宏观研究

【粤开宏观】拜登的对华策略——内阁成员外交思想全景

2021 年 01 月 19 日

投资要点

分析师：罗志恒
执业编号：S0300520110001
邮箱：luozhiheng@ykzq.com

研究助理：吴晓媛

近期报告

《【粤开宏观】大迁徙时代：中国人口大流动的新趋势》2020-12-27

《【粤开宏观】我国地方财政形势：紧平衡下的负重前行》2021-01-05

《【粤开宏观】再遭弹劾：那些年被弹劾的美国总统何去何从》2021-01-13

《【粤开宏观】美国未来四年的经济方向——内阁成员思想全景》2021-01-15

《【粤开宏观】收入分配和产能利用率改善是当前经济的主要亮点——12 月经济数据解读》2021-01-18

摘要

我们在《拜登的经济蓝图——内阁成员经济思想全景》中，介绍了拜登组建内阁的策略及成员构成特征，从拜登的经济政策主张和主要内阁成员的经济思想分析其对美国经济的可能影响。本篇将聚焦拜登的外交思想，介绍其外交政策相关成员的外交理念尤其是对华战略。

从整体对外政策来看，拜登并不会延续特朗普的“孤立主义”单边外交政策，将保持更加理性、开放、长远的外交态度。

长期对华强硬原则不变，方式从正面冲突转为绵里藏针；短期内中美关系可能边际改善。拜登内阁的外交政策官员均持对华强硬立场，且都参与了实施奥巴马政府“亚太地区再平衡”战略，预计拜登政府将继续保持对华强硬原则。但拜登政府反对特朗普单边主义色彩浓厚的“美国优先”原则，支持与中国保持战略合作关系，拜登政府上台后大概率将在特定领域修复与中国的合作关系，例如低端制造业、朝核问题及气候问题等。此外，为了减少重返国际约定的阻力，美国可能在某些中国问题上妥协以获得中国的支持，短期内中美关系大概率将边际改善。

回归价值观外交，奉行攘外必先安内。拜登政府建制派重新掌权后，将支持价值观外交，布林肯曾多次强调拜登政府将会把民主和人权视为对华政策的核心要素。但美国社会不平等现象日益凸显，美国民主对于美国民主制度产生怀疑。为此拜登表示其上台后会先致力于巩固美国民主基础，承诺所有外交政策将为国内中产阶级服务。

通过提高国内实力恢复美国信誉，强调科技竞争。拜登上台后将加大对基础设施及科技研发的投资，以保障中产阶级利益为目标，在新能源、量子计算、人工智能及 5G 领域实现技术领先。短期来看，拜登表示”在美国工人能在全球竞争中胜出之前，美国不会达成任何新的贸易协定。“长期来看，拜登表示美国不会遏制国内外的技术发展，美国将联合盟友取得科技领先，确保底层数字技术规则由美国制定。

修复盟友关系联合对华，主导国际规则制定确保美国利益。拜登以提高国内民主、民生及科技水平为修复美国信誉的抓手，国内稳定后，拜登将重建美国联盟，并联合盟友制定以美国为主导的国际规则，将美国盟友范围扩充至北美、欧洲、澳大利亚、日本、韩国、印度及亚细安国家等。通过主导国际规则来遏制中国发展，中国“一带一路”倡议将是美国首要打压对象。

与华关税战或向非关税贸易措施转变，包括通过联盟对抗、增加多边谈判、重新评估中国商品进口关税、对特定公司及个人实施制裁等。

风险提示：外围环境变化不及预期

目 录

一、拜登外交领域整体思想 3
二、外交政策相关的重要人物及观点概览 4
1、提名副总统：卡玛拉·哈里斯（Kamala Harris） 6
2、提名国务卿：安东尼•布林肯（Antony Blinken） 7
3、提名国家安全顾问：杰克•沙利文（Jake Sullivan） 9
4、提名驻联合国大使：琳达•托马斯•格林菲尔德（Linda Thomas-Greenfield） 10
5、提名国土安全部部长：亚历杭德罗•马约卡斯（Alejandro Mayorkas） 10
6、提名国防部长：劳埃德•奥斯丁（Lloyd Austin） 12
7、提名国家情报总监：艾薇儿•海恩斯 （Avril Haines） 12
8、提名亚洲事务主管：库尔特·坎贝尔（Kurt Campbell） 13
9、提名总统气候特别大使：约翰•克里（John kerry） 14

图表目录

图表 1： 外交政策制定相关的部门及成员 4
图表 2： 提名副总统-卡玛拉·哈里斯（Kamala Harris）简历 7
图表 3： 提名国务卿-安东尼•布林肯（Antony Blinken）简历 8
图表 4： 提名国家安全顾问-杰克•沙利文（Jake Sullivan）简历 9
图表 5： 提名驻联合国大使-琳达•托马斯•格林菲尔德 （Linda Thomas-Greenfield）简历 10
图表 6： 提名国土安全部部长-亚历杭德罗•马约卡斯（Alejandro Mayorkas）简历 11
图表 7： 提名国防部长-劳埃德•奥斯丁（Retired Gen. Lloyd Austin）简历 12
图表 8： 提名国家情报总监-艾薇儿•海恩斯 （Avril Haines）简历 13
图表 9： 提名亚洲事务主管-库尔特·坎贝尔（Kurt Campbell）简历 14
图表 10： 提名总统气候特别大使-约翰•克里（John kerry）简历 15

我们在《拜登的经济蓝图——内阁成员经济思想全景》中，介绍了拜登组建内阁的策略及成员构成特征，从拜登的经济政策主张和主要内阁成员的经济思想分析其对美国经济的可能影响。本篇将聚焦拜登的外交思想，介绍其外交政策相关成员的外交理念尤其是对华战略。

一、拜登外交领域整体思想

从整体对外政策来看，拜登并不会延续特朗普的“孤立主义”单边外交政策，将保持更加理性、开放、长远的外交态度。在竞选纲领中，拜登强调美国应不放弃在其所认为的民主世界的领导地位，这实际上表明拜登政府会将遵循一般的国际事务基本原则，大概率会重新加入特朗普退出的国际组织和国际协定，修复与盟国间的关系，注重维护美国霸权地位。拜登考虑在上任后重新加入世卫组织和《巴黎气候协定》。

长期对华强硬原则不变，方式从正面冲突转为绵里藏针；短期内中美关系可能边际改善。在特朗普执政期间，对华强硬已成为美国两党和国会的共识。拜登内阁的外交政策官员均持对华强硬立场，且都参与了实施奥巴马政府“亚太地区再平衡”战略，预计拜登政府将继续保持对华强硬原则。但拜登政府反对特朗普单边主义色彩浓厚的“美国优先”原则，支持与中国保持战略合作关系，拜登政府上台后大概率将在特定领域修复与中国的合作关系，例如低端制造业、朝核问题及气候问题等。此外，为了减少重返国际约定的阻力，美国可能在某些中国问题上妥协以获得中国的支持，短期内中美关系大概率将边际改善。因此，拜登政府对华强硬立场依然为其外交原则，只是外交方式从“孤立外交”变为“联合外交”，从“全面强硬”变为“局部强硬”，从“正面冲突”变为“绵里藏针”。

回归价值观外交，奉行攘外必先安内。拜登政府建制派重新掌权后，将支持价值观外交，布林肯曾多次强调拜登政府将会把民主和人权视为对华政策的核心要素。但美国社会不平等现象日益凸显，美国民主对于美国民主制度产生怀疑。为此拜登表示其上台后会先致力于巩固美国民主基础，承诺所有外交政策将为国内中产阶级服务。美国国家安全顾问沙利文表示”外交政策应以是否增加国内就业及提高薪资水平作为制定标准。“国内安定之后，美国价值观外交将着重于反腐败、反独裁主义及促进全球人权保护。预计此时拜登政府将联合盟友频繁打出中国人权牌、知识产权保护牌及信息安全牌等，试图向中国持续施压。

通过提高国内实力恢复美国信誉，强调科技竞争。拜登上台后将加大对基础设施及科技研发的投资，以保障中产阶级利益为目标，在新能源、量子计算、人工智能及 5G 领域实现技术领先。短期来看，拜登表示”在美国工人能在全球竞争中胜出之前，美国不会达成任何新的贸易协定。“长期来看，拜登表示美国不会遏制国内外的技术发展，美国将联合盟友取得科技领先，确保底层数字技术规则由美国制定。

修复盟友关系联合对华，主导国际规则制定确保美国利益。拜登以提高国内民主、民生及科技水平为修复美国信誉的抓手 美国将更频繁地出现在国际舞台。2020 年 3 月，拜登发表了《为什么美国必须再次领导世界》中明确表示美国将重建美国联盟，并联合盟友制定以美国为主导的国际规则。拜登将美国盟友范围扩充至北美、欧洲、澳大利亚、日本、韩国、印度及亚细安国家等，通过扩大联盟范围提高美国在国际关系中的“政治杠杆”。同时拜登在报告中强调对于国际规则的制定必须遵循“United States says what it means and means what it says.”，以外交工具最大化美国利益。譬如拜登承诺将重返《巴黎气候协定》，通过加大国内新能源投资建立领导地位并主导相关国际规则的制定，以此来阻止威胁美国利益的行为。拜登坚持呼吁中国”停止‘一带一路’倡议为传统化

石燃料行业提供资金、停止补贴煤炭出口并将污染外包给其他国家。这种“化骨绵掌”式的出招将随着美国重返各国际协定将越来越多，中国外交挑战将越加严峻。

与华关税战或向非关税贸易措施转变，包括通过联盟对抗、增加多边谈判、重新评估中国商品进口关税、对特定公司及个人实施制裁等。拜登认为，特朗普挑起的中美关税战实际上给美国本土的商品生产者带来了很大负担，拜登政府可能会降低一些现有的关税，使中美双方的关税门槛回到合理水平，尤其是针对美国公司和家庭难以寻找替代品的中国制造中间产品。**但是，特朗普的对华关税政策或将成为拜登对华谈判的筹码，增强拜登的对华优势。**同时，拜登还承诺采取“积极的贸易执法行动”，打击不公平的贸易行为，尤其是知识产权盗窃，这些措施可能包括对违反合同的中国企业采取法律行动，或对被指控的中国公司或个人实施制裁，禁止它们进入美国市场，**关税制裁大概率逐步结构式放松，“科技制裁”成主流。**

中东问题再次摆上台面。拜登政府外交官员绝大多数都曾参与中东各国的外交政策制定，国防部长候选人奥斯丁更是亲身参与过伊拉克和阿富汗战争。拜登还承诺会努力结束在阿富汗和中东地区的战争，将大部分美军从阿富汗撤离，但也仍强调会重点应对基地组织和伊斯兰国的威胁。再叠加“旋转门”因素影响及转移激烈的国内矛盾，美国或又将以人权及国家安全为借口打破中东短暂的和平。

二、外交政策相关的重要人物及观点概览

美国政府内阁中与对外政策相关的职位和部门主要有副总统、国务卿、国家安全顾问、美国驻联合国大使、国土安全部部长、国防部部长、国家情报局局长、亚洲事务主管、总统气候特别大使。目前提名的成员基本在奥巴马时期担任过相关职务，对华持强硬立场，强烈希望美国重新成为全球秩序的领导者以及联合盟友打压中国。需要高度关注的是，拜登政府拟新设亚洲事务主管一职以应对来自中国的挑战，拜登反复强调“亚太地区充满机遇，但美国在该地区也面临严峻挑战”。目前提名库尔特•坎贝尔（Kurt Campbell）担任亚洲事务主管，该人曾任主管东亚和太平洋事务的副国务卿、国家安全顾问委员会主任、北美自由贸易协定主席的副参赞及五角大楼国防政策委员会成员，是“重返亚洲”战略的主要制定者，被授予美国最高外交荣誉“国务卿杰出服务奖”。

图表1：外交政策制定相关的部门及成员

部门	部门职能	拜登提名重要人物	观点
副总统	根据美国宪法规定，副总统是参议院议长，但只负责管理参议员规程事务，不能提出议案或参与讨论。	 卡玛拉·哈里斯 Kamala Harris	➢ 美国联盟的坚定支持者，奉行人权外交 ➢ 强调气候问题，主张国际组织应在此问题上发挥领导作用 ➢ 主张削减国防预算，并将此部分预算投资于技术创新、教育和环境保护领域
国务卿	主管联邦政府外交事务及部分国内事务，是美国联邦政府中继总统及副总统		➢ 在外交层面表示出强烈的干预主义倾向 ➢ 主张重建美国联盟，重拾价值观外交。”在美国痴迷于建墙时，中国

部门	部门职能	拜登提名重要人物	观点
	后最高行政长官。	安东尼•布林肯 Antony Blinken	正在忙于建桥。“重建美国联盟刻不容缓。 ➢ 跨大西洋联盟的坚定支持者，“更加和谐的联盟更利于西方国家应对对手提出的挑战。” ➢ “美国在亚洲地区投入资源不足，拜登政府时期将更加注重印度洋太平洋地区。” ➢ “拜登上台后面临一个分裂的国家和越来越混乱的世界，而民主是这些挑战的最佳应对方案。”
国家安全顾问	国家安全问题方面的最高顾问，只对总统负责。	 杰克·沙利文 Jake Sullivan	➢ 实施国内政策优先级高于外交政策，制定外交政策的出发点应为国内政策。 ➢ 主张重建联盟联合对华，对华政策采取”双轨模式“。重建新美国联盟有三个步骤：（1）恢复美国信誉，积极与美国盟友接触并与之合作；（2）重返退出的国际约定，包括《巴黎气候协定》和《伊核协议》；（3）建立更进一步的民主联盟统一战线。
美国驻联合国大使	美国参与包括联合国安理会、联合国大会等在内的日常驻联合国有关工作的最高领导人。	 琳达·托马斯-格林菲尔德 Linda Thomas- Greenfield	➢ 聚焦于非洲事务，支持非洲民主治理、帮助非洲青年及扶持非洲企业发展 ➢ 曾任美国人口、难民和移民局副局长，难民救助经验丰富
国土安全部部长	负责反恐、边境安全、移民政策、网络安全及灾难预防和管理工作。	 亚历杭德罗·马约卡斯 Alejandro Mayorkas	➢ 曾任奥巴马政府公民和移民服务局局长与国土安全部副部长，在任期间实施了史上最宽松的庇护和移民政策。 ➢ 重视网络安全建设。“物联网产品越来越先进，但物联网在网络安全方面的发展却没有到达应有的水平。” ➢ 备具备大流行病时期领导经验。
国防部部长	负责处理军事事务，制定并执行国防政策。		➢ 奥斯丁曾任美军伊拉克司令，全面负责了伊拉克大规模撤军行动

部门	部门职能	拜登提名重要人物	观点
		劳埃德·奥斯丁 Lloyd Austin	
国家情报总监	负责处理关系到国家安全的情报事务，统筹指导美国国家情报工作。	 艾薇儿·海恩斯 Avril Haines	➢ 希望美国能够在中美合作中发挥领导作用。 ➢ 加强与盟友之间的合作比如：保护知识产权和个人数据。 ➢ 借助于各国的合作对中国施压，希望迫使中国在网络空间做出改变。 ➢ 海恩斯对于中美电信行业脱钩表示认可，并且海恩斯认为需要在更多的领域遏制中国的发展。
亚洲事务主管	**新设亚洲事务主管一职以应对来自中国的挑战**	 库尔特•坎贝尔 Kurt Campbell	➢ 认为中国经济崛起及特朗普亚洲策略的失败造成印太地区失衡。美国必须采取措施制止中国的冒险主义。” ➢ 主张从军事、经济及盟友关系三方面实现印太地区再平衡。
总统气候特别大使	美国总统行政办公室内阁级职位，负责制定和执行能源政策和气候政策。	 约翰·克里 John Kerry	➢ 注重气候问题，认为气候问题应靠私营部门推动。 ➢ 支持多边外交，主张就某些问题让步以达成中美合作。“大流行病、网络安全、核武器、极端主义及气候危机等重要问题都需要中国和俄罗斯的参与，多边外交主义是必需的。”

资料来源：粤开证券研究院

1、提名副总统：卡玛拉•哈里斯（Kamala Harris）

牙买加裔和印度裔后代，加州大学哈斯汀法学院博士学位，曾任加州首位女性总检察官，2016 成为历史上第二位非裔女性国会参议员，参与 2020 年美国总统竞选，民调支持率走低后宣布退出总统竞选，2020 年 8 月，被民主党认为民主党副总统候选人。

美国联盟的坚定支持者，奉行人权外交。哈里斯认为“美国恪守对盟友的承诺有助于增强美国的力量。”美国应联合美国盟友治理解决全球问题，譬如 COVID-9、气候危机及人权问题等。同时哈里斯十分强调人权问题，其曾公开谴责沙特阿拉伯谋杀持不同政见的记者及也门战争，并对中国香港问题，中国西藏问题及中国新疆问题表示出强烈关切。

强调气候问题，主张国际组织应在此问题上发挥领导作用。哈里斯曾在其出版的《我们持有的真相：美国之旅》中阐述了气候变化将导致国际局势紧张，并使美国面临安全风险。其曾公开表示“气候变化将成为其外交政策的中心焦点。”，并强调“国际机构应

在结束传统化石燃料补贴中发挥领导作用。”

主张削减国防预算。哈里斯主张削减国防预算，并将此部分预算投资于技术创新、教育和环境保护领域。削减国防开支立场通常是美国政治中不受欢迎的立场，哈里斯勇于直言真是观点，受到了前国家安全顾问索弗的赞赏“哈里斯是真正的领导者，做他认为正确的事，不会受别任的想法影响。”

我们认为，哈里斯部分外交观点受到美国主流观点的质疑并其过分强调人权问题，哈里斯大概率不会再在外交政策中扮演重要角色。

标签：重建美国联盟、人权外交、重视气候问题、削减国防预算

图表2：提名副总统-卡玛拉•哈里斯（Kamala Harris）简历

时期	职位	主张
参政早期	➢ 1990 任阿拉米达县副地方检察官 ➢ 1994 任加利福尼亚医疗救助委员会委员 ➢ 1998 任旧金山助理检察官 ➢ 2000 就职于家庭和儿童服务部门 ➢ 2002 任旧金山地方检察官 ➢ 2011 任加州总检察官	
美国参议院	➢ 2016 成为参议员 ➢ 2018 任参议院司法委员会委员。	➢ **2017，谴责特朗普签署的“穆斯林禁令”** ➢ **2018，质疑国土安全部部长偏向挪威的移民政策** ➢ 支持削减国防开支， ➢ 主张重新评估美国与沙特阿拉伯的关系 ➢ 支持医疗改革 ➢ 支持梦想家保护计划 ➢ 支持加严枪支管制

资料来源：粤开证券研究院

2、提名国务卿：安东尼•布林肯（Antony Blinken）

犹太裔，哥伦比亚大学法学博士，曾任克林顿时期的参议院外交关系委员会主任、奥巴马政府的副国家安全顾问、副总统拜登的国家安全顾问、副国务卿。奥巴马政府期间，深度参与制定了中东各国的外交政策，包括伊核计划、叙利亚政策及刺杀本拉登计划等。

在外交层面表示出强烈的干预主义倾向。布林肯曾发表了《美国优先只会让世界变得更糟》及《没有制定政策的人，没有政策制定程序，更没有政策》两篇文章，分别抨击了特朗普放弃了全球领导地位及其外交政策。作为参与伊核谈判的官员，其对特朗普朝核问题及伊核问题处理方式表达出强烈不满。由此我们推断布林肯上台后大概率将重回伊核协议并加大对朝鲜的制裁。

主张重建美国联盟，重拾价值观外交。布林肯认为“在美国痴迷于建墙时，中国正在忙于建桥。”重建美国联盟刻不容缓。布林肯是跨大西洋联盟的坚定支持者，其在出版的《联盟对抗联盟》中表示“更加和谐的联盟更利于西方国家应对对手提出的挑战。”这本书阐述了善待同盟的重要性，这标志着美国不会像特朗普政府时期，通过外交手段使

盟友被迫与美国达成一致，布林肯的联盟政策会更加温和，因此布林肯任国务卿受到了欧洲方面的强烈支持。针对亚洲问题，布林肯也曾表示“美国在亚洲地区投入资源不足，拜登政府时期将更加注重印度洋太平洋地区。”印度及东盟国家受到美国重视，中国地缘政治问题将进一步复杂化。拜登政府在重建联盟后，将通过以民主价值观作为依托的国际组织来应对全球挑战。布林肯在 Hudson 采访中表示”拜登上台后面临一个分裂的国家和越来越混乱的世界，而民主是这些挑战的最佳应对方案。“

我们认为，布林肯奉行外交干预主义，对华强硬基调明显，但整体对华政策并不会采取”印太战略“中的全面竞争，而是在”亚洲再平衡“及”印太战略“中找到平衡点布。布林肯上台后极有可能利用美国联盟增强自身软实力并向中国施压，削弱中国影响力或压迫中国在某些关键性问题（包括网络安全，国防，知识产权，技术和贸易）上让步，例如加强与欧洲盟国的关系及与东南亚建立合作关系与中国“一带一路”倡议竞争，从而降低“一带一路”的吸引力。

标签：重建美国联盟、重拾价值观外交、外交干预主义

图表3：提名国务卿-安东尼•布林肯（Antony Blinken）简历

时期	职位	主张
克林顿&布什政府	➢ 1994-1998 总统特别助理兼战略计划高级理事、国家安全委员会高级理事 ➢ 1999-2001 总统特别助理兼欧洲&加拿大事务高级理事 ➢ 2001-2002 高级研究员 战略和国际问题研究中心 ➢ 2002-2008 美国参议院外交关系委员会主任	➢ 2003 支持伊拉克战争
奥巴马政府	➢ 2008 奥巴马竞选团队及总统过渡团队成员 ➢ 2009-2013 总统副助理及副总统的国家安全顾问 ➢ 2014 副国务卿	➢ 2009-2013 参与制定了美国关于阿富汗，巴基斯坦和伊朗核计划的政策 ➢ 2011 支持利比亚军事干预，向利比亚叛军提供武器 ➢ 2011 参与本.拉登刺杀计划 ➢ 2013 起草叙利亚政策 ➢ 2015 支持沙特阿拉伯领导的也门军事干预，加快了武器交付及情报共享 ➢ 2016 谴责土耳其政变企图，表示完全支持土耳其政府及其机构
其他领域	➢ 2017-2020 共同创立政治战略咨询公司-WestExec Advisors，主要客户包括国防工业，私募股权公司和对冲基金 ➢ 2017-2020 私募股权 Pine Island Capital Partners 的合伙人 ➢ 2017-2020 CNN 的全球事务分析师	
拜登政府	➢ 拜登总统竞选团队的外交政策顾问 ➢ 拜登提名国务卿	➢ 计划对美国及沙特阿拉伯之间的关系进行战略审查，以确保其真正符合美国的利益与价值观 ➢ 主张继续对伊朗实施无核制裁以应对伊朗在其他地区的不当行为 ➢ 批评特朗普政府“削弱美国盟友，放弃了美国的价值观，

时期	职位	主张
		在人权及民主问题上为中国开了绿灯。” ➢ 支持扩大与俄罗斯签署的 NEW START 武器限制条约，限制双方的核武器部署 ➢ 将英国脱欧形容为“彻底混乱” ➢ 认为特拉普政府与中国的贸易协议是“令人崩溃的”，并支持与中国台湾建立更紧密的经济联系

资料来源：粤开证券研究院

3、提名国家安全顾问：杰克•沙利文（Jake Sullivan）

耶鲁大学法学博士，曾任奥巴马、希拉里和拜登的外交政策顾问，参与利比亚、叙利亚和缅甸的外交政策，并曾作为美国代表参与伊核谈判。

主张外交政策应始于国内。此主张有两层含义：（1）实施国内政策优先级高于外交政策。沙利文表示”美国难以立刻改变合作伙伴对美国的看法，美国必须保持‘谦虚’，并不断赢得新的尊重才能重建美国联盟。“以此推断美国已做好重建美国联盟的长期作战准备，在此期间美国将致力缓和盟友关系，不排除就某些问题做出让步以获得盟友信任。同时加大国内投资，解决国内矛盾，提升国内实力，证明民主治理的价值以修复美国的国际形象，为重建联盟铺路。（2）制定外交政策的出发点应为国内政策。沙利文表示”美国已到达外交政策是国内政策，国内政策是外交政策的阶段。“”制定外交政策的标准应该是是否创造了新就业机会及提高了薪资水平。国内外政策联动意味着美国将有所缓和，譬如单边关税制裁等”伤敌一千，自损八百“的外交政策将难以持续。

主张重建联盟联合对华，对华政策采取”双轨模式“。沙利文是美国联盟坚定的捍卫者，其认为重建新美国联盟有三个步骤：（1）恢复美国信誉，积极与美国盟友接触并与之合作；（2）重返退出的国际约定，包括《巴黎气候协定》和《伊核协议》；（3）建立更进一步的民主联盟统一战线，包括人权问题、气候问题、大流行病问题及对华问题。在竞争关系之外，沙利文也支持中美就某些领域进行合作。沙利文表示将”与中国进行实力上的竞争，但也将就符合美国外交政策基本宗旨的问题进行合作。“

我们认为，沙利文主张主张外交政策以国内工人利益为出发点及对华政策采用”双轨模式“，美国对华政策较特朗普时期大概率将有所缓和。

标签：国内外政策联动、重建联盟、对华”双轨模式“

图表4：提名国家安全顾问-杰克•沙利文（Jake Sullivan）简历

时期	职位	主张
奥巴马政府	➢ 奥巴马的总统竞选顾问 ➢ 希拉里任国务卿期间，沙利文担任其副参谋长兼政策规划主任 ➢ **2013 任副总统拜登的最高安全顾问**	➢ **参与制定利比亚、叙利亚和缅甸的外交政策** ➢ **2013 作为美国代表团成员定期参加在日内瓦与伊朗进行的双边磋商，以讨论伊朗的核谈判**
其他领域	➢ 2014 耶鲁法学院教授 ➢ 2017 加入地缘政治风险咨询公司 Macro Advisory	

时期	职位	主张
	Partners，卡内基国际和平基金会的高级研究员	

资料来源：粤开证券研究院

4、提名驻联合国大使 :琳达•托马斯•格林菲尔德(Linda Thomas-Greenfield)

非裔，威斯康星大学麦迪逊分校公共管理学硕士学位，格林菲尔德在过往的职业生涯中主要负责非洲事务，曾任奥巴马政府的驻利比亚大使及非洲事务助理国务卿。目前为美国驻联合国大使候选人。

聚焦于非洲事务，在非洲享有盛誉。格林菲尔德具有 27 年非洲事务处理经验，曾在 2014 年组织了由美国主办的规模最大的非洲领导人会议。格林菲尔德常公开提及支持非洲民主治理、帮助非洲青年及扶持非洲企业发展的重要性。而安理会大部分议题与非洲有关，格林菲尔德出任美国驻联合国大使有助于改善美国与非洲国际关系并修复美国国际声誉。同时，格林菲尔德曾任美国人口、难民和移民局副局长，其丰富的难民救助经验可完美契合联合国最近提出的议题-冠状病毒导致全球粮食安全问题及难民问题日益突出。

我们认为，虽然格林菲尔德过往经历均聚焦于非洲事务，但为修复美国受损的国际声誉并维持多边伙伴关系，美国将不可避免地与中国在某些领域进行合作，格林菲尔德或将利用联合国作为杠杆，在一系列问题上向中国施压，例如南中国海的问题。

标签：多边合作主义、利用联合国向中国施压

图表5：提名驻联合国大使-琳达•托马斯•格林菲尔德 （Linda Thomas-Greenfield）简历

时期	职位	主张
参政早期	➢ Bucknell University 政治学教授 ➢ 1982 加入国务院 ➢ 2004-2006 人口、难民和移民局副局长	
奥巴马政府	➢ 2008-2012 驻利比亚大使 ➢ **2013-2017 美国国务院非洲事务助理国务卿**	➢ 埃博拉病毒爆发期间，负责制定美国对南非的政策 ➢ 访问喀麦隆，双方就美喀两国共同打击“博科圣地”恐怖组织等议题交换了意见
私营领域	➢ 2017-2020 任 Albright Stonebridge Group 高级副总裁	
拜登政府	➢ 拜登过度团队成员 ➢ **美国驻联合国大使候选人**	

资料来源：粤开证券研究院

5、提名国土安全部部长：亚历杭德罗•马约卡斯（Alejandro Mayorkas）

古巴移民，芝加哥洛约拉大学法学博士，曾任奥巴马政府公民和移民服务局局长与国土安全部副部长，在任期间实施了史上最宽松的庇护和移民政策，曾因插手加快移民

审批速度而接受政府调查。同时也曾领导国土安全部应对埃博拉病毒和寨卡病毒。目前为国土安全部长候选人。

主张宽松的移民政策政策。任奥巴马政府公民和移民服务局局长期间，马约卡斯实施了“童年入境者暂缓遣返”计划（DACA)，该计划让至少 80 万非法移民获得合法身份。马约卡斯在近期的移民峰会上表示“有证件无证件的移民都是抗击疫情的必要条件，更是经济增长的主要驱动力，美国必须立刻停止对移民的不人道和不公正的待遇。”据迈阿密先驱报报道，马约卡斯透露其“新移民制度”将以创造就业、提高工资和促进经济增长为目标，但截至 2021 年 1 月 18 日，马约卡斯尚未公开其具体计划内容。

重视网络安全建设。马约卡斯在担任奥巴马政府国土安全局副局长期间，加强了国内网络安全建设，与以色列及中国就网络安全问题达成合作协议。马约卡斯曾表示“物联网产品越来越先进，但物联网在网络安全方面的发展却没有到达应有的水平。”马约卡斯上台后，网络安全建设将是其在位期间的另一发力点。

具备具备大流行病时期领导经验。据马约卡斯现就职的 Wilmerhale 律师事务所官网介绍，”马约卡斯以领导美国安全部对埃博拉及寨卡病毒的应对经验为基础，目前正领导 Wilmerhale COVID-19 工作组，包括为客户制定和执行由 COVID-19 引起的歧视、劳工问题及合同纠纷等。“

支持采取宽松的移民政策，有疫情期间领导国土安全部的经历，两项背景深度契合拜登政府理念与美国现状，马约卡斯是目前国土安全部长的最佳人选。

标签：宽松移民政策、疫情经验

图表6：提名国土安全部部长-亚历杭德罗•马约卡斯（Alejandro Mayorkas）简历

时期	职位	主张
参政早期	➢ 1985 私人执业诉讼律师 ➢ 1989 助理美国检察官 ➢ 1996-1998 犯罪科科长，并负责刑事部门新任检察官的培训 ➢ 1998 由克林顿总统任命为加利福尼亚中央区的美国检察官	➢ 1985 成功起诉美国最大的洗钱案及两起最大的电话销售欺骗案 ➢ 1998 起诉备受关注的墨西哥黑手党枪杀案 ➢ 2000 为麻醉品贩子（洛杉矶富商之子）减刑 15 年，此决定在当时颇受争议 ➢ 1998-2000 成立民权科，为更有效起诉重大犯罪和歧视
奥巴马政府	➢ 2008 奥巴马政府司法部刑事司过渡小组组长 ➢ **2009 美国公民和移民服务局局长** ➢ **2014 国土安全部副部长**	➢ **2009 实施延迟儿童到达计划（DACA),** ➢ **领导国土安全部应对埃博拉病毒和寨卡病毒** ➢ **领导国土安全部与以色列及中国就网络安全进行谈判** ➢ **与古巴就港口和货物安全进行谈判** ➢ **打击反犹太人主义** ➢ 扩大了 DHS 的网络犯罪中心，以加大打击各种网络犯罪
其他领域	➢ 2001 成为 O'Melveny＆Myers 诉讼合伙人 ➢ 2016 成为 Wilmerhale 律师事务所合伙人	

资料来源：粤开证券研究院

6、提名国防部长：劳埃德•奥斯丁（Lloyd Austin）

非裔，曾任奥巴马政府的伊拉克战争美军总司令、美军陆军副参谋长及美国中央司令部司令，参与过伊拉克战争与阿富汗战争。

伊拉克撤军经验及非裔背景是奥斯丁出任国防部长的首要原因。奥斯丁拥有 41 年的从军经验，2016 年退役前曾任美国中司令部司令，因其不愿公开谈论军事问题而被描述为”隐形将军“。这位”隐形将军“被提名为国防部部长时引发了激烈争议，反对原因主要为联邦法律规定现役军人与担任国防部长之间等待期为 7 年，”文职掌军“概念在美国价值观中根深蒂固。拜登力排众议并敦促国会豁免奥斯丁的主要原因有二：（1）奥斯丁曾任美军伊拉克司令，全面负责了伊拉克大规模撤军行动，此经验对于军方支持新冠疫苗分发工作具备借鉴意义；（2）国会黑人核心小组（CBC）不断向拜登施压，要求提名一位非裔国防部长以应对军队内部的民族主义。

我们认为，奥斯丁的提名在民主党内部争议性较大，目前尚不能确定奥斯丁出任国防部部长能否获得国会批准。

标签：伊拉克撤军经验、非裔背景、争议提名

图表7：提名国防部长-劳埃德•奥斯丁（Retired Gen. Lloyd Austin）简历

时期	职位	主张
军役	➢ **2010 任美军伊拉克总司令** ➢ **2011 任美国陆军（VCSA）的副参谋长**	➢ **参与伊拉克谈判并达成《战略伙伴关系协定》** ➢ **反对从伊拉克全面撤军**
奥巴马政府	➢ **2013 任美国中央司令部司令**	➢ 认为打击伊斯兰国行动应以伊拉克作为重点 ➢ 因不愿公开谈论军事问题而被描述为“隐形将军”
其他领域	➢ 2016 任军事承包商雷神技术公司董事会董事。 ➢ 2017 任纽柯（Nucor）董事会董事。 ➢ 2018 任 Tenet Healthcare 董事会独立董事。	

资料来源：粤开证券研究院

7、提名国家情报总监：艾薇儿•海恩斯 （Avril Haines）

乔治敦大学法学博士，海恩斯是民主党外交政策机构的资深人士，曾担任克林顿政府的国务院法律顾问及参议院对外关系委员会副首席法律顾问（拜登时任委员会主席）。奥巴马政府期间，担任中央情报局副局长与副国家安全顾问。目前为国家情报局局长候选人。

主张修复盟国关系联合对华。在哥伦比亚大学商学院主办的网络论坛上海恩斯表示希望美国能够在中美合作中发挥领导作用。海恩斯也希望加强与盟友之间的合作比如：保护知识产权和个人数据。借助于各国的合作对中国施压，希望迫使中国在网络空间做出改变。同时海恩斯对于中美电信行业脱钩表示认可，并且海恩斯认为需要在更多的领域遏制中国的发展。

我们认为，海恩斯为典型的对华鹰派政客，在重建美国联盟的大趋势下，海恩斯将加强与盟友间关于网络安全和情报的合作，实现联合抗华。

标签：联合抗华

图表8：提名国家情报总监-艾薇儿•海恩斯 （Avril Haines）简历

时期	职位	主张
布什政府	➢ 2003-2006 分别在国务院法律顾问办公室、条约事务办公室及政治军事事务办公室工作 ➢ 2007-2008 参议院对外关系委员会副首席法律顾问（拜登时任委员会主席）	
奥巴马政府	➢ 2008-2010 国务院助理法律顾问，负责条约事务 ➢ 2019 总统副法律顾问和国家安全事务副法律顾问 ➢ **2013 中央情报局副局长** ➢ **2015 副国家安全顾问**	➢ 参与制定无人机“针对性杀人”政策 ➢ 参与攥写了参议员情报委员会关于中央情报局酷刑的报告 ➢ 针对 2016 年民族党全国委员会电子邮件泄露事件，制定了一系列关于应对黑客和信息泄露的方法 ➢ 支持“重返亚洲”战略，参与朝鲜策略的制定
其他领域	➢ 哥伦比亚大学世界项目的高级研究学者兼副主任 ➢ 国家军事，国家和公共服务委员会成员 ➢ 锡拉丘兹大学 安全政策与法律研究所的杰出研究员 ➢ WestExec 顾问	➢ 表示对吉娜·哈斯佩尔提名为中央情报局局长的支持

资料来源：粤开证券研究院

8、提名亚洲事务主管：库尔特•坎贝尔（Kurt Campbell）

牛津大学布拉塞诺斯学院国际关系博士学位，曾任主管东亚和太平洋事务的副国务卿、国家安全顾问委员会主任、北美自由贸易协定主席的副参赞及五角大楼国防政策委员会成员，是“重返亚洲”战略的主要制定者，被授予美国最高外交荣誉“国务卿杰出服务奖”。

认为中国经济崛起及特朗普亚洲策略的失败造成印太地区失衡。库尔特认为“中国与该地区其他国家之间的经济失衡愈加严重，中国军事开支已超过印太邻国总和，中国正在破坏印太地区的平衡。”库尔特强调“美国必须采取措施制止中国的冒险主义。”但库尔特认为特朗普亚洲策略并未能解决此问题，特朗普要求盟国分摊军费及对人权问题的轻视反而加重了印太地区的失衡。

主张从军事、经济及盟友关系三方面实现印太地区再平衡。军事方面，库尔特主张投资远程及快速打击武器，帮助印太盟友提高军事力量，并将美军分赛道东南亚和印度洋，同时建立新的印太地区情报网，扩大美国军事威慑力；经济方面，库尔特认为美国应与中国”有管理的脱钩“，并探索为印太地区成员国提供融资和技术援助的新方案，以替代中国”一带一路“倡议；盟友关系方面，库尔特认为印太地区国家并不想在中美两国之间站队，美国应建立联盟并说服中国加入，如中国违反联盟规则则进行集体制裁措施。但美国不应组件针对每个问题的庞大联盟，而应建立针对个别问题的“定制联盟”，例如 G7 国家、澳大利亚、印度及含国组建的“民主联盟”（D-10 联盟）。

我们认为，拜登政府拟新设亚洲事务主管一职以应对来自中国的挑战，拜登反复强调“亚太地区充满机遇，但美国在该地区面临的挑战也更严峻，他上台后将设置适当的

人员和机制，以联合盟友推进美国在亚太的利益。”增设这一职位能向美国传统盟友发送积极的信号，同时也彰显出“重返亚洲”战略在美国外交领域愈发关键。

标签：印太地区再平衡

图表9：提名亚洲事务主管-库尔特•坎贝尔（Kurt Campbell）简历

职位	主张
➢ 曾任国务院主管东亚和太平洋事务的副国务卿、国家安全顾问委员会主任、北美自由贸易协定主席的副参赞、五角大楼国防政策委员会成员 ➢ 曾任海军联合参谋部官员 ➢ 哈佛大学科学和国际事务中心助力主任及哈佛大学肯尼迪政府学院公共政策和国际关系副教授 ➢ 新美国安全中心董事会主席、《华盛顿季刊》编辑委员会主任、StratAsia 创始人兼董事长、哈佛大学贝尔弗中心非常驻院士，夏威夷东西方中心副主席、麦凯恩国际领导学院的基辛格研究员	➢ “重返亚洲”策略的主要制定者，被授予美国最高外交荣誉“国务卿杰出服务奖” ➢ 曾获澳大利亚荣誉勋章、新西兰荣誉勋章、大韩民国服务奖章、国防部杰出公共服务奖章等 主要著作包括《艰难的转折：总统为什么在执政之初外交政策上失败》、《气候灾难：气候变化的外交政策和国家安全的影响》、《硬实力：国家的新政治》、《预防犯罪：美国反恐战略》、《核引爆点》等

资料来源：粤开证券研究院

9、提名总统气候特别大使：约翰•克里（John kerry）

耶鲁大学文学学士，军人出身，参与过越南战争。曾与布什竞选总统，最终以 48.3%比 50.7%惜败。曾担任奥巴马政府国务卿，此间曾亲自签署了《巴黎气候协定》。目前为拜登政府总统气候特使兼国家安全委员会负责人，将负责发展国内新能源以提振经济同时又兼顾外交政策的制定。

注重气候问题，认为气候问题应靠私营部门推动。克里对特朗普气候问题政策表示了强烈不满，认为退出《巴黎气候协定》是将美国置于危险及更高的账单之中。为强调气候问题，克里在 2019 年发起了“World War Zero”倡议，计划在未来举行 1000 万次气候对话。同时克里认为必须依靠私营部门才能推动向可持续能源的转变，为此“美国将着眼于金融界，尤其是 ESG 投资。”

支持多边外交，主张就某些问题让步以达成中美合作。克里在 IBA 采访中表示“大流行病、网络安全、核武器、极端主义及气候危机等重要问题都需要中国和俄罗斯的参与，多边外交主义是必需的。”为此，克里支持美国重返《巴黎气候协定》和《伊核协议》，并主张中美合作是解决全球气候问题的关键，为达成合作美国应就某些问题让步。但此主张受到了拜登团队多数人的反对，大多数人认为气候问题和其他问题应当分开进行。最终合作结果如何仍取决于中美之间及美国国内之间的谈判。

我们认为，克里上任对中国较为友好，中美展开气候问题合作的概率较高，譬如中美企业及中美研究机构共同合作研发新能源技术。但为达成中美气候合作，美国是否愿意就其他问题进行让步仍不确定。

标签：《巴黎气候条约》“入群大使”、多边合作主义、联合对华

图表10：提名总统气候特别大使-约翰·克里（John kerry）简历

时期	职位	主张
兵役	➢ 1966-1970 海军中尉军衔，参与过越南战争，被授予银星奖章、青铜星奖章及紫心奖章	➢ 参与反战示威 ➢ **反对伊拉克战争在危机时期成为阿富汗和巴基斯坦的重要使节。达成 JCPOA 伊核协议** ➢ 支持以色列在 2014 年以色列与加沙的冲突中捍卫自己的权利 ➢ 支持沙特阿拉伯牵头对也门的干预，促使叙利亚加入《禁止化学武器公约》 ➢ **支持多边合作主义** ➢ 支持将北约扩大至东欧 ➢ **支持扩大自由贸易** ➢ 支持《北美自由贸易协议》 ➢ 支持与中国保持永久正常的贸易关系但反对《中美自由贸易协议》 ➢ **支持将贸易扩大到第三国家** ➢ **支持优先考虑绿色能源，亲自签署《巴黎气候协定》，设定了到 2025 年将可再生能源占 25%的目标** ➢ **支持减少石油使用量到 2025 年达到 40%** ➢ **支持新能源车发展** ➢ 持成年妇女和未成年人的堕胎权利 ➢ 支持同性婚姻 ➢ 反对死刑（除恐怖分子外） ➢ 支持大多数枪支管制法律
参政中早期	➢ 1972 竞选国会议员失败 ➢ 1973 进入波士顿法学院进修法学博士 ➢ 1977 马萨诸塞州地方检察官助理 ➢ 1982 马萨诸塞州副州长 ➢ 1984-2013 马萨诸塞州议员，分别在对外关系委员会、财务委员会、小型企业和创业委员会及商业、科学和运输委员会任职 ➢ **2004 与布什竞选总统，以 48.3%比 50.7%惜败布什** ➢ **2009 接替升任副总统的拜登，成为参议院外交关系委员会主席**	
奥巴马政府	➢ **2013 国务卿**	
其他领域	➢ 2017 离开政府，短暂退休	
拜登政府	➢ **担任总统气候特使**	

资料来源：粤开证券研究院

分析师简介

罗志恒，2020 年 11 月加入粤开证券，现任研究院副院长、首席宏观分析师，证书编号：S0300520110001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。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。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，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，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10 层

网址：www.ykzq.com