

痛饮狂歌空度日

米联储见闻20250407

你好，我是米糕

在川普的关税大棒之下，全球黑色星期一如期而至，市场暴跌。中央汇金只在接近收市的时候表了个态，基本上没有出太大力气去干预今天的A股市场，来势汹汹，因为川普的关税战超过预期，中国的应对也很刚性，所以市场需要对从未出现过的情况和发展进行消化，在没有消化之前，不管是出于恐慌还是出于安全，都必须要让风险充分释放，所以过去一个月迟迟打不下来的指数，今天一步到位了，跌穿3140，甚至直接去到3040，最后勉强收在3100附近，没有刻意去保3100点，虽然汇金有表态，但其实今天国家对没有真正出手，显然在2600躺过的市场，不会在3100附近就出真力气护盘。不同于以往的是，这次除了A股，全球证券市场均未例外，全部以暴跌作为对川普关税大棒的回应，也充分展示了美国作为全球经济基本盘的巨大威力，这也是川普能够任性的底气所在，今天黄金也大跌，最多时超过3%，跌幅甚至接近茅台，其他市场，布伦特原油期货跌3%，WTI原油期货跌近3%，伦锡大跌超9%，伦铜跌6%，伦铝跌2%。所

以，市场不存在所谓真正的避险资产，都是一荣俱荣，一损俱损，尤其是当主干出问题的时候，所以，今天的美元反而是最稳定的资产，现金为王，美元暂时还是王。由于清明假期期间，美元已经先跌为敬了，所以今晚的美股表现显得尤为关键，在A股开市之前，美股连续两日重挫，道指大跌逾2200点，美股三大指数跌幅均超5%，纳指进入熊市，万得美国科技七巨头指数跌5.62%，Tesla跌超10%，英伟达跌逾7%。纳指确认进入技术性熊市区间。上周末，川总已经发文喊话让美国人民挺住，坚持就是胜利，不过周末美国爆发了比较大规模的游行，显然民主党也坐不住，要做点事情了。

市场如此巨震，除了川普不靠谱的关税大棒，还有中国的应对态度，这是川普政府始料不及的，所以股市的波动超出了川普团队的预期，才需要额外喊话，而今天，人日这日这边也喊话了，川普希望人民挺住，人日的态度是天塌不下来，做好自己的事情，其实都是对内安抚，现在就是双方顶牛的时候，各自的资本市场都会遭遇剧烈震荡，现在就看谁先叫疼了，从客观形势来看，中国有稳定的物价，坚实的制造业基础，相对更低的资产估价，而且现在是4月，距离就业季还有三四个月的时间，就业压力还在可控范围之内，所以希望打一场错峰极限战，跟川普来一把胆小鬼游戏，川普号召美国人挺住，中国则二话不说直接上强度，坚决反击到底。在很多国家选择滑跪的时候，中国立即做出强烈反制，打出一套七伤拳，对美所有进口商品加34%

关税、16间美国实体被出口管制套餐伺候、11间美企打入不可靠实体、中重稀土出口直接上锁，态度坚定，行动决绝。

实际上，现在中美虽然没有正式宣战，但不是战争胜似战争，除了没开枪，对抗阶段的的手段已经几乎拉满了，所以川普会说，中国遭受的打击比美国严重得多，全面关税政策在以前所未有的方式让就业和商业重回美国，对美新投资已经超过了5万亿美元，而且还在快速增长，这就是即时战报呀。但华尔街显然不愿意配合川普，美国股市过去两天缩水接近6万亿美元。美国国内也立即就掀起了大规模的抗议浪潮，抗议地点涵盖纽约、芝加哥、波士顿、西雅图、洛杉矶

等。对川普的对等关税，中国是最先、最清晰有所行动的国家。中国这么快做出反应，就是表明一个态度，老子不忍了，今天欧盟也做出了反应，也就是凡是有点肌肉的都不会完全不反抗，这种服从性测试其实本身就是川普在测试敲诈要从谁开始，可以说谁跪得越快，将来敲诈的力度就可以更大一点。这场关税战比的就是谁的承受力更强，谁的经济韧性更强，说的更直白一点，已经不是比双方谁打击力度更大，而是都出拳到极致了，而是在比双方承受伤害的能力有多强，甚至是国民对痛苦的忍受程度。

川普之所以施加如此大范围的关税范围，除了快速敛财，本质也还是要推动制造业回归，迫使其它国家特别是欧洲国家对美加大投资，所以哪怕美股大跌，他也不松口，并强调不会轻易调整关税，甚至表示这一次的对等关税是永久的。人人都知道，现在制造业回归美国不是钱的问题，还有很多客观因素，但是为什么川普还要用这么极端的方式去推动，而且四年时间也不可能完成这个任务，需要一整套完整制造业体系，很多人说怕，未来四年时间里，实际上是美国经济的衰退速度在与川普重建制造业的速度比赛，但是从中国硬刚的态度来看，中国对美国的底牌似乎很有信心，今晚美股开盘虽然还在跳空跌，但明显力度减小，跌幅收窄，显然市场也认为川普虽然不理性，但极度荒谬本身的破坏力其实反而有限，市场更多的是在快速消化情绪，但其实并不相信这个逆天的操作可以坚持下来。所以市场的悲观情绪被这种荒诞的操作搞得哭笑不得，反而变得皮实起来。而A股今天一次性将利空彻底消化掉，实际上市场上的筹码几乎都已经是血肉模糊，有些价位已经跌穿了1008那天的位置，从基本面来看，中国已经是世界第一大制造国，全球最强基础设施，在高科技、高端制造以及高端材料领域持续突破，内部大循环持续发力，财政和货币政策空间依然充足，物价仍处于相对低位，国民储蓄率全球最高，经济承压能力和韧性，国民承受力和忍耐性，中国要说第二就不敢有国家称第一，所以从抗压和抗风险角度来看，实际上还有很大的战略空间，不管是良性还是恶性竞争，中国这一次显然都不打算再往后退了，中国

这一次如此大力度的反制，就是要给世界各国做一个榜样或标杆。世界各国也都在观望中美关税战的走向。这一场关税战，中国经济肯定会受损，全球市场巨震就是最真实的表现，既然是战，就看最后的战损和战果，对中国来说，扛住美国的压力，熬下去就是胜利，俄罗斯最近放言，要来一场百年战争，打到美国 and 欧洲彻底干不动为止，中国实际上也要做好这里心理准备，中国甚至不会因为美国随意更改关税政策就立刻收回自己的反制措施，咬出去就不会轻易松口，哪怕明天川普就反悔或是豁免，暂停，修改这次的关税政策，中国的七项措施即便要收也最起码要过一段时间视情况而定，所以不管美国接下来怎么走，川普如何反复，中国既然上了擂台就不会轻易下去，所以加剧震荡是大概率的事情，哪怕川普是假摔是碰瓷，但中国短期内不会立刻松口和松手。进群微信: xuetang7799

对于今天的大跌，高层显然也是有预期的，人民日报昨天发表评论文章《集中精力办好自己的事》，说天塌不下来，降准、降息等货币政策工具已留有充分调整余地，随时可以出台。显然也是希望能安市场之心，但说实话，连政治局开会喊话都不一定管用，更何况人民日报发篇文章，市场本身也已经上涨无力，需要调整，这次只是顺势躺平，把利润空间砸出来，所以今天都是带血的筹码，文章提到了政府在面对川普关税政策时的准备和后续政策支持，但这些目前还比较虚的东西，不可能立刻支撑市场信心，市场要看到实实在在的行动和具体的政策，才会慢慢冷静下来。所以今天一次跌到位反而锁住了一部分筹

码，但是这一周很关键，不但川普的后续动作很关键，中国政府这边的动作也很关键，要打，后续的支撑服务就要跟上，不能光是一句打，主力不上，战损留给游击队，大部分群众都是顺势，而势是需要有人振臂一呼，有主力顶上去的，主力迟迟不到，群众也支撑不了多久，那么势就会逆转，这些货币政策工具，财政政策，提振消费政策，储备政策不要停留在喊话阶段，要有序有力，持续不断的陆续推进推出，保持一个较长较强的政策预期，才能真正的稳定市场信心，各级政府的一行一案，一企一策要具体可执行，而不是走过场，要真正精准帮扶到受冲击较大的行业和企业，指导帮助企业在尽可能维持对美贸易的同时，开拓国内市场和非美市场，确保不会再出现疫情后期因帮扶政策不及时导致毛细血管大面积坏死的事情再次发生。

现阶段，中美爆发军事冲突的可能性非常低，但如今这场关税战可能造成的战损未必会比所谓热战低，要意识到现在已经是非常之时，所面对的也已经是非常之事，政府部门就应该是以战争动员的强度去尽快抢救经济，帮扶企业，想要在这种近身肉搏中拼过美国，实际上就是考验各级政府对关税战贸易战的应对速度和能力，不管是宏观层面的大政策还是各级政府微观层面的帮扶助力和指导，要尽快动起来了，越等越被动，越等战损越高，这次川普发动的关税大战本质是一场真正的世界大战，是在同一时间，对世界185个国家全面宣战，全球186个国家在同一时间全面卷入。这场贸易战，无论其性质，还是

影响，对现有世界经济秩序、贸易、产业链的冲击与结构重塑，都不逊于一般规模的战争，甚至会比俄乌战争、中东战争的影响更深刻，而上一次发生类似情况是在20世纪30年代，最后的结果是贸易战升级为武装冲突，最终引发第二次世界大战。所以某种程度来看，三战早已开打，而要想避免贸易战最终走向热战，尽快确立绝对优势非常有必要，避免因为反复拉锯让双方不断加码，最后走向不得不互相肉身毁灭的地步。

在一场拳击比赛中，快速将对手打倒，反而是对双方损伤最低的，这也是中美目前面临的局面，兵贵神速，一定要快。

米糕祝各位晚安