



- ✚ 民主党重量级参议员继续加码压制中国半导体法案，欲加大对华科技牵制。
- ✚ 台湾九合一基层选举过后，两党旋即展开党内厮杀，争取主导 2024 大选布局。
- ✚ 以生产稳定因素为主要考量，日本可能加大制造业撤离中国的步伐。
- ✚ 马云为何长时间停留日本引发他试图开展新业务猜测。
- ✚ 美国通过重返菲律宾军事基地的方式回暖“重返亚洲”战略，对东盟是个考验。

❖ 美国政经

美欲加大对华科技牵制力度

最近两周美国又加大了对华科技抗衡的声量。先是由联邦通讯委员会（FCC）正式宣布禁止华为、中兴通讯、海康威视、海能达和浙江大华五家中国大陆公司在美国销售设备，理由是对美国国家安全构成不可接受的风险；本周，参议院多数党领袖舒默（Chuck Schumer）领头提案，称若有企业采用被美国国防部列为大陆军事承包商生产的半导体，美国政府就不应和这

些企业有业务上的往来。但德国表示并不想跟进美国的制裁措施。

这是两个月后美国的再次出手，想从政府采购下手，进一步围堵大陆发展芯片业。这项跨党派提案有可能被列为《国防授权法案》（NDAA）的一项修正案，扩大其中第 889 条款规定的范围，禁止联邦政府采用中国大陆企业制造的半导体产品和服务。这系列的行动体现了美国想从技术、设备和

人才等途径全方位压制中国的科技行业竞争优势。舒默公开表明此举是意在鼓励美国多采用本土制造的半导体产品。

另外，美国商务部 12 月 2 日公布调查结果，指出多家中国大陆的太阳能电池制造商，通过将产品转往东南亚国家组装后再运往美国，以规避美国政府的关税。其中涉及比亚迪、阿特斯阳光电力集团（Canadian Solar International）、泰国天合光能、及越南光伏科技等公司。美国进口的太阳能电池，逾半数来自这四家公司。虽然目前太阳能产品尚在两年免税期内，但是美国

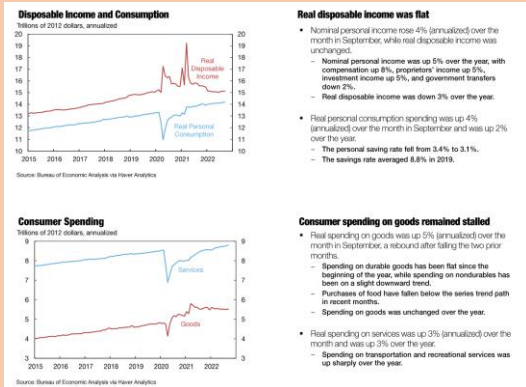
政府就此表明了态度，将促使商家转而寻找替代供应链，或者加大在美国本土投入太阳能产品的生产链。最近的确有美国企业在加大太阳能板的本土产能。



美国市场

美国经济基本面并没有根本性变化，财政政策的缺席依旧，经济运行没有看到自我修复，而美联储的政策是市场唯一的风。美国经济本身严重的供给不足，在全球供应链问题缓和以及油价

趋于稳定后，并没有根本性的改善。或者说，疫情依旧没有完全成为过去时的今天，美国经济本身没有看到自我修复，回归“（新）常态”。



作为消费主导的经济体，消费市场没有持续恶化。上图是最新纽约美联储的消费市场几个核心宏观数据。我们看到实际可支配收入回落到 2019 前，而实际支出和收入之间的冗余（储蓄、投资）显著收窄，实际可支配收入的下降，在升息的环境下只能恶化。而在实际消费中，商品消费趋平，服务业支出上升。而产出方面，美制造业 PMI 指数跌破 50，显示进入衰退。而欧元区 PMI 指数也在早些时候跌破 50。

市场变化上，进入 2022 年，宏观政策是美联储唱的独角戏，市场运行在财政政策缺席，实体经济供需严重失衡，经济运行在“衰退”的阴影下。过去数年注入的热钱依在，在美联储的指挥棒下，忽而推高市场，忽而撤离市场。全球热钱无处安身，更是加大了这种波动。这种完全没有基本面支持的涨跌，很难判断具有牛熊的趋势性。

本周鲍威尔的发言，从字面角度可谓模棱两可。一方面，表示可以放缓升息力度，另一方面，表示最终利率可能更高。单纯从经济运行的角度，无法判断美联储的货币政策是更紧、放松、还是维持现状；从政治博弈

的角度，反倒容易理解，留下更多的政策空间。

市场的反应显示，热钱更加看重短期影响，长期的变化，有太多不确定性因素，放在第二位。鲍威尔表示，“当我们的行动接近足以使通胀下降时，缓和我们的加息步伐是有意义的。。。。。。缓和加息步伐的时机可能最快在12月的会议上到来。”与此同时，鲍

威尔对最终升息区间留下足够的政策空间，他表示“未来通胀的道路仍然非常不确定。。。。。。我们尝试新的方式来确定合理的通胀水平是什么。我们不可能在一个非常高的通胀水平上持续五年”。同时，鲍威尔提到了物价、工资螺旋，并表示这是一个严重的问题。鲍威尔发言后，纳斯达克当日上涨4.4%，标普上涨3.1%。

❖港台大湾区

台湾基层选举后的两党谋局

上周台湾举行了基层县市市长换届选举，不管选举结果如何，期中选举都是两年后领导人大选的前哨站，两党都将从本周开始进行党内人选布局，谋划更加重要的2024大选。只是民进党出人意料惨败，蔡英文即刻辞去党主席，使其党内大位的派系斗争陷入更加难以预料的复杂局面。而国民党虽然

原本可以储备竞争2024的人选不多，然而突如其来的大胜使得党内也开始有所躁动。

民进党的布局的确显得艰难，因为该党在此次选举中遭受了创党以来的最大失败，原本强势的蔡英文派系成为众矢之的，各派为了争夺2024主导权势必掀起

几番争斗。首先要换的是党主席，因为蔡英文要为败选负责，便要立刻辞去党主席，而党主席有很大权力可以主导接下来的竞争规则、人选谋划和竞选议题，其他派系正好借机逼她下台。目前适合担任党主席的人选主要有行政院长苏贞昌，高雄市长陈其迈（已临时代理党主席），桃园前市长郑文灿，新北败将林佳龙，甚至屏东前县长潘孟安也有资格，还有前主席卓荣泰、前秘书长苏嘉全等。

老奸巨猾的苏贞昌虽然屡战屡败，但其仍有出战2024的雄心，因此不愿接任党主席，而死死地赖在行政院长的位置上不肯下来。郑文灿虽然未能成功将市长之位交棒同党，但也算党内口碑不错，也是党主席的理想人选，不过其志在行政院长，甚至也不排除2024，因此估计也未必愿接党主席。林佳龙在新北惨败于国民党侯友宜，短时间内估计以疗

伤为主而不敢复出，定无意参选党主席，而且据传他的意向是2024，只不过新北一战输得体无完肤，已失尽主动。

当然，民进党内目前对于2024兴趣最大且实力最强的都不是以上人士，而是蔡英文的现任副手赖清德。蔡赖两人关系并不好，经此败仗，蔡系人马郑文灿加上前副手陈建仁一起也已经无法压制住赖清德，所以赖清德不会主动去竞选党主席，以免落入既要当射手又要当裁判的尴尬境地，而且这一任党主席还要带领立委选举，赖更不会想兼顾，他的矛头应该会直指2024，他要考虑的不是党内的其他人，而是国民党会推出谁来争锋。

当然，蔡英文如果不想失去主导权，也有一种可能就是她逼苏贞昌下台，而由她的人马陈建仁担任行政院长组阁，一方面可以借此回应民间对于重新组阁的呼

声，让民进党看上去焕然一新，另一方面更可以重新凝聚郑文灿、林佳龙、潘孟安、林右昌等这些卸任地方的党内大员。

至于国民党的人选，虽然不多，但一向善于不团结的国民党在有两个以上候选人的时候就会犯老毛病。此次国民党大胜，党主席朱立伦当然功不可没，但是新北市市长侯友宜现在是党内一号战神，而且朱立伦有过大位败选经历，对选民心理可能会有影响，但毕竟是顶层人物，且熟悉美国人脉和两岸关系，未必争不过侯友宜。

侯友宜虽然历来话很少，此次胜选之后记者也无法撬开他的嘴，但是他绝对是无法挡住 2024 诱惑的。选前他已经对于副手人选郭台铭的传闻未表示否认。12月1日，新华社在“港澳台各界沉痛悼念江泽民同志”的报导中，点名中国国民党主席朱立伦与新北市市长侯友宜等人以不同形式对江泽民先生逝世表达哀悼。这是一个重大信号，国民党党内此次选举过后的当红政治人物之中，除了党主席朱立伦以外，只有他被点名，相信党内其他政治明星应该明白侯市长才是接下来大家要众星拱月的那颗明日之星。

❖日韩东北亚

生产稳定因素促使日本考虑从中国大量剥离制造业

从今年年初开始，由于美国对中国的压制不断升级和中国国内的多发式的疫情

封控，日本企业在中国国内的生产可以说遇到了有史以来最大的困难。这也直接反

应在上半年的多个针对在华企业经营状况的调查中。多数在华日企均对业务前景表示迷茫，进驻中国企业数量更是10年来的最低点。而10年前正好是中国国内反日情绪的最高点，日本企业在华经营仿佛又到达一个新的转折点。

近日在—项关于中国供应链的调查中，接近80%的企业反馈，与半年前相比从中国采取零部件的风险增加。过半受访企业表示未来将减少从中国采购的比例，主要集中在机械和汽车、化工等行业。

众所周知的是日本企业无论是原料还是销售市场都已经深度与中国绑定。有日本供应链研究企业估算，假设家用电器和汽车等80多种主要产品停止从中国进口，改为日本国内生产或者其他地区采购，那么成本每年将增加近14万亿日元，这项数字相当于在东京证券主板上市的制造业企业总净

利润的70%。这个数字的增加幅度远比目前由于俄乌战争和其他因素造成的通货膨胀率要高得多。如果转嫁给消费者，那电子消费品的价格也有可观的涨幅。

即便如此，那么是什么原因让日企依然在试图“不计成本”地脱中呢？首先自然是—从稳定的企业收益角度进行考量。日企选择在中国进行生产和投资，—考虑的是在中国生产的成本。这不仅包括原材料的价格，运输，劳动力等硬成本，还包括生产环境、政策的稳定程度等软成本。当前中国的防疫政策可以说直接影响到了不少在华的制造业日企，尽管企业采用暂时提升员工薪酬待遇，通过闭环运输等生产管理模式来减低对生产的影响，但这无疑又是一笔不菲的运营成本账。

此外，台海形势的不稳，美国制裁等地缘政治因素都产生了“生产经营雷区”，当在华日本企业将

“生产稳定”看的更重时，更深一层的背后反映出的是

日企对中国未来社会经济发展环境的担忧。

马云长期停留日本的目的和动向引猜测

马云长期停留日本的目的和动向引发猜测，人们在想他会否试图寻找新伙伴再造新“阿里”？根据多家日本媒体的消息称，阿里巴巴创始人马云和家人已经在日本东京居住了超过半年时间。有的日本媒体更进一步披露马云留日期间多次往返美国和以色列，出入东京银座的高级私人俱乐部和商业伙伴见面。东京银座的商业圈除了是日本国内外知名的CBD外，也是不少日本上市公司、科企巨头的总部以及日本数码厅等行政单位的所在地。回想阿里集团在发展之初便受到了孙正义的软银集团（Softbank）等不少日本投资公司的青睐，双方的合作由来已久。马云此次留日或许依然有一定可能在筹划建立新的商业网络。

在中国迄今为止的互联网浪潮中，阿里巴巴及关联的企业创造了互联网信息化的“中国式奇迹”。反观日本，在过去的十数年中，国内企业与互联网信息融合发展的进度乏善可陈，信息化的速度可以说被中美远远甩在身后。以日本的电子商务和物流业为例，其中具有代表意义的莫过于日本乐天和黑猫宅急送集团。

乐天集团从电子商务、证券到金融和物流，可以说涉足了不少行业，在日本诸多企业中算是跨行业的巨头。但是在互联网浪潮中转身速度相对较慢，企业的体量可以说甚至不足阿里巴巴集团的1/5。黑猫宅急送集团在日本物流的市场占有率一直位居前列，在国内也具有良好的口碑，但同样在一

定程度上错过了互联网浪潮带来的机会，在运营的信息化、市场拓展的国际化上甚至也跟不上不少中国的物流公司。

另一方面，目前中国国内对互联网企业管制有所加强，不少中国的互联网企业也在向外寻找新的发展机会。日本作为其中一个出海的选择地，自然也会引起中国企业的关注。尽管目前尚无更多的证据表明马云下一步的具体行动，但从日本正在试图重振半导体等高新科技产业和推动国内信息化的战略方向来看，有一种可能性是不能被排除的。那便是由日本政府出头，以国家的信息化战略为红线，牵动国

内主要科技企业，共同向马云抛出了橄榄枝，引入马云作为“新势力”，推动日本国内科技信息产业的整合、升级，将互联网产业下沉到其他行业进行融合，并产生样板效应以及吸引更多的国际资本。

这对于日本政府、科技信息企业、马云本人来说都是多赢的，如果该假设成真，那必然会在世界范围内投下一个重磅的“信息炸弹”。



重要信息

1、日本 2022 年出生人口持续减少，预计将跌破 80 万，人口规模加速缩减。12 月 1 日根据读卖新闻、朝日新闻等多家媒体披露，2022 日本的出生人口很可能将跌

破 80 万。而处在深度老龄化下的日本的死亡人口则进一步攀升，两相抵减，总人口数目萎缩加快，并且预期最快在 2035 年前后，日本将只有不到 1 亿的人口。

可以说这种预期还是相对保守的。根据 2021 年日本内阁府所做的社会舆论调查，日本青年人对于结婚和生育欲望依然保持下降趋势，未来适龄适婚人口也不断减少，双重因素叠加，日本人口的未来并不乐观。尽管有舆论和意见提出可以积极吸纳中国、东南亚的移民，日本政府的移民政策也确实在近些年有所松动。但是想依靠移民来缓解人口危机，对于日本这个民族和国家而言，在未来十年乃至更长的一段时间是并不现实的。

第一，日本社会和文化的保守、排他性依然十分强烈。日本作为岛国，有着极具保守色彩的文化和社会基础，这体现在社会气氛、宗教信仰、文化逻辑等方面。无论是接纳新移民还是新移民的融入都是十分困难的。

第二，日本是统一的单一民族国家，这与美国等移民国家有着根本上不同的发

展逻辑。对于不少日本人来说，转变国家发展策略，依靠移民改变人口结构，不仅容易引起日本社会的动荡，更会动摇“国本”。

2、韩国运输业再次爆发罢工。经济前景不明朗时，韩国政府和社会应如何应对工业罢工行动引热议。韩国货运工会组织从 11 月 26 日零时起进入了集体罢工状态。这是继今年 6 月以来的第二次罢工。

此次带头罢工的组织名为“货物连带”工会，成员约有 2.5 万人，占全体货车司机的 6% 左右。今年 6 月罢工给韩国运输业造成的损失高达 2 万亿韩元，可见罢工影响巨大。部分舆论认为政府不应像今年 6 月那样模棱两可地解决事态，而应据相关法律和原则，严肃处理包括“货物连带”在内的多个工会带头的罢工事件。

许多韩国民众并不看好，认为他们以整个国民经

济为筹码，仅考虑自己行业的利益。此次罢工以“停止物流，改变世界”为口号，但在眼下高物价时期，这将进一步提高物流费用负担，会降低企业利润和生产动力，也会拉低出口竞争力。

韩政府为增加出口、改善贸易收支而使出浑身解数，企业因高物价、高利息、高汇率导致利益减少而

展开生存斗争，家庭则被不断增加的利息负担压得喘不过气来。如今，在这些已经苦不堪言的社会经济的肩膀上，罢工又加添了一块沉重的石头。在接下来的一年里，恐怕行业的罢工也依然会陆续有来。如何妥善应对，尚需韩国政府，企业，民众，业界多方找到彼此的合作公约数。

❖ 一带一路与南洋观察

东南亚“新冷战”的兴起

在美国副总统贺锦丽结束完出访菲律宾后，关于美军的新动向不脛而走。为了应对中国在南海上愈发强势的局面，美军可能会重返菲律宾的苏比克湾——曾经他们在亚洲最大的军事基地。如果说此前美国对于菲律宾南海诉求的认可只是口头支持，那么此次的军事部署可能真正反映了未来美国在东南亚的战略布局。

事实上，美国对于东南亚安全局势的布局并不局限于菲律宾。拜登政府还在加紧深化与印度尼西亚、越南等国的关系，并推进美日印澳四边机制与东盟之间的互动。此前，美国就表示将加大支持印度尼西亚的军事现代化，包括为后者提供 F-15 战斗机，提升两军之间的互操作性。此外，美国与印度尼西亚共同在巴淡岛建设联

合战略海事中心，以增强对马六甲海峡的军事控制能力。美国还将扩建巴淡岛机场，以起降美军各主要机型战机。在越南方面，美国则试图帮助越南提升针对中国的“反介入/区域拒止”能力。2016年至2019年间，美国“外国军事融资”项目向越南提供1.5亿美元的安全援助。

而结合此前美国在东盟峰会上的一系列动作，不难发现美国已经从政治、经济、军事等多角度全面展开对东南亚国家的拉拢与合作，试图将东南亚打造成抑制中国的重要地缘力量。但东盟国家也有其自身立场，盲目加入美国的反华阵线并不符合其战略利益。除了源于中国是东盟最重要的贸易伙伴，还在于东盟目前还处

于较为脆弱的状态。作为中国地理意义上的邻居，激烈的地缘对抗对于正处于战略机遇期的东盟而言，无疑是一大灾难。也正是因为东盟的主要关注点是和平与稳定，与两个超级大国保持同等距离，才是其经济活力的重要来源。虽然不支持主动对华施压，但配合美国构建一系列的战略防御机制，仍是符合东盟各国利益的。令人忧虑的是，在两强对抗日益激烈的局势下，中国颇为激进的外交态度，是否能符合东盟的战略设想，则是一个无法揣测的问题。



土耳其对北约的暧昧态度

在匈牙利转变态度批准瑞典和芬兰加入北约之后，土耳其成为唯一持反对意见

的少数派。但本周，土耳其外交部长卡夫索格鲁宣布，他将在罗马尼亚首都布加勒

斯特举行的北大西洋公约组织会议场边与瑞典和芬兰外长会面，并讨论两国加入北约相关事宜。这似乎传达出土耳其愿意松口的积极意向。

但结合此前土耳其的行为，事情也许不如想象中顺利。早在今年8月，土耳其就以芬兰与瑞典尚未引渡参与居伦运动的“恐怖份子”为由，拒绝同意两国加入北约；而直到11月，土耳其仍以类似说辞阻挡两国加入。其后对瑞典的要求更是堪称严苛，甚至激起了瑞典舆情的强烈反弹。

究其根源，或许在于土耳其更为深层的地缘战略上。在冷战时代，为制衡苏联的地缘威胁、实现加入发达国家行列的梦想，土耳其将国家安全战略与北约紧密捆绑。但从2011年叙利亚内战爆发后，土耳其与北约盟国的分歧逐渐扩大。土耳其自此愈发奉行国家安全上

的独立政策，逐步降低对北约的防务依赖。

在2022年俄乌战争爆发后，土耳其与北约的分歧更加明显。与北约其他国家旗帜鲜明地支持乌克兰不同，土耳其并未以“侵略者”的身份定位俄罗斯的军事行动，也没有加入对俄制裁。这也让土耳其的斡旋角色得到施展空间，成为西方国家和俄罗斯之间的缓冲地带。而从近来土耳其一系列的政治经济活动来看，以第三者的身份游走于两强之间，更有利于土耳其的区域崛起和自主发展。因此，土耳其与北约在地缘利益上已经存在根本性的分歧。但两者也不会就此分手，从土耳其的地缘位置来看，北约是其平衡俄罗斯影响的制度力量，更是其在东地中海平衡希腊的重要支点；对北约来说，土耳其的军事也是北约不得不倚重的力量。在当前的局势下，双方可能将较长

时间地维持这种暧昧的状态。

伊朗政府在与民众的博弈中退让

伊朗的社会风波仍在持续。自9月爆发以来，已共有200人在示威中死亡。民众的抗争似乎正在起到积极的作用。本周，伊朗总检察官蒙塔泽里表示会检讨强制女性带头巾的法例，并宣告废除道德警察。自1983年以来，强制女性在公共场合戴头巾的规定已成为政府与民众的重要矛盾，而道德警察的存在，更是令民众深恶痛绝。此前，为了规避道德警察的审查，伊朗更是涌现了不少鼓励民众报料和传授避开审查的方法的手机APP。而此次伊朗当局的接连表态，则体现了政府在此次的博弈过程中的再次让步。

在风波爆发以来，伊朗当局始终试图控制民众抗议的规模和力度。为了转移抗

议的枪口，政府也试图将此次社会动荡定义为境外势力煽动下的反动行为。但这些都未能平息民众愤怒的情绪，反而进一步激起更大范围的反对呼声。此次政府的示弱，正是在民众发出将于周一开始举行为期三天的大规模抗议和罢工的背景下做出的。伊朗的活动人士和一些不知名的团体在社交媒体上分享了罢工和示威的呼吁，有些呼吁还要求抗议者武装起来，并对重要的权利机构发起攻击。这都预示着民众的抗议有着进一步升级的可能。

此外，抗议的人群正在呈现扩大化的趋势。除了拥有自由向往的年轻群体之外，低收入群体、社会边缘群体等人士正在加入示威的队伍。这不仅体现出示威活

动的政治诉求愈发明显和多元，也反映了伊朗当前更深层次的社会矛盾，即严峻的民生问题。高额的通货膨胀、国际社会的严厉经济制裁以及周边地区的紧张局势，都让民众的不满与日俱增，进而将矛头指向伊朗当局。以当前的形势看，政府似乎并没有找到化解矛盾的

秘诀，虽然此次做了重大的让步，但民众的政治诉求并不会适可而止，反而有进一步扩大的可能。



重要信息

1、哥伦比亚迎来安全与稳定的契机。经过近四年的中断，哥伦比亚政府与民族解放军（ELN）近日正式恢复了对话进程。双方都强调，恢复谈判是满足哥伦比亚人民、社会和国家对和平进程和建设全面民主的愿望，全社会对这一进程的参

与将是该南美国家建设和平所需变革的关键因素。这次和平谈判的决定为恢复哥伦比亚的安全与稳定提供了重要契机。恢复和谈是一个初步的积极信号，然而，双方下一步能否进行实质性、实事求是和相互让步的对话，是和平顺利实现的关键。

2、快速发展的越南渔业。越南渔业正在经历快速发展的时期，截至2022年11月，越南水产品产量约达820万吨，其中，捕捞产量约达350万吨，水产养殖产量约达460万吨。2022年前

10个月，水产品出口额达到94亿美元。为了抓住历史性的机遇，越南政府颁布了一系列政策机制来促进渔业可持续发展，如到2030年和远景展望至2045年越南渔业发展战略、国家渔业可持

续和高效发展计划、2021-2030 年渔业活动中的环境保护提案和到 2025 年打击

“非法、不报告和无管制” (IUU) 捕鱼提案等。

声明：本报告基于本所认为可靠的公开信息，但本所不保证该等信息的准确性或完整性。本报告的版权归本所所有。未经本所事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本所版权的其他方式使用。

Asia Pacific Regional Development Institute of Hong Kong | www.aprdi.org