

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 25 期/总第 200 期

本期聚焦

美国消费者新闻与商业频道：截止日期将至，美中高风险关税休战延期悬而未决

彭博社：美国如何判定“中国太大无法欺凌”

《国会山报》：特朗普在贸易问题上偏袒中国而非印度

目录

主流媒体报道 1

 （一）美国消费者新闻与商业频道：截止日期将至，美中高风险关税休战延期
 悬而未决 1

 （二）彭博社：美国如何判定“中国太大无法欺凌” 6

 （三）《国会山报》：特朗普在贸易问题上偏袒中国而非印度 9

 （四）美国有线电视新闻网：报道称英伟达和超威半导体公司将向美政府上缴
 15%在华芯片销售额，但中国官媒警告芯片安全问题 12

 （五）路透社：《金融时报》报道称中国希望美国放宽人工智能芯片出口管制
 以达成贸易协议 16



主流媒体报道

（一）美国消费者新闻与商业频道：截止日期将至， 美中高风险关税贸易休战延期悬而未决

截止日期将至，中美尚未宣布关税休战延期，脆弱的休战期即将结束，多个棘手问题引发局势再度升级。7月在斯德哥尔摩举行双边会议，中方态度乐观，称双方目标是休战期再延长90天。然而，美国谈判官员将这一难题推给了特朗普总统。特朗普至今未就是否同意延期进行表态，这引发了外界的担忧，担心世界两大经济体之间的紧张局势可能将再次加剧。

5月，双方达成协议关税休战90天，降低了4月份高达145%的禁止性关税，同时暂停了一系列惩罚性措施，为达成持久协议留出余地。该协议将于周二到期。目前，中国对美出口商品面临多重关税叠加：除特朗普首轮任期对部分商品加征的25%关税外，美国就所谓中国涉及芬太尼流入美国问题加征20%的关税，此外还有10%的基础关税。根据彼得森国际经济研究所（Peterson Institute for International Economics）的数据，美国对华出口商品面临32.6%的关税。

美国贸易代表办公室和中国外交部尚未回应本频道的置评请求。虽然官方尚未确定休战协议延期，但专家普遍预测未来几个月内特朗普总统会与习近平主席在北京举行会晤。欧亚集团

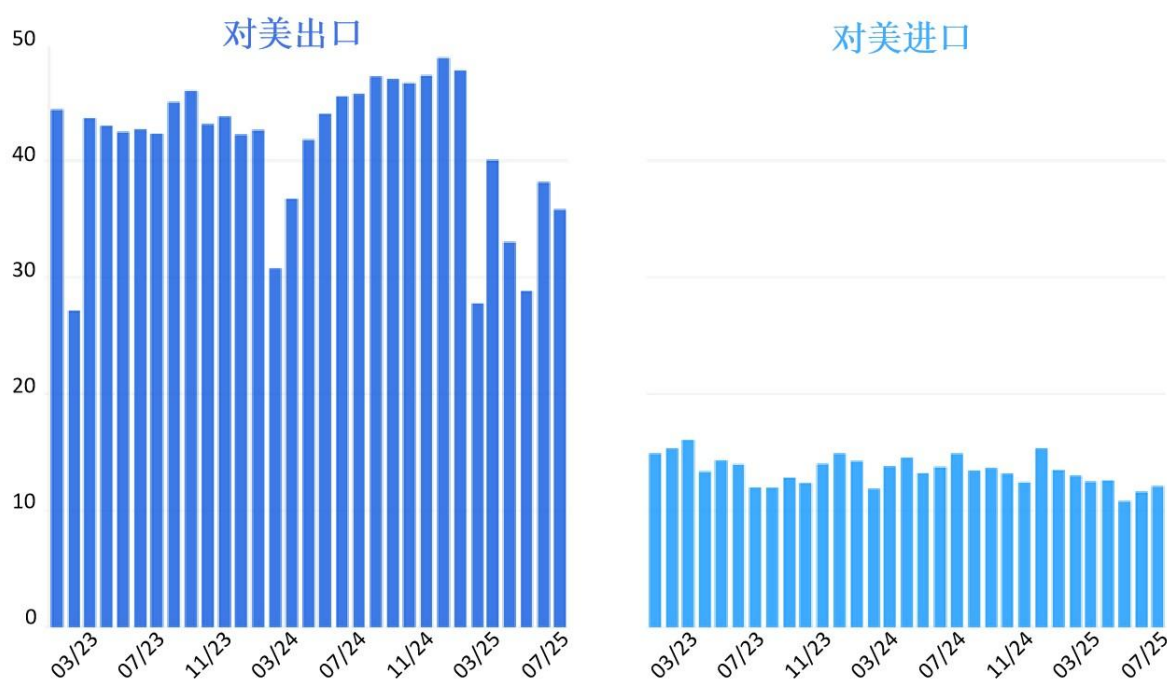


(Eurasia Group) 创始人及总裁伊恩·布雷默 (Ian Bremmer) 表示：“这意味着中美关系将趋于稳定……但不可能更友好。”他还称，由于全球贸易新形势及地缘政治环境，双方关系“在结构上正在朝脱钩的方向发展”。

采购协议及转运

尽管关税战暂停，中美贸易仍受到严重冲击。中国7月的贸易数据显示，对美出口已连续四个月缩水，同比下降21.7%。根据万得信息网 (Wind Information) 的数据，自疫情以来，5月出口降幅最大。

中国对美进出口额



图片来源：中华人民共和国海关总署

凯投宏观 (Capital Economics) 首席中国经济学家朱利安·埃文斯-普里查德 (Julian Evans-Pritchard) 表示，潜在的贸易协议可能会涉及中国增加采购美国商品，尤其是能源和农产



品，如果美国放开管制，还可能增加半导体及芯片制造设备的进口。中国对美进口今年1月至7月间下降了10.3%。

他表示，最终协议可能采取多种形式，最可能的结果是延续双方2020年1月签署的第一阶段协议。当时，中国同意在2017年的基础上，每年增加2000亿美元的美国货物和服务采购量。然而，由于疫情影响，双方最终未能达成该目标。埃文斯-普里查德补充道：“特朗普可能会将第一阶段协议视为未完成的事务，并提出在新的协议中设置更高的采购目标。”

当地时间周日晚间，特朗普在真实社交平台(Truth Social)上发文称，希望中国“尽快将大豆订单增至4倍。”根据万得信息网的数据，中国近几个月来加大了大豆采购力度，其进口量5月、6月和7月分别增长36.2%、10.4%和18.4%。截至今年7月，中国对美出口总额同比下降12.6%，然而，这一降幅在很大程度上被对东南亚国家（东盟）出口13.5%的增长所冲抵，这引发了外界对所谓商品“转口”贸易的关注。

贸易专家已发出警告，尽管特朗普对于转运货物的界定尚不明确，但因其针对第三方转运的商品统一征收40%关税，出口作为中国经济增长的重要引擎，在接下来数月可能放缓。

半导体出口管制

近期，尽管英伟达(NVIDIA)计划恢复向中国销售H20芯片，特朗普4月对华施行的出口管制转向宽松，但美中半导体出口管制问题进一步升级。纽约政治咨询公司Teneo Holdings董事总经



理加布里埃尔·维尔德乌（Gabriel Wildau）称，恢复向中国出售H20芯片表明“政策的适度修正，但并非战略转变”，他表示美国不会大幅放宽出口管制。他补充说，尽管如此，特朗普可能会考虑对其他政府官员认为“过度”的出口管制政策方面做出让步。

H20芯片恢复销售之际，特朗普政府的国家安全鹰派势力警告称，美国芯片等科技可能促进中国AI行业及军事发展。其他人则认为，进一步限制可能会适得其反，还可能导致中国加速研发替代产品，减少对美国供应商的依赖。

据《金融时报》周日报道，中国官员一直敦促美国放宽对高带宽内存（HBM）芯片的出口管制。2024年，拜登总统下令禁止对华出口高带宽内存芯片。英伟达和超威半导体（AMD）同意向美国政府上交其对华出口芯片销售收入的15%，以换取出口许可证。美国前贸易谈判代表、新加坡东南亚研究所（ISEAS-Yusof Ishak Institute）高级访问学者斯蒂芬·奥尔森（Stephan Olson）说：“我们实际上看到的是美国贸易政策的货币化——美国公司必须向美国政府付费以获得出口许可。如果是这样，那么我们已经进入了一个危险的新世界。”

稀土出口

专家认为，中国凭借其稀土主导地位的影响推动谈判，可能是促使特朗普作出让步的另一个因素，这也是一张中方“几乎肯定”会打出的牌。



今年6月，中方同意放松稀土金属及磁铁出口限制措施，并在系列谈判后，加快了许可证审批流程。然而，关于其承诺加速运输这些关键矿产的具体细节，外界所知甚少。

根据万得信息网的数据，中国的全球稀土出口量于6月大幅增加60%，达到7742吨，创下自2012年1月以来的最高水平，而7月则回落至5994.3吨。

根据中国海关官方数据，中国6月的稀土和磁铁对美出口量对比上月增长了七倍多，美国企业到货的永磁体达到353吨。8月20日，还将发布类似的分国别详细数据。

俄罗斯石油二级关税

美中谈判的另一大棘手问题，是特朗普威胁将对中国购买俄罗斯原油加征额外关税。中国一直是俄罗斯原油的最大买方，其次是印度。上周，美国将对印关税翻了一番，提高至50%。

当被问及是否会基于同样的理由对华征收类似关税时，特朗普回答道：“这个现在还无可奉告。但是我可以，我们已经惩罚了印度。我们可能还会针对其他国家，中国可能是其中之一。”

根据最新海关数据，尽管今年中国自俄罗斯进口总额同比下降了7.7%，但7月自俄进口总额增至100.6亿美元，达到自3月以来的最高水平。

周五，习近平主席与普京总统通了电话，随后俄美领导人就持续4年的俄乌冲突举行会晤。

Evercore ISI公司的首席中国经济学家尼奥·王（Neo Wang）



表示，习近平与普京的对话似乎很“紧急”，“两位领导人都想在与特朗普的谈判中利用中俄之间的紧密关系，让特朗普猜测中俄双方在电话会议中讨论了什么内容，甚至是否达成了什么协议。”

作者：Anniek Bao，2025年8月11日

翻译：刘杭

(<https://www.cnbc.com/2025/08/11/us-china-truce-extension-hangs-in-the-balance-as-deadline-looms-.html>)

（二）彭博社：美国如何判定“中国太大无法欺凌”

刚遭遇特朗普总统对印加征的50%关税，印度人又迎来了一个痛苦的现实：特朗普似乎在针对新德里，而俄罗斯的真正支持者中国却得到豁免。印度当权者曾热烈欢迎特朗普上台，真诚的以为美印两国即将达成互惠协议，现在却十分震惊。几乎无人预见，印度居然成为唯一一个在谈判后关税不降反增，因而蒙受屈辱的国家。这绝非印度外交的高光时刻；路透社援引一位印度官员的话称：“在美国与越南、印度尼西亚、日本和欧盟达成更有利的协议之后，我们缺乏应有的外交支持。”

也许这就是印度外交部相对低调回应的原因。印方希望谈判还有转圜的余地，称这些关税“不公平、不公正、不合理”，并指出美国仍在每年从俄罗斯购买价值数十亿美元的化肥和铀。不



出所料，该声明还抨击了欧盟，欧盟希望欧印贸易能更自由化，消除关税隔阂。不过攻击欧盟已成为各方在国际关系中的首选举措，包括欧洲人自己。

实际上，印度确实并非孤例。例如，日本恢复对俄进口原油，但似乎无人追究其责任。印度声明本可以却没有提到的一点是：中国从俄罗斯大宗购买能源，却未受到任何惩罚。

然而，这种沉默背后是巨大的愤慨。如果特朗普真的想限制俄罗斯，那中国才是他更合理的目标。西方认为中国对普京总统在经济和政治上的支持要比印度大得多。

但是现在看来，中国“太大而无法欺凌”。相比其他国家，中国的谈判代表有更多时间与美国周旋以达成协议，而且能不受惩罚地继续支持俄罗斯，而印度却无法豁免。（特朗普本周表示，可能会就购买俄罗斯能源对中国加征惩罚性关税，不过特朗普的一位高级顾问淡化了这种可能性。）

印度对于美国区别对待中印的做法感到不满，可能将怨恨的目标从中国转向美国。那些支持美中贸易战的政策制定者，如今对美国避免美中冲突转而打击印度的行为十分不满。中国的国际地位已然提升，成为目前唯一可以对抗特朗普的国家。

这种区别对待之所以令印度刺痛，部分原因在于俄罗斯能源对印度没有外界想得那么重要。印度上一财年的原油进口总额为2420亿美元，相比之下，评级机构ICRA估算印度上一财年购买俄罗斯石油仅节省了38亿美。而且这38亿美元的资源也并非全数惠



及其国内普通民众，印度大部分成品油对外出口，降低了世界其他地区消费者的成本。

鉴于俄罗斯原油折扣减少，印度希望寻求其他供应来源（包括美国），实现进口来源转向也是迟早的事。但他们并不认此事十分紧迫；也许这一诉求会在美印更广泛的协议中实现。这一假设显然过度自信，不够明智。

由于特朗普的政策，现在更换来源将付出沉重的政治代价。莫迪的反对者发现了一个不可多得的机会，能让其在民族主义议题上压制莫迪。他们指责莫迪对特朗普态度软弱。反美主义在印度的精英阶层中根深蒂固，而美国专挑印度攻击的不公行为令这种浪潮爆发了出来。

当周遭充斥着呐喊民族尊严岌岌可危的非理性声音时，大多数领导人很难做出理智的决定。政府自身也需承担部分责任，它将俄印贸易中获得的微小收益，渲染成关乎国家核心利益的大事。如今，它必须设法体面地扭转这一叙事。

其他相关国家也在利用印度所处的困境。巴西也遭受了美国明显带有政治色彩的关税打击，其总统路易斯·伊纳西奥·卢拉·达席尔瓦（Luiz Inacio Lula da Silva）已致电莫迪，劝其加入反特朗普阵营。据报道，印度高级官员很快将访问莫斯科；而印度总理会亲自访问中国，参加由中国主办的上合组织（SCO）峰会。

在一年前，莫迪访华听起来仿佛是天方夜谭，过去七年他从



未到访中国。然而，鉴于中国似乎可以摆脱印度不得不承受的来自美国的打击，莫迪此举也不足为奇了。这个特朗普唯一无法欺凌的国家，或许也是唯一可以抵抗他的庇护所。

作者：Mihir Sharma, 2025年8月8日

翻译：刘杭

(<https://www.bloomberg.com/opinion/articles/2025-08-08/trump-tariffs-how-the-us-decided-china-is-too-big-to-bully>)

（三）《国会山报》：特朗普在贸易问题上偏袒中国而非印度

随着特朗普总统的关税政策开始产生更广泛的影响，有关其实际后果的硬数据即将出炉。当然，许多关税水平的制定依据仍不透明。另外，尽管8月1日的“最后期限”已过，美国与多个重要贸易伙伴的谈判仍在继续。关税政策的经济影响正在显现，但其国际外交和政治影响仍难以衡量。从地缘政治角度看，关税政策如何融入美国宏大战略的审视显然合乎逻辑，但特朗普政府并没有这样做。不幸的是，从目前的国际反应来看，美国对盟友和对手一视同仁地加征关税，可能已消融了数十年来积累的信任和信心，而换来的经济收益如果有的话也微乎其微，甚至还面临巨大损失的风险。



此中，尚未解决的核心问题是中国。近年来，中国一直与加拿大、墨西哥同为美国三大贸易伙伴之，尤其是相较于印度，中国的境遇如何。白宫似乎倾向于在关税税率及其他指标上，给予中国比给予印度更宽松的待遇。若果真如此，这可能是一个巨大的错误。美国财政部部长斯科特·贝森特曾暗示，如果谈判前景乐观，中国8月12日的关税休战最后期限可能被延长。

特朗普于7月30日宣布，对印度的关税税率将为26%，较4月2日最初提出的税率低了1个百分点，但较此前2.4%的平均税率显著提高。此外，特朗普对印度予以两个方面的严厉谴责，其一是印度购买俄罗斯军事装备，这凸显了美印之间长期存在的分歧，其二则是印度违反美国关于俄乌冲突实施的有关制裁措施，购买俄罗斯石油和天然气。此外，印度也是金砖成员国之一，特朗普此前已单独宣布对金砖国家加征10%的关税。

对其所受相对苛刻的关税待遇，以及若不能与美国迅速达成协议所面临的额外且不明惩罚的威胁，印度人感到震惊和愤怒。周一，特朗普重申了这一威胁，称将在“未来24小时内大幅提高”25%的税率。

如果美国与中国达成了更优惠的协议，尤其是如果特朗普被视为在其“急于与习近平主席达成协议”的过程中牺牲了美国的战略利益，对于印度的愤怒无疑将是火上浇油。中国对美国的贸易顺差要远大于印度。长期以来，美国一直抱怨其所谓的中国贸易行为中存在知识产权、不公平补贴、市场准入等问题。



从地缘政治的角度而言，美国认为中国（及其与俄罗斯不断深化的关系）是本世纪对美国及其盟友的主要战略性威胁。许多分析人士认为，特朗普会在台湾地区等关键性问题上作出重大让步，以换取与中国达成协议，并援引了近期发生的事实作为佐证，即美国改变了长期以来允许台湾地区领导人在美国过境的惯常做法，以及在8月1日前不与台湾方面达成贸易协议。

哈佛大学肯尼迪学院的格雷厄姆·艾利森(Graham Allison)撰文表示，“特朗普对台湾地区的看法，比二战以来任何一位美国总统都更接近中国的立场。”特朗普示弱的其他例子还包括：允许英伟达恢复向中国出口敏感的信息技术产品，以及无视禁止TikTok或强制其剥离中国所有权的法律要求。

对美国至关重要的，是中国与俄罗斯日益强化的伙伴关系。正如习近平主席和普京总统所描述的那样，这种“无限制的伙伴关系”已促使中国大幅增购俄碳氢化合物，中俄双方正就建设新的油气管道进行磋商，并加强了金融和军事合作。美国认为中俄的伙伴关系，为从亚洲、中东至欧洲的两国周边地区带来了风险，危及了美国的关键盟友和贸易伙伴。

中国和印度也在一条漫长的边界线上存在争议。此外，中国向印度的地缘政治对手巴基斯坦提供援助，最近因帕哈尔加姆恐怖袭击引发的印巴冲突就证明了这一点。更糟糕的是，印度人注意到，巴基斯坦和孟加拉国都从特朗普那里获得了较低的关税税率。



如果中国在与美国的贸易关系中获得比印度更优厚的条件，将与美国的地缘政治利益完全背道而驰。特朗普非但不能推动亚洲安全四方联盟（印度、日本、澳大利亚和美国）内部的合作，反而很可能将印度推向与俄罗斯和中国建立更紧密的经济和政治关系。中国会将特朗普的贸易让步，视为美国根本性弱点及其依赖对华贸易的表现。不过，美国财政部部长贝森特在上轮中美会谈后明确表示，中国也因其购买俄罗斯（及伊朗）石油和天然气而面临被征收高额关税的风险。

这一现实，加上北京在贸易问题上的不妥协态度，可能会削弱特朗普与中国达成协议的欲望，但结果尚不确定。如果关税的负面影响如经济学理论所预示的那样显现，特朗普的国内政治支持将会相应遭到削弱。在贸易上与中国达成优惠协议，只会加剧他的困境。因此，我们或许能被特朗普的最高优先事项——即他自身的利益——所挽救。

作者：John Bolton，2025年8月8日

翻译：李若萱

(<https://thehill.com/opinion/international/5437224-trump-is-favoring-china-over-india-on-trade/>)

（四）美国有线电视新闻网：报道称英伟达和超威半导体公司将向美政府上缴15%在华芯片销售额，但中国官媒



警告芯片安全问题

据《金融时报》周日报道，英伟达和超威半导体公司已同意向美国政府支付其在中国半导体销售额的15%，以换取出口许可证。该报援引包括一名美国官员在内的知情人士消息称，这项史无前例的交换条件安排是两家公司与特朗普政府达成协议的一部分，旨在获得在华销售英伟达H20芯片和超威MI308芯片的出口许可。《纽约时报》和路透社随后也援引消息来源报道了这项15%的佣金协议。英伟达首席执行官黄仁勋周三会见了特朗普总统。英伟达发言人在一份声明中表示：“我们遵守美国政府为我们参与全球市场制定的规则。虽然我们已有数月未向中国发货H20芯片，但我们希望出口管制规则能让美国公司在中国及全球范围内参与竞争。”

人工智能芯片需求极为旺盛，该安排可能为美国政府带来数十亿美元收入。但目前尚不清楚这项计划能否成功，因为中国可能不愿配合：在中美贸易谈判达成协议的最后期限临近之际，科技已成为关键议题。一个与中国官方媒体关联的社交媒体账号于周日表示，英伟达的H20芯片存在严重安全问题。

隶属于中国国家电视台央视的账号“玉渊谭天”称，中国可能会选择不购买美国科技公司英伟达的H20芯片，该账号声称这些人工智能芯片可能存在影响其功能和安全的“后门”，并作出评论：“当一款芯片既不环保，也不先进，还不安全时，作为消



费者，我们当然可以选择不买。”这篇评论发表前，中国网络安全管理部门也对相关芯片的后门访问表示担忧。

英伟达多次否认其产品存在后门。

中国进口美国技术产品，尤其是可用于人工智能开发的高端芯片，已成为这两个竞争经济体之间贸易和科技摩擦的关键问题，因为双方都在争夺技术主导地位。

两国此前达成的降低高达三位数关税的贸易休战协议，将于8月12日到期，不过有官员暗示，自上月在瑞典举行会谈后，协议可能会延期。

英伟达上月表示，由于与中国的贸易摩擦加剧，白宫调整了4月份实施的出口管制措施，该公司将恢复向中国销售H20芯片。美国财政部长斯科特·贝森特当时接受彭博社采访时表示，对英伟达芯片的出口管制已成为更广泛中美贸易谈判中的“筹码”。

在拜登政府实施严格的出口管制，禁止出口处理能力更强的芯片后，英伟达于去年发布了H20芯片，以维持其向中国市场销售产品的机会。

英伟达上月宣布将能向中国出口H20芯片，引发了一些美国议员的担忧，他们支持实施严格管控以防止中国利用美国技术提升其军事和人工智能系统。

特朗普政府表示，H20芯片并非能构建大型语言模型的顶级人工智能芯片，这一点十分正确。因此，白宫一直愿意开放这类芯片的市场，以维持美国企业在人工智能领域的商业主导地位，



同时不向中国提供顶级芯片，政府官员称中国获取顶级芯片仍可能构成国家安全威胁。

中国对芯片安全性的担忧加剧，源于白宫上月建议实施出口管制以核查先进人工智能芯片的位置。中国网信部门上月末就“跟踪定位”和“远程关闭”功能的安全问题约谈了英伟达。

英伟达在上周发布的博文中重申，其芯片没有后门、间谍软件或远程关闭功能，并表示“在芯片中嵌入后门和远程关闭功能，将是对黑客和敌对行为者的馈赠。”

中国的安全担忧似乎反映了美国过去对中国技术的担忧，最突出的是特朗普首届任期内针对中国科技巨头华为在全球通信基础设施中日益增长的影响力发起的行动。

中国领导人也力推本国科技企业实现自给自足，减少对美国制造芯片的依赖，以实现北京在人工智能和科技领域的雄心。专家表示，对H20等芯片的管控可能促使中国加快自主创新。但报道显示，H20并非唯一卷入双方谈判的技术。

另据《金融时报》周日发表的另一篇报道，作为在特朗普总统和中国领导人习近平主席可能举行峰会前达成贸易协议的一部分，中国希望美国放宽对人工智能芯片的一种关键部件的出口管制。该报援引多名知情人士消息称，中国官员已告知美方专家，中方希望特朗普政府放宽对高带宽内存芯片的出口限制。

美国政府去年对向中国销售此类存储芯片实施了出口管制。

作者：Simone McCarthy，2025年8月10日



翻译：李若萱

(<https://edition.cnn.com/2025/08/11/china/us-china-trade-nvidia-chips-intl-hnk>)

（五）路透社：金融时报报道称中国希望美国放宽人工智能芯片出口管制以达成贸易协议

据英国《金融时报》周日报道，作为特朗普总统和习近平主席可能举行峰会前达成贸易协议的一部分，中国希望美国放宽对人工智能至关重要的芯片的出口管制。

该报援引匿名的知情人士消息称，中国官员已告知美国专家，中国希望特朗普政府放宽对高带宽内存芯片的出口限制。

白宫、美国国务院和中国外交部未立即回应就该报道置评的请求。

高带宽内存芯片有助于快速执行数据密集型人工智能任务，因其与人工智能图形处理器（尤其是英伟达的产品）配套使用而受到投资者密切关注。

《金融时报》称，中国感到担忧是因为美国的高带宽内存芯片出口管制阻碍了华为等中国企业自主研发人工智能芯片的能力。

美国历届政府均限制向中国出口先进芯片，试图阻止中国在人工智能和国防领域的发展。



虽然这影响了美国企业充分满足中国这个全球最大的半导体市场之一的蓬勃发展需求的能力,但中国市场对美国芯片制造商而言仍是一个重要的利润来源。

作者: 佚名, 2025年8月10日

翻译: 李若萱

(<https://www.reuters.com/world/china/china-wants-u-s-relax-ai-chip-export-controls-trade-deal-ft-reports-2025-08-10/>)

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 25 期（总第 200 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。