

# 为什么特朗普“不得不”常买中国货

美国总统特朗普日前在一场活动中表示,因为“价格和其他原因”,自己在经营酒店时经常“不得不”买中国货。特朗普集团旗下的酒店为什么“不得不”常买中国货?会买哪些中国货?一家全球化的企业究竟应该如何选择自己的供应链? □新华

## 缘何常买

特朗普集团旗下曾有多家国际化酒店,目前在纽约、芝加哥和拉斯维加斯等地还运营着特朗普国际酒店。这家集团还经营着多家带有高尔夫球场的度假酒店。

一家中高端酒店从开业到运营,需要数以万计的标准化产品,如家具、灯具、布艺、卫浴五金、瓷砖、餐具、清洁用品和各类机电配件。开发商在选择产品时往往考虑三个因素:价格、质量与交付周期。

在没有补贴和政策约束的情况下,企业要求在既定预算内采购符合品牌标准的产品,购买中国产品是最省心的选择。在欧美完成设计和高级定制,在中国采购大宗标准件和关键部件,在本地完成组装,这是西方主流大型跨国酒店集团的常规做法。

事实上,这揭示了更具普遍性的规律,即全球化供应链以企业成本和效率最优化的选择为基础形成。用行政手段强行切断,只会损失效率、推高成本。



中国网购市场上热销的特朗普塑像和挂件,背景是美国国旗和一把金属手枪模型。(CFP供图)

## 会买什么

美国酒店可能会在广东中山采购客房里常见的灯具与外观件,在浙江宁波一带采购卫浴五金与不锈钢制品,在广东潮州购买日用陶瓷制品和餐具。

之所以会在这些地方购买,是因为这些地区产业集群成熟,可在同一地区完成设计打样、批量生产、集拼发运全流程,沟

通与时间成本随之大幅降低。很多欧美品牌的加工环节,往往也与这些高效的制造体系紧密关联。

在一家中高端酒店,电梯、暖通、照明控制等设备,即便是欧美跨国企业旗下产品,其电机、控制器、线束、结构件等关键部件也经常选择在中国进行规模化生产。

这些产品并非只有中国能生产,但在成本可控和交付可靠的要求下,最优解往往正是中国产品。

去年,一名美国博主曾到位于纽约特朗普大厦的特朗普竞选纪念品商店“探店”,结果发现那里的大多数产品都来自中国。当时就有网友吐槽:这不符合特朗普政府宣扬的“振兴美国制造业”。

## 企业如何选

近年来,美国政府屡屡以缩小贸易逆差、推动制造业回流为由,对包括中国在内的贸易伙伴加征关税,但美国市场对既有全球供应链的需求依然存在,替代选择要么成本更高,要么配套不全,最终只能导致美国进口商和消费者的成本持续增加。

特朗普回忆经营酒店时的“不得不”,更像是分享朴素的商业经验。在全球分工的网络中,谁能以更低成本、更高效率提供稳定供给,谁就会进入采购清单。对任何一家酒店运营商而言,这都是再自然不过的选择。

近年来,中国出口正发生结构性调整,从传统的代工到品牌出海,从低端产品到智能设备,这一转变是长期技术积累与创新的必然结果。今后,或许美国酒店还要购买中国产的送餐机器人、智能窗帘,其原因也是中国能够提供最优性价比的产品。

市场倾向于资源合理配置,通过分工提高效率。这一切,不会因为保护主义政策而改变。全球化并非抽象口号,而是分摊在每盏灯、每把椅子、每个五金件上的成本与效率。

## 大涨超200点 人民币对美元即期汇率 升至3年多新高

本报讯 5月首个交易日,受美元指数大跌影响,人民币对美元汇率大幅走强。

5月6日,人民币对美元即期汇率16时30分收盘报6.8149,较上一交易日上涨186个基点,创下2023年2月中旬以来的新高。进入夜盘交易时间后,人民币对美元即期汇率继续走强,截至发稿,最高升至6.8115,较前一交易日的收盘价6.8335升值超200点。

今年以来,人民币对美元即期汇率的升幅达到2.5%。

离岸市场上,人民币汇率同样强势。离岸人民币对美元汇率5月6日先后升破6.82和6.81关口,截至发稿,最高升至6.80992。

5月6日,美元指数大跌,日内跌幅一度接近0.7%。

兴业研究在研报中指出,人民币汇率处于本轮升值周期的后期,转向的条件尚不具备。美元指数回落时,其他非美货币反弹弹性大于人民币,人民币有效汇率回落。倘若美伊达成最终停火协议,人民币还有升值空间。长期来看,基础账户占比触底反弹,观察其持续性,这可能意味着2014至2024年美元兑人民币震荡向上趋势发生改变。(澎湃)

## 印尼收紧美元购汇 “踩刹车”稳汇率

本报讯 印度尼西亚开始收紧美元购汇。

5日,印尼盾失守1美元兑17400印尼盾关口,跌至历史低位。当晚,印尼央行祭出大招:将个人免证明购汇上限由每月10万美元下调至5万美元。印尼央行行长佩里·瓦吉约表示,央行还准备进一步收紧规定,将购汇门槛降至2.5万美元。

这一“踩刹车”举措,被市场视为印尼近年来少见的外汇监管收紧信号。

佩里·瓦吉约表示,新规范在遏制外汇市场投机行为,维护印尼盾稳定。收紧美元购汇,是印尼央行为了稳定汇率推出的七项措施之一。

作为东南亚最大经济体,印尼对美元波动较为敏感。大宗商品贸易以美元结算,企业外债和进口支付高度依赖美元。此外,外资持有较高比例印尼国债,也使印尼盾更易受到国际资本流动冲击。

印尼央行表示,将联合金融服务管理局加强对银行及大额购汇的监管,并向部分金融机构派驻人员。这显示印尼正同步强化市场干预与监管措施。类似做法在新兴市场并不鲜见,例如,亚洲金融危机期间,马来西亚曾实施外汇管制;近年来,阿根廷等国也曾收紧购汇限制,以缓解本币贬值压力。

不过,市场担忧,若外部环境持续恶化,避险需求可能进一步推升“美元化”倾向。当强美元周期与全球避险情绪叠加,新兴经济体如何在汇率稳定、资本流动与经济增长之间寻求平衡,正面临新一轮考验。(中新)

## 报告:欧盟修订《网络安全法》 将造成自身 数千亿欧元损失

据新华社电 欧盟中国商会与毕马威6日在布鲁塞尔联合发布的一份分析报告指出,若欧盟《网络安全法》修订草案通过,强制替换中资供应商,5年内欧盟成员国将面临3678亿欧元经济损失,能源、电信、物流与制造业等行业将严重承压。

报告指出,该修订草案拟引入基于供应来源国的非技术性排除机制,背离技术中立和比例原则,将影响中欧经贸关系稳定及全球产业链供应链分工格局。

报告警告,修订草案完全忽视了欧盟成员国在产业结构、财政能力和数字化进程上的巨大差异,将导致“非对称发展失衡”。其中,德国预计将承受超1700亿欧元损失,居欧盟各成员国之首。

报告强调,在欧盟数字化、绿色化和产业升级过程中,中资企业为欧洲创造了数以万计的本地就业岗位,更通过产业联动效应,为欧洲本地供应链注入持续的创新红利,实现了真正意义上的全球价值链共赢。报告呼吁欧盟机构正视行业关切,摒弃歧视性排除条款,回归基于证据、符合世界贸易组织规则的网络安全框架。

欧盟中国商会会长刘建东在发布会上表示,中欧数字基础设施与产业链深度互嵌,中资企业是欧盟数字化转型进程中可靠、合规的长期合作伙伴。商会坚决反对“一刀切”的强制性排除政策,呼吁欧盟珍惜中欧互信成果,以理性对话替代歧视性的、以安全为名的“脱钩”。

今年年初,欧盟委员会提出《网络安全法案》修订草案,拟在关键基础设施中逐步停用所谓“高风险供应商”的组件和设备。草案在毫无事实依据的情况下,将部分中国企业列为“高风险供应商”,限制中国企业参与5G建设。

## 李嘉诚抛售 英国电讯资产 套现约455亿港元

本报讯 5月5日,李嘉诚家族旗下长江和记实业有限公司(长和)在港交所发布公告称,旗下全资附属公司CK Hutchison Group Telecom Holdings Limited (CKHGT)已同意出售其于英国电讯业务Vodafone Three所持有的全数股权,成为年内亚洲资本市场最受关注的资产处置交易之一。

公告显示,长和持有Vodafone Three 49%股权,合作方沃达丰持有51%,双方于5月5日早市后签署框架协议,约定在监管条件达成后,由沃达丰先行注资保障偿付能力,再以注资股份方式完成退出,对价43亿英镑须以现金足额支付。

长和方面表示,此次股权注资在会计上视同出售,完成后持股比例为零,预计实现处置收益约47亿港元,相关累计汇兑调整同步计入损益。

交易触发港交所上市规则须予披露标准,尚待英国国家安全与投资法申报、金融行为监管局流程等条件满足,最晚不超协议签署后六个月完成,双方可共同豁免或延期,未达标则有完成终止协议。

消息落地当日,港股市场给予正面回应,长和逆市收涨4.13%,报68港元,市值升至2604亿港元。(界面)

## 中东停战预期升温

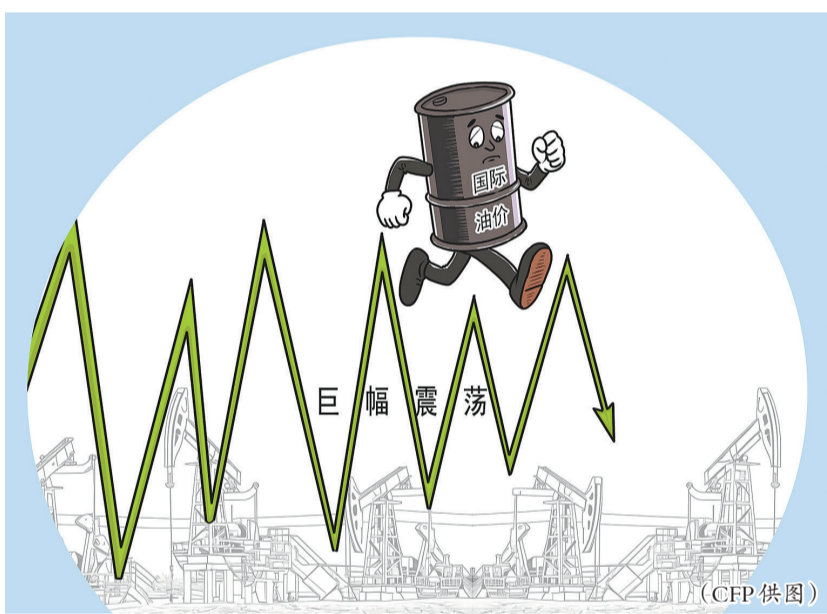
# 国际油价盘中重挫超10%

本报讯 在市场对中东局势有望缓和的乐观情绪推动下,国际油价和欧洲天然气价格大幅下跌,全球债券收益率与美元走低。

新华社援引美国媒体5月6日报道,两名美国官员及另外两名知情人士透露,白宫认为,与伊朗接近达成一份一纸的谅解备忘录。该备忘录旨在结束战争,并为更详细的核问题谈判设定框架。美方预计伊朗将在48小时内对几个关键点做出回应。目前双方尚未达成任何协议,但消息人士称,这是自美伊战事爆发以来各方最接近达成协议的一次。

受消息影响,纽约商品交易所6月交货的WTI原油期货价格跌超12%,截至发稿报89.84美元/桶;7月交货的伦敦布伦特原油期货价格下挫10.27%,截至发稿报98.59美元/桶;欧洲基准天然气期货价格(TTF)创三周来最大跌幅,截至发稿重挫10.95%,报41.79欧元/兆瓦时。

市场将聚焦这份潜在协议能否最终落地及执行层面的细节,若谈判反复,油气市场仍面临剧烈波动风险。前述报道称,备忘录中的许多条款以达



成最终协议为条件,“这意味着战事仍有可能重启,或者陷入一种长期的不确定状态。”

受隔夜油价下跌影响,市场对通胀压力及利率维持高位的担忧有所

缓解。7日亚洲交易时段,国际金价延续涨势。截至北京时间6日14点45分,纽约商品交易所6月交割的黄金期货价格每盎司4674.5美元,涨幅达2.32%。(澎湃)

## 研究报告:全球成品油库存目前仅能满足45天需求

# 部分地区面临供应短缺

据新华社电 美国高盛集团日前发布的一份研究报告显示,当前全球石油库存正接近达到8年来的最低水平,库存下降速度不一,地区分配不平衡,引发人们对部分地区成品油率先出现供应短缺的担忧。

高盛在报告中预计,包括海上、海上原油储备和成品油库存在内,全球石油总库存目前能够满足101天的需

求总量,到5月底可能仅能满足98天的需求总量。成品油方面,全球库存存在中东战事爆发前可以满足50天需求,目前仅能满足45天需求。

报告表示,在霍尔木兹海峡“梗阻”导致物流受限的情况下,虽然库存总体数字仍高于最低水平,但这掩盖了特定地区、特定油品严重短缺的事实。分析师说,石脑油和液化石油气等

石化产品及航空煤油库存快速减少,将导致部分经济体面临越来越严重的供应短缺风险。

雪佛龙公司首席执行官迈克·沃思日前也表示,霍尔木兹海峡当前形势带来的供应问题日益令人担忧。他认为,关键问题不是油价,而是如何能够获得燃料。“在接下来几个星期,我们将看到(供应短缺)在整个系统中蔓延。”

## 澳大利亚:启动超百亿澳元能源安全计划

据新华社电 澳大利亚总理阿尔巴尼斯6日在悉尼宣布,为维护国家能源主权及利益,下周公布的联邦预算将包含一项总额超过100亿澳元(1美元约合1.38澳元)的“澳大利亚燃料安全与韧性计划”。

根据该计划,75亿澳元将用于燃料与化肥安全设施建设;32亿澳元用于建立一个政府长期持有的“燃料安全储备”,以增加柴油和航空燃料的长期供应和储备,并将澳大利亚的关键燃料储备水平提升到50天;1000万澳元用于

支持提升燃料精炼能力的可行性研究。阿尔巴尼斯表示,当前中东地区局势存在不确定性,对澳大利亚的影响也存在不确定性。他说:“这是世界上有史以来最严重的石油危机,对每个国家都有影响,但对我们地区的影响尤其严重。”

## 泰国:内阁批准紧急举债应对能源危机

本报讯 据泰国媒体5日报道,泰国内阁当天批准财政部提出的授权该部借款不超过4000亿泰铢(1泰铢约为0.21元人民币)的紧急法案草案,以应对中东战事造成的能源危机并推动国家能源转型。

泰国总理阿努廷在内阁会议后宣布

了上述消息。他告诉媒体,中东冲突严重影响了全球能源价格和经济活动,这场危机从能源价格开始,逐步蔓延至食品价格,正在全面推高泰国民众的生活成本。“政府的职责是防止泰国经济陷入高通胀与增长放缓并存的局面。”他强调。

根据紧急法案草案,上述借款主要

用于两个方面:帮助受能源危机影响的民众和企业;推动泰国从化石能源向可再生能源和替代能源转型。泰国总理府发言人表示,法令草案拟于14日提交国会。据悉,受中东战事等因素影响,泰国财政部近日将该国2026年经济增长预期从2.0%下调至1.6%。(环时)

## 证券情报站

## A股5月“开门红” 科创50指数涨逾5%

本报讯 5月的首个交易日,A股收获“开门红”,主要股指悉数飘红。其中,科创50指数涨逾5%。

截至6日收盘,上证指数报4160点,涨幅为1.17%;深证成指报15459点,涨幅为2.33%;创业板指报3778点,涨2.75%;科创50指数报1656点,涨5.47%。沪深两市成交额约32268亿元,较上一个交易日放量约4859亿元。

板块方面,当天A股多数行业板块收涨。据东方财富统计,贵金属、小金属、电池、半导体等板块涨幅居前。其中,贵金属当天录得5.53%的涨幅,领涨A股所有行业板块。

根据金融数据服务商东方财富的统计,截至4月30日,A股共计5503家上市公司披露2026年一季度,合计实现归母净利润约159万亿元,同比增长6.7%。其中,科创板上市公司一季度净利润同比增长超200%,连续两个季度实现高速增长;创业板上市公司一季度实现净利润同比增长超22%。

## 机构观点

华西证券:5月份,A股慢牛趋势有望得到再次确认。从盈利与产业趋势层面来看,一季度A股上市公司盈利改善,科创板、创业板上市公司净利润实现较快增长,科技公司业绩高速增长得到充分验证;此外,国际云厂商人工智能资本开支大幅上调叠加中国人工智能产业建设积极推进,均有望强化A股慢牛行情。

财信证券:“五一”期间,外围局势总体平稳,国际油价高位震荡,全球风险资产多数走强。5月中旬,在业绩预告披露结束、美国总统特朗普有望开启访华、美联储主席换届或改善流动性预期、市场对美以伊战争反应逐步脱敏等因素共振之下,预计市场有望延续震荡向上的走势,5月中上旬的结构性行情仍值得期待。(中新 澎湃)