

拜登对华政策展望 下

反对中美脱钩 重新部署亚太战略

委员会的前七名捐款人中科技公司占据五个席位，包括谷歌母公司Alphabet、微软、亚马逊、苹果和Facebook。而科技公司在特朗普封锁对华为供应的行动中损失较大，也希望民主党胜利能避免中美科技脱钩，预计将施压拜登政府。

此外，当前特朗普限制科技领域人才的工作签证发放、人才交流的情况可能随着拜登和民主党鼓励移民的举措得到缓解。

2.3 人才领域：美国可能会恢复非敏感领域人文交流

奥巴马政府推动建立美中人文交流机制，至特朗普政府时期已趋于停滞。奥巴马时期，美国推动建立中美人文交流高层磋商机制，实施“十万强计划”（派遣10万留学生来华）和“百万强”计划（100万名美国学生学习中文）、美国对中国护照实行首次10年免签等，积极丰富了两国人文交流的实践。而在特朗普政府逮捕或解聘华裔学者、对包括留学生在内开展各种学术交流的限制、对STEM专业（科学、技术、工程、数学等专业）中国留学生不再签发学生签证等举措下，中美人才交流（尤其是科技领域）趋于停滞。

预计拜登政府将改变当前中美人才交流趋于停滞的形势，恢复人文交流，放开移民限制。

人文交流方面，民主党纲提及年轻人对于未来民主发展的意义，拜登团队认为开

放社会是美国强大的根源。预计拜登上台后将恢复当前中美在文化教育、公共卫生等非敏感领域的人才交流项目，但在科技等敏感领域可能继续限制或监督。

移民方面，民主党本身鼓励移民，拜登政府预计将继续贯彻这一理念。根据CBS消息，拜登拟撤销特朗普旅行禁令，重启“逐梦者计划”、授予“逐梦者”公民身份，以及为审查驱逐出境制度而实施暂停驱逐出境。

2.4 外交领域：美国将重构盟友关系

奥巴马政府推行的多边外交基于国际组织的框架，加强与欧洲、日本等盟友协调合作。奥巴马一方面多次称，“美国欢迎中国崛起”、“美中关系是21世纪最为重要的双边关系”，但同时又将亚洲作为美国战略“首要任务”，通过政治、军事、经济、外交等多种手段全方位布局亚太，遏制新兴经济体尤其是中国的快速发展。

拜登政府大概率延续奥巴马时期外交政策，重返全球化、修复盟友关系、重返亚太，恢复美国领导地位。拜登曾表示上任后第一项外交方面的工作就是尽快修复与各盟友之间的关系，恢复美国在国际间的领导作用，将于任期首日重返《巴黎气候协定》和世卫组织（WHO）。通过重新主导WTO改革，重返《巴黎气候协定》、世卫组织、TPP（跨太平洋伙伴关系协定）和TTIP（跨大西洋贸易与投资伙伴协议）谈判等，重塑

美国领导地位和国际规则体系。

3 中国应对

1、以更加开放的姿态推动中美关系健康发展。

世界希望拜登是一个开明的、开放的、支持全球化的新一任美国总统，中美合则两利，斗则俱伤！

推动中美关系从紧张走向缓和，从对抗走向竞合，长期向有利于全球和平发展的方向迈进。中国可以考虑主动提出与美方推动建立基于“零关税、零壁垒、零补贴”的中美自贸区。中国劳动要素成本整体低于美国而且制造业产业链更完整，中美自贸区能够实现双赢，同时也是中国自身发展及进一步对外开放的需要。中美自贸区的建立将推动中美关系走向新的方向，书写中美开放合作的历史篇章。

2、以二次入世的勇气深度参与全球合作。

拜登重视国际规则，支持多边主义，希望改善盟友关系，宣扬美国的“价值观”，恢复美国的国际领导力。但在美国过去四面开战的背景下，美国领导力已逐渐弱化。中国应把握机遇，加强国际经贸合作与全球治理。

一是与美国联手推动国际规则体系修复，在全球化框架下保持合作与竞争。积极推动WTO改革，积极推动区域经贸合作，加强在金融、科技、气候变化等领域的国际合作，进一步参与国际规则制定与全球治理。中国是全球化的受益者，未来亦将在更加紧密的国际合作

中受益。

二是更加积极寻求国际合作，深化与它国的经贸外交关系。继续巩固亚洲、东盟、拉丁美洲、非洲与“一带一路”沿线等区域合作，同时积极推动与欧盟、英国、俄罗斯等世界主要经济体的合作，巩固中国“朋友圈”，维护“平等合作、和平发展”的世界经济政治格局。

三是继续讲好“中国故事”。加强对外宣传，消除外界对中国不必要的误解，向世界积极展示“中国模式”和发展理念。中国经济发展的背后，不是所谓的“汇率操纵”、“技术转移”，而是中国改革开放积极融入全球化。

3、我们要清醒认识到中美博弈具有长期性和严峻性，双方都要保持克制，最好的应对是做好自己的事。

最好的应对是以更大决心和更大力度推动改革开放，具体以三大抓手为突破口，构建实施“双循环”战略。

一是大力推进“新

基建”，短期有助于扩大有效需求、稳增长、稳就业，长期有助于增加有效供给，释放中国经济增长潜力，培育新经济、新技术、新产业，推动改革创新，改善民生福利。

二是推动城市群、都市圈一体化发展。尊重产业和人口向优势地区集聚的客观规律；建立健全宅基地自愿有偿退出机制，以常住人口增量为主要标准供给城镇用地，地随人走，人地挂钩；优化城镇用地在地区和城市之间的配置，推进市场化的跨省换地和利益分享机制。

三是建议全面放开并鼓励生育，考虑到当前各界对是否全面放开生育并鼓励生育争议较大，建议在“十四五”时期可从尽快放开三孩开始逐步推进并观察效果。先放开三孩既符合民意、给予家庭更大的生育自主权，也可缓解保守派对全面放开生育导致人口暴增的担心，符合中国渐进式改革、增量式改革的传统智慧。

免责声明

本报告由恒大研究院（恒大智库有限公司）提供，仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，所提供信息均来自公开渠道。本公司尽可能保证信息的准确、完整，但不对其准确性或完整性做出保证。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，相关的分析意见及推测可能会根据后续发布的研究报告在不发出通知的情形下做出更改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

市场有风险，投资需谨慎。本报告中的信息或所表述的意见仅供参考，不构成对任何人的投资建议。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负责。

本报告版权属于本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自引用、刊发者承担。

本公司对本免责声明条款具有修改和最终解释权。

汇平宏观

经济双循环 大势所趋

从房地产到新基建，读懂经济新周期

