

## 潘迪藍：中美將爆發貿易戰？

【明報專訊】特朗普6個月前上任美國總統時，聲言要推翻環球貿易的規則，以便把美國的利益放在第一位，減少美國的貿易赤字。然而，直至目前為止，特朗普政府的貿易政策都是雷聲大、雨點小。

自美國總統大選以來，全球貿易額加速增長。考慮到美國的商業利益、中國大陸的報復能力及需要中國大陸來協助箝制朝鮮，美國對其主要目標中國大陸發動貿易戰的威脅顯得有點虎頭蛇尾。不過，這可能會改變，因為特朗普貿易團隊中的鷹派關鍵成員，如商務部長羅斯（Wilbur Ross）和貿易代表萊希澤（Robert Lighthizer）現已上任，加上在內政方面一片混亂，特朗普政府可能有動機在貿易問題上採取民粹主義。

### 北美自由貿易協議僅溫和修改

這個風險有多大？近一個星期出現了兩個信號，一個信號令人鼓舞，另一個信號則相對令人不樂觀。

令人鼓舞的信號是美國表示，美國、墨西哥和加拿大將於8月16至20日在華盛頓就修改「北美自由貿易協議」（NAFTA）進行第一輪談判。這個結果是相當溫和的。簡單來說，美國的策略，是要求所有零關稅項目維持現狀，但就要削減非關稅壁壘，以及為國有企業、跨國數據流動和金融服務貿易制訂新規則。

諷刺的是，這些新目標當中有很多都已經在「跨太平洋伙伴關係協議」（TPP）中談判了，但特朗普卻在今年1月宣布美國退出TPP。當然，重新談判「北美自由貿易協議」仍然是艱巨的，因為美國還要求對違反勞工標準或環境標準徵收懲罰關稅的權利，以及加強插手糾紛解決程序。

### 中美經濟對話似不歡而散

設立懲罰貨幣操縱國的機制的模糊承諾，雖然與「北美自由貿易協議」的其他國家無關，但卻表明了，美國希望使用一種新工具，來對付其他貿易伙伴，特別是韓國和中國大陸。但總括來說，美國重新談判「北美自由貿易協議」的策略，就像她往常處理貿易問題的政治手段一樣，只是更為苛刻。

至於不太令人鼓舞的信號，則是上星期三首輪「中美全面經濟對話」結束時，既沒有舉行新聞發布會，亦沒有發表聯合聲明，予人談判破裂、不歡而散之感。令人憂慮的是，雙方無法就鋼鐵貿易問題達成協議。美國沒有下台階，可能會援引以往很少使用、早於1962年制定的美國貿易法第232條，以國家安全為理由，向從中國進口的鋼鐵徵收重關稅。美國商務部針對進口鋼鐵對國家安全影響的報告，本來是要在6月底完成，但後來推遲了。這既是為了騰出時間，讓中美兩國有機會就鋼鐵貿易問題達成協議；也是因為受到美國的商業領袖和貿易律師普遍反對。

### 「國家安全」為由如動用核武 易招報復

一般認為，在貿易問題上祭出「國家安全」這個理由，就有如使用核武器，幾乎肯定會受到貿易伙伴的報復。尤其是，中國對於以國家安全為幌子而推行保護主義，早已經表現出相當的熱情，特別是對跨境數據流動制定煩瑣的新規則。對現代科技服務業來說，跨境數據流動就好像血液流動般，是必不可少的。美國若以國家安全為藉口，來推行保護主義，將會鼓勵中國在這方面變本加厲。若這種做法傳播到其他國家，現行自由貿易秩序的基礎就可能會土崩瓦解。

這個風險是重大的。因為美國國家安全保護主義的主要受害者並不是中國（中國向美國出口的鋼鐵、鋁以及其他各種產品，早已經受到傳統的反傾銷稅的限制），而是德國、加拿大和韓國等美國盟國。如果這些國家認為，美國的貿易政策在自私的前提之下，可以犧牲盟友，它們將有強烈的動機進行反擊。

當然，暫時毋須太過恐慌。因為特朗普處理國際事務的模式，一向是大肆宣揚、大聲疾呼要進行破壞的舉動，但之後卻在現實面前讓步。他對「北美自由貿易協議」的反覆立場就是一個例子——最初威脅要撕毀協議，然後在一輪商業游說之後，採取相對傳統的談判姿態。另一個例子，則是特朗普對伊朗是否遵守核協議的立場，這要歸功於他的國家安全團隊。

### 特朗普料繼續煲熱保護主義議題

儘管特朗普自稱是維護美國的利益，但對美國商界來說，維持現行貿易體系明顯是較為有利。我們可能會看到，美國採取更多傳統的措施來保護其鋼鐵和鋁工業，國家安全保護主義則只會作為後盾。特朗普的貿易團隊將會繼續煲熱國家安全保護主義這個話題，但就不會讓它滾瀉。

GaveKal Dragonomics資深經濟師

[潘迪藍 國際視野]