

丁 丁

期货投资咨询号 Z0011531

gtaxinstitute@essence.com.cn

新顺柔子

期货投资咨询号 Z0014424

12 月 13 日，新华社发布《中方关于中美第一阶段经贸协议的声明》，国务院新闻办公室就中美经贸磋商有关进展情况举行新闻发布会，表示已就中美第一阶段经贸协议文本达成一致。协议文本包括序言、知识产权、技术转让、食品和农产品、金融服务、汇率和透明度、扩大贸易、双边评估和争端解决、最终条款九个章节。同时，美国贸易代表办公室（USTR）发布《United States and China Reach Phase One Trade Agreement》，中美双方共同宣布了第一阶段贸易协议达成。下一步双方将各自尽快完成法律审核、翻译校对等必要的程序，并就正式签署协议的具体安排进行协商。从内容上来看：

1、美方将 9 月 1 日加征的 1200 亿美元商品关税，从 15%降到 7.5%；维持对 2500 亿美元商品 25%的关税。中方将相应考虑不实施原计划在 12 月 15 日生效拟对美方进口产品加征关税措施。

2、中方表示在能源、制成品、农产品、医疗、金融等领域扩大自美高品质产品和服务进口，具体金额尚未确认，涉及协议具体内容和数据后续会公布。根据美国贸易办公室的公布，中国未来两年增加自美进口 2000 亿美元，内容包括农产品、能源、制成品、医疗、金融服务等。

3、关于知识产权保护，中方表示协议相关内容的落实，将有助于强化知识产权保护，改善营商环境，扩大市场准入，更好维护包括外国企业在内的各类企业在中国合法权益，也有利于保护中方企业在对美经贸活动中的合法权益。中方将继续按照既定的步伐和节奏，稳步改革完善知识产权保护体系，不断强化知识产权保护水平。

4、根据美国贸易办公室公布的内容，第一阶段协议还涉及到了避免竞争性贬值和设置汇率目标，建立定期双边磋商机制，确保协议的有效实施等内容。

对于经济的影响而言，短期来看协议的达成降低了全球贸易的不确定性，有

助于全球四季度以来经济数据回暖的延续性。中期来看，贸易协议的达成有利于缓解中美两国经济中的“滞胀”因素，对中国而言，扩大农产品的进口缓解食品价格的压力，对美国而言，则缓解消费者承担的成本压力。长期来看，扩大开放和知识产权保护有利于中国高质量经济发展和经济结构的转型，对美国来说则利好制造业的重构和贸易逆差的收敛。

短期对于市场的影响而言，需要指出的是从全球的风险偏好来看，协议的落地并不是修复的开始，而是逐步走向高潮的过程。从9月份开始，关于贸易协议向前推动是逐步被市场定价的过程，11月份协议落地的延期以及关税下调的不确定性一度扰动市场，但整体上全球风险偏好以延续抬升为主。四季度以来商品和股指也受到提振出现反弹，协议落地后市场的定价将向基本面回归，商品和股指短期的反弹格局有望延续，反弹的高度则关注经济弱复苏中价格的反弹情况从而观察货币政策的反馈思路。

免责声明

本研究报告由国投安信期货有限公司撰写,研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不能作为投资研究决策的依据,不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。国投安信期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

本报告版权仅为国投安信期货有限公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布,需注明出处为国投安信期货有限公司,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国投安信期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8330

