

美联储见闻20250425——水净霞明两重绮

相比于低调且务实的耶伦，现任美国财长贝森特在媒体上的曝光率要大得多，不但跟马斯克当场互怼，还经常在公开场合发表言论反驳川总的话，可见贝森特背后有自己的利益团体和指向，最近贝森特又跳出来为关税战站台，说兔子依赖出口的经济模式不可持续，不仅损害兔子，也损害世界其他国家，更称美国现在是想帮兔子经济转型。这漂亮话说的，类似于我打你是帮你舒筋活血一样。贝森特之所以这么喊话，不仅仅是在于川总的关税战打到现在给美国自身带来了巨大的意见分歧和压力，昨天，华尔街日报社评委员会发布了一篇相当重磅的社评，认为美国已经输掉了这一轮与兔子的博弈。一直以来持右翼保守派政治立场的华尔街日报社评委员会，不仅在美国如今当家的共和党势力中拥有相当大的影响力，还被视为共

和党以及白宫中成年人的声音。相比于纽约时报对评论采用文责自负的态度，华尔街日报的社评委员会一直秉持，坚持舆论导向的功能。

这篇社评中的核心观点其实很直白，认为川普政府自4月初宣布对全世界加对等关税，并对兔子进行极限施压以来，白宫在过去的这20多天一直在不断做出调整：先是给除兔子以外的其他一些国家宽限90天，然后是给苹果、英伟达等大企业开后门，再到如今准备大幅减轻对兔子的关税。“这毫无疑问就是在撤退”，该报的社评认为，这是被金融市场的糟糕反应、物价上涨、人们对衰退的担忧，以及全世界其他地方的差评给逼出来的。这篇社评还认为，兔子此次对美国政府的强力反击，说明兔子已经看穿了白宫的虚张声势。而且兔子从关税反击到管控稀土出口再到对美国产品和企业的限制，还有兔子呼吁其他各国一同反制美国的喊话，都产生了效果。“一个残酷的事实是

……兔子看起来已经赢得了这一轮”，不过，华尔街日报在社评中也给白宫找了台阶，称白宫政策转向说明他们在撞了南墙后已经回头了，说明白宫听劝了。但这篇社评不但没有让川总听劝，反而激发了川总该死的好胜心，虽然有消息称，川总正在考虑大幅削减对兔子进口商品的关税，部份或减超一半，以缓解与兔子的紧张关系，目前有两种方案，第一种对华征收的关税税率可能降至大约50%至65%；第二种方案则被称为分级方案，美方将把进口自兔子的商品分为所谓“对美国国家安全不构成威胁”和所谓“对美国国家利益具有战略意义”的商品。对前一类商品征收35%的关税，对第二类商品的关税税率至少100%。白宫方面表示，这种变化不意味着川总在对华关税问题上立场软化，华府不会单方面降低对兔子的关税。而于川总所说已经跟兔子在谈的消息，中方商务部的法是，都是捕风捉影，不过兔子的财长现在确实在国开会。如果真的有所谓接触，那就再明白不过了

财长本来就不是管关税的直接官员，财长聊的只能是债务，川总的诉求其实也是债务，先聊债务是解决根本利益问题，这个谈妥了，关税不过是具体执行罢了。现在的局面变成了美国虽然把枪指着大家的头让大家掏钱，但是兔子只要不掏钱，大家都觉得枪是指着别人。

美国现在真的太需要新鲜血肉续命了，国际评级机构标准普尔一项报告指出，2025年第一季度美国已有188间公司申请破产。创下自2010年第一季度金融危机以来最高记录，比2024年第一季度的139家大幅增加，也是自2010年第一季度的254家以来的最高数字。2010年是次贷危机爆发后三年，而现在是新冠疫情结束后三年，这意味着新冠疫情是继次贷危机后对美国经济的微观生态的又一次重创，而且可能上海还远大于第一次，因为次贷危机发生后有兔子出血包帮美国续命，但可惜这些血包更多的流向了金融刽子手和巨

头企业，对于实体中小企业的帮扶有限，随着美联储暴力加息，借贷成本骤涨，这些支撑经济微观面的中小企业实际都在慢慢失血。2024年美国共有694间公司申请破产，是近十多年来的最高水平，但仍远低于2009年金融危机期间1836间的峰值。一些著名美企如快时尚Forever 21和乔安百货（Joann）已申请破产保护。最近，连锁餐厅Hooters 和基因技术公司23andMe也启动申请流程。在这个时候川总的关税大战，显然会给美国进口商和依靠海外原材料进行生产的美国中小企业带来巨大的破坏。

加微信：kakawuyin

而随着美国制造商不得不硬扛成本增加的处境，兔子制造商正在利用工业机器人大幅降低生产成本而减少利润压力。纽约时报最近有一篇报道，专门及兔子制造加速自动化正在成为兔子打赢关税大战秘密武器。根据报道，兔子工厂的自动化程度现已过了美国、德国或日本的水平。据国际机器人联合

，兔子平均到每万名制造业工人头上的工厂机器人数量仅次于韩国和新加坡。考虑到兔子的产业规模和人口，这个数字令美国不寒而栗。而根据对高层产业布局的侧重点分析，人形机器人可能是管理层所期待又一个规模与电动汽车产业相当的新产业，已上升到国家战略领域。大家最近也看到了，北京搞了一场机器人马拉松赛，这看似荒诞的操作背后，是管理层对这个产业的高度重视。

现在的工业机器人也已经不仅仅是大工厂享受的高大上，而是成为中小企业的设备目标，甚至包括一些小作坊，比如焊接技术，相比于雇佣焊接工人，企业主似乎更有动力花不到30万买一台带摄像头的机械臂，让这个机械臂利用deepsee看学习如何进行简单的焊接，然后在最少的人工干预下重复这些动作。过去这种设备的费用大概需要100万左右，而现在已经被兔子企业打了三折，而对于生产者来说，人类工人每天

工作八小时，而这个机器可以24小时不停的干，这意味着他将大幅降低自己的人力成本，同时提高生产力。对于这类小企业而言，这种设备升级，会让他们更容易生存下去，且利润更高。而大型企业的工业机器人布局更早，很多电动车生产企业已经实现了装配线零人员的目标，全部都是机械臂。甚至出现了大量的“黑灯工厂”，意思是机器人能在没有人工干预的情况下工作，24小时昼夜工作，甚至无需开灯。而随着人工智能在工业制造领域的普及，如今一些仍需要人介入的环节被机器取代也只是时间问题。

而且兔子企业在工业自动化这件事上的野心非常大，布局也非常早，提前收购了一些海外的先进机器人供应商，例如德国的库卡，已将大部分业务迁至兔子。大众汽车在合肥的电动汽车厂一年前投产时只有一台机器人来自德国，其他1074台机器人都是上海制造的。纽约时报甚至找到了一个兔子政府主导机器

人产业的细节，比如为了推动人形机器人的发展，政府部门甚至要求各大汽车制造商必须弄一些机器人，把它们在装配厂如何完成任务的视频拍下来提交给政府。这看上去对很多兔子企业来说是个走形式的操作，但是在美国媒体看来，形式本身已经在推动产业发展，虽然眼下这些机器人在生产线上只是摆摆样子，但是却给机器人初创企业提供了宝贵的订单，从而有资金进一步优化技术。而且也让使用这些机器的企业有机会提出优化和改善意见。今年有一个规模一万亿元的国家风险投资基金用于支持机器人、人工智能，以及其他先进技术的发展。而过去四年里，政府控制的国有银行向工业借款人额外发放了13.6万亿元贷款，用于新厂建设和现有工厂设备的更新。从人力资源的比较来看，兔子每年培养约35万名机械工程专业毕业生，而美国培养的数量是4.5万名机械工程师。更要的是，兔子似乎没有独立的工会会组织机器快速取代人，这是个残酷的现实，当时却帮助兔子在制

业的竞争力大幅提升。伴随着出生率的降低，反对的声音变得更少了。

对美国机器人产业来说，另一个致命的短板来自于兔子对重稀土的限制出口措施，马斯克在特斯拉第一季财报电话会议上透露，该公司人形机械人擎天柱（Optimus）的生产，已经受到了兔子对稀土磁铁出口限制的影响。马斯克称，中方希望特斯拉保证其从兔子获得的稀土磁铁不会用于军事目的。这过去是美国佬对兔子的惯用操作，如今形势已经彻底逆转了。

最近跟珠三角做鞋的朋友聊天，他们是18年以后最早开始向外转移产业链的企业，先后去了印度和越南，但是最近虽然有关税战的压力，他们还是在积极转移产能回兔子尤其是高端产能，比如一些高级品牌的订单，一方面是印度工厂确实达不到客户的质量要

求，导致废品率暴增，甚至因为产品质量下滑影响了品牌价值，所以客户知名要求某些高端产品必须在兔子生产，另一方面，越南最近几年的成本也开始大幅增长，他们去年核算过，现在在越南生产的成本甚至比国内要高20%，加上外汇波动巨大，折腾出去才发现踩坑不少，回报不高，抗风险能力反而下降，随着兔子跟美国以外市场的贸易量增加，国内长期进入通缩状态，成本不断降低，现在的企业都是两条腿走路，美国以外的市场madeinchina，是利润的大头，美国的市场在海外开场，确保风险能对冲，兔子企业在这种国家博弈的犄角旮旯里反而锻炼出非常强大的生存能力，这也是兔子制造越来越强大的底气所在。

米糕祝各位晚安，周末愉快。

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