

内部资料
仅供参考



全球观察

GLOBAL WATCH

对外经济贸易大学国家（北京）对外开放研究院主办

2025 年第 37 期 / 总第 212 期

本期聚焦

美国消费者新闻与商业频道：美中领导人会晤的关键点——休战协议涵盖内容及尚不明确之处

美联社新闻：美中达成协议正在修复贸易战带来的创伤

目录

主流媒体报道 1

 （一）美国有线电视新闻网：美中领导人达成贸易协议仍难修复两国经济 ... 1

 （二）美国消费者新闻与商业频道：美中领导人会晤的关键点——休战协议涵盖内容及尚不明确之处 4

 （三）英国广播公司：白宫称中国将在新贸易协议下放宽芯片出口禁令 7

 （四）《达拉斯快报》：美中领导人贸易协议对美中关系与全球经济的影响 .. 10

 （五）美联社新闻：美中达成协议正在修复贸易战带来的创伤 13



主流媒体报道

（一）美国有线电视新闻网：美中领导人达成贸易协议仍难修复两国经济

美国总统特朗普发动的这场非同寻常的贸易战，已对美中两国经济形成严重冲击。对这两个世界最大的经济体来说，最新达成的贸易协议很难对两国经济带来实质性影响。

表面上看，美国总统特朗普与中国国家主席习近平历史性会晤占据了新闻头条，表明双方都取得了重大胜利。根据协议内容，美国对中国进口商品税率下调10%，使中国出口商品的实际关税降至47%；因应美国有关承诺，中国则承诺推迟稀土出口管制，并增加美国大豆的进口量。这些举措或许能在一定程度上缓解自特朗普重返白宫以来企业和消费者所承受的压力。然而，要弥合长期存在的伤口，还需要付出更多努力。

杯水车薪？时机已晚？

对于美国经济中受美国发起的贸易战冲击最严重的大豆行业而言，这项协议可能来得太晚了。自今年5月更高关税生效以来，美国大豆种植户一直深受高关税导致事实意义上禁运的影响。大豆是美国第一大农产品出口商品，但直至本周，中国仍未进口任何美国大豆。中国历来是美国大豆最大的出口市场，因此，高企的关税在过去数月中显著压低了美国大豆价格。



尽管特朗普表示中国将购买“大量的大豆”，但眼下正值收获旺季，许多美国农民可能已经以较低价格出售了农作物。

美国就业市场短期内难以复苏

特朗普接手的是已显疲软的劳动力市场。最新数据显示，近几个月来招聘速度更是大幅放缓。他激进而难以预测的关税政策令就业形势雪上加霜：由于经济不确定性，企业开始犹豫是否要招聘更多员工；越来越多的美国公司也开始裁员。美国劳工统计局的数据显示，多年以来美国首次出现失业人数超过就业岗位数量的情况。

人工智能的发展也导致了部分企业实施裁员，本周亚马逊的大规模裁员就凸显了这一点。虽然降息历来是美联储支持劳动力市场的主要工具，但美联储官员表示，人工智能可能已经造成了无法通过货币政策修复的系统性损害。美联储理事克里斯托弗·沃勒（Christopher Waller）在最近的讲话中表示，即使从长远来看，“如果人工智能导致劳动力需求发生结构性转变，货币政策也将不再有效。”此外，人们越来越担心降息弊大于利，会在商品和服务已经价格高昂的情况下，推高通货膨胀。通货膨胀部分源于关税上涨，也有部分原因在于更严格的移民管制，减少了儿童保育和农业等领域的劳动力供应。

中国经济面对诸多问题

对中国而言，尽管今年面对特朗普新一轮全球关税攻势，其出口展现出非凡的韧性，但其国内经济问题依然持续，以至于新



签定贸易协议带来的直接益处较少。拖累中国经济前景的主要因素包括：房地产市场长期低迷、持续的通货紧缩风险、消费者信心不振以及青年失业率较高。

牛津经济研究院（Oxford economics）亚太经济研究首席经济学家卢姿蕙（Louise Loo）在周四的报告中表示：“除了周期性波动外，很难看出本次修订后的贸易条款能在实质上改变中国国内更深层次的结构性挑战。事实上，我们认为关税在宏观层面的相关性正在减弱。”

她补充道，作为周四所达成协议的一部分，芬太尼相关关税的下调，最多只能为中国明年的经济增长预期带来约0.2%的“边际”提振。

近期公布的中国经济数据依旧不容乐观。虽然在中国近几个月试图遏制部分行业的价格竞争后，衡量通货紧缩的中国出厂价格指数9月份跌幅已有所收窄，但仍呈现连续第36个月下跌状态。以备受关注的电动汽车产业为例，“价格战”竞争激烈。与此同时，消费需求持续疲软，9月社会消费品零售总额同比仅增长3%，达到近十个月以来的低点。

尽管9月通常为房地产销售旺季，但该月中国新建住宅价格创下十一个月以来最大跌幅。自2021年开发商债务违约带来的长期低迷，预计将持续影响消费者信心。

协议尚未签署完毕

美中领导人周四达成的协议尚未正式签署，目前只能视作一



份框架草案。未来，美中双方还需经过多轮会谈，才能敲定更加详实、确定的正式协议文本，也不排除谈判最终无果而终的可能性。不过，至少目前，两国都可以暂时松一口气：特朗普威胁对中国出口商品额外征收100%关税的计划已被搁置，而此举几乎可以肯定会招致中国的反制。

作者：Elizabeth Buchwald, John Liu, 2025年10月31日

翻译：董文慧

(<https://www.cnn.com/2025/10/30/economy/xi-trump-trade-deal-economy>)

（二）美国消费者新闻与商业频道：美中领导人会晤的关键点——休战协议涵盖内容及尚不明确之处

周四，美国总统特朗普与中国国家主席习近平在韩国举行了一场重要会晤，双方达成贸易休战协议，缓和了稀土相关的争端。这场争端一度有可能将全球两大经济体推向全面贸易战。因应美方有关承诺，中国同意暂停执行10月9日宣布的稀土出口全面管制，为期一年。

特朗普在“空军一号”上对记者表示，这是一份涉及稀土的为期一年的协议，并将“随着时间的推移按惯例延长”。他透露，自己计划于明年4月访问中国，而习近平主席将于晚些时候择期访问美国，地点可能在佛罗里达州棕榈滩或华盛顿特区。“我们



达成了协议，”特朗普说，“今后每年我们都会重新谈判，但我认为这项协议会持续很久，远不止一年。所有关于稀土的问题都已解决，这对全世界都是好事。”

特朗普表示，他会立即将对中国征收的芬太尼相关关税从20%下调至10%。他告诉记者，这将使中国商品的整体关税水平降至约47%。此前，特朗普曾威胁如果中国不取消稀土出口限制，将于11月1日对中国商品征收100%的关税。

据中国商务部声明，美国将推迟执行9月29日宣布的一项规定，该规定将中国企业控股的子公司列入实体清单。美中双方还同意暂停对停靠彼此港口的船舶征收费用，为期一年。

中国赢了吗？

在此次会晤前，中方出人意料地宣布实施严格的稀土出口管制，利用其在全球供应链中的主导地位来获得与美博弈的筹码。

美国在稀土供应上依赖中国。稀土用于制造磁体，而这些磁体是生产武器系统、半导体、电动汽车等产品的重要原料。

沃尔夫研究公司（Wolfe Research）的策略分析师托宾·马库斯（Tobin Marcus）在给客户的报告中表示，中国成功地利用稀土出口管制和大豆禁运，迫使美国降低关税。派珀·桑德勒（Piper Sandler）的分析师安迪·拉珀里耶（Andy Laperriere）领衔的团队在报告中称：“习近平主席对特朗普的第二任期有所准备，而稀土是他手中一件强有力的筹码。中国在这次休战谈判中占了上风。”



拜登政府时期的美国驻华大使尼古拉斯·伯恩斯(Nicholas Burns)警告称,美中达成的休战协议并非一项全面协议。伯恩斯在周四接受本频道《财经论坛》(Squawk Box)节目采访时表示,“目前我们所处的是一种不稳定的休战状态,贸易战依然漫长且暗流涌动。”

休战协议对关键领域表述模糊

目前尚不明确中国与美国在农业、能源采购以及管控芬太尼原材料物流合作等关键领域究竟达成了什么条款。特朗普表示,中方同意大量购买美国的大豆、高粱及其他农产品。美国财政部长斯科特·贝森特(Scott Bessent)在接受福克斯商业频道采访时称,中国将在未来三年内每年购买2500万吨大豆。但中国商务部仅表示,双方同意扩大农产品贸易,并未提供具体细节。

派珀·桑德勒的分析师拉珀里耶表示,中国在特朗普的第一任期内就曾在大豆与芬太尼问题上作出承诺。他说,“因此,特朗普这次降低对华关税,能获得什么实质性回报让人疑虑。”

特朗普还表示,中国可能会从阿拉斯加进口大量石油和天然气,但相关协议尚需达成。特朗普称,能源部长克里斯·赖特(Chris Wright)和内政部长道格·伯古姆(Doug Burgum)将与中方官员会面,探讨能否敲定此类协议。

特朗普透露,他与习近平主席讨论了英伟达(Nvidia)芯片出口问题,并计划与该公司首席执行官黄仁勋(Jensen Huang)进一步沟通。但他表示,讨论内容未涉及最先进的Blackwell GPU。



是否达成协议，将取决于中方与英伟达。“我说，那主要是你们和英伟达之间的事，但某种程度上我们是仲裁者。”特朗普在“空军一号”上说道。

中国商务部表示，中方将与美方合作，“解决TikTok相关问题”，但未透露更多细节。特朗普在“空军一号”上与记者的谈话以及他在真相社交平台上发布的关于美中休战协议的帖子中，均未提及TikTok。

作者：Spencer Kimball，2025年10月30日

翻译：刘沁

(<https://www.cnn.com/2025/10/30/trump-xi-south-korea-rare-earth-tariff-trade-war-nvidia.html>)

（三）英国广播公司：白宫称中国将在新贸易协议下放宽芯片出口禁令

白宫表示，作为美中达成贸易协议的一部分，中国将开始放宽对车用计算机芯片的出口禁令。这类芯片是全球汽车生产的关键部件。在中国国家主席习近平与特朗普总统本周于韩国会晤后，白宫在一份新的情况说明书中确认了该协议的细节。双方还就美国大豆出口、稀土供应以及芬太尼生产原料达成协议。该协议缓和了全球两大经济体之间的贸易战。此前，特朗普上任后对中国征收关税，导致双方多轮相互关税反制，增加了全球商业的不确



定性。

中国驻华盛顿大使馆发言人告诉英国广播公司，相关协议的细节已由“主管部门”对外公布。他表示：“中美经贸关系的本质是互利共赢。正如习近平主席指出，经贸应该成为中美关系的压舱石和推进器，而不是绊脚石和冲突点。”

周日，协议细节公布后，美国财政部长斯科特·贝森特在接受美国有线电视新闻网采访时表示：“我们并不想与中国脱钩。”

周六的情况说明书中，大部分内容已在两国领导人会晤后由特朗普及其他官员公布。特朗普曾将在韩国举行的会谈描述为“非常成功”，中方则表示双方已达成共识，以解决“重大贸易问题”。

此次协议涉及的议题之一是车用计算机芯片出口。此前外界担心，在华生产的安世半导体（Nexperia）芯片供应不足，可能引发全球供应链问题。

安世半导体是一家中国控股企业，但总部设在荷兰。欧洲制造的安世半导体芯片中约有70%被运往中国完成最后加工，然后再出口至其他国家。情况说明书显示，中国将“采取适当措施，确保安世半导体在华工厂恢复贸易，使关键的成熟制程芯片能够流向世界其他地区。”此前，中方于周六表示，正在考虑豁免部分公司的禁令。

欧洲汽车工业协会秘书长狄薇斯（Sigrid de Vries）表示，



各企业仍在努力弄清协议对自身的具体影响。她告诉英国广播公司《今日》节目：“中国当局表示将重新开始出口符合条件的芯片，目前正在调查并制定企业名单……但具体范围和条件仍不明确。”她补充说，中国放宽汽车芯片禁令是积极信号，因为“供应短缺迫在眉睫”。但她警告说，“危机依然存在”，因为目前供应中断已造成冲击，难以判断车辆价格是否会受到影响。

上月，沃尔沃汽车和大众汽车等公司曾警告，芯片短缺可能导致其工厂暂时停产，捷豹路虎也表示芯片短缺对业务构成威胁。

在其他关键问题上，中方将暂停实施其上月推出的稀土出口管制，为期一年。稀土是汽车、飞机和武器制造的关键材料。

白宫还表示将降低为遏制芬太尼流入美国而加征的关税，中方同意采取“重大措施”来处理该问题。

芬太尼是一种由多种化学物质合成的药物，虽在美国获准用于医疗用途，但由于其强效和高度成瘾性，已成为美国阿片类药物过量致死的主要原因。

在大豆问题上，中国承诺将在2025年最后两个月购买1200万吨美国大豆，并在接下来的三年中每年购买2500万吨，这与此前的采购水平相当。

今年早些时候，因美国发起的关税战导致的高关税，中国进口商停止购买美国大豆，使美国农民失去了最大出口市场。作为回应，特朗普重新启动了在其第一任期内为农民提供的援助计划。

作者：Michael Sheils McNamee，2025年11月3日



翻译：刘沁

(<https://www.bbc.com/news/articles/cy5qgy93w9go>)

(四)《达拉斯快报》：美中领导人贸易协议对中美关系与全球经济的影响

本周,美国总统特朗普与中国国家主席习近平达成了一项全面的贸易经济协议,内容包括加强管控向美国运输的芬太尼前体化学品、向美国农产品重新开放中国市场,以及取消对美国制造业关键矿物的出口限制。白宫将此协议称为“重大胜利”,称其重新平衡了贸易关系,同时解决了长期存在的国家安全与供应链脆弱问题。分析人士指出,在经历多年关税升级和出口管制后,此协议可能成为美中经济关系的转折点。

协议内容

根据白宫2025年11月1日发布的情况说明书,协议主要包括以下条款:

- **芬太尼管控:** 中国将加强管控向北美运输用于芬太尼生产的指定化学品,并收紧全球范围内的出口监管。根据联合国毒品和犯罪问题办公室(UNODC)数据,中国早在2019年就将所有芬太尼相关物质纳入了国家管制。
- **关键矿物:** 中国将通过采用通用许可证方式,暂停对稀土、镓、锗、锑和石墨的出口管制——这取消了2022年



至 2025 年间实施的所有限制措施。

- **农产品采购：**中国承诺 2025 年购买 1200 万吨美国大豆，2026 年至 2028 年每年购买 2500 万吨。同时将恢复进口玉米、高粱、禽肉和乳制品，并取消对一系列美国农产品的反制关税。
- **关税调整：**美国将自 11 月 10 日起把对中国进口商品的关税下调 10 个百分点，保持现行 10% 的对等税率，并于 2026 年底前暂停进一步增加关税。
- **工业与科技措施：**双方将暂停针对彼此半导体和航运业的调查与制裁，以恢复商业贸易往来。

从对抗到合作

此协议实质上结束了最近的贸易对峙——本报此前报道，当时中国因应美国新出台的贸易战措施，实施了全面稀土矿物出口限制，而美国则以 100% 关税威胁作为回应。这些措施曾引发德州制造业界（特别是半导体和国防领域）的担忧，因其发展高度依赖稀土元素。新协议取消这些限制后，有望降低电子、能源和航空航天供应链企业的成本。根据美国地质调查局数据，中国约占全球稀土产量的 70%，加工能力则接近 90%。

后续展望

贸易观察人士认为，关键在于执行与落实。

- 美国官员将观察中国新的化学品管控程序，以评估芬太尼前体化学品出口是否真正减少；



- 制造商将关注稀土出口是否按承诺在“通用许可证”下恢复；
- 农户则将关注中国是否履行其多年期大豆采购承诺。

若双方均能落实协议，将有助于减少贸易摩擦，为2026年前的供应链稳定提供支持。

此协议还将涉及德州快速发展的人工智能与半导体产业。如本报近期报道，OpenAI的ChatGPT Atlas浏览器正运行于微软在圣安东尼奥的数据中心，该州正迎来能源密集型AI基础设施建设热潮。镓和锗等稀土材料是芯片制造和高性能计算的关键原料。随着中国解除这些材料的出口管制，分析人士认为德州的AI硬件成本可能下降、供应瓶颈也将缓解——尽管能源消耗带来的挑战仍在。

更广泛的战略布局

此协议为特朗普的亚洲之行画上句号，总统此行还与日本、越南、马来西亚和韩国达成了贸易及能源合作的新框架。

政府官员表示，这一系列协议体现了美国重建本土工业能力、减少依赖潜在对手供应链的整体战略。

美国和中国的履约情况，将决定这会否成为自2019年贸易战以来美中关系的首次持续回暖，抑或只是长期经济竞争中的又一次短暂休兵。

作者：佚名，2025年11月2日

翻译：刘沁



(<https://dallasexpress.com/national/trump-xi-trade-deal-what-it-means-for-u-s-china-relations-and-the-global-economy/>)

（五）美联社新闻：美中达成协议正在修复贸易战带来的创伤

三位数的关税已取消，但双方对彼此的进口关税仍高于年初水平。稀土材料出口将更加顺畅，但中国已建立了出口许可制度，可视情况收紧或放宽出口管制。港口费用将取消，但仅为期一年。同时，中国重新开始采购此前停购的美国大豆。

经过数月针锋相对的博弈后，美国总统特朗普与中国国家主席习近平又使局势回到了原点。尽管特朗普将此次会晤称为“一次巨大的成功”，但达成的协议似乎只是弥补了他重返白宫后发起的贸易战所造成的部分损失。康奈尔大学经济学家埃斯瓦尔·普拉萨德（Eswar Prasad）表示：“与特朗普上任前相比，很难看出美国在双边关系中取得了什么实质性进展。”

在参议院会议上，少数党领袖查克·舒默（Chuck Schumer）周四在发言中抨击这项协议，称“这并没有让美国变得更好”。“如果说有什么变化，那就是情况更糟了：物价持续上涨，而中国并未作出什么改善双边贸易的实质性承诺。”这位民主党参议员表示，特朗普“挑起了贸易战，给企业、消费者和大豆种植户



制造了巨大的混乱,如今他却又为努力清理自己制造的烂摊子而庆祝。”

尽管如此,这项协议仍为全球两大经济体以及整个世界注入了一定的稳定性,为各方提供了调整的时间和空间。

美中双方仍需敲定协议细节,这一过程始终存在引发新争端的可能。但至少目前,中国似乎也有意缓和近期的紧张局势。在一份官方声明中,习近平主席提到“中美经贸关系近期经历曲折,也给双方带来一些启示”,并表示双方应当“多看合作带来的长远利益,而不应陷入相互报复的恶性循环”。

双方下调关税, 中国恢复进口美国大豆

今年2月,特朗普以所谓中国未能遏制用于制造芬太尼的化学品流入为由,对中国商品加征10%的额外关税,打响贸易战的第一枪。中国加征反制性关税后,特朗普使对华关税飙升至145%,但在市场暴跌后,他又收回了这一决定。

5月,双方同意将彼此的高额关税降至10%,同时美国保留了所谓芬太尼相关的20%累计关税,中国则对美国农产品维持10%或15%的反制关税。如今特朗普表示,他已取消10%的芬太尼关税,以换取中国遏制芬太尼相关原料的出口合作。

美国农业部长布鲁克·罗林斯(Brooke Rollins)称,中国也将取消对美国农产品的反制性关税。中国商务部发言人表示,中国将“相应调整”针对美国关税的反制措施,但未披露细节。

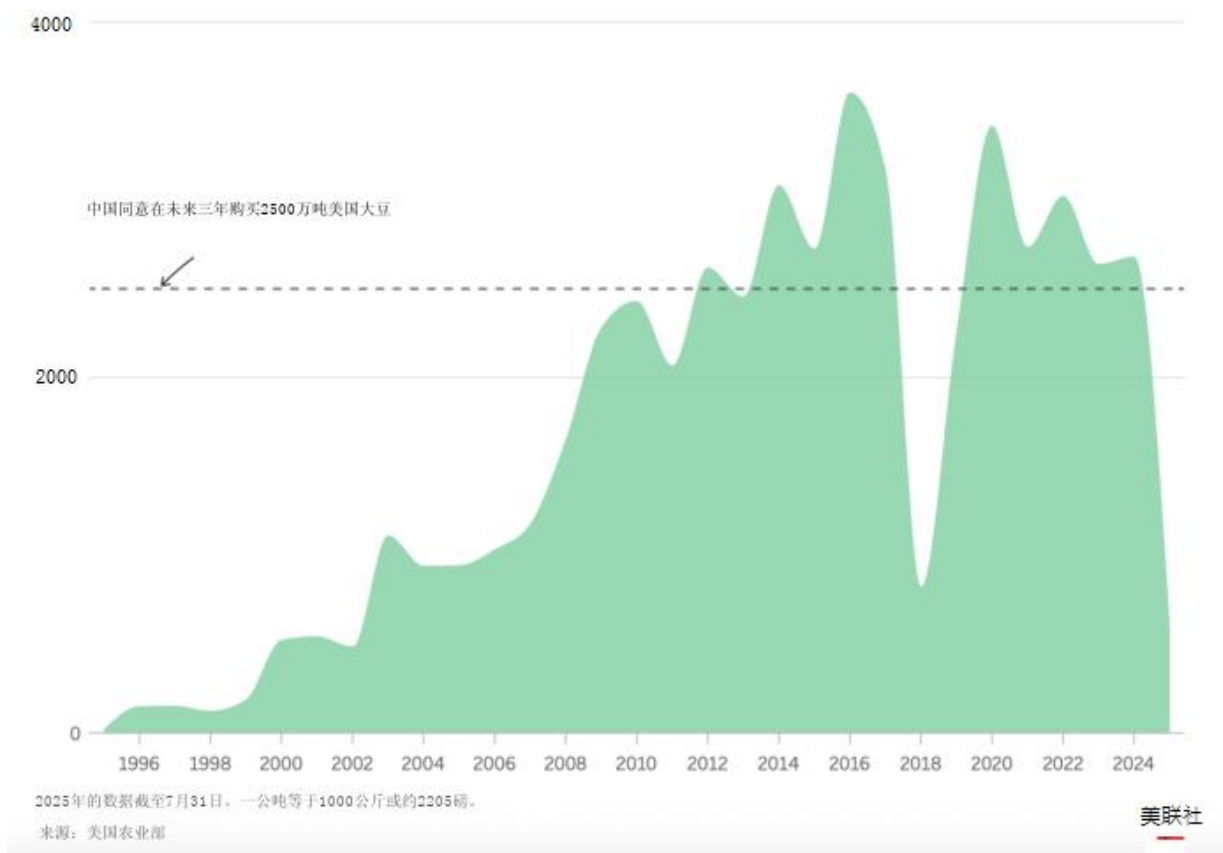
此外,罗林斯透露,中国已同意在明年1月前购买1200万吨



美国大豆，并在未来三年每年采购至少2500万吨。中国今年前八个月进口了1700万吨美国大豆，但9月未进口一粒。根据中国官方媒体数据，2024年中国共进口了2200万吨美国大豆。

中国承诺购买美国大豆

对美国农民来说，中国是巨大的市场，但由于特朗普政府发起的与中国的贸易争端，美国对华大豆出口一度陷入停滞。



美国对华大豆出口量（万吨）

尽管中方尚未确认最新的大豆采购交易的具体细节，中国商务部发言人表示，双方已就扩大农产品贸易达成共识。

暂停出口管制与互征港口费一年

今年4月，中国反制美国相关出口管制举措，利用其在关键



矿物加工领域的主导地位，将稀土元素纳入出口管制。10月9日，中国进一步扩大了出口管制范围，显然是针对美国将出口管制由列入实体清单的企业延伸至相关联企业的决定。

特朗普总统因此感到愤怒，威胁对中国再加征100%关税，但双方在韩国会晤前设法缓解了局面。

周四，中国宣布，从10月起，将暂停实施稀土相关出口管制等措施一年，并“将研究细化具体方案”。作为交换，美国也将暂停执行针对相关企业的一年期出口管制。

美国永磁体公司AML总裁韦德·森蒂（Wade Senti）表示：“这为美国提供了足够的时间，以加快在稀土和永磁体领域的投资与创新。这项工作必须以应对新冠疫情以来所未有的速度和规模予以推进。”

与此同时，美国曾于10月开始对中国相关船舶征收港口费用，作为恢复本国造船业计划的一部分，而中国随即采取了反制措施。中国商务部称，鉴于美国暂停实施对中国造船业等的301调查措施一年，中方决定暂停相关反制措施一年。美中双方针对彼此征收港口费用的措施将暂停一年。

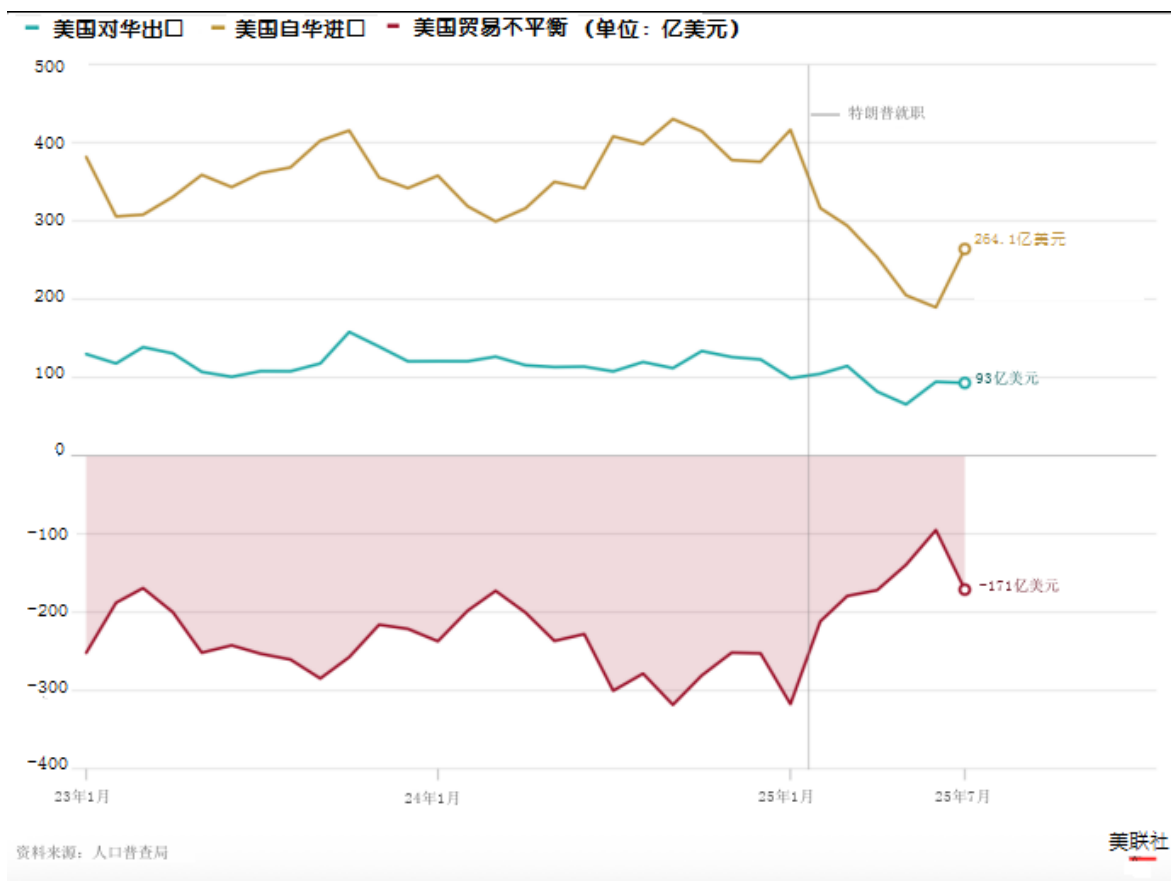
未来仍充满不确定性

特朗普是接受恢复原状，还是推动解决美中两国长期存在的结构性问题，目前尚不得而知。周四的会晤是特朗普总统与习近平主席六年来的首次会晤，但协议并无影响中国制造业主导地位的任何内容，而这正是特朗普指责造成美国蓝领工作流失的所谓



根源。

美中贸易持续失衡



美国与中国之间的月度货物贸易额(未经季调数据)

美中贸易全国委员会主席肖恩·斯坦 (Sean Stein) 表示, 最新进展“让人倍感振奋”, 并补充说: “我们希望未来的谈判能够解决长期存在的市场准入壁垒, 为美国企业创造公平竞争环境, 并为双边贸易关系注入长期的稳定预期。”

未来仍有更多机会继续推进这些议题。特朗普表示, 他将于明年4月访问中国, 习近平主席也将在此后访问美国。

如果特朗普没有取得实质性成果, 这段时期可能会因为所激起的声势浩大的愤怒以及即便如此也未能改变中国经济崛起的



基本趋势而被历史所铭记。

拜登政府时期任美国常务副国务卿、现任亚洲集团（Asia Group）主席的库尔特·坎贝尔（Kurt Campbell）表示：“总的来说，特朗普对任何超出眼前利益的事情感到不耐烦，而中国人则会着眼长远。”

作者：Chris Megerian, Didi Tang, Paul Wiseman, 2025 年10月31日

翻译：董文慧

(<https://apnews.com/article/trump-china-united-states-trade-war-05f263e824a3e83fa0cc8158f834493a>)

主编：王颖 执行主编：海尔（Pelagia Karpathiotaki） 编辑：徐天鹏 版面：徐天鹏



2025 年第 37 期（总第 212 期）

内部资料 免费交流

主办单位：对外经济贸易大学国家（北京）
对外开放研究院

地 址：北京市朝阳区惠新东街 10 号对外
经济贸易大学科研楼 602 室

网 址：<http://acoes.uibe.edu.cn>

电 话：010-64494672

邮 编：100029

声 明：

1. 本报告中的信息和数据来自于公开资料，仅供内部参考，不代表本研究院立场。
2. 未经授权，不得擅自引用及传播。

