

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 6 期 / 总第 181 期

本期聚焦

《华盛顿邮报》：特朗普团队筹备在“解放日”对数万亿美元进口商品征收新关税

路透社：中国已备多元应对选项，以反制美方贸易战

美国全国广播公司：即便全球关税计划推进，特朗普仍暗示对华政策“灵活性”

目录

主流媒体报道 1

 （一）《华盛顿邮报》：特朗普团队筹备在“解放日”对数万亿美元进口商品
征收新关税..... 1

 （二）路透社：中国已备多元应对选项，以反制美方贸易战 7

 （三）彭博社：美国的混乱局面助力中国债券 12

 （四）欧洲动态：十七个欧盟国家尚未准备好减少对中国 5G 的依赖 14

 （五）美国全国广播公司：即便全球关税计划推进，特朗普仍暗示对华政策“灵
活性” 18



主流媒体报道

（一）《华盛顿邮报》：特朗普团队筹备在“解放日”

对数万亿美元进口商品征收新关税

白宫团队正准备在4月2日对大多数进口商品征收新一轮关税，为被唐纳德·特朗普总统称为“解放日”的针对全球经济的升级行动奠定基础。在上任的头两个月里，特朗普提高了对从中国、墨西哥和加拿大进口的大约8000亿美元商品的关税，当然，各方对这一数字的估算存在很大差异。这些关税已经导致股市剧烈波动，增加了美国经济衰退的风险，同时招致贸易伙伴对美国国内产业的报复。

尽管受到反击，特朗普政府多位高级顾问已公开表示，将推动建立一个新的关税制度，对跟美国有贸易往来的大多数国家征收新的关税。一位知悉内部计划的人士匿名透露，美国政府正准备对价值“数万亿”美元的进口商品征收新关税。

特朗普关税规模可能翻倍的预期，让一些经济学家和国会中的共和党人感到担忧，白宫的其他盟友则担心复杂的新进口税给物流带来挑战。该知情人士透露，这些新关税的具体内容已在政府最高层进行了广泛讨论，副总统J. D. 万斯、商务部长霍华德·卢特尼克、白宫顾问彼得·纳瓦罗以及财政部长斯科特·贝森特都参与了研讨。



阿普里西塔斯经济咨询公司（Apricitas Economics）经济政策分析师约瑟夫·波利塔诺（Joseph Politano）说：“过去两个月的措施已伤害了美国企业和消费者，但4月2日的最后期限很可能让之前的一切都只像是一场小风波。尽管目前细节尚不明确，但从相关言论判断，这项计划实质上可能意味着对所有美国进口产品征收新关税。”

特朗普政府内部的准备工作显示，尽管其国会和华尔街的盟友日益感到不安，国际社会也表达了强烈愤慨，特朗普仍执意颠覆全球贸易秩序。特朗普表示，这些关税对鼓励企业将生产迁回美国、迫使外国贸易伙伴做出让步是必需的举措。但这一做法已对投资者和消费者信心造成一定冲击，导致多个关键经济指标下滑。特朗普周一告诉记者：“这是我们国家的解放日，因为我们将收回许多曾愚蠢让渡给朋友和敌人等各国的大量财富。”

特朗普称其下一阶段的贸易战为“对等关税”。他在2024年总统竞选期间首次提出这一构想，认为其他国家对美国出口商品实施的贸易壁垒远高于美国对进口商品征收的税率。特朗普表示，美国应以“对等”关税来匹配其他国家针对美国的高额关税，他认为这将迫使其他国家降低对美国制造产品的关税。

特朗普在竞选期间发布的一段视频中说：“如果印度、中国或任何其他国家对美国制造的商品征收100%或200%的关税，我们也将对它们征收完全相同的关税，换句话说，100%就是100%。他们对我们征收多少，我们就对他们征收多少——以牙还牙，以关



税对关税，完全对等。”

虽然许多国家确实以高贸易壁垒保护特定市场，但大多数发达经济体的关税水平相近。按贸易加权计算，美国的平均关税为 2.2%。根据世界贸易组织的数据，日本为 1.9%，欧盟为 2.7%，略高于美国平均水平。

美国前贸易官员、现任进步政策研究所（Progressive Policy Institute）副总裁兼贸易和全球市场主管爱德华·格雷瑟（Edward Gresser）表示，特朗普的对等关税计划可能会使美国的平均关税恢复到 20 世纪 30 年代初的水平，即 20% 左右。格雷瑟指出，特朗普的做法是史无前例的。许多专家认为，在没有得到国会批准的情况下，总统无权征收如此全面的关税。

为落实总统的宏伟愿景，政府官员们正全力研究该计划的具体实施方案。据另一位了解内情的匿名消息人士透露，美国贸易代表虽受命执行该计划，但尚不清楚其办公室是否具备足够的人手与组织能力，来实施与其他国家对特定商品征收关税完全匹配的精确“对等关税”。更为复杂的是，政府不仅要应对对等各国关税的问题，还试图针对其认定存在不公平的一系列贸易行为。

据一位要求匿名的知情人士透露，政府官员正在讨论总统可以援引哪些法律依据实施对等关税体系。

根据现行贸易法律，特朗普有权立即征收一些关税，例如对来自中国的商品征收关税，这些商品属于 2018 年对中国贸易行为进行的一项调查涉及的范围。同时，1930 年的一项贸易法律允许



总统对其认为存在歧视美国产品的国家征收高达50%的关税。

对其他商品征收新进口税可能需要数月的筹备时间。消息人士透露，总统首席贸易代表贾米森·格里尔和国务卿马可·鲁比奥是最关注特朗普计划相关法律问题的官员，他们希望任何行动都能经受住法律审查。白宫贸易与制造业高级顾问彼得·纳瓦罗则是推动迅速采取积极行动的代表之一。

政府内部曾考虑将所有贸易伙伴分为高、中、低三个等级，并据此配置关税税率。但知情人士称，这一提议已被否决，转而计划根据每个贸易伙伴的具体情况单独设定新的关税税率。《华尔街日报》首先报道了将各国分级的构想及其被否决的消息。

美国财政部长斯科特·贝森特18日在福克斯商业新闻电视台的《玛丽亚早间节目》（Mornings with Maria）中表示，政府在制定各国关税水平时，将考虑一系列广泛的因素，包括汇率操纵和其他“非关税壁垒”等。贝森特说，美国将为“每个国家”设定一个评分，一些国家分数较高，而另一些国家较低，并据此确定其适用的关税税率。贝森特还乐观地表示，许多关税不会生效，因为有关国家将在4月2日公告发布前调整本国进口关税。

白宫发言人表示，政府官员在关税问题大方向上意见一致。

白宫发言人库什·德赛（Kush Desai）在声明中表示：“虽然特朗普总统尚未公布4月2日最终的对等关税计划，但特朗普政府的全体成员均致力于为美国工业和工人创造公平的竞争环境。特朗普总统组建了美国现代历史上最优秀、最具智慧的贸易团队，



正按照既定策略全力推进使美国再次伟大的事业。”

无论最终其架构如何,新的关税制度可能进一步扰乱全球市场和已经因特朗普突然的贸易举措而动摇的美国国内经济。在华尔街,标准普尔500指数在过去一个月里下跌逾8%,以科技股为主的纳斯达克指数同期下跌近13%。

市场分析机构亚德尼研究公司 (Yardeni Research) 总裁、经济学家埃德·亚尔德尼 (Ed Yardeni) 在谈到投资者对4月2日最后期限的看法时表示,“我认为他们很担心,而且他们也应该担心。”

周五,美国一项广受关注的消费者信心指标跌至2022年11月以来的最低点,美国消费者对未来五年通胀年增长率的预期提高至3.9%,为1993年以来的最高水平。

周二,美国政府公布的数据显示,2月份制造业产出大幅上升,达到两年多来的最高水平。但分析人士指出,这一增长可能只是对总统接连宣布关税措施的暂时反应。

潘森宏观经济研究所 (Pantheon Macroeconomics) 美国首席经济学家塞缪尔·汤布斯 (Samuel Tombs) 表示:“制造商在2月份争相生产商品,以赶在大规模进口关税实施前完成订单,以及满足家庭和企业因关税预期而暂时激增的订单。”汤布斯还援引美国供应链管理协会 (Institute for Supply Management) 的最新调查报告称,这种增长可能不会持久,新订单数据在2月已出现下滑,原因是制造商为弥补金属和中国零部件等原材料成



本上升而提高了产品价格。

与此同时，包括商业渔民、圣诞树种植户以及果酱和果冻制造商在内的数十个行业的从业者，近几周纷纷呼吁特朗普政府在其发起的贸易战中为所在行业提供关税保护。

全国圣诞树协会（National Christmas Tree Association）主席约翰·威科夫（John Wyckoff）呼吁对人造圣诞树征收更高的关税，称95%的进口人造圣诞树来自中国，“中国由于劳动力和材料低廉降低了生产成本，使本土种植者面对外国生产商的竞争力遭到削弱。”

南方虾业联盟（Southern Shrimp Alliance）称，进口冷冻虾已将国内价格压低到每磅1.25美元左右，远低于20世纪80年代每磅约3美元的价格。该联盟正在寻求征收保护性关税。外国竞争带来的影响波及到服务于商业渔船队的卡车司机、供应商和加工企业。

J. M. 斯马克公司（J. M. Smucker Co.）副总裁迈克尔·马德里亚加（Michael Madriaga）则表示，欧盟高达24%的关税使美国果酱、果冻和橘子酱在欧洲的销售寥寥。马德里亚加援引政府统计数据称，去年美国对欧洲出口的此类产品总值仅为295614美元，而欧洲对美国出口的同类产品接近2.38亿美元。

不过，美国贸易代表办公室也听取了对美出口企业的意见。日本经济团体联合会（Keidanren）敦促美方在制定政策时应考虑日美之间更广泛的合作伙伴关系，同时指出“没有任何一个国



家能在所有技术领域维持领先地位”。

作者：Jeff Stein, David J. Lynch, 2025年3月19日

翻译：张祎

(<https://www.washingtonpost.com/business/2025/03/19/trump-tariffs-imports-liberation-day/>)

（二）路透社：中国已备多元应对选项，以反制美方贸易战

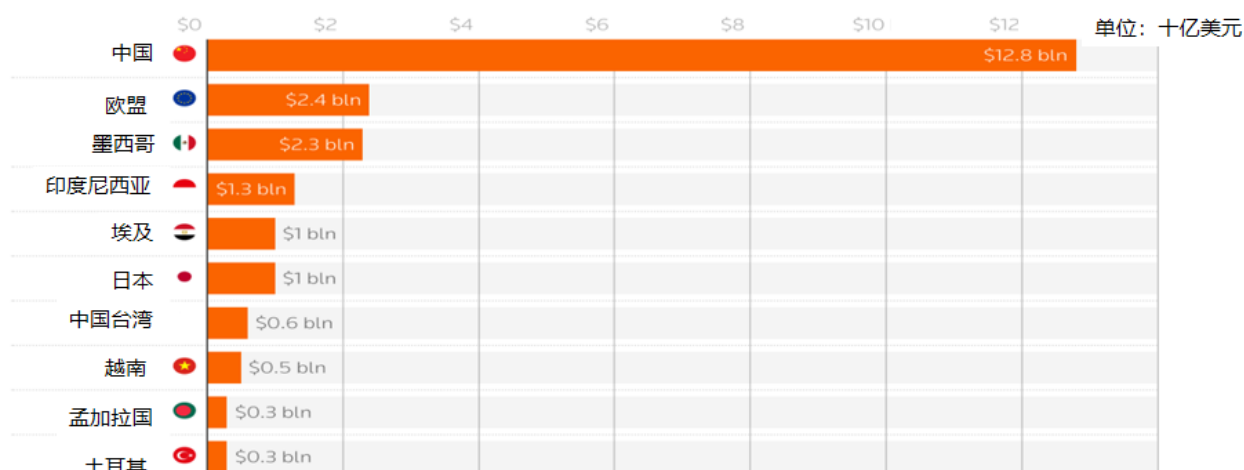
迄今为止，美中之间的第二次贸易战更像是一道开胃小菜，而非丰盛大餐。美国总统唐纳德·特朗普在竞选时，反复承诺要对从中国进口的商品征收60%甚至更高的关税。但特朗普上任至今，仅仅将对中国的关税提高了20个百分点。对此，中方则采取了有针对性的、非对称的反制措施。如果特朗普进一步升级贸易战，中国有一系列强有力的“辣招”选项可供选择。

假如考虑直接的关税战，中国的反制能力有限。作为世界第二大经济体，中国去年向美国出口商品价值近4400亿美元，远高于其进口美国商品的1440亿美元，这使得美国提高关税对中国的冲击更为显著。对此，中国政府选择对价值210亿美元、以农产品为主的美国商品征收10%至15%的关税。这不足以阻断中美贸易，但足以对美国豆农形成实质性压力。2024年，美国对中国大豆出口量占其大豆出口总量的一半以上。



中国还有一套非关税方案来直击美国要害。3月4日，美国最新关税生效后，中国政府宣布因相关部门在进口货物中检测出有害真菌，暂停了包括美国最大的农业合作社之一CHS Inc. 在内的三家美国企业的大豆输华资质。

中国仍是美国大豆的最大出口市场



注：2024年美国大豆出口总值

来源：美国农业部海外农业局 | H. Lockett | 2025年3月18日

Reuters 路透社财经

中方还可以实施更广泛的禁令。比如中国最近因检测到有害生物对美国原木实施禁令。据路透社3月18日报道，美国猪肉和家禽出口商在中国的出口注册曾短暂失效，随后得到更新，但数百家美国牛肉企业的注册状态至今仍被标记为“已过期”。

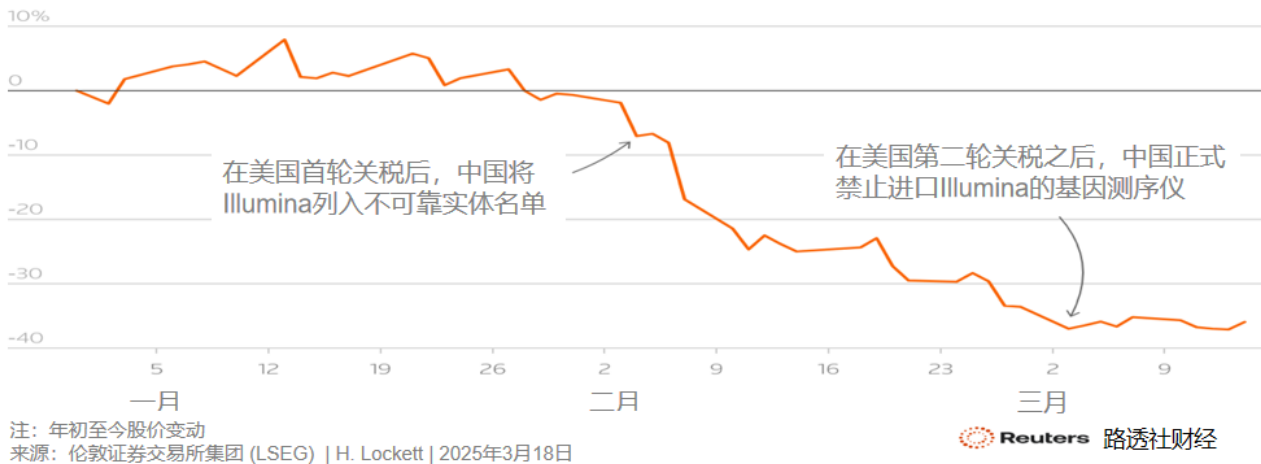
主要方针

一个更好的选择或许是挑选依赖中国市场和厂商的企业集中施策。在美国最新一轮关税于2月份生效后，中国宣布对搜索引擎巨头谷歌和芯片设计商英伟达展开反垄断调查。此举短期内并未形成显著影响。3月4日正式生效的对因美纳（Illumina）基因测序仪的进口禁令带来了更明显的冲击。尽管中国市场仅占这



家总部位于圣地亚哥（San Diego）的公司7%的营收，但该公司股价今年已下跌了35%。

受中国进口禁令威胁，因美纳（Illumina）股价暴跌



这些措施可能会被解读为对特斯拉和苹果等更加依赖中国市场的美国公司发出的警告。对于特斯拉这家市值约8000亿美元的电动汽车企业而言，中国不仅是其全球最大的海外市场，也在公司整体产能布局中占据关键地位，也是特朗普顾问埃隆·马斯克的主要财富来源。去年，尽管特斯拉在其他地方销量下滑，但在中国的销量却增长了近9%，其上海超级工厂的产能约占该公司全球总产能的一半。鉴于比亚迪等本土冠军企业已经超越了特斯拉，马斯克的公司可能成为中国更有利谈判的筹码。

苹果公司面临类似的情况。尽管苹果在印度的业务规模不断扩大，蒂姆·库克领导的这家公司仍然依赖中国生产绝大部分的iPhone。和特斯拉一样，这家市值3.2万亿美元的公司在中国开展业务，也有赖中国的支持。在2024财年，中国市场为苹果贡献



了270亿美元的营业收入，占其全球营业总收入的逾五分之一。

对美国大型制造商施压，可能会对中国对外开放的整体形象与政策努力有所影响。然而，鉴于特朗普的政策近期对美国长期以来的盟友和贸易伙伴造成的损害，相关国家对于中方可能采取的反制举措，或许不会过度担忧。

进一步的应对选项

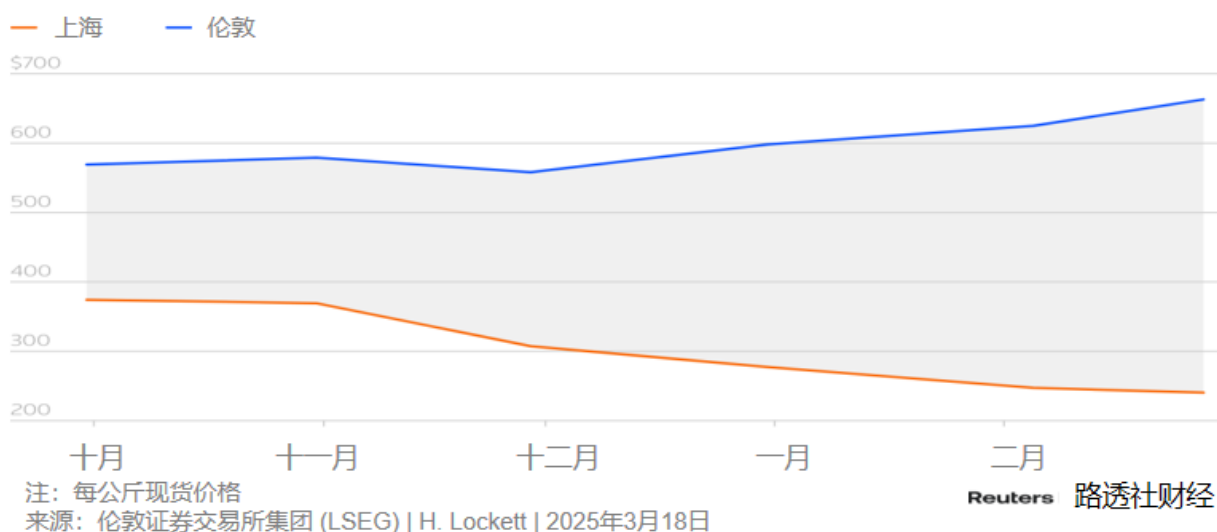
如果中方决定寻求更有效的反制，汇率手段或可供选择。迄今为止，面对新的征税，中国一直保持人民币对美元汇率的稳定，但如果特朗普将其征收60%关税的威胁付诸行动，中国很可能会让人民币贬值。新加坡银行首席经济学家曼苏尔·莫希乌丁（Mansoor Mohi-uddin）估计，在形式最差的情况下，中国人民银行可能会允许人民币贬值幅度高达10%。但他补充称，人民币的任何贬值都将得到精心调控，以防止出现无序的局面。中方很可能会将人民币兑美元汇率限制在大约1美元兑8.2元人民币左右，这正是中国于2005年放弃钉住美元汇率制、实行有管理的浮动汇率制度时的汇率水平。

另一个或具更大潜在影响的选项，就是中国限制稀土金属的出口。稀土金属对于从半导体到电动汽车等各类产品的制造都至关重要。根据美国地质调查局（USGS）的数据，2024年中国的稀土金属产量约占全球总产量的70%。近年来，中国一直持续推进对相关出口的监管体系建设，以便更好地监测和控制稀土金属的出口，不过实际实施的限制措施仍然很少。



对芯片制造中使用的镓的出口限制,让人得见未来可能出现的情况。根据伦敦证券交易所集团 (LSEG) 的数据,自12月3日中国为回应拜登政府实施的芯片出口管制而停止对美国的直接销售以来,全球镓的现货价格已上涨了五分之一,达到每公斤663美元。因为中国主要是将镓出售给日本和韩国等国的元件制造商,再由这些制造商把货物卖到美国。这与美国地质调查局 (USGS) 10月份的一项分析相符,该分析认为,在不考虑对外部供应链可能造成的干扰的情况下,全面禁止中国镓的出口会使美国国内生产总值 (GDP) 减少31亿美元,约占其GDP的0.1%。

中国对镓的出口限制推高其海外价格



稀土的情况也与此类似。为了真正发挥其影响力,中方将不得不向日本和韩国的制造商施压,要求其不得将含有中国稀土的产品转售至美国。这实际上将与美国此前在高端半导体领域对中方采取的限制做法如出一辙。

冲突升级并非不可避免: 中美双方仍有可能达成协议, 避免



世界两大经济体之间爆发过激的冲突。如果中美谈判破裂走向冲突，双方都将面对难以承受的后果。

作者：Hudson Lockett，2025年3月19日

翻译：廖藩

(<https://www.reuters.com/breakingviews/china-has-spiciness-menu-us-trade-war-reprisals-2025-03-19/>)

（三）彭博社：美国的混乱局面助力中国债券

由关税以及经济前景趋缓所引发的美国市场动荡，正提升中国企业债券的吸引力，而在不到六个月前，中国企业债券被部分信用机构视为“不可投资”。本周，信贷观察公司(CreditSights)全球战略主管温妮·西萨尔(Winnie Cisar)在播客节目《信贷前沿》(Credit Edge)中表示：“市场对中国的关注明显升温。美国最近似乎老是‘打喷嚏’，世界其他国家都在想要如何做好防护，以保护自己免受影响。”

在唐纳德·特朗普11月赢得总统大选后的一个月里，美国高收益信贷市场的表现领先全球。特朗普当选燃起了人们对经济刺激措施和放松监管的高度期望。然而，此后对贸易战的担忧打破了市场的自满情绪，美国高收益债券表现受挫。与此同时，在中国财政和货币刺激措施推动股市大幅上涨之后，中国信贷市场也



在逐步回暖。霸菱投资服务公司(Baring Investment Services)新兴市场企业债主管奥莫通德·拉瓦尔(Omotunde Lawal)表示：

“投资者可能开始重新关注中国了。”尽管利差有所回升，但考虑到“(中国)政府重新聚焦科技领域、设定5%的经济增长目标，以及人工智能的进步能给中国工业企业和消费企业带来的潜在红利”，中国信贷市场仍“略显被低估”。

中国企业正在利用这一有利时机，今年已在美元债券市场上融资150亿美元，创下自2022年以来的最高纪录。就连房地产企业也显现出复苏的迹象。北京首都创业集团正考虑发行至多5亿美元的债券，而就在几周前，该集团刚从对美元债券投资充满兴趣的投资者那里募得4.5亿美元。

西萨尔指出，投资者对中国科技公司的兴趣与日俱增。搜索引擎百度公司本月在中国大陆以外发行了价值100亿元人民币的债券，这是自2021年以来该公司首次债务融资。紧接着，该公司迅速发行了一笔20亿美元的可交换债券，并且获得了数倍的超额认购。不过可以肯定的是，房地产行业仍被认为存在风险。中国作为亚洲最大的经济体，仍然面临着贸易战进一步升级的巨大风险，并且美国经济衰退最终也会对其构成冲击。汇丰控股有限公司(HSBC)外汇研究全球主管保罗·麦克尔(Paul Mackel)表示：“值得注意的是，美国仅有的未被推迟或降低的关税，就是2月4日和3月4日对中国加征的那些关税。预计美方在完成对华贸易审查之后，可能将宣布更多的关税措施或其他行动。因此，关



税给人民币带来的贬值压力仍不容忽视。”

朱庇特资产管理公司（Jupiter Asset Management）的新兴市场信贷分析师张旭辰（音译，XuchenZhang）就市场对中国债券的高涨情绪持谨慎态度，部分债券发行人“在没有明确且可持续的方式来应对债券到期问题的情况下，将债券交易收益率降至个位数”。此外，美国企业债市场规模远大于其他国家，大型资金管理机构自然不得不予以配置。但资金流向与市场表现息息相关，美国政策不确定性的上升促使投资者将更多现金投向其他地方。张旭辰表示，“2024年至目前，中国高收益信贷看似不错的回报，是政策转向、幸存者偏差和时间范围偏差共同作用的结果。从基本面和技术面来看，我们现在面对的是一个质量高得多、规模小一些的投资领域，这有利于整体价格的回升。”

作者：佚名，2025年3月23日

翻译：廖藩

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-03-22/us-mayhem-helps-pull-china-credit-out-of-the-doldrums-credit-weekly>)

（四）欧洲动态：十七个欧盟国家尚未准备好减少对中国5G的依赖

最新数据显示，尽管欧盟已努力推动了近五年，包括德国这



个欧盟最大经济体在内的17个欧盟国家，仍然缺乏全面计划以减少对来自中国的所谓“高风险”科技公司华为和中兴通讯的依赖。

由于美欧关系紧张，安全和主权问题变得尤为突出，这一话题在欧盟层面的重要性持续提升。对于欧盟内部负责科技事务的委员亨娜·维尔库宁（Henna Virkkunen）而言，降低电信网络的风险也是一项优先任务。

欧洲动态（Euractiv）获得的一份3月欧洲议会工作文件显示，“（欧盟）14个成员国尚未对高风险供应商实施任何限制，这带来了重大的安全隐患。”欧洲议会议员正在考虑要求欧盟委员会根据欧盟法律强制实施5G网络安全“工具箱”，以督促成员国迅速采取行动。

根据丹麦电信咨询公司斯特兰德咨询（Strand Consult）3月18日公布的最新数据，目前共有17个成员国没有完全执行5G网络安全“工具箱”，该工具箱要求成员国禁止中国华为和中兴通讯的设备进入其网络。

在欧盟通过保障5G网络安全的共同方案五年之后，这17个国家中有6个已部分落实了“5G工具箱”的相关举措，有7个正在落实，还有4个仍未制定实施计划。

最迟缓的这4个国家是奥地利、保加利亚、塞浦路斯和匈牙利。根据斯特兰德咨询公司今年早些时候发布的数据，塞浦路斯的网络完全（100%）依赖中国组件，而奥地利、保加利亚和匈牙利的这一比例分别为67%、65%和62%。



在对中国组件依赖程度最高的国家电信网络中，捷克尤为突出（依赖比例达67%）。目前捷克正在开展落实5G网络安全“工具箱”相关举措的工作，这也是该国转化实施欧盟网络安全法律《关于在欧盟全境实现高度统一网络安全措施的指令》（NIS2）工作的一部分。据斯特兰德咨询公司称，德国（依赖比例为59%）的情况也值得关注，德国内政与国土安全部在2024年7月对某些5G网络组件实施了部分禁令；希腊（依赖比例为53%）虽没有做出正式决定，但政界人士、监管机构和运营商之间已达成了不使用中国组件的非正式谅解。

斯特兰德咨询公司首席执行官约翰·斯特兰德（John Strand）称，德国的情况尤其令人担忧。他表示，华为与中国政府关系紧密，一旦中方相关政策出现变动，可能对德国高度依赖移动通信的数字经济造成较大冲击，并可能对整个欧盟带来广泛影响。

斯特兰德咨询公司特别提到了严重依赖华为组件的德国铁路系统。

斯特兰德咨询公司是唯一一家能提供欧盟各国电信网络对中国技术依赖比例数据的私人机构。

进展较快的成员国

斯特兰德咨询公司之前的数据显示，这17个成员国在法律层面落实5G网络安全“工具箱”方面滞后于其他国家，但18个成员国中超过四分之一的国家的移动网络使用了高风险组件。

根据斯特兰德咨询公司的数据，风险相对较低的国家是斯洛



伐克（15%）和法国（13%），而丹麦、波罗的海三国（爱沙尼亚、拉脱维亚和立陶宛）、卢森堡、马耳他和瑞典7个成员国的移动网络则完全没有中国组件。

3个成员国实施了5G网络安全“工具箱”，对欧盟网络安全产生了明显影响。2024年第四季度，中国组件在比利时5G移动网络中的占比为41%，与2019年第四季度的100%依赖度相比大幅下降。同期，中国组件在罗马尼亚5G网络中的比例从61%降至44%。不过，由于5G仍在欧盟范围内推广，这些数据仍需谨慎解读。

移动运营商面临着双重挑战：一方面，需要替换老式4G移动网络中的高风险中国组件；另一方面，需要在避免使用中国组件的情况下建设新的5G移动网络。

各国国家计划进展

欧洲动态获取的研究公司卡伦国际（Cullen International）在2024年底发布的一份报告显示，只有少数几个欧盟国家已通过法律设定了全面消除中国零部件风险的最后期限。

有20个国家没有为其电信运营商设定硬性期限。

最重要的是，根据卡伦国际的报告，只有丹麦、芬兰、法国和荷兰这4个国家实施了补偿机制，以弥补供应商因淘汰高风险组件而增加的成本。

“去风险”不仅需要付出转型成本，也需要支付更高的价格来安装欧洲企业的替代产品，如瑞典爱立信和芬兰诺基亚，它们的组件通常比中国进口的组件更贵。



欧洲大型电信运营商游说团体“连接欧洲”(Connect Europe) 11月发布的政策议程中呼吁，欧盟应制定通信领域的产业政策，其中应包含一个“配备有定制化资金和政策工具的工具箱”。

由于欧盟5G的推广尚未完成，在缺乏明确法规约束的奥地利、匈牙利、保加利亚和塞浦路斯，电信运营商仍然可以使用中国组件建设其网络。

作者：Theophane Hartmann，2025年3月19日

翻译：廖藩

(<https://www.euractiv.com/section/tech/news/seventeen-eu-countries-not-ready-to-cut-china-5g-dependence/>)

（五）美国全国广播公司：即便全球关税计划推进，特朗普仍暗示对华政策“灵活性”

由于美国总统唐纳德·特朗普就关税发表的最新言论，周五金融市场再度剧烈震荡。特朗普暗示，其计划下个月对大多数美国贸易伙伴实施的全面关税可能存在“灵活性”，此言一出，股市一度反弹走高，但随后再次转跌。特朗普在白宫椭圆形办公室发表讲话时表示，他不打算对2月提出、即将于4月2日实施的广泛“公平和对等”关税政策做出任何例外安排。

不过，特朗普仍然透露出一定的缓和迹象。“我不会改变，但‘灵活性’这个词很重要，”特朗普说，“有时需要灵活处理，



所以会有灵活性，但基本原则是对等。”

特朗普特别提到了中国，表示与中国在贸易问题上会有“对话”的空间，并补充说他希望不久的将来与习近平主席会晤。尽管展现出一定的缓和姿态，但特朗普政府显然并未打算放弃实施全面贸易关税的计划，尽管这些举措已经显著抑制了美国短期经济增长预期，并对全球GDP带来了压力。

“特朗普政府的每一位成员都致力于为美国工业和工人创造公平的竞争环境，”白宫发言人库什·德赛本周在接受美国全国广播公司新闻采访时表示。“特朗普总统组建了现代美国历史上最优秀、最具智慧的贸易团队，正按照总统既定的策略全力推进使美国再次伟大的事业，为美国人民交出一份满意的答卷。”

尽管股市进入了技术性回调区间，已从近期高点下跌超过10%，但特朗普和其他政府官员并未否认美国经济可能因关税政策陷入困境的观点。在被福克斯新闻主持人玛丽亚·巴蒂罗莫（Maria Bartiromo）问及他是否预计今年会发生经济衰退时，特朗普回应说：“我不喜欢预测这种事情。”

在特朗普政府接连发布经济政策之际，标普500指数连续第五周未能上涨，收于去年9月以来的低点，而各大机构普遍下调了美国国内生产总值增长预期，这一指标通常用于衡量国家或地区的经济增长情况。

全球经济也开始调整预期。经济合作与发展组织将美国2025年国内生产总值增长预测从2.4%下调至2.2%，2026年则从2.1%



下调至1.6%。全球GDP增长预测也从2025年的3.3%下调至3.1%，2026年则从3.3%下调至3.0%。

经合组织指出：“多个G20经济体提高贸易壁垒以及地缘政治和政策不确定性的增加，正在抑制投资和家庭支出。”

虽然欧盟本周宣布推迟对美商品加征报复性关税，以争取有更多时间与美国政府进行磋商，但欧盟明确表示：“这不会削弱我方报复的力度，尤其是欧盟目前正持续筹备总额高达260亿欧元的对等报复的情况下。”

欧盟发言人表示，“这种做法让我们能够对美国措施做出坚定、对等、稳健且精准的回应，同时最大程度减少对欧盟生产商和消费者的潜在负面影响。”

本周早些时候，美联储警告称，特朗普的关税措施可能对美国消费者和企业带来“暂时性”的价格上涨。

“近期部分短期通胀预期指标有所上升，”美联储主席杰伊·鲍威尔周三表示。“我们在市场和调查数据中都看到这种现象，包括消费者和企业的调查参与者都提到了关税是一个影响因素。”他补充说，关税政策反复变化加剧了整体经济的不确定性。

尽管发布了广泛的威胁，但特朗普目前仅落实了对钢铁和铝产品征收25%的全球关税，以及在现有关税基础上对中国商品额外加征20%的关税。特朗普曾两次暂停对来自加拿大和墨西哥的大部分商品征收25%的关税，也未付诸实施对进口自欧盟的香槟和葡萄酒征收200%的关税威胁。



但在周五，特朗普暗示，最大规模的全球贸易格局重塑将在不到两周内启动。4月2日，美国将寻求对所有对美出口商品征收关税的国家实施大规模贸易关税。特朗普表示，这项举措旨在为美国商品创造公平竞争的环境，以缓解美国长期存在的年度贸易逆差问题。

特朗普在“真实社交”平台上写道，“4月2日是美国的解放日！！！！几十年来，我们被世界上每一个国家，无论是朋友还是敌人所欺骗和剥削。现在终于到了‘老好人’美国拿回属于自己的金钱和尊重的时候了。上帝保佑美国！！！！”

在一份最新报告中，安永帕特农咨询公司（EY-Parthenon consultancy）首席经济学家格雷戈里·达科（Gregory Daco）表示，尽管经济基本面“始终具有抑制通胀的态势”，但展望未来，“关税措施叠加贸易政策混乱及移民政策收紧，意味着通胀风险正趋于上行”。

达科指出：“不久前，美国例外主义还是全球叙事的核心，但现在，市场情绪已急转直下，陷入深度悲观。究竟发生了什么转变？”

他表示，近几周“受广泛的政策不确定性及关税措施落地影响”，私营部门调查数据全面转为负面。

“消费者信心指数暴跌，小企业不确定性逼近历史峰值，采购经理人信心指数持续走低，而消费者通胀预期却加速攀升。”

最终结论是？



达科指出，现在“滞胀风险正在上升”，物价上涨和失业率升高可能会同时发生。

作者：Rob Wile, 2025年3月23日

翻译：张祎

(<https://www.nbcnews.com/business/economy/trump-tariffs-latest-updates-china-what-to-know-rcna197522>)

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 6 期（总第 181 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。

