

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

2026 年第 18 期 / 总第 237 期

本期聚焦

Liberty Street Economics: 美国对华贸易发生了哪些变化?

大西洋理事会: 元首会晤在即, 美中贸易仍存不确定性

美国对外关系委员会: 美中元首举行会晤, 中国或将占据优势地位

目录

一、主流媒体报道	1
(一) Liberty Street Economics: 美国对华贸易发生了哪些变化?	1
(二) 《24 小时太阳报》: 中国出口增幅超预期, 美国称“贸易需要再平衡”	9
(三) 《卫报》: 特朗普本周访华, 中方握有主动权	11
二、顶级组织与智库	16
(一) 大西洋理事会: 元首会晤在即, 美中贸易仍存不确定性	16
(二) 美国对外关系委员会: 美中元首举行会晤, 中国或将占据优势地位 ..	22



一、主流媒体报道

（一）Liberty Street Economics：美国对华贸易发生了哪些变化？

过去一年，美国对华贸易政策经历了大幅调整，但令人意外的是，这些变化对整体贸易平衡的影响并不明显。事实上，尽管美国过去12个月的贸易逆差因年初企业抢在新关税生效前提前进口而大幅波动，但截至2025年底仍维持在1.2万亿美元左右，与2024年几乎没有差别。与此同时，中国对全球的贸易顺差反而从1万亿美元增加至1.2万亿美元。不过，如果将视角放到具体国家之间的双边贸易时，就会发现其中发生了显著变化。本文将重点分析美国、中国与东南亚国家之间贸易流向的变化。

美国与中国之间的贸易发生了什么？

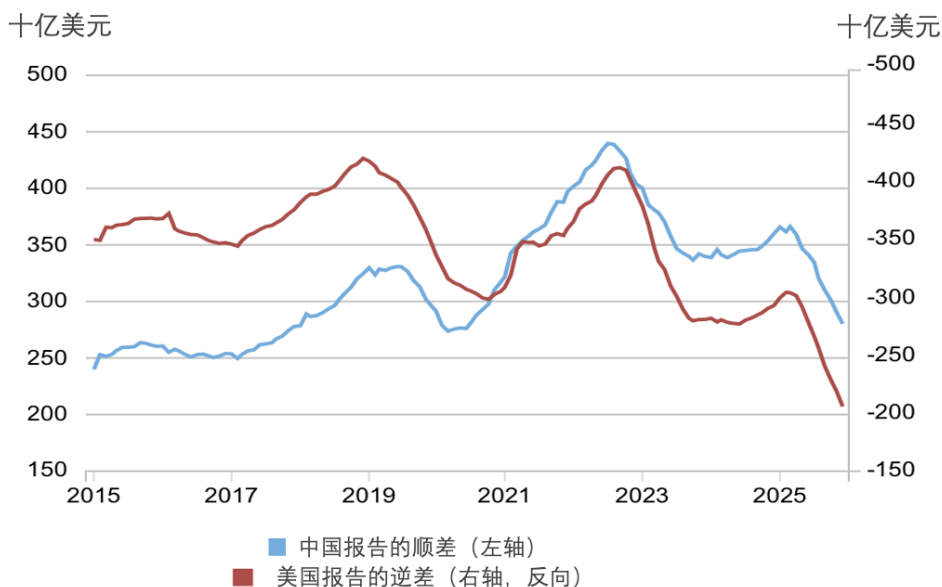
下方图表从多个角度展示了美国、中国与东盟之间的贸易差额变化。第一组图显示，美国统计中的对华贸易逆差，以及中国统计中的对美贸易顺差。两组数据虽然来源不同，但都表明，美中之间的贸易失衡程度有所下降。第二组图则展示了美国与东盟之间的贸易差额变化。无论采用哪一方的数据，都可以看出，美国对东盟的贸易逆差明显扩大。其中，越南是推动美国逆差增长最主要的国家。最后一组图反映的是中国与东盟之间的贸易余额变化。数据显示，中国对东盟的贸易顺差大幅增加。综合来看，



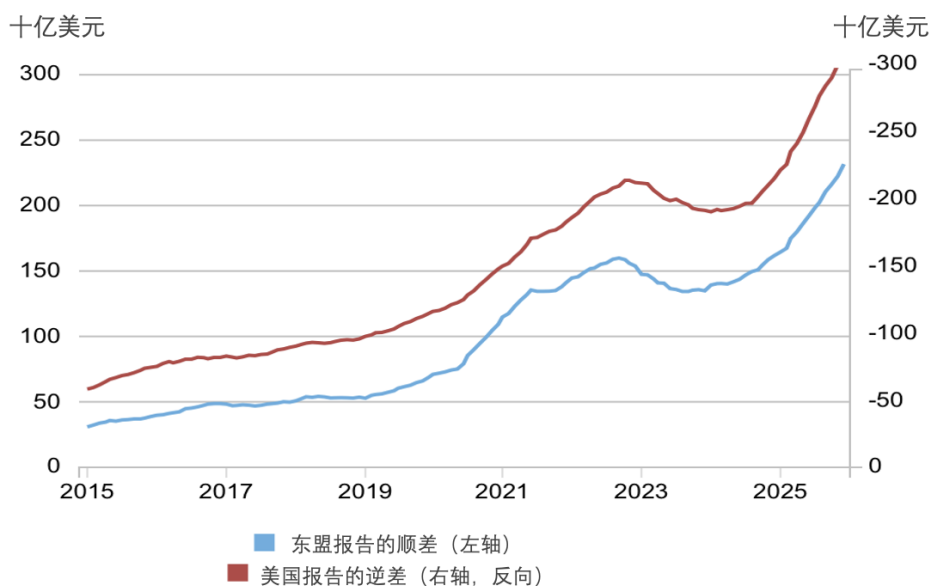
这些数据表明，过去一年，中国与美国之间的贸易越来越多地以各种形式通过“绕道”东盟进行。

美国、中国与东盟之间的贸易模式

美国对华贸易逆差收窄



美国对东盟贸易逆差增加





中国对东盟贸易顺差增加



来源：美国普查局；中国国家统计局（经由 CEIC）

部分美国贸易逆差变化其实是统计口径造成的“假象”

进一步分析这些双边贸易流动的变化后可以发现,美国与其他国家统计部门公布的贸易数据之间存在明显差异。正如 2021 年和 2025 年的研究所指出的,这些差异部分源于美国对来自中国进口商品的低报现象。下图对此进行了展示:红色实线表示美国统计的自华进口额与中国统计的对美出口额之间的差距;红色虚线表示 2018 年第一次贸易战爆发前该差距的平均值;点线表示 2021 年至 2024 年期间此差距的平均值。自第一轮贸易战以来,美国“进口缺口”的规模不断扩大,仅去年一年就新增了 250 亿美元。值得注意的是,美国与越南(以及更广义上的东盟)之间的贸易也出现了类似但方向相反的小幅统计差异,也就是说,美国统计中的进口额似乎被高估了。



美国对华“缺失”的进口额增加



来源：美国普查局；中国国家统计局；越南国家统计局（经由 CEIC）

注：“统计差异”定义为美国报告的自伙伴国进口额减去伙伴国报告的对美出口额

上述差异的方向其实并不难理解。去年，美国对中国进口商品征收的实际有效关税率——即已征关税除以应税进口额——远高于东盟进口商品，前者约为 34%，后者约为 25%；而且，东盟约有一半商品甚至无需缴纳关税。因此，去年美国对中国与东盟贸易差额的部分变化，实际上带有“人为扭曲”色彩，因为企业显然在通过各种方式降低关税成本，从而改变了进口流向。

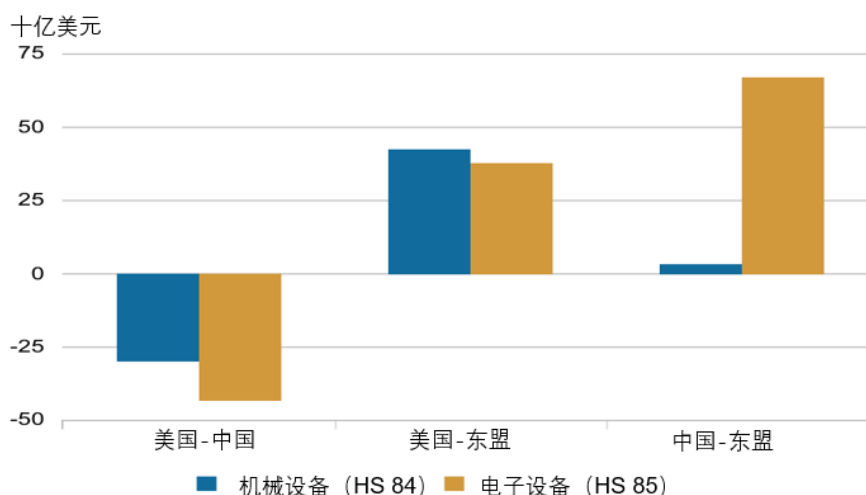
聚焦科技产业

不过，真实的贸易流向变化同样十分明显，接下来的分析将重点讨论这一部分。下方图表按照《协调制度编码》（HS 编码）两位数分类，列出了美国对中国和东盟贸易差额变化最大的五类商品。其中变化最显著的是 HS84 和 HS85，这两类主要涵盖高科技计算机与网络相关产品。例如，美国在 HS84 与 HS85 类别中，对华贸易逆差减少了约 700 亿美元，而对东盟的逆差则增加了数



值相当接近的约 800 亿美元。与此同时，中国对东盟在 HS85 类别中的贸易顺差增加了近 700 亿美元。

机械与电子产品贸易变化显著



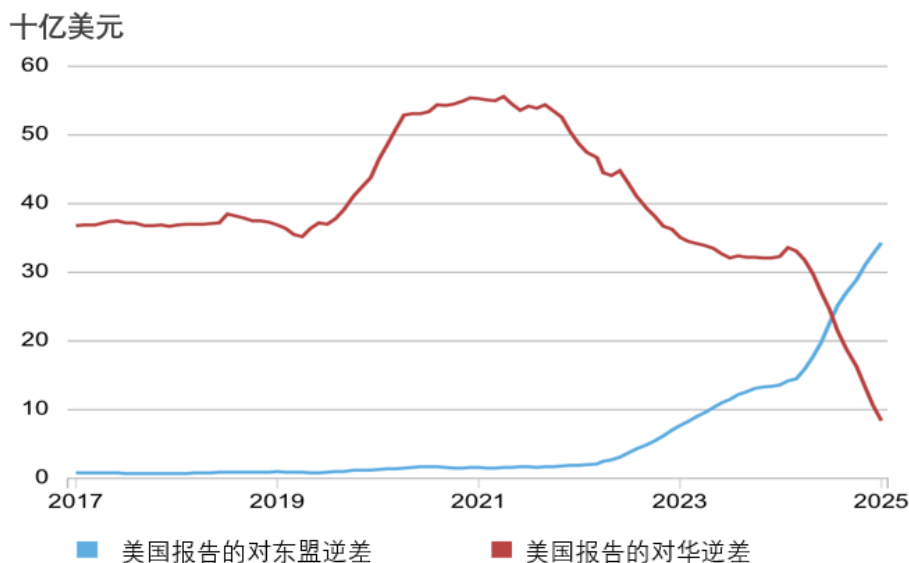
来源：S&P Global旗下的Global Trade Atlas数据库

注：美国数值显示逆差变化；中国数值显示顺差变化

这些类别中具体包括哪些商品？先看 HS84 中的消费电子产品。笔记本电脑和平板电脑（HS847130）最能体现贸易路径重构的趋势。去年，美国对东盟在这一品类上的贸易逆差增加了 210 亿美元，占 HS84 类别逆差增幅总额 430 亿美元的一半；与此同时，美国对中国在该子类别上的逆差减少了 240 亿美元，占 HS84 类别逆差降幅总额 290 亿美元中的绝大部分。如下图所示。



美国笔记本电脑逆差：东盟上升，中国下降



来源：S&P Global旗下的Global Trade Atlas数据库

注：本图统计口径为笔记本电脑和平板电脑（HS 847130）

这一趋势与企业在中美贸易摩擦背景下推动制造业布局多元化的策略高度一致。例如，联想已将部分生产转移至中国以外地区，包括印度和东盟；苹果则扩大了其在越南的 iPad 生产业务，而戴尔与惠普早在 2023 年便开始将部分笔记本电脑制造环节迁往东南亚。这些变化表明，终端组装环节正逐渐从中国转向东盟国家，美国对中国出口商品的直接依赖因此下降。更重要的是，从东盟进口的 HS84 商品中，仅约 1% 需要缴纳进口关税，而来自中国的同类商品中，接近 90% 都面临关税。

这种“绕道”并不意味着供应链被彻底重建。实际上，供应链本身具有较强灵活性。企业完全可以将最终组装环节转移到越南或泰国，同时继续从中国采购上游零部件，在维持效率的同时，降低直接暴露于中美贸易摩擦中的风险。进一步观察这些上游零



部件,会发现中国制造正在更深地进入东盟供应链。例如处理器、存储器、显示器、通信设备零件以及集成电路(HS854231、854232、852491、851779、854239)等产品,占到了此前提到的中国对东盟 HS85 贸易顺差增加额近 700 亿美元中的 470 亿美元。

从消费电子到AI数据中心热潮

这些贸易转移的规模之大,显然已经超出了消费电子市场本身所能吸收的范围,这说明背后存在更深层次的结构力量。其中最关键的因素之一,是人工智能训练、推理、云服务与数据存储需求激增,推动全球数字基础设施建设迅速扩张,对相关硬件形成巨大需求。目前,各方对人工智能基础设施及设备投资规模的预测差异较大,但有研究预计,2026 年仅用于半导体与网络设备等计算硬件的支出,就可能达到约 5500 亿美元。

东盟进口的许多零部件,最终也被用于美国本土的数据中心建设。支撑科技公司人工智能需求的数据中心,需要大量服务器、高速网络设备及相关电子组件。在我们的分析中,尤为突出的子类别是网络设备,广义上包括交换机与路由设备(HS851762)。路由器负责不同网络之间的数据传输,交换机则处理同一网络内服务器之间的大规模数据流。美国在这一类别中的进口激增,清晰显示出供应链转移的方向。网络设备推动美国对东盟贸易逆差增加了 240 亿美元,占美对该地区 HS85 类别逆差增幅 370 亿美元中的近三分之二。美国对中国在该类别中的逆差则继续下降,



今年减少了 22 亿美元。与此同时，中国与东盟在网络设备上的贸易差额也发生逆转：中国从原本的顺差转为逆差，意味着约 5 亿美元规模的网络设备净流入中国。虽然东盟与中国之间在这一类别上的净流量总体规模并不大，但我们认为，这恰恰反映出东盟正在逐渐成为数据中心供应链中的关键节点。

总体而言，当前的局面显示，在贸易政策不确定性与地缘政治紧张局势推动下，全球供应链正加速地理多元化，而东盟则在承接并重新分流原本直接从中国流向美国的贸易。

结语

美国减少对中国贸易依赖的趋势是真实存在的，但实际情况远比表面数据复杂。一方面，关税带来的扭曲效应掩盖了部分真实变化；另一方面，中国制造的零部件依然通过东盟供应链持续流向全球市场。如今，无论是消费电子产品，还是人工智能基础设施建设，都在推动美国自东盟的进口增长，这也反映出东盟在全球产业链中的角色正在迅速扩大。未来，关税政策走向以及人工智能产业的发展前景，都将成为推动区域供应链重构的重要因素。持续追踪贸易流向，也将成为理解全球科技产业地理格局如何演变的关键。

作者：Hunter L. Clark, Gregory Simitian, 2026 年 5 月 4 日

翻译：周雯



(<https://libertystreeteconomics.newyorkfed.org/2026/05/in-what-ways-has-u-s-trade-with-china-changed/>)

（二）《24小时太阳报》：中国出口增幅超预期，美国称“贸易需要再平衡”

根据官方数据，尽管中东战争给全球经济带来压力，中国 4 月份出口增速仍超出预期。中国海关总署报告称，今年 4 月出口同比增长 14.1%。这一数据于美国总统特朗普预计即将访问北京之际公布。

中国出口超出预期

这一增幅高于彭博社此前预测的 8.4%，也远高于 3 月份 2.5% 的增长。近年来，在国内经济增速放缓、消费低迷及房地产行业调整持续拖累经济活动的背景下，贸易繁荣一直是中国经济的重要支撑。

4 月份，中国对美国出口同比增长 11.3%，扭转了 3 月份同比大幅下降 26.5% 的局面，重新恢复增长。与此同时，一个反映国内消费积极信号的数据是：上月进口同比增长 25.3%。这一数字高于彭博社预测的 20.0%，但略低于 3 月份 27.8% 的增幅。

美国贸易代表：希望重新平衡对华贸易

与此同时，在美国总统特朗普预计访华前几天，美国贸易代表贾米森·格里尔（Jamieson Greer）呼吁保持美中关系稳定，



并表示美国并不打算重塑中国经济,而是希望重新平衡双方贸易。

这位美国贸易负责人在接受福克斯新闻采访时表示,世界上最大的两个经济体之间一直保持着“非常强劲贸易关系”,但这种关系“极度失衡”。他称,中国向美国出口了“大量商品”,以及所谓的在很大程度上限制许多美国产品进入中国市场。

格里尔表示:“我们未来的目标是实现稳定。我认为,我们并非真正要让中国改变其治理方式、经济运行模式,因为这些都根植于其制度体系之中。”他补充说:“但我认为,我们完全可以找到一种方式,优化美中贸易,从而实现更加平衡的关系。”

格里尔继续说道:“我们认为,可以与中国就最终结果展开对话——比如我们能够向中国出口多少,中国应该向我们出口多少,以及双方应该交易哪些类型的商品。”

美中元首即将在北京举行会晤

预计特朗普将于下周在北京与中国国家主席习近平举行会晤。此次峰会旨在讨论多个议题,包括双边关系、美以与伊朗冲突以及中国台湾问题。

此次会晤原定于4月举行,但由于美国和以色列针对伊朗发起的持续战争而被推迟。特朗普将成为近十年来首位访问中国的美国总统。

特朗普政府制裁与伊朗有关联的中国企业

与此同时,就在特朗普访华前几天,美国政府宣布对涉嫌与



伊朗有关联的中国企业实施制裁。据美国有线电视新闻网报道，美国国务院制裁了 4 家公司，其中 3 家位于中国。

这些公司被指控提供卫星图像，而美国方面认为，这些图像帮助伊朗在中东地区对美军发动袭击。

此外，美国财政部还制裁了另外 10 名个人和企业，其中包括数家中国公司。这些实体被指控协助德黑兰获取制造弹道导弹和无人机所需的武器及相关材料。

作者：佚名，2026 年 5 月 9 日

翻译：张天姝

(https://en.ilsole24ore.com/art/china-export-runs-more-than-expected-usa-trade-rebalance-AIH0QxyC?refresh_ce=1)

（三）《卫报》：特朗普本周访华，中方握有主动权

特朗普如同失控的巨锤般来回狂摆，肆意冲撞国际秩序，全然不顾后果。他既无连贯战略、可行方案，也无恒定目标，倚仗权势肆意妄为，穿梭于局势脆弱的地区、剑拔弩张的战区与错综复杂的地缘政治漩涡，所到之处只留下无尽苦难、混乱动荡与断壁残垣。更典型的是，他惯于捏造虚假胜利，强令他国收拾残局、承担代价，随后便四处寻觅下一个可供摧毁的目标。

本周，特朗普将赴北京与习近平主席举行为期两天的会晤，



届时他将面对另一个国际焦点,即当前中国大陆与台湾地区之间的局势。此前,特朗普在乌克兰、加沙、北约、格陵兰岛,以及眼下的伊朗与黎巴嫩问题上接连遭遇一系列难堪的政策溃败,他亟需一场外交胜利,好在国内大肆炫耀。然而,他本指望通过达成贸易协议来赢得选票的希望,已因其新近挑起的战事大为黯淡。他一方面需要获得承诺,若伊朗战事全面重启,中方不会向伊朗提供武器;另一方面,在拟议的框架和平协议中,他也需要中方协助确保霍尔木兹海峡畅通。

特朗普此番赴会底气不足,外界纷纷猜测,他可能需要以美国弱化所谓的对台支持为代价,才能得到中方的相关配合。中国清楚,特朗普发起对伊朗的战争在美国选民中极不得人心。全球能源、粮食及药品价格暴涨,各方普遍将矛头指向特朗普。欧洲盟友拒绝为他纾困,俄罗斯正在坐享油价飙升带来的红利,而广大贫困国家则承受着最沉重的冲击。军事层面特朗普同样毫无胜算,他那套草率粗糙、时断时续的“自由项目”便是明证。他迫切想要挣脱自己一手造成的泥潭,还想要削弱中方的优势地位。

面对这位有些气急败坏的访客,中国会作何考量?对中国而言,特朗普反倒不断为中方送上利好。拜他所赐,美国在国际社会眼中,日益沦为行事霸道的潜在敌人,或背信弃义甚至可能背刺伙伴的朋友。美国影响力衰退与战略筹码的丧失,恰恰让中国顺势获益。特朗普反复无常的行事风格,反倒助力中国树立起全



球稳定秩序新守护者的国际形象。伊朗僵局正迫使美国将军事力量调离亚太地区，目前已在中东部部署两支航空母舰战斗群，这也削弱了美国今后制衡中国，为其地区盟友提供军事庇护的能力。

对中国而言，不利之处在于：当前中国经济本就承压，而这场战事还会对能源价格、全球贸易及出口需求造成负面冲击。去年，伊朗约八成的石油出口都由中国购入，如今相关油运航线正遭到美国海军的拦截。迄今为止，中国主要依靠动用石油储备、利用绿色能源及从巴西、俄罗斯等国增加原油进口，基本弥补了海湾地区的原油供应缺口。但作为全球最大的原油进口国，霍尔木兹海峡航运通道的安全畅通，对中国至关重要。

中国正呼吁美伊双方通过谈判解决争端。上周，中国与到访的伊朗外长阿巴斯·阿拉格奇（Abbas Araghchi）举行会谈，同时也支持巴基斯坦从中斡旋调停。回顾 2023 年中国成功促成沙特与伊朗和解修好，心怀忧虑的海湾国家和特朗普一样，都寄望于中国能够对伊朗施以影响。毕竟，中伊两国早在 2021 年就建立了全面战略伙伴关系。此外，习近平主席轻松面对与特朗普的谈判。他近日警告，不能让世界倒回丛林法则。他强调：“维护国际法治权威，不能‘合则用、不合则弃’。”这番话，直指要害、意味深长。

华盛顿方面有一种一厢情愿的想法，声称美以公然对伊朗发起军事侵略，已然动摇了中国态度使其转而对美合作，同时还将



牵制中国在台湾地区、南海区域的战略布局。倘若这场战争真能取得预期目标,这种说法或许还有几分说服力。可现实恰恰相反,特朗普反倒暴露了美国在军事与政治层面的实力短板,也凸显出其战略认知的严重匮乏。尽管中国乐见局势和平,但其首要考量绝不会是把特朗普从他自己在中东一手挖下的深坑里拉出来。而且只要中国愿意,完全有能力向伊朗提供可撇清关联的军事支持,借此延长美国在这场困局中越陷越深的被动局面。

特朗普似乎意识到了这一风险。他上月致信习近平主席,请求中方不要向伊朗提供武器,还声称已得到中方不会这么做的承诺。但美国保守派研究机构捍卫民主基金会(Foundation for Defense of Democracies)声称,他们认为中国早已向伊朗提供可用于制造弹道导弹的军民两用化学材料,共享有关美军动向、军事资产及基地的卫星情报,并协助伊朗规避制裁及流转资金。并称所谓倘若特朗普重启空袭,或是在峰会会谈中无法满足中方诉求,后续不排除会有更多公开军事援助流向伊朗。

对于一向自诩手握所有筹码的人而言,特朗普此番与中国领导人举行会晤,他或许会发现自己手里根本拿不出几张王牌。这也足以直观反映出特朗普亲手造成的地缘政治乱局有多糟糕。特朗普政府 2026 年国防战略明确提出,将在印太地区遏制中国列为首要任务。可如今,特朗普深陷中东战事泥潭,早已把美国的战略优势白白葬送。按照他一贯的行事风格,到头来很可能要让



别人为自己的无能买单。这也正是日本、韩国、菲律宾等美国盟友以及台湾地区当局深感不安的原因。

中国的首要战略重点并非中东，而是推进国家统一大业，解决台湾问题。美国国防部无端揣测，不断炒作中国军力发展，妄称所谓中国或于明年对台诉诸武力。中国台湾地区军力规模远不及大陆，而其各党派依旧内耗分裂，在增加防务开支及是否同大陆改善关系等问题上分歧严重。

美国声称，其维持台海现状的政策并未改变。但特朗普在台湾问题上向来反复无常、立场摇摆。他时常发表自相矛盾、有时极具煽动性的言论。谈及中国的战略意图时，他近期称，大陆若采取任何军事行动，完全是中国内政问题。这番措辞暗示，他对中国采取何种方式漠不关心，尽管他也补充表示，若中国诉诸武力，他会“非常不高兴”。

如今被削弱、处处落于下风的特朗普，是否会削减美国对台支持，以此换取中国在伊朗问题上的配合，并在稀土、农产品进口等领域达成有利的协议——这次峰会的核心底线会是这样吗？同样引人严重疑虑的，还有特朗普对日韩盟友的承诺究竟有几分诚意。部分由日本对台湾问题的错误表态引发的中日关系紧张局势正在升温。此外，特朗普能否说服中国约束朝鲜，也打上了大大的问号。朝鲜态度强硬、行事不羁，而且和伊朗不同，它确实拥有核武器。



换言之，特朗普是否会借北京的国际外交场合，宣称取得了又一次具有欺骗性的胜利，从而背弃美国盟友的利益，再度向中国妥协，不计后果贸然摧毁历经数十年精心构建、以阻止台海引发美中冲突的外交局面？本周，很大程度上受特朗普激进行事冲击，美国作为全球头号超级大国的前景已颓势隐现。这位行事鲁莽、一无所知的政客屡犯大错，已经使得中国掌握了主动权。

作者：Simon Tisdall，2026 年 5 月 10 日

翻译：张蕊

(<https://www.theguardian.com/commentisfree/2026/may/10/donald-trump-xi-jinping-beijing-summit-iran-taiwan>)

二、顶级组织与智库

（一）大西洋理事会：元首会晤在即，中美贸易仍存不确定性

下周，美国总统特朗普将赴北京，与中国国家主席习近平再次举行会晤。届时，两位领导人将在人民大会堂展开新一轮高层磋商，围绕全球两大经济体之间日益紧张的关系交换意见，而经贸问题无疑是此次会谈的重中之重。

眼下，中东局势仍在持续发酵。受中东冲突影响，原定于4月初举行的中美元首会晤推迟至5月中旬。直到现在，这场危机



仍不断冲击全球贸易体系，也进一步牵动美中关系。就在上个月，美方以采购伊朗石油为由，宣布制裁五家中国炼油企业。随后，中方援引相关法律，明确表示将保护继续与这些企业开展业务的国内公司，有效的反制了美方的制裁措施。

不过，随着美中元首会晤临近，贸易问题依然是双方绕不开的核心议题。虽然特朗普总统访华前，美方预计不会提前公布重大政策，但美国政府已经开始加快推进针对中国商品征收新一轮关税的措施。按照目前的安排，新关税很可能在今年下半年落地。而从中国近期对美制裁措施的回应来看，只要美国过度动用经济手段施压，中国将毫不犹豫的采取对等反制。此次北京会谈双方在出口管制、采购协议等关键问题上的进展，将直接影响白宫下一阶段如何重建对华关税体系。

从“紧急状态关税”到“301条款”

今年2月，美国最高法院否决了依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）实施的关税措施后，特朗普政府开始寻找新的法律依据，以重新搭建“关税壁垒”。其中一个重要原因在于，中国原本是特朗普“解放日关税”的主要针对对象，但在最高法院裁决之后，反而成了最大受益方之一。按照原先方案，中国商品将面临34%的IEEPA关税；如今，仅适用“122条款”规定的10%普遍基础税率，而且这一税率还将在7月到期。

为了填补这一缺口，特朗普政府已明确表示，将结合“301

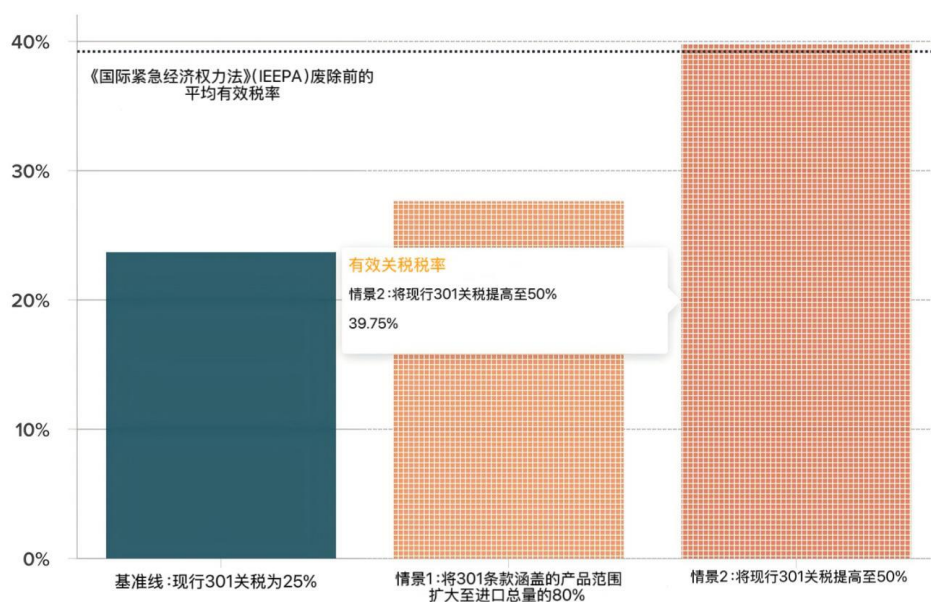


条款”与“232条款”重新建立对华关税体系，尽量恢复此前的加税力度。目前，美国已针对中国启动两项独立的“301调查”：一项针对所谓的“产业产能过剩”，另一项则围绕所谓的“强迫劳动”展开。

不过，如果仔细分析数据就会发现，美国若想恢复去年那样的实际关税水平，势必要采取更激进的措施。如下图所示。

重建伟大的关税墙

假设现有行业232条款关税保持不变,对中国加征301条款关税情况下的预估有效关税税率情景



来源:美国国际贸易委员会海关数据,地缘经济中心计算

根据2025年美国海关进口数据测算，包括“232关税”和既有“301关税”在内，美国对中国商品的实际有效税率约为23.69%。这些“旧301关税”最早始于特朗普发起的第一轮美中贸易战，后来又在拜登政府时期进一步扩大，覆盖了超过60%的中国输美商品。大多数商品税率为25%，但部分重点行业税率明显更高，



例如太阳能电池达到50%，电动汽车更是高达100%。

即便特朗普政府把“301关税”覆盖范围扩大到中国输美商品的80%，实际有效税率也只能升至27.63%。而且，这还没有把大量的特殊商品计算在内。这些商品包括药品、稀土以及苹果手机等，此前要么被刻意排除在“301关税”清单之外，要么在早前几轮IEEPA关税中获得豁免，因为一旦加税，美国企业和消费者都将付出高昂成本。

另一种可能，则是直接把“301关税”税率从25%提高至50%。从数字上看，这确实足以恢复IEEPA时期的实际税率水平，但几乎必然引发中国的进一步反制。而且，就像2025年10月中国回应美国加税时那样，稀土出口管制很可能再次成为中方最有力的反制工具。

大豆交易与博弈筹码

虽然关税问题始终是美中经贸关系中的核心问题，但在此次北京会谈中，其未必会成为最主要的谈判内容。原因很现实：由于法定调查程序尚未完成，美国政府短期内还无法正式推出新的“301关税”。因此，这次会晤更可能聚焦于去年釜山会谈达成的“贸易休战”安排，双方将评估现有进展，讨论是否延长当前出口管制的“暂停期”，甚至可能重新谈及“贸易理事会”方案。

去年3月至10月，美中关系紧张曾经历一轮明显升级，双方在原有限制措施基础上，又进一步收紧出口管制。不过，在去年



10月30日举行的釜山会晤之后，部分限制措施有所放松。如下表所示。

出口管制措施	方向	截至2026年5月的状态
美国实体清单	美国 → 中国	生效中;已列入超过600个中国实体
军事最终用途禁令 (所有两用物项)	美国 → 中国	生效中
先进芯片管制	美国 → 中国	生效中;在人工智能扩散框架下实施
半导体制造设备	美国 → 中国	生效中
外国直接产品规则	美国 → 中国	生效中;限制销售使用美国技术制造的先进半导体
对外投资审查	美国 → 中国	生效中
H200及类似芯片 出口禁令	美国 → 中国	已解除;在严格条件下逐案许可
50%关联企业规则	美国 → 中国	暂停至2026年11月; 将中国公司的子公司加入实体清单
中国实体清单	中国 → 美国	生效中
军事最终用途禁令 (所有两用物项)	中国 → 美国	生效中;已列入20至30个美国实体
稀土金属出口许可管制(2025年4月)	中国 → 美国	生效中
镓、锗、锑出口禁令	中国 → 美国	暂停至2026年11月 在严格条件下逐案许可
稀土元素提炼设备	中国 → 美国	暂停至2026年11月
外国直接产品规则	中国 → 美国	暂停至2026年11月 限制销售使用中国产稀土制造的产品
扩大稀土金属出口许可管制(2025年10月)	中国 → 美国	暂停至2026年11月 向美国提供通用许可证

来源:情况说明:唐纳德·J·特朗普总统就中美经济与贸易关系达成协议,美国商务部、中国商务部

如今几个月过去，双方“休战”局面总体维持稳定。在这种背景下，美方可能考虑进一步放宽半导体出口限制，以换取中方



在稀土出口许可方面作出调整。但与此同时，国家安全疑虑依然深刻影响着双方决策。

相比之下，釜山协议中的另一项重要内容，推进起来或许更容易——中国承诺扩大进口美国大豆。根据协议，中国将在2025年底前采购1200万吨美国大豆，并在2026年至2028年间，每年至少采购2500万吨。目前来看，中国确实正在增加美国大豆进口，但是否已经达到2025年的采购目标，外界仍无法确认。

不过，即便继续扩大采购达到约定额度，中国也依然拥有较大操作空间，这不会明显提高美国大豆在中国市场中的占比，更不会因此过度依赖美国供应。毕竟，巴西仍是中国最大的大豆来源国。2025年，巴西对华大豆出口超过8000万吨。

缓和还是升级？

此次美中元首会晤，能否就美国关税、双方出口管制、大豆采购等一系列复杂问题给出明确答案？恐怕很难。但毫无疑问，这场会晤将在很大程度上为今年余下时间的双方关系定下基调。

如果会谈进展顺利，美中或许会在关键产业持续“脱钩”的同时，进入长期的相对缓和阶段；反之，双方也可能重新陷入新一轮针锋相对、不断升级的贸易冲突。但无论结果如何，有一点已经越来越清晰：全球两大经济体之间的摩擦，如今已经不再是特殊情况，而成了新的常态。

回到2018年对华发起第一轮“301关税”之前，美国竟会对



超过一半的中国进口商品加征关税，这在当时完全是不可想象的；而今天，这早已成为现实。如今，美中关系真正的问题，已经不再是“会不会升级”，而是这场升级会持续到什么程度，又将在何时被遏制，最终形成一种新的平衡。

作者：Jessie Yin, 2026年5月7日

翻译：张天姝

(<https://www.atlanticcouncil.org/blogs/econographics/as-the-trump-xi-summit-draws-closer-trade-uncertainty-still-looms-large/>)

（二）美国对外关系委员会：美中元首举行会晤，中国或将占据优势地位

美国总统特朗普与中国国家主席习近平预计将于5月14日至15日在北京举行会晤。由于美国和以色列对伊朗发动打击，3月此次会晤被推迟。这将是自2017年特朗普首个任期以来，美国总统首次对中国进行国事访问。

当前的地缘政治紧张局势，尤其是贸易、台湾问题、伊朗战事以及人工智能等议题，将对即将举行的会晤产生影响。与此同时，霍尔木兹海峡封锁导致油气价格飙升，美中贸易战的酝酿发酵，也持续对全球经济造成冲击。

围绕最新形势，美国对外关系委员会(Council for Foreign



Affairs, CFR) 的五位专家分别从不同层面分析美中关系走向, 以及此次会晤可能释放的信号。

美中元首会晤为中国提供“引导”美国政策取向的机会

杜如松 (Rush Doshi) 系史带 (C. V. Starr) 基金资助的亚洲研究高级研究员, 同时担任美国对外关系委员会中国战略倡议项目 (China Strategy Initiative) 主任。

特朗普总统将于5月14日抵达北京。此次会晤的规格将低于他2017年访华时的安排。当时, 中国为其安排了“国事访问+”规格的接待, 包括在故宫举办晚宴、在天安门广场举行欢迎仪式, 以及在人民大会堂签署总额约2500亿美元的商业协议。如今, 特朗普将要去与充满自信的中国领导人会面。

中国的信心在去年进一步增强: 特朗普推动的对华贸易施压空前升级, 将关税税率提高至140%以上, 而中国通过稀土矿产和磁体这一“关键政策工具”成功给予反制。当中国于2025年4月和10月宣布可能限制相关出口时, 特朗普最终选择退让, 而非进一步采取升级性措施。与此同时, 中国持续阶段性的对美实施稀土与磁体出口限制, 不断完善针对外国制裁的反制工具体系。最终推动形成了一种虽不稳定却有利于中国的双边关系缓和局面。

在上述紧张关系的背景下, 美中元首会晤预计围绕四大议题展开。

首先是经济议程。中国的目标是争取更多时间, 巩固技术与



产业地位，重振经济发展；美国则可能更倾向于追求象征性成果，而非推动中国经济模式发生更具实质意义的结构性改革。考虑到稳定局势，中国或将愿意采购波音飞机和美国大豆，并宣布此前工作层级会谈中已初步拟定的“贸易理事会”和“投资理事会”。中国也可能承诺对美投资，但是否落实取决于后续双边关系发展态势。在特朗普2017年访华期间，美中达成一项对美国西弗吉尼亚州投资约837亿美元的谅解备忘录，该投资额度超过了该州的国内生产总值，但最终因为关系紧张未予落地。

第二个议题是台湾问题。自2025年1月以来，在特朗普总统与习近平主席的六次交流中，美国主要聚焦经济议题，而中国愈发强调台湾问题。中国学者认为，中国将推动美国调整政策表述，理想情况是美方明确反对台独，而不仅仅是“不支持台独”，并撤销此前的对台军售，这两点都意味着美国对台政策的重大调整。特朗普政府已经推迟一项大型对台军售计划，而特朗普本人也公开承认曾与习近平主席讨论军售问题。

第三个议题是伊朗问题。两国领导人会晤之际，美国海军正在霍尔木兹海峡实施封锁，拦截驶往中国的油轮，而中国是伊朗最大的原油买家，这一局面颇为尴尬。与此同时，美国认为中国正在向伊朗政府提供政治支持，甚至可能包括情报方面的支持，也可能寻求恢复无人机零部件、防空设备和导弹等供应。在这一问题上，双方预计都难以取得实质性进展。然而，尽管处于这种



特殊的局势之中，元首会晤仍将如期举行，这表明两国领导人都希望寻求稳定的前景，即便其基础并不牢固。

第四个议题是人工智能。在2023年和2024年拜登总统和习近平主席的会晤中，双方推动建立工作层级的人工智能对话机制，达成“不将人工智能接入核指挥与控制系统”的共识。此次会晤或将在在此基础上取得一些有限的成果。

未来双方还将继续举行会晤。两位领导人预计将在中国深圳举行的亚太经合组织论坛、迈阿密举行的二十国集团峰会，以及习近平主席未来对美国的国事访问中再次会面。中国可能会利用这些会晤对美国施加“影响”，促使特朗普为维持双边稳定关系而推迟采取一些必要的竞争性措施。这将使得当前有利于中国的缓和局面得以延续。

特朗普应如何与中国进行人工智能谈判：针对性对话，最大限度施压

克里斯·麦奎尔（Chris McGuire）系美国对外关系委员会中国与新兴技术高级研究员。

特朗普总统与习近平主席预计将在北京会晤中讨论人工智能问题，这一安排是合理的。人工智能正在重塑全球经济以及现代战场，而目前最先进的人工智能模型的能力大约每四个月就会实现翻倍增长。

据报道，美中双方正考虑建立人工智能安全对话机制，而这



也是中国长期以来希望推动的。美中的确在防止具有某些危险能力的人工智能模型发布方面拥有共同利益。然而，我认为中国政府真正愿意作出并遵守严格的人工智能安全承诺的意愿相对有限，而是更倾向于将此类对话视为扩大获取美国技术渠道、缩小人工智能技术差距的机会。

这一点在2024年得到了充分体现。当时，两国政府就人工智能安全议题举行了唯一一次对话。美国派出技术专家，就双方共同面临的风险进行说明。中国则派出外交官，主要提出对美国人工智能芯片出口管制措施的关切。中国的人工智能企业和政府官员也多次表示，美国的出口管制是制约中国人工智能发展的最主要因素。

目前，美国在人工智能领域大约领先中国约八个月，差距较为明显，但中国认为可以消除这一差距。随着人工智能的能力迅速提升，基于人工智能的网络攻击及军事行动可能会逐渐成为美国及其盟友面临的最大安全威胁。技术差距越小，中国在相关领域形成影响以及在全球市场中扩大份额的空间也相应增加。只要中国相信有机会在人工智能领域赶上美国，以及不担心因可能未遵守相关协议遭到美国报复，那么就将很难达成有效的美中人工智能安全协议。

但如果美国在人工智能的领先优势从八个月扩大至十八个月，或甚至二十四个月，这在人工智能发展中将是难以超越的差



距，中国就会更有动力展开谈判并遵守协议，因为其担心美国凭借更先进的人工智能模型强化监测与报复能力。实现这一点的关键在于加强出口管制，阻止中国制造、购买或租赁美国人工智能芯片，因为中国人工智能的发展对此高度依赖。

因此，特朗普此行的目标不应是立即与中国就人工智能安全达成协议，而是为未来达成此协议创造条件。如果特朗普政府决定与中国建立人工智能对话机制，可能有助于为未来实质性谈判奠定基础，那么应明确限定对话仅聚焦安全议题，不涉及出口管制，同时配合推进“最大限度施压”策略，堵住美国出口管制中的所有漏洞，尽可能扩大美国在人工智能领域相对于中国的领先优势。

其他做法则是美国向中国提供缩小技术差距的相关工具，同时寄希望于中国会善意使用，不会用于针对美国；或者等待某种重大事件发生后，促使中国真正形成全球责任意识。但这两种选择均不稳妥。将“最大限度施压”与对话相结合，不仅有助于维持美国在人工智能领域的领先地位，也是实现人工智能长期安全的最佳路径。

关键矿产领域的主导地位使中国在元首会晤前充满信心

海蒂·克雷博-雷迪克 (Heidi E. Crebo-Rediker) 系美国对外关系委员会地缘经济研究中心高级研究员。

5月中旬，美国总统特朗普将会与中国国家主席习近平举行



会晤。自2025年两位领导人在韩国釜山亚太经合组织峰会上举行会晤以来，全球经济实力格局发生重大变化，而此次会晤就将在这样的背景下举行。重心已经从特朗普长期视为关键政策工具的关税转向更具结构性的领域，即中国对关键矿产、稀土及支撑现代军事能力与先进制造业的磁体供应链的主导地位。

自2025年10月达成脆弱的贸易休战以来，美中紧张关系有所降温，市场也因此暂时趋稳。然而，美国如今面临着一个令人不安的现实：其在中东和乌克兰快速消耗先进武器系统，进一步加剧了稀土元素和永磁体供应链上的严重脆弱性，而中国在这些关键投入品供应方面占据主导地位。无论是补充导弹系统、精确制导弹药、拦截系统还是先进电子设备，美国都越来越依赖于从中国关键矿产生态体系中获取加工或生产的材料。

对中国而言，这进一步提升了其在关键矿产主导地位方面战略投入的价值。随着全球需求激增，中国在中游加工和磁体制造环节的主导地位将更加关键。美国、欧洲和日本同步推进军备扩张，再加上电池、半导体和消费电子产品的商业需求持续增长，都将进一步强化中国对全球供应链的掌控。曾经只是一个细分市场的产业优势，如今已转化为影响地缘政治格局的系统性工具。

预计中国将在峰会前展现冷静而自信的姿态，以传递稳定与延续性的信号。中国的目标并非对抗，而是实现局势的可控，因此中国能够维持一种有序的平衡状态，推进国内重点事项。其中



最核心的包括在“双循环”战略下加快半导体领域的自主化进程，进一步降低对西方技术的依赖，同时收紧国外获取中国创新成果的渠道，完善相关经济调节与应对的工具体系。

相比之下，美国面临的挑战更为严峻。尽管美国及其盟友正在加快投资替代性关键矿产供应链，主要集中在新的矿业开采和加工能力建设上，但这些努力可能需要数年，甚至数十年才能真正见效。

此次元首会晤的最佳结果，可能是在农业、航空航天和投资领域取得一些成果，从而默认延续当前的休战局面，同时。这种并不稳固但仍能维持运转的局面对双方都有利，能为中国争取时间，巩固科技自主能力，进一步强化经济安全控制体系，也为美国及其伙伴提供一个有限窗口，增强自身工业基础的一些韧性。

但根本性的不对称依旧存在。在新兴的“经济治国”时代（era of economic statecraft），实力的定义不仅仅在于市场和技术，还在于对关键材料的掌控。在这一方面，中国在谈判中明显处于优势地位。

台湾问题是否会成为此次会晤议题？

大卫·萨克斯（David Sacks）系美国对外关系委员会亚洲研究研究员。

中国很可能将美国总统特朗普访华视为一个机遇窗口，借此推动美国对台政策作出调整。中国外交部长王毅已释放类似信号，



提示美国国务卿卢比奥,台湾问题是“中美关系中的最大风险点”。王毅敦促美国“恪守承诺,作出正确选择,为中美合作开辟新空间”。换言之,美国调整对台政策,是在双边及全球议题上换取中国合作的必备条件。

在中国看来,特朗普在台湾问题上的摇摆态度,为中国推动美国调整对台政策提供了空间。特朗普并不认为美国正与中国进行长期战略竞争,也不认为当前时代由所谓的民主与否的竞争来界定,而这种表述通常会凸显台湾地区对美国的重要性。特朗普曾对是否应协防台湾地区表示质疑,还指责台湾地区削弱美国半导体制造业。特朗普在第二任期内拒绝了赖清德提出的过境美国请求,同时据称已经推迟一项对台重大军售计划。

中国可能会敦促特朗普正式表明反对“台独”,这将不同于当前美国“不支持台湾独立”的表述,以及表明支持“和平统一”,甚至支持中国的“一个中国原则”,即台湾是中华人民共和国的一部分。除表态层面的调整外,中国还可能希望美国限制对台军售,减少与台湾地区之间的所谓安全合作。此外,日本首相高市早苗曾称台海突发局势可能构成日本“存亡危机事态”。这种表述可能为日本启动所谓的集体自卫机制以及与美军开展协同军事行动提供政策依据。中国决心要让日本首相为上述表态付出代价,并可能敦促特朗普与高市早苗这一立场保持距离,同时敦促日本远离台湾相关事务。



为向特朗普阐述相关立场，中国可能会借助中国国民党主席郑丽文近期访问大陆一事进行说明。郑丽文主张加强台海两岸关系。中国将以此表明赖清德并不完全代表台湾地区社会的主流意见，而是一位行事激进的人，中美两国应共同对其进行管束。此外，中国也可能将特朗普重视的一些经济议题与台湾问题联系起来，例如维持关键矿产和稀土供应、大宗商品采购，以及增加对美国投资等，推动美国在台湾相关政策上作出调整。

台湾方面认为，当前这些变化可能会导致其处于较为不利的位置。一名台湾高级官员近日接受彭博社采访时表示：“我们最害怕的是台湾问题会纳入此次中美元首会晤中的讨论议题。”如果特朗普在中国压力下调整美国对台政策，将会加剧台湾方面对美国的不信任，削弱岛内对提升防务投入的支持。虽然有人认为，对美国信任度的下降可能促使台湾方面更加依靠自身力量推进防务建设，但事实上，正是对美国的信任才给予台湾方面推进自主防务所需的政治与战略空间。目前，台湾方面已在军队改革、增加防务开支以及发展“不对称能力”等方面取得显著进展。在台湾方面不断加强自身防务之际，若美国对台政策发生变化，将会削弱其上述努力。

中国的目标是降低台湾方面对美国的信任，从而削弱台湾地区在防务方面的投入，在台湾社会中形成一种认知，即唯一的选择就是与中国大陆统一。如果美国因中国的压力而调整对台政策，



可能会促使相关进程更接近中国设想的最终目标。特朗普维持现有立场，是压缩中国推动美国调整对台政策空间的最佳方式。

伊朗战事削弱了特朗普在元首会晤前的能源谈判筹码

大卫·哈特（David M. Hart）系美国对外关系委员会气候与能源中心高级研究员。

“主导地位”是特朗普能源政策的核心主题。他希望利用美国快速增长的石油和天然气产量作为地缘政治杠杆。而中国也有类似目标，利用自身在发电和电力技术领域的迅速发展提升地位。虽然双方都取得了一定成果，但特朗普在伊朗的军事冒险已从根本上削弱了其谈判筹码。

与许多“特朗普体（Trumpisms）”表述一样，“能源主导地位”并不是一个容易明确界定的概念。特朗普第二任期政府在推动核电“复兴”的同时，也维持一些长期亏损的老旧煤电厂继续运行。它一边宣称与中国在人工智能上的竞争是生存性较量，一边又试图削弱可再生能源与能效资源的发展，而这些资源本可为大型科技公司提供迫切需要的最迅捷的“供电能力”。

“能源主导地位”这一概念最直接的体现是特朗普推动的贸易协议。欧盟、日本、韩国以及其他多个贸易伙伴已同意购买价值数千亿美元的液化天然气（LNG）及其他能源产品，以换取对美出口关税的减免。如果这些协议生效，将意味着需要美国生产商能够在未来数十年内持续提供可长期使用的基础设施。



中国则希望贸易伙伴建设另外一种可由其提供的类型完全不同的基础设施。中国目前在太阳能板、风力涡轮机、锂离子电池、电动汽车以及相关材料和零部件的全球生产中占据主导地位。随着国内市场趋于饱和,中国生产商正以具备优势的价格向全球市场供应“电力技术”。

中国对“能源主导地位”的表述比特朗普的说法更温和。相较于“石油国家(petrostate)”,“电力国家(electrostate)”能实现更快速、更安全经济发展,对环境的影响更小。尽管中国仍是全球主要的温室气体排放国,但依托清洁能源技术领域的优势,以及特朗普在气候问题上的强硬否认态度,中国得以在全球气候治理中享有可信的领导地位。

本月两国领导人会晤时,特朗普可能会提出中国恢复购买美国石油和液化天然气的要求。但中国方面作出的任何承诺很可能更偏向象征意义,而非实质内容。中国的策略在朝相反方向发展。尽管霍尔木兹海峡被封锁,中国是贸易规模受影响最大的国家,但也通过能源储备和进口来源多元化策略建立了较强的缓冲机制,以应对能源冲击。同时,中国电力化进程也在一定程度上降低了对石油和液化天然气的消费需求。

事实上,美以对伊战事反而极大提升了“电力国家”模式在全球范围内的发展前景。中国能源产品出口正迅速增长。对许多能源进口国而言,相比于长期依赖美国、中东或俄罗斯持续供应



的燃料，依赖中国建设电力基础设施的资本品似乎更具吸引力。一旦电力基础设施建成，即使相关产品的贸易受到干扰，影响也主要体现在未来增长放缓，而不会像燃料短缺那样立即引发经济危机。

霍尔木兹海峡封锁的时间越长，就越有利于提升中国的长期战略地位。但在当前阶段，边际收益有限。在此次危机中遭受重创的亚洲及其他国家，不太可能轻易忘记这场冲击。中国可能在此次会晤中同意帮助推动海峡重新开放，展现出在地区事务中的影响力。而特朗普更需要实现这一成果，这可能会使中国在此次会晤中获得短期和长期的利益。

无论“能源主导地位”在美国国内多么受欢迎，但在国际层面永远不会成为一种有效模式。没有国家愿意被支配。随着国际政治中“电力国家”与“石油国家”的区别日益明显，特朗普的言论正受到现实的检验。事实证明，中国温和运用权力的方式，和其在清洁技术领域的优势，正在成为其制胜之道。

作者：佚名，2026年5月10日

翻译：李越

(<https://www.cfr.org/articles/at-the-trump-xi-summit-china-will-have-the-upper-hand>)

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



2026 年第 18 期（总第 237 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。

