



CISS 海外信息专报 (2020年9月7日)

1、《经济学人》文章分析美国投资在华扩张逻辑

9月5日,《经济学人》杂志网站刊登社论文章《华尔街为何在中国扩张?》。文章称,美中两国在科技领域的裂痕持续加深,然而在高级融资方面却呈合作趋势。例如,资产管理巨头贝莱德已获准在中国设立基金业务;摩根大通可能会花费10亿美元购买其在中国投资管理公司的控股权;过去一年,外国基金管理公司购买了近2000亿美元的中国内地股票和债券。华尔街对中国的兴趣并非出于短期投机,而是一种长期投资考虑,即认为金融的重心可能会东移。文章指出,中国已经展现出其资本市场的影响力,但要成为一个超级金融大国,仍需建立自己的全球金融和支付基础设施,并加速人民币自由兑换进程。这项任务可能花费数年时间,但贸易战给予了中国推进人民币国际化的巨大动力。

<https://www.economist.com/leaders/2020/09/05/why-is-wall-street-expanding-in-china>

2、英国皇研所分析美国选民对外交政策的态度

9月4日，英国皇家国际事务研究所（Chatham House）发布其副研究员布鲁斯·斯托克斯（Bruce Stokes）的文章《美国选民对外交政策表现出不信任》。文章认为，美国人正在努力为美国的世界地位找到新的平衡。美国选民重视经济和医疗，较为忽视外交政策、移民和气候变化。不管是谁当选总统，重点都将是“美国优先”，不同主要在于具体关注点和方法，特朗普可能会加倍征收关税，而拜登将在贸易和人权问题上与欧洲密切合作。在移民和气候变化问题方面，特朗普和拜登的政策也存在重大分歧。文章称，民调数据是清晰的，选民对参与全球事务持保留态度，更希望下一任美国总统首先关注国内问题，比如疫情、经济衰退、种族紧张局势和不平等现象。

<https://www.chathamhouse.org/expert/comment/us-electorate-shows-distrust-realities-foreign-policy>

3、《金融时报》文章预测美国大选结果对市场的影响

9月5日，《金融时报》网站刊登由科尔比·史密斯（Colby Smith）、理查德·亨德森（Richard Henderson）和罗宾·威格斯沃斯（Robin Wigglesworth）共同撰写的文章《唐纳德·特朗普 vs 乔·拜登：选举结果莫测令市场不安》。文章回顾了上一次美国大选后市场的反映，在希拉里输给特朗普之

后，美国股市期货当晚暴跌 5%，触发熔断机制。文章称，今年的选举结果似乎更加难以预测。如果拜登入主白宫、民主党赢得两院控制权，市场财政支持会增加，医保可能提振医药板块，低碳新能源板块也可能小幅走高。如果特朗普获胜，传统能源板块将得到支持。不论是谁获胜，都有足够的理由审查科技公司，科技股都将因监管增多而举步维艰。此外，美元也面临大幅波动的风险。

<https://www.ft.com/content/e54e94be-5db4-4205-8632-b19c1f8113db>

4、英国皇研所探讨美元长期贬值问题

8月28日，英国皇家国际事务研究所理事会主席吉姆·奥尼尔（Jim O'Neill）发布文章《美元是否开始长期贬值？》。文章认为，今年夏初以来，美元一直呈现贬值趋势，与此同时，黄金价格加速上涨，这可能是美元主导地位终结的开始。在过去的十年里，美元和其他主要货币的价值差距并没有那么大，美元显然被高估了。文章还表示，美联储恢复了极具扩张性的货币政策，并降低实际利率，美元贬值在所难免。政策方面，美国政府利用美元的主导地位惩罚其它国家，导致这些国家降低美元储备份额。疫情同样对美元汇率产生了影响，美国未能像欧洲、中国和亚洲其他地区一样控制疫情，也未能从大流行中及时复苏。美元的主导地位无法持续弥补

美国经济的相对衰落，其地位最终会被其他东西（例如人民币、欧元、比特币或黄金）取代。

<https://www.chathamhouse.org/expert/comment/has-dollar-started-its-long-decline>

5、路透社发布澳大利亚对华战略调整特别报告

9月4日，路透社网站刊登克斯蒂·李约瑟（Kirsty Needham）撰写的《特别报告：澳大利亚用高风险战略压制中国》，该报告分析了澳大利亚对华战略的调整。多年来，澳大利亚都积极促进对华出口，但现在，澳大利亚对华态度已经发生巨大变化。澳中关系不再仅由贸易决定，而是由澳大利亚国内普遍的对华判断决定，即认为中国对澳大利亚的民主制度和国家主权构成了威胁。文章称，澳大利亚对中国的立场转变始于2017年，澳大利亚议会中成立了一个由两党反华鹰派组成的团体“金刚狼”，促使政府决定减少对中国的出口依赖。黑客攻击、5G技术竞争也是影响澳中关系的重要因素。

<https://www.reuters.com/article/us-australia-china-relations-special-rep/special-report-australia-faces-down-china-in-high-stakes-strategy-idUSKBN25V1GM>

6、布鲁金斯学会：不应过度夸大中国的军事威胁

9月4日，布鲁金斯学会发表其对外政策研究主任迈克尔·欧汉龙（Michael E. O’ Hanlon）撰写的评论文章《五角

大楼关于中国的新报告对美国战略意味着什么》。文章分析了美国国防部关于中国军事力量及其在对外关系领域应用的年度报告。文章对年度报告的大部分内容表示赞同，但认为美中海军力量的比较不能只考虑船只数量，因为美国海军在吨位以及设备上更胜一筹。文章认为，不应夸大中国的军事威胁，中国的国防预算（即使算上中国在其官方国防预算中遗漏的部分）只占其国内 GDP 的 1.5%左右，中国似乎并不急于扩张并展示自己的军事实力。中国是世界第二大军事强国，但其军事开支的绝对值仅为美国的三分之一左右，按国民经济产出中所占比例看，仅为美国一半左右。文章认为中国不会冒着很高的战争风险，贸然在非核心利益问题上使用武力。因此，美国可以通过军事、经济和外交综合手段来应对中国在未来几年可能采取的各种行动。

<https://www.brookings.edu/blog/order-from-chaos/2020/09/04/what-the-pentagons-new-report-on-china-means-for-u-s-strategy-including-on-taiwan/>

7、CSIS：不应过度解读中国对马尔代夫的投资

9月4日，美国战略与国际问题研究中心（CSIS）发表针对亚洲海事透明倡议计划（Asia Maritime Transparency Initiative）的评论文章《中国对马尔代夫投资》。文章称，一些认为中国在马尔代夫的投资会威胁马尔代夫国家安全的观点过度夸张。虽然有大量的相关报道及揣测（特别是印度媒体），但目前没有证据证明中国对马尔代夫岛屿的投资是

为了军事准入权或是其印度洋军事战略。唯一可能有战略意图的投资是在马库努都（Makunudhoo）岛与马尔代夫合建海洋观测站,但这个项目在印度的压力下被迫于 2019 年中止。作为马尔代夫的传统伙伴，印度到目前为止已经成功地阻止了许多中国的项目。

<https://amti.csis.org/chinese-investment-in-the-maldives-appraising-the-string-of-pearls/>

8、澳大利亚国际事务研究所分析中国太空战略的发展

9 月 4 日,澳大利亚国际事务研究所(AIIA)发布埃扎·马罗(Eiza Marot)的署名文章《北京的太空困境》。文章认为,尽管太空探索受到一系列国际协议的管理,但目前没有明确的国际法对“太空武器化”进行规范,因此很难判断太空的“武器化”或军事化范畴。反卫星试验(ASATS)成为高度争议性的问题,因为卫星被摧毁后产生的太空碎片会危害地球轨道,而目前没有针对“太空碎片制造”这一问题的国际法。文章表示,中国的航天计划将使其有机会获得更多的经济和政治权力、国内合法性和国际威望,在战略太空力量方面则有两个用途:威慑和真正的作战能力。美国对现有太空资产的依赖是其致命弱点,虽然中国和技术方面相对落后,但其拥有财力和政治动力持续构建军事太空战略和威慑。

<https://www.internationalaffairs.org.au/australianoutlook/beijings-space-jam/>

9、IISS 分析中国造船业两巨头合并的国防及市场影响

9月4日，英国国际战略研究所（IISS）发表由中国国防政策和军事现代化研究员温玫雅（Meia Nouwens）撰写的评论文章《中国造船业合并在即?》。文章认为，中国船舶工业集团(CSSC)和中国船舶重工集团(CSIC)的合并会对中国国防以及国际社会产生影响。合并后的企业以中国船舶集团为名，目前已经完成了设备制造、造船和化工领域的重组，并对资产进行了整合。此次合并是为了应对全球商业造船行业的不景气。根据 IISS 的计算方法，与国防相关的造船仅占这两家集团业务的五分之一左右。通过整合资源，中船集团有能力超越韩国造船业巨头，成为世界上最大的造船企业，坐拥 1100 亿美元的资产，并占据全球 20%的市场份额。两家集团的合并是为了进一步重新整合中国造船业，以提高军事和民用船舶制造及修理的竞争力。更重要的是，合并后的中国船舶集团监管所有的研发机构和造船厂，从而整合并增强了研发能力。

<https://www.iiss.org/blogs/military-balance/2020/09/china-shipbuilding-merger>

撰稿人：钟玉姣、邴钰惠、吴迪

审稿人：马国春、黄萧嘉