

# 特朗普 2026 访华

随访经贸天团与商品期货投教

研究员：刘琛瑞 Z0017093 审核人：许亮 Z0002220

风险提示：文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

交易有风险，入市需谨慎

# 投教目录

01	访华背景与核心议题	03
02	随访经贸天团构成	08
03	商品期货投教	15
04	总结与风险提示	22

交易有风险，入市需谨慎

# 访华背景：从 2017 商务盛宴到 2026 危机管控

2026 年美国经历 8 年脱钩尝试后意识到关键领域无法绕开中国，供应链现实困境与通胀压力迫使美方转向务实合作。

## 🕒 2017 年回顾

# 2535 亿美元

特朗普首次访华签署 34 个合作项目，创历史纪录的商务盛宴。

- 4 个月后美国加征关税限制中兴通讯，贸易战持续 8 年多，零和博弈策略全面展开。
- 当时美国认为可以通过关税和科技封锁遏制中国发展，采取对抗策略。

## ⚠️ 2026 年现实

### 制造业回流困境

新能源、电子制造、稀土加工等关键领域脱离中国代价远超预期，产业链配套缺失推高通胀。

### 贸易顺差来源结构巨变 (2025)



# 核心议题：建立常态化沟通机制 而非一次性解决所有分歧



## 战略认知重大调整

特朗普政府新版国防战略报告删除将中国视为头号安全威胁措辞，转而寻求建立稳定的和平公平的贸易和相互尊重的关系。



## 遏制恶性竞争

涉及半导体、人工智能、生物医药等关键领域，双方探讨建立科技安全沟通机制，在竞争与合作中寻找平衡点。



## 明确底线与红线

作为中美关系核心敏感点，双方需明确底线和红线，避免误判引发不必要的紧张局势升级，维持台海和平稳定。



## 多边框架协调

包括气候变化、公共卫生、反恐等议题，中美作为大国需在多边框架下协调立场，共同应对全球性挑战。

## 随访经贸天团构成：五大领域近 30 家美国顶级企业

### 科技与制造业

特斯拉、英伟达、高通等科技企业可能在新能源汽车、人工智能、半导体领域寻求合作机会

### 航空航天

波音公司和 GE 航空航天可能在民用航空设备、零部件供应等方面探讨合作

### 金融与投资

贝莱德、花旗、高盛等金融机构可能在资本市场、投资合作领域寻求机会

### 农业与食品

嘉吉公司等农业企业希望在农产品贸易、食品加工领域加强合作

### 能源与环保

双方可能在清洁能源、环保技术领域探讨合作

# 农产品贸易投教



**牛肉进口资质恢复：**美国牛肉生产商希望借访华达成贸易协议，恢复 2025 年到期后的对华出口资质，目前牛肉产品基本被挡在市场之外，恢复出口将对国内养殖业形成供应压力。



**大豆关税与采购：**中国是全球最大大豆进口国，美国是主要供应国之一，若关税下调或采购承诺落地，美豆进口成本可能下降，对国内豆粕价格形成压制。



**企业深度合作：**嘉吉公司等农业企业希望在农产品贸易及食品加工领域加强合作，农产品采购将是此次大单的重要组成部分，直接关系大豆玉米进口量。



**玉米棉花供需：**需关注可能的采购承诺变化，若中方增加美农产品采购，将直接影响国内相关品种的供需平衡与价格预期，投资者需跟踪 USDA 报告数据。



**市场波动预期：**农产品板块波动将直接取决于访问成果中关于关税和采购的具体条款，协议细节公布前后市场可能出现预期驱动的价格波动。

# 能源贸易投教

## 🔗 原油与天然气

- 价格逻辑主要受全球供需和地缘政治影响，中美访问对直接贸易量影响有限，但关系缓和可能带动市场风险偏好上升，促使价格企稳。
- LNG 若关税下调将增加进口竞争力，影响国内气价，需关注长期采购协议签订情况。

## ☀️ 清洁能源合作

- ☑️ **技术合作预期：**双方可能在光伏、风电、储能领域探讨技术合作或降低关税，若重启合作将直接拉动新能源金属需求预期。
- ☑️ **铜 (电气化核心)：**无论是传统电网升级还是新能源基础设施建设都离不开大量使用，清洁能源合作预期有望提振铜价的中长期需求逻辑。
- ☑️ **铝 (光伏支架/叶片)：**若清洁能源项目加速落地将显著增加工业铝型材需求，对沪铝价格形成坚实支撑。
- ☑️ **锂钴镍 (电池金属)：**需密切关注新能源汽车合作进展，特斯拉等企业若深化在华布局将带动上游原材料采购预期。

# 金属贸易投教

航空航天合作涉及铝材钛合金需求，一架波音 737 需约 40 吨铝材，出口恢复将提振需求；  
稀土是中国战略优势资源，广泛应用于永磁材料、催化剂、军工等领域，美国在稀土加工关键领域脱离中国代价远超预期。

## 航空铝材需求

波音和 GE 航空航天可能探讨民用航空设备零部件供应合作，一架波音 737 需约 40 吨铝材，出口恢复将直接提振航空铝材需求。

## 高端钛材采购

钛合金用于发动机机身等核心部件，若合作深化将增加高端钛材采购，国内钛材价格预期将受到供需影响。

## 稀土战略优势资源

稀土广泛应用于永磁材料、催化剂、军工等领域，美国在稀土加工关键领域脱离中国代价远超预期，是中国战略优势资源。

## 不可让步的战略筹码

稀土是中方不可轻易让步的战略筹码，任何相关协议都需谨慎评估，若放宽限制将显著影响稀土指数价格走势。

## 基础金属成本

铜铝等基础金属需关注整体贸易环境改善对制造业需求的拉动，关税下调将降低进口成本提振下游利润。

交易有风险，入市需谨慎

# 工业硅与电子材料投教

**企业随行效应：**英伟达、高通、美光科技等半导体企业随行，可能在人工智能、半导体领域寻求合作机会，直接影响上游原材料需求预期。

---

**机制建立预期：**此次访华能否推动中美建立科技安全沟通机制是热点，旨在遏制芯片、生物医药、航空航天等领域恶性竞争，在人工智能安全、气候科技领域寻求合作空间。

---

**工业硅需求：**工业硅作为多晶硅和有机硅原料广泛应用于光伏和半导体产业。

---

**精细化工品联动：**特种气体、电子化学品等精细化工品需关注相关产业链变化，若科技封锁松动将增加高端电子材料采购需求，影响相关化工品期货价格预期。

---

交易有风险，入市需谨慎

# 关税政策投教：影响程度对比

关税政策是影响所有商品期货的核心变量。农产品关税敏感度最高。

品种	当前关税状态	关税敏感度	若关税下调影响
大豆	加征反制关税	高	开通社区服务了解（需签署交易咨询服务协议）
牛肉	出口资质到期受限	高	
铝材	加征关税	中	
铜	部分加征	中	
LNG	加征关税	中	
稀土	出口管制	低	

交易有风险，入市需谨慎

# 总结与风险提示

## 核心洞察 / KEY INSIGHT

特朗普 2026 访华是中美关系从“零和博弈”转向“共存共生”的重要节点。随访经贸天团覆盖五大领域直接指向期货市场多个品种，投资者需分板块制定差异化关注策略，并密切跟踪官方渠道信息与市场情绪。

### 宏观定调

特朗普 2026 访华是中美关系从零和博弈转向共存共生的重要节点，随访经贸天团覆盖五大领域直接指向期货市场多个品种，投资者需建立宏观视角。

### 板块策略

农产品关注关税和采购承诺，能源金属关注清洁能源合作预期，科技关注半导体合作进展，分板块制定差异化关注策略而非一概而论。

### 信息跟踪

后续密切关注外交部、商务部、新华社等官方渠道发布的最新信息，以及各交易所持仓数据和现货市场成交情况，以官方信息为准。

### 风险提示

文中的所有内容和观点须以我公司向客户发布的完整版报告为准。我公司不保证所发布信息及资料处于最新状态，我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。本文所载信息来源被认为是可靠的，但是本公司不保证其准确性或完整性，文中信息及观点仅供参考之用，不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自身情况自行判断是否采用本文所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本文内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

研究员：刘琛瑞 Z0017093 审核人：许亮 Z0002220

交易有风险，入市需谨慎



感谢观看

交易有风险，入市需谨慎