

## § ChatGPT

美國方面（川普）可能的訴求

1. 貿易與市場開放：這仍然是川普最重視的「可展示成果」。

可能包括：

- 中國增加採購美國農產品（大豆、玉米）
- 購買波音飛機、能源產品
- 降低部分美企在中國市場限制
- 防止人民幣競爭性貶值
- 稀土出口穩定供應

因為川普需要向美國選民展示：「我能讓中國讓步。」

2. AI 與高科技規則：這次很可能比 2018 年更重要。

美國現在真正焦慮的，不只是貿易逆差，而是：

- AI
- 半導體
- 軍民融合
- 算力
- 稀土與供應鏈

因此川普政府可能要求：

- 中國限制部分軍事 AI 用途
- 建立 AI 危機溝通機制
- 降低對美國科技公司的限制
- 對晶片與算力出口建立某種默契

已有消息指出，美中可能啟動 AI 官方對話。

3. 伊朗與中東問題

這是 2026 年的特殊背景。川普現在最大的麻煩之一是：如果中東戰事擴大，油價暴漲會直接傷害美國經濟與選情。

因此美方可能希望中國：

- 不要公開支持伊朗強硬派
- 協助壓制荷莫茲海峽風險
- 維持石油市場穩定
- 不讓中東危機演變成中美代理戰爭

#### 4. 台海「降溫」

川普未必會像拜登政府那樣強調價值外交。但他很重視：「不要發生讓市場崩盤的大戰」。

因此美方可能要求：

- 降低台海軍演強度
- 避免封鎖式演習
- 不要在峰會前後製造危機

但同時，美國應該也會重申：不能單方面改變現狀。

中國方面（習近平）可能的訴求

1. 降低科技封鎖：這大概是北京現在第一優先。

尤其是：

- 高階晶片
- AI GPU
- 半導體設備
- EDA 軟體
- 高端製造

北京一定會要求：

- 放寬部分出口管制
- 不再擴大科技制裁
- 允許更多中國企業取得美國技術

因為中國現在最大的壓力，其實是高科技瓶頸。

2. 關稅與投資鬆綁

中國經濟目前仍有壓力：

- 房地產
- 地方債
- 青年失業
- 外資撤離

所以北京很希望：

- (1) 凍結新關稅
- (2) 恢復部分雙向投資
- (3) 降低供應鏈脫鉤速度

甚至可能提出：「你維持現有關稅，我增加採購。」這類交易。

3. 台灣問題：這一定是習近平最強硬的部分。

北京可能要求：

- (1) 美國降低對台軍售
- (2) 限制高層互訪
- (3) 不支持台獨
- (4) 不推動「兩個中國」

而且中國很可能會把：「台灣問題是中美關係最大風險」作為核心訊息。

4. 戰略尊重

習近平其實非常重視「大國地位象徵」。

因此中國還會追求：

- (1) 美國不要公開羞辱中國
- (2) 承認中國是全球主要強權
- (3) 建立某種「G2 式對話」

這也是為什麼北京願意高規格接待川普。

我對這次峰會的預測

我認為：最可能成果

- (1) 發表「避免衝突升級」的共同聲明
- (2) 恢復部分經貿談判

- (3) 成立 AI 或安全對話機制
- (4) 台海維持暫時降溫
- (5) 市場短期樂觀

最不可能成果

- (1) 真正解決台灣問題
- (2) 結束科技戰
- (3) 結束供應鏈脫鉤
- (4) 建立長期互信

因為中美現在已經不是單純貿易衝突，而是：「全球秩序主導權競爭」

這不是一次峰會能解決的。

所以這次川習會，比較像：兩個正在長期冷戰的大國，先談好「不要擦槍走火」。

§ DeepSeek

綜合多家機構與專家的看法，這次會談最可能的結果是「達成階段性框架協議，而非全面和解」。

### 1. 最可能的結果：有限度且脆弱的「交易式休兵」

- 操作模式：雙方可能達成一個「各取所需」的初步協議。

例如，中方承諾大規模採購美國農產品與能源，並在伊朗問題上採取配合態度；作為交換，美方暫緩部分對華關稅和先進製程的出口管制，並在對台軍售等問題上實際踩剎車。

- 性質：摩根大通等機構認為，這次更可能達成的是「進一步談判的架構協議」，是一個暫時管理風險的「休兵期」，而非能解決所有結構性矛盾（如科技霸權競爭）的長期貿易協定。

### 2. 對金融市場的影響預期

- 人民幣與股市：市場情緒偏向樂觀。花旗與摩根資產管理均認為，若會談取得實質成果，市場風險偏好將回升，有望推動人民幣兌美元匯率升值至 6.5 元，同時股市也將獲得提振。
- 風險提示：分析師也提醒，這種因峰會帶來的短期穩定，難以完全扭轉中美之間的長期結構性緊張關係，市場仍需警惕未來波動。

### 3. 台灣問題上的潛在轉折

- 一個值得關注的觀察點是，美方是否會公開表態「反對台灣獨立」。如果川普做出此類表態，或實際暫緩軍售，將被視為中方在外交上的重大勝利，並對台灣當局的國際活動空間形成壓縮。
- 相反的，如果美方在台灣問題上不願做出明確讓步，可能會導致會談「破局」，雙方在其他議題上的協議也難以落實。

總體而言，這次「川習會」被視為雙方管理競爭風險的一次關鍵對話。中方很可能利用在經貿市場與地緣政治上的影響力，迫使美方在敏感的台灣議題上做出具體讓步，從而達成一個「以經促政、以地緣換安全」的短期交易式協議。

## § Gemini

### 1. 經貿領域：達成「框架協議」與「採購清單」

這是川普最看重的領域，預期雙方會尋求短期的經濟停火：

- 大規模採購：中國可能承諾採購大量的美國大豆、農產品、原油、天然氣及波音飛機，以換取美國維持現有關稅狀態，甚至爭取「針對性」調降部分關稅。
- 資源與技術交換：雙方可能探討「稀土換晶片」的可能性，即中國放寬稀土出口管制，換取美國放寬先進半導體（如 NVIDIA 的 Blackwell 系列晶片）的出口限制。
- 人民幣走勢：市場預期若會議釋出積極訊號，可能推動人民幣匯率進一步上行。

### 2. 地緣政治：中東衝突與台灣議題

- 中東局勢：由於美伊衝突升溫，美國可能施壓中國減少對德黑蘭的經濟支持，或要求中國發揮影響力促進中東停火，以穩定全球能源市場。
- 台灣議題：北京可能要求美方在台灣問題上做出更明確的表述（如支持「和平統一」而非僅是「和平解決」），或要求限制賴清德總統過境。然而，專家分析川普傾向將台灣視為談判籌碼，但在軍售與戰略價值上不太可能做出根本性的讓步。

### 3. 戰略博弈：各取所需但結構矛盾難解

- 北京的「去美國化」：儘管北京可能在會議中展現務實合作，但中長期仍會持續推動技術自主與貿易多元化，以應對川普捉摸不定的性格與潛在的關稅衝擊。

- 普丁訪中的制衡：傳聞俄羅斯總統普丁也將在近期訪中，這被視為北京向美國傳達「中俄關係不會因川習會而改變」的訊號，增加談判桌上的底氣。

### 總結預測

本次川習會最可能的結果是「短期止痛，長期對峙」。雙方有望達成一個包含農業與能源採購的框架協議，讓川普帶回對選民有感的經濟成果，並暫時緩解全球市場的緊張情緒；但在高科技出口限制、中東衝突根源及台灣主權等核心結構性問題上，仍難有實質性的突破。