业链更强大，中国今天能说出这个不字，也不是一时的意气用事，作为全球最大制造业国家，中国已经跟美国熬斗了十年了，美国已经换了几次人来搞车轮战了，但凡能拦得住，也不会走到今天这么疯狂的地步，可以说，越斗中国底气越足，越斗胆子越壮，直到斗到美国打光所有筹码，属于美国的时代也必将落下帷幕。

至于川普这次关税政策的急转弯本身也是迫于市场压力，尤其是债券市场的压力，机构预计美国的通胀最高将去到4%左右，是美联储2%目标的两倍。但那个还是长痛，让川普迅速冷静下来的是财政部对美国债卷遭抛售导致利息率上升引起的忧虑；贝森特担心金融市场信心低落恐波及整体经济，最终让川普回心转意暂缓实施对等关税。来自商界的主要盟友亦不断致电白宫高级顾问，美国国债一向被视为金融市场的避风港，在全球经济不稳

定或出现危机时，投资者一般都会买入美债作为避险手段。然而这次的美国股市大跌却没有出现这种情况，10年期美债利息率反而大幅飙升，代表美国债券价格在市场动荡之际反而急跌，这也暗示资金正快速流出美国这个原本被视为最稳定的市场。这一轮美国债市抛售潮与川普的贸易政策有密切关系。

美国对多国摆出强硬的关税政策，引发全球各国质疑与美国的经济与安全同盟是否仍然牢固，金融市场也开始对美国作为全球金融支柱产生怀疑。如果赛事主办方开始盘剥抢劫每一个参赛团队，只会让参赛者快速逃离现场。不过川总也很诚实，在叫停对等关税后坦承：我一直在观察债券市场，这个市场真的很棘手。目前债券市场表现很好。但是，是的，我昨晚看到人们有点不安。要知道十年期债券利息率一旦上升，同时代表美国民众贷款买楼的利率亦会拉高，企业的借贷成本也会跟随上升，这将进一步打击消费与投资活动，市场的这个反应再次提醒川普，现在的美国已经不是当初那个可以为所欲为的美国了。

这次川普的对等关税闹剧引发的是一场全球金融资产大屠杀，引发资本市场的剧烈波动，但川普及其团队却在中间上下其手，内幕交易，川普甚至在办公室公开炫耀自己的伙伴最近在波动的交易中挣了多少亿美刀，一个大国领导人无底线到这个地步，也确实让全球开眼了。现在全球唯一的确定性就是川普的不确定性，他心情不好就砍了下来，感觉不行又停下来，至于信誉，人家也不在乎，美联

储目前正处于降息周期，川普打出关税牌后，鲍威尔受到极大压力陷入两难境地，但最后屈服的可能性会更大。十年期美债收益率两天飙升 30 个基点，收益率已经来到 4.5%。背后除了美债拍卖需求跌至谷底，还有对冲基金全面去杠杆，万亿规模的基差交易正在紧急平仓，这些都透露出严重的系统性风险信号。引发此轮抛售的核心导火索是美国财政部 58 亿美元三年期国债拍卖，该拍卖对市场的吸引力水平创 2023 年以来的最低水平。三年都看不到，可见市场对美国稳定预期的信心有多差。此次拍卖的交易商认购比例仅 20.7%，为 2023 年 12 月以来的最高水平，表明投资者兴趣低迷。这次拍卖失利对本周的其他拍卖投下阴影，后来的 390 亿美元 10 年期国债和 220 亿美元 30 年期国债都创新低。不少对冲基金经理直言：一般人现在不想持有美债，大家都处于赶紧逃离的状态。相比于美债，川普收的关税都只是毛毛雨，为了关税那点碎银子，打破了美元货币体系，就真是得不偿失了。

对于资本市场从业者而言，这是一个眨一下眼就会从暴富变成破产的时期，零售金店已经是每十分钟需要调整一下金价，一日内金价波动甚至超过 3%。美国的不确定性正在将金店变成期货交易市场，刺激呀，真刺激，但刺激背后是极大的不确定性，所以，现在确定性就是全球最稀缺的资产，谁能提供稳定的预期，谁就会成为资产高地。

米糕祝各位晚安

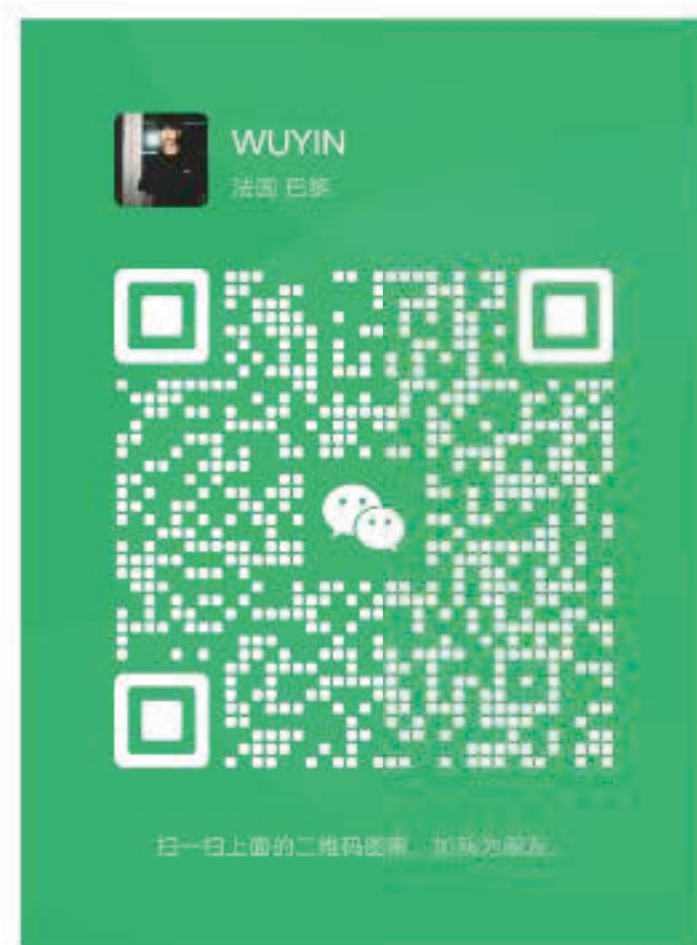
洞鉴知识库VIP群

专注于分享大V知识星球公众号小圈子等内容

一年更新服务活动限时价格，仅需59

→ 我们的分享内容包括：

- 1、吃瓜群众岱岱实时圈文加群聊对话更新
- 2、子明私享汇（会）内部文章（原价568元/年）
- 3、政事堂（顾子明）付费内容再送顾子明群聊
- 4、米联储见闻【作者米糕】（原价599元/年）
- 5、欧洲金靴会员专属文章（原价328元/年）
- 6、砖瓦厂内部圈文（原价400元/年）
- 7、卢克文青云读书会专属文章（原价699元/年）
- 8、鉴茶财经院知识星球（原价3310元/年）
- 9、猫哥的视界知识星球文章（原价299元/年）
- 10、财新周刊【独家新闻】（原价1498元/年）
- 11、杨世光在金钱爆（原价2200元/年）
- 12、蔡森财经知识星球（原价1600元/年）
- 13、灏泽异谈知识星球付费文章（原价4166元/年）
- 14、唐书院公众号
- 15、参考答案阅览室（原价199元/年）
- 16、卢克文知识星球文章
- 17、大树乡谈知识星球加公众号文
- 18、血饮之家知识星球（原价2280）
- 19、持续增加中。。。



加微信：kakawuyin

活动限时价格，仅需59

→ 不定时更新内容有：

- ①守夜人司令知识星球、挨踢牛魔王知识星球、混沌天涯客、NEO摸鱼录、卢麒元、
- ②创始人笔记、达叔天演论知识星球、成竹财富圈、雪球花甲老头等
- ③江宁知府、咩咩说、局外人世界、尹香武、U君笔记
- ④西风付费文章、老端、赢在八小时之外、局外人的视界、升值计等等一些大V付费文章

加微信：kakawuyin