

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 5 期 / 总第 180 期

本期聚焦

半岛电视台：为何中国对特朗普贸易战的担忧不及 2018 年

布鲁金斯学会：中国希望从中美贸易战中得到什么？

目录

一、主流媒体报道	1
（一）路透社：欧盟关税生效之际，中国电动汽车购买量逆势增长	1
（二）《财富》：美欧关税战持续展开，中国称美贸易战可笑，欧盟高级外交 官认为中国或成最大赢家	3
（三）半岛电视台：为何中国对特朗普贸易战的担忧不及 2018 年	4
（四）《金融时报》：贸易战升级，中国对美国农产品征收关税	9
二、顶级组织与智库	11
布鲁金斯学会：中国希望从中美贸易战中得到什么？	11



一、主流媒体报道

（一）路透社：欧盟关税生效之际，中国电动汽车购买量逆势增长

新能源市场情报研究公司 Rho Motion 于周三表示，尽管欧盟对中国制造的电动汽车加征关税的举措导致部分品牌销量下滑，中国在今年 2 月依然再次引领全球市场，全球电动汽车销量同比显著上升。2 月，包括纯电和插电混动汽车在内的电动汽车销量同比增长 49%，达 120 万辆，但研究人员指出，春节假期的影响使数据存在偏差。

欧盟去年对中国制造的汽车启动反补贴调查，后又于 10 月底开始加征关税。Rho Motion 数据经理查尔斯·莱斯特（Charles Lester）称，上汽集团旗下品牌名爵汽车被征收了最高水平的关税，销量大幅下跌。

莱斯特表示，2024 年 11 月至 2025 年 1 月期间上汽集团在欧洲和欧洲经济区的中国制造汽车销量增量，相较 2024 年 1 至 10 月平均下降了 19%。

莱斯特还表示，在华生产东风本田品牌部分纯电车型的本田、梅赛德斯、吉利、特斯拉、雷诺旗下的达契亚 Spring 以及中国品牌蔚来和小鹏的销量也受到了关税影响。不过，比亚迪尽管也面临关税，却仍能稳步进军欧洲市场，并在全球范围内



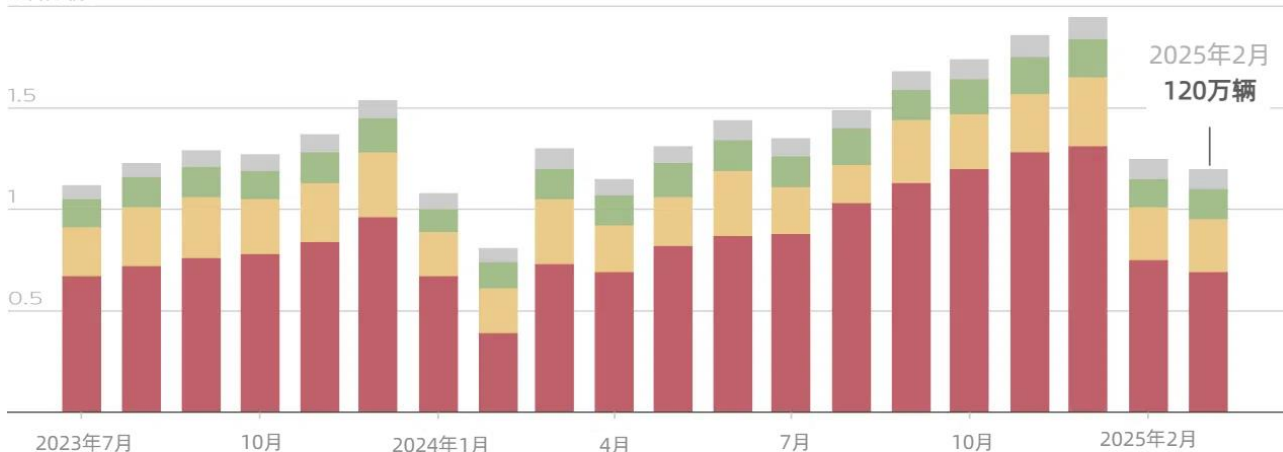
扩大市场份额。

2月全球电动汽车销量同比大幅增长

2025年2月，全球电动汽车销量高达120万，同比上涨48%。

● 中国 ● 欧洲 ● 北美 ● 其他地区

2 百万辆



来源：Rho Motion|路透社|2025年3月12日|Sumanta Sen

受春节假期影响，中国今年2月的电动汽车销量同比增长76%，1-2月累计增长35%。

欧洲市场2月份电动汽车销量同比增长19%，这是自欧盟碳排目标生效以来连续第二个月实现两位数增长，其中德国2025年1-2月的累计销量同比增长率达40%。

北美地区2月份电动汽车销量同比增长17%，但莱斯特指出，美国总统特朗普对电气化的保留态度将导致美国全年预测销量下调。Rho Motion 在一份声明中表示，墨西哥得益于自去年开始“大量”进口中国电动汽车，其电动汽车市场销量同比翻倍增长。

作者：Alessandro Parodi，2025年3月12日

翻译：王濛梦



(<https://www.reuters.com/business/autos-transportation/china-leads-increased-ev-purchases-eu-tariffs-start-hit-2025-03-12/>)

（二）《财富》：美欧关税战持续展开，中国称美贸易战可笑，欧盟高级外交官认为中国或成最大赢家

欧盟外交政策负责人卡娅·卡拉斯（Kaja Kallas）向彭博社表示，中国会成为美欧贸易战中获益最多的国家。在她发表此番言论之际，欧盟对美国威士忌征收 50% 的关税，以报复美国对进口钢铁和铝征收的关税。据卡拉斯称，美欧贸易战中唯一受益的国家是中国。卡拉斯在去年出任欧盟外交政策负责人之前，一直担任爱沙尼亚总理，也是该国首位女总理。她在接受彭博社采访时称，中国正在笑看美欧这场关税争端。

在美国对进口钢铁和铝普遍征收 25% 的关税后，欧盟对美国进口的威士忌加征了 50% 的关税。作为回应，美国总统特朗普威胁要对欧盟进口的香槟和葡萄酒等酒类征收 200% 的关税。

周四，特朗普在面对媒体时态度强硬，表示不会考虑修改将于 4 月 2 日生效的对欧关税政策。他呼吁欧盟取消对美国威士忌的关税，否则将采取对等的关税措施。“我绝不会让步，”他说道。与此同时，卡拉斯表示欧盟也不会关税战中退缩，“我们很理智，当然，我们也准备在必要时采取行动捍卫自身



利益。”

中国外交部发言人毛宁在周五的记者会上表示，“美欧如何相处中方不作评论，但反对拿中国说事，”她补充道：“贸易战或科技战没有赢家。”

加拿大为报复美国对钢铁和铝征收的关税，也对美国商品征收了数十亿美元的对等关税。美国商务部部长霍华德·卢特尼克（Howard Lutnick）称这一举动“不合时宜”。

美国和欧盟之间最近一次事态升级发生在美国股市周四开启回调之际，标普 500 指数较三周前创下的历史高点下跌超 10%。关税的不确定性和经济衰退的风险令投资者感到恐慌。目前，亚特兰大联储（Atlanta Fed）预测美国一季度 GDP 将下降 2.4%。

作者：Marco Quiroz-Gutierrez，2025 年 3 月 15 日

翻译：王濛梦

(<https://fortune.com/2025/03/15/china-laughing-us-eu-trade-war-tariffs-trump/>)

（三）半岛电视台：为何中国对特朗普贸易战的担忧不及2018年

随着美国总统唐纳德·特朗普对中国发起新一轮贸易战，分析人士认为，与其首个任期相比，如今的中国已实力更强大、准备更成熟。自 1 月重返白宫以来，特朗普以中国未能遏制致



命阿片类药物芬太尼出口到美国为由，对中国进口商品加征 20% 的关税。此次关税是在特朗普和前总统乔·拜登对价值超 4000 亿美元的中国商品征收的关税基础上的进一步加码。

在谴责美国最新关税为“霸凌”和“恐吓”后，中方于上周宣布对包括玉米、牛肉、猪肉、乳制品和大豆在内的多种美国农产品征收 10% 至 15% 的关税，这些关税于周一生效。此前，中国已于上月宣布对原油、农业机械、皮卡和部分汽车征收 10% 的关税，以及对煤炭和液化天然气征收 15% 的关税。中国外交部发言人林剑上周对记者表示：“美方如果别有所图，执意打关税战、贸易战或者别的什么战，中方将奉陪到底。”尽管这些针锋相对的举措让人想起特朗普 2018 年发起的第一次贸易战，但如今美中面临的情况与七年前已大不相同。

分析人士指出，近年来这两个全球最大的经济体逐步脱钩，减少了对彼此的依赖，削弱了关税的影响。

北京龙洲经讯（Gavekal Dragonomics）的中国研究副主任克里斯托弗·贝多尔（Christopher Beddor）表示，最新的关税政策对中国而言应该是“相当可控的”，并指出这些关税远低于特朗普在竞选期间威胁所称的 60%。贝多尔对半岛电视台表示：“我不想低估其影响——这几乎是中国商品进入美国的有效关税税率的三倍，所以影响很大。”

贝多尔又说道：“但中国对美出口在其整体经济中的占比相当有限”。



贸易份额不断下降

彭博社数据显示，中国在美国贸易总额（以进出口总额计算）中的份额从 2018 年的 15.7% 降至 2024 年的 10.9%。同期，美国在中国贸易总额中的份额从 13.7% 降至 11.2%。

荷兰国际集团（ING）大中华区首席经济学家宋林（Lynn Song）表示，中国不太可能对关税感到恐慌——至少目前如此。

宋林在接受半岛电视台采访时表示：“虽然避免这种贸易摩擦更为理想，但中国早已为此做好了相应准备，所以我说不会出现恐慌感，”“不过话虽如此，但每次关税升级，总有一些贸易活动变得不可持续，一些企业会受到影响。”

宋林表示，另一个缓解关税影响的因素是，像希音和拼多多国际这样的中国出口商，通过低于 800 美元的货物的关税豁免，成功的向消费者直接出售了低成本商品。此外，中国的新措施层出不穷，以保护经济免受一切贸易冲击。

在上周的两会期间，中国最高国家权力机关全国人民代表大会宣布了多项财政刺激措施，包括提高地方政府债务水平和发行 1.3 万亿元人民币（合 1790 亿美元）的长期国债。

香港科技大学中国经济专家卡斯滕·霍尔茨（Carsten Holz）表示，中国国内的政策举措为应对美国的一系列动作提供了有力缓冲。霍尔茨向半岛电视台表示：“哪怕特朗普全面禁止从中国进口商品，对中国 GDP 的影响可能也就零点几个百分点，更遑论在大部分苹果手机都在中国生产的当今时代，全面禁售



几乎不具备现实可行性，而其所造成的这种程度的影响，也不足以迫使中方接受与其民众眼中的‘外国侵略者’进行那种类似‘结束战争的和谈’。”

一些分析人士认为，尽管与 2018 年相比，中国已处于更有利的地位，但其仍希望与特朗普进行谈判——至少目前如此。

“避免事态升级”

北京研究机构策纬（Trivium China）的食品和农业分析师裴西霞（Even Rogers Pay）表示：“中国官员开放对话的一个强烈信号是，中方推出的首轮关税相对温和，且仅限于少数商品，这表明了一种‘避免升级’的策略”。“中方的反制措施表明，虽然中国政府不打算对贸易施压让步，但也不会让贸易冲突陷入升级，因为一开始就过度反应可能会导致协议更难达成。”裴西霞对半岛电视台表示：“相反，通过对少数关键行业施加适度关税，中国在加大对红州的政治压力，这些州是玉米、大豆、高粱和其他农产品的主要出口地区，中方希望借此措施促使特朗普重回谈判桌前。”

裴认为，中国可能正在寻求达成“第二阶段”协议，该协议与 2020 年与特朗普达成结束第一次贸易战的“第一阶段”协议类似。根据第一阶段协议，中国承诺在两年内购买 2000 亿美元的美国商品和服务，包括农产品。

然而，根据彼得森国际经济研究所（Peterson Institute for Economic Research）的数据，因受到新冠疫情中断贸易的



影响，中国最终履行了这一金额的约 58%。

对外经济贸易大学经济学教授龚炯也认为中国能够承受压力，但也作好了谈判的准备。龚教授对半岛电视台表示：“中国政府当然有担忧，但不会以屈辱的方式退缩。中国希望通过谈判达成协议，但如果不能，也会采取‘顺其自然’的态度。”与此同时，一些分析人士认为特朗普可能过度自信了。

在上一次贸易战中，特朗普将注意力完全集中在中国，但自重返白宫以来，为了减少美国的贸易逆差，他也将目光投向了其他国家，包括墨西哥和加拿大，并且迅捷的采取了行动。

美智库税务基金会（Tax Foundation）的联邦税务副总裁埃里卡·约克（Erica York）表示，在大约一个月的时间里，特朗普对价值 1.4 万亿美元的进口商品征收了关税，而 2018 年和 2019 年征收关税的进口商品价值为 3800 亿美元。不过，目前尚不清楚特朗普的关税政策会持续多久。

在 3 月 4 日对加拿大和墨西哥实施全面关税仅两天后，特朗普宣布将部分进口商品的关税推迟至 4 月 2 日生效。龙洲经讯的贝多尔表示：“现在有很多事情可能对特朗普不利，老实说，他有相当大的可能性被迫撤回许多关税举措，因为关税对美国的国内经济影响会非常严重”。“（中国的）做法是：冷静观察的同时，实施更多财政刺激措施以减轻影响。”

作者：佚名，2025 年 3 月 11 日

翻译：王濛梦



(<https://www.aljazeera.com/news/2025/3/11/why-china-isnt-as-worried-about-trumps-trade-war-as-in-2018>)

（四）《金融时报》：贸易战升级，中国对美国农产品征收关税

中国已对价值约 220 亿美元的美国商品加征反制关税，其中包括美国的农产品出口。在世界两大经济体之间的贸易战新一轮升级中，中国此举瞄准了美国总统唐纳德·特朗普大选“票仓”所在的农业州。中方的这些举措于上周宣布，作为对特朗普对所有中国产品加征 10% 关税的回应，主要针对的是美国农产品。大豆是美国对中国出口量最大的商品之一，去年出口额达 120 亿美元，如今被加征了 10% 的额外关税，猪肉、牛肉和海鲜也同样如此。棉花、鸡肉和玉米则面临着 15% 的额外关税。

如今，美国对中国出口的绝大多数农产品都被加征了关税，这将削弱它们在中国市场的竞争力。野村证券（Nomura）的分析师估计，中国加征的 10% 关税涉及价值近 190 亿美元的美国进口商品，其中价值 30 亿美元的商品被加征了 15% 的额外关税。总体而言，中国的加税清单上总共包括 740 种商品。中国政府上周还暂停了美国原木的进口，理由是最近中国海关在进口的美国原木中检出小蠹、天牛等检疫性林木害虫。据统计，美国



出口商去年向中国出口了价值约 8.5 亿美元的原木。野村证券首席中国经济学家陆挺表示，“与美国的行动相比，中国政府的反应相对温和。”他估计，这一举措短期内对美国农民的打击有限，因为其他国家还需要一定时间才能增加大豆和其他农产品的产量来替代美国农产品。

中国对美国农产品征收额外关税，2024 年其进口额达 223 亿美元。

此次是中国在 2 月份采取反制措施后的又一轮回应。当时，特朗普宣布在现有关税基础上对中国商品加征 10% 的关税，中国随即对美国的能源出口产品和汽车实施了反制性关税。花旗集团 (Citigroup) 的分析师估计，当时中国施加的关税涉及价值约 140 亿美元的美国商品。一位不愿透露姓名的中国经济学教授表示，中国的回应显示出了克制，旨在为通过谈判解决问题保留空间。他说：“被征税的农产品主要来自（支持共和党的）‘红州’，似乎以此试图对特朗普施加一些政治压力。”

尽管特朗普承认关税会造成“一点小混乱”，但他上周却在社交媒体上喊话美国农民，要“开始大量生产农产品，然后在美国国内销售”，并补充道：“祝大家愉快！”

专家和美国农民都开始担心，中美两国即将再陷特朗普上一任期内美中贸易战导致的破坏性局面。尽管联邦政府给农场发放了高达 230 亿美元的贸易中断补偿，2018 年的关税战仍然给美国农业造成了约 270 亿美元的损失。最近几周，由于美中、



美墨之间的关税摩擦可能会扰乱贸易市场，美国粮食价格已经大幅下跌。上周末，特朗普拒绝排除其政策可能会导致美国经济陷入衰退的可能性。

作者：Ryan Mc Morrow, Joe Leahy, Nian Liu, 2025 年 3 月 10 日

翻译：廖藩

(<https://www.ft.com/content/da80beaf-d916-4125-a9bc-040a1f15942e>)

二、顶级组织与智库

布鲁金斯学会：中国希望从中美贸易战中得到什么？

自上任以来，特朗普政府已对中国进口商品两次加征10%关税，表面说辞是中国在向美国供应芬太尼前体品方面扮演了重要角色。对此，中国政府迅速采取一系列反制措施，包括对关键矿产品实施出口管制，对美国农产品征收关税，将美国公司列入中国不可靠实体清单，宣布对其他美国公司进行调查，以及向世界贸易组织（WTO）提起诉讼。综合来看，中国的回应似乎旨在表明决心，但并不排斥与特朗普政府谈判的前景。

中国想要什么？

假如这种以牙还牙、针锋相对的状况持续下去，对美国来说，最令人担忧的结果并不是将两国关系推向悬崖。中国不希望出现



这种情况，美国总统特朗普、美国企业和消费者同样也不希望。与通常的直觉相悖的是，最具风险的结果是双方谈判，最终达成一份超越贸易问题且涵盖技术和安全问题的“全面协议”。中国政府的首要目标，是确保在中国积累权力、财富和影响力的过程中美国不加以干涉。在这场贸易战可能引发的谈判中，中国方面可能会关注三个层面的问题，希望美国能够撤回那些竞争性的政策，这些政策正是特朗普首任政府和拜登政府对华政策的核心。

首先，中方可能会寻求放宽对中国在美投资的审查力度，这种审查在特朗普政府第一任期内有所加强；同时中国也会寻求放宽拜登政府对美国在华投资所实施的限制措施。中国希望未来能重现奥巴马执政时期中美双向外国直接投资大幅增长的局面。

其次，中国政府可能希望就解决贸易相关问题展开谈判，寻求撤销特朗普上一任期内对中国实施的、拜登政府扩大并系统化的技术限制措施。当前即便在这些限制下，中国企业如深度求索（DeepSeek）等仍在人工智能等关键技术领域挑战美国的领先地位，显示出经济放缓背景下，中国作为竞争对手依然具备强大实力和韧性。

第三，由于中国的目标是希望美国不再阻碍中国的发展道路，因此可能会寻求在推进长期战略目标上取得突破，特别是在中国台湾海峡和南海等地区。中国政府可能会考虑利用特朗普对美国安全承诺一直抱有的怀疑态度，以经济领域的共识，促使特朗普放弃美国的所谓防务承诺。



中国将如何开展贸易谈判？

尽管中国经济还面临着一些挑战，但中方与特朗普政府的谈判中仍将占据一定优势。最值得注意的是，中方可能会再次处于一个其业已熟悉的谈判局面，斟酌美方的各种诉求。事实上，在过去的25年中，中美关系一直存在着根本性的失衡。无论美国是优先考虑与中国开展竞争还是合作，美国始终在一系列广泛议题上不断向中国求助：朝鲜和伊朗核问题、芬太尼前体化学品管控、俄乌冲突，以及美方认为的所谓中国经济政策中普遍存在的非市场行为。随着中国的全球影响力不断扩大，美方的诉求清单只会不断拉长，尤其是在中方通常都是以润物无声的方式发挥建设性作用的情况下。在即将展开的新一轮谈判中，特朗普政府不应期待中方的态度会有什么不同。

我们还可预见，中国会重拾“不让步，不升级”的防御性原则。在此前的贸易战中，中方几乎没有向美国做出有意义的让步，并且中方也未完全兑现在第一阶段贸易协议中所作的承诺。与此同时，中国政府在很大程度上阻止了贸易战的进一步扩大，及其对中国宏观经济运行造成有意义的影响。此外，中方可能利用特朗普政府希望在明年美国中期选举前达成某种协议或取得其所宣称的某种“胜利”的心理，从而根据需要拖延贸易谈判。中方对此可能有着清晰的认识，也很清楚上一次贸易战最终也是在特朗普坚持要求其执政团队促成签署协议的情况下结束的。最后，与第一次贸易战不同，中方此次的谈判代表可能更加专注于实施



中国的经济政策，而非对其予以调整。

目前尚不清楚，美国对中国商品施加的一系列更大规模的关税，是否能促使中方改变政策方向，实施特朗普政府期望的经济改革，以解决美中贸易失衡问题。特朗普在竞选期间曾声称将对中国征收60%的关税，这在一定程度上使中方可以较淡定的面对迄今为止宣布的较小规模的关税。此外，面对中国经济发展的复杂形势，中方一直在根据自身战略进行调整，外部因素可能难以对其决策产生实质性影响。事实上，中方可能更倾向于坚持自身的发展路线。目前中国经济所面临的3“D”挑战，即人口结构（demography）、债务水平（debt）和通货紧缩（deflation），主要是长期国内经济发展过程中形成的问题，而非美国贸易政策导致的结果。

美国应如何应对这些挑战？

鉴于这些挑战，特朗普政府在准备与中国政府进行艰难谈判时，最好遵守四项原则。

明确己方关键目标。中国在贸易战中目标明确，即以最小的代价解决特朗普政府抛出的贸易问题，但特朗普政府的预期目标仍不明确。他们已经提出了发起贸易战的诸多理由，从打击芬太尼前体化学品、纠正贸易失衡，到推动中方实施可能与其既有经济政策相悖的结构性改革。中国无法确定特朗普政府的目标，中方可能因此对直接参与高层对话持谨慎态度。与此同时，在外界看来，特朗普政府考虑征收额外关税的做法可能更像是“战术”



而非“战略”。因此，制定明确、合理、兼容各方诉求的目标将有助于政府确定具体措施。

国家安全不容谈判。美国政府应尽早且持续地向中方明确表态，与国家安全相关的问题不容讨论，尤其是美国的地区军事部署，以及针对可能推进中国军事现代化的高科技产品的限制措施。这是实现特朗普政府宣称的“以实力求和平”政策的最佳途径。美国政府最初的行政命令（EO）揭示了其对中国可能试图在谈判中提出的一些关键问题的立场。例如，“美国优先投资政策行政令”（EO on American First Investment Policy）要求加强对中国投资的审查，同时“美国优先贸易政策行政令”（EO on America First Trade Policy）责成美国商务部和国务院找出现有出口管制中的漏洞。问题似乎在于，特朗普可能并不像他的幕僚那样坚定地秉持这些立场——从他表示欢迎更多的中国投资，以及他在第一场贸易战期间撤销对中国电信企业中兴通讯的制裁就可以看出这一点。

做好谈不拢就离场的准备。尽管特朗普喜欢做交易，但他也表现出愿意放弃一个糟糕的交易的意愿，他在河内与朝鲜领导人金正恩会面时就是如此。第一阶段的贸易协定在构想和执行方面均未能达到预期，特朗普及其团队不应就第一阶段协定多做纠缠，而应该做好离开谈判桌的准备。展现出谈不成就离场的意愿，可能会打破中方认为的特朗普政府需要在美国中期选举前从与中国的贸易战中“取胜”的设想，进而增强美国的谈判筹码。



把讨价还价的事交给团队去做。一个主要的风险是，如果特朗普在与中方领导人的会谈中突然退出，可能被中方视为一种外交上的冒犯，从而导致中美双边外交在一段时间内陷入崩溃。这种中美外交僵局可能会扰乱全球市场，甚至会超过2023年拜登政府击落中国气球事件后的外交停滞状态更加持久和紧张。降低这种后果的风险、确保美国退出谈判时不会引发更危险后果的最佳办法，是应该将谈判细节交由特朗普的顾问和工作人员处理，同时保留特朗普与中方领导人之间直接沟通的渠道，以敲定协议。虽然特朗普似乎想直接与中方领导人谈判，但这可能并不现实。

特朗普政府应该意识到，在中国进行此类谈判时，即使“赢了”也可能会输。美国政府面临的风险是，与旷日持久的谈判及协议的后续执行相比，特朗普政府的任期非常有限，之后，中国将与美国新一届政府开启新的循环。

作者：Jonathan A. Czin, 2025年3月12日

翻译：廖藩

(<https://www.brookings.edu/articles/what-beijing-wants-from-a-us-china-trade-war/>)

主编：王颖 执行主编：海尔 Pelagia Karpathiotaki 编辑：徐天鹏 黄希韦 版面：徐天鹏



2025 年第 5 期（总第 180 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。

