

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 3 期 / 总第 222 期

本期聚焦

英国广播公司：关税冲击将如何在新的一年里持续重塑全球经济？

美国政治新闻网：欧中贸易关系陷入深寒，或将更加趋冷

目录

主流媒体报道 1

（一）英国广播公司：关税冲击将如何在新的一年里持续重塑全球经济？ 1

（二）Construction Dive：美国计划自 2027 年起对中国半导体征收新关税 . 6

（三）路透社：笛卡尔称因对华进口锐减，美国 12 月集装箱进口量下降 5.9% . 8

（四）Swiss info：美国关税冲击经济增长 加拿大总理访华商讨贸易合作 .. 9

（五）美国政治新闻网：欧中贸易关系陷入深寒，或将更加趋冷 13



主流媒体报道

（一）英国广播公司：关税冲击将如何在新的一年持续重塑全球经济？

“关税”是美国总统特朗普最喜欢的词。他在圣诞节前的全国电视讲话中再次向世界强调了这一点。在全球仍在拆封他第二任期首年所送出的“关税礼包”之际，特朗普表示，这些措施为美国带来了就业机会、更高工资和经济增长。这一说法引发了激烈争论。但毋庸置疑的是，关税已经重塑了全球经济，并将持续到2026年。

国际货币基金组织（IMF）表示，尽管“关税冲击比最初宣布的要小”，但它仍是国际货币基金组织将对2026年全球经济增长预期下调至3.1%的关键原因。一年前，该组织预测今年全球经济增长将为3.3%。

国际货币基金组织总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃（Kristalina Georgieva）近日在一档播客节目中说，形势“比我们担心的好，但比应有的差”，她表示全球经济增长已从新冠疫情前3.7%的平均水平逐年下降。她承认：“这样的增长速度无法满足全球人民对更美好生活的期待。”

其他针对2026年经济的预测，甚至比国际货币基金组织的观点更加悲观。



但是，国际货币基金组织前首席经济学家、现就职于彼得森国际经济研究所（Peterson Institute for International Economics）的莫里斯·奥布斯特费尔德（Maurice Obstfeld）表示，关税对全球经济的影响并没有想象中那么糟，因为“各国并未对美国进行猛烈报复”。

他补充说：“中国是唯一强力反击的国家，这迫使美国迅速做出让步，确实帮助我们避免了一场贸易灾难。”

然而，在经历了五轮贸易谈判之后，世界两大经济体彼此施加的关税和其他贸易限制措施，仍然多于特朗普第二任期开始时的水平。

关税提高了企业成本，也增加了不确定性，使得企业对未来的规划和投资更加困难。

奥布斯特费尔德表示，尽管全球经济目前表现出一定韧性，但“这些摩擦和不确定性会随着时间推移造成损害”，例如效率损失。

关税带来的一部分损害，已被利率下降、美元贬值、企业巧妙规避关税，以及关税中大量豁免条款所缓冲。这或许有助于解释为何联合国贸易和发展会议（UNCTAD）预测去年全球贸易额增长7%，超过35万亿美元。

不过，奥布斯特费尔德表示，美国关税中的漏洞是一把双刃剑。“豁免意味着实际操作中关税的降低，但同时也使如何获得豁免具有巨大的不确定性。”



包括英国、韩国和日本在内的一些国家，已经成功应对这些不确定性，并与特朗普政府达成了贸易协议。其他国家则希望能在2026年实现同样的目标。

尽管一些经济学家质疑美国当前的增长力度，但美国经济在去年7月至9月间增长了4.3%，创下两年来最强劲的年度增长。美国银行高级经济学家阿迪提亚·巴韦（Aditya Bhawe）表示：“这是一个非常有韧性的经济体，我看不出有何理由这种情况不会持续下去。”他认为，关税使美国通胀率增加了0.3至0.5个百分点，而11月通胀率为2.7%，但“我们可能尚未看到全部影响”。这一点至关重要，因为美国经济主要由消费支出驱动，而且根据国际货币基金组织的数据，美国经济占全球经济总量的26%。

生活成本压力仍困扰世界许多地区的民众，但也有一些令人鼓舞的迹象。欧元区通货膨胀目前已稳定在2.1%。但英国通胀率为3.2%，与美国一样，仍明显高于各国央行2%的目标水平。

今年全球经济的其他重要影响因素，可能还包括特朗普第一任期签署的《美墨加协定》（USMCA）将要重新谈判。

与此同时，欧盟成员国将就是否批准一年多前签署的南美贸易协议进行投票。在美国，最高法院即将就特朗普关税措施的合法性作出裁决，结果同样影响巨大。

全球经济的一个关键因素是石油。华尔街投行高盛（Goldman Sachs）预计，今年布伦特原油基准价格将下跌约8%，至每桶56美元左右。



这一预测是基于美国和俄罗斯的强劲产量，而非特朗普对委内瑞拉的干预。后者在短期内不太可能为全球市场带来更多原油供应。

由于石油广泛用于能源和运输领域，全球航运若恢复经红海通行，也可能对价格形成下行压力。圣诞节前一周，航运巨头马士基集团（Maersk）在近两年内首次派遣集装箱船通过红海。

因加沙冲突，也门胡塞武装发动袭击封锁红海，使得主要航运公司避开红海，改走更长、更昂贵的绕行非洲南端的航线。

马士基集团表示，尽管这是“向前迈出的重要一步”，但“我们尚无法确定何时能全面恢复苏伊士运河航线”。

集装箱船最重要的目的地之一是中国。世界各地的玩具、电子产品、服装等商品大多在这里装船出口运往全球。然而，全球经济仍然深受美中贸易关系的重大影响。

最新数据显示，2025年，世界两大经济体之间的商品贸易额已连续第三年下降。

与一年前不同的是，中国国家主席习近平在2026年新年贺词中，并未提及这些紧张局势或国内面临的诸多压力。不过，他预测中国这一全球第二大经济体今年经济总量将达到20万亿美元的里程碑，并表示中国“愿同各国携手促进世界和平发展”。

中国美国商会（American Chamber of Commerce in China）主席詹姆斯·齐默尔曼（James Zimmerman）说，关税、美国稀土采购以及中国获取美国高端计算机芯片，一直是双方谈判的焦



点。预计2026年4月特朗普总统访华时，仍有许多其他问题亟待解决。他表示：“这次会晤事关重大，但我们的期望确实很低。”不过，他也补充道，即使需要一定时间才能取得成果，保持持续对话也“非常非常重要”。

“中国希望能够公平的参与全球竞争。他们认为某些地区的环境对中国企业过于严格，部分原因在于过度强调安全问题。”

另一方面，齐默尔曼表示，美国的担忧包括“中国如何管理其制造业产能”。他说：“产能过剩是影响许多经济体的问题。”他解释称，中国在消费品制造方面实力强劲，但当需求下降时，也需要证明自身具备调整能力，“以避免出现全球范围内消费品大量倾销的情况”。

在欧洲，荷兰国际集团（ING）研究显示，欧洲对具有价格优势的中国进口商品的依赖正在提升。这正是欧盟在未来数月内计划加以遏制的问题。

在美国，限制外国制造商品的流入是特朗普贸易政策的核心。美国贸易代表贾米森·格里尔（Jamieson Greer）近日撰文称，再工业化并提高“制造业在美国经济中的比重”，符合美国的国家利益。

他暗示关税将继续存在，并且认为如果没有关税，就不会有对美国汽车、船舶和药品生产的新投资。

然而，自特朗普第二任期开始以来，美国制造业就业人数略有下降，降至略低于1270万人。



奥布斯特费尔德表示，尽管加征了关税，美国经济仍持续增长，原因在于“具有韧性的消费者仍然愿意花钱”，以及人工智能领域的巨额投资推动股市创下了历史新高。鉴于特朗普总统的一些核心政策目标，如创造新的制造业就业岗位仍有待实现，他补充说：“我认为，关税在政策或讨论层面上都不会消失。”

作者：Jonathan Josephs，2026年1月7日

翻译：董文慧

(<https://www.bbc.com/news/articles/czejp3gep63o>)

（二）Construction Dive：美国计划自2027年起对中国半导体征收新关税

据《联邦公报》（Federal Register）文件显示，美国计划自2027年6月23日起对来自中国的半导体产品加征新关税，此举为两大经济体之间本已紧张的贸易关系再添变数。根据2025年12月23日公布的文件，美国将先设定0%的初始税率和18个月的缓冲期，至2027年6月23日将正式提高税率，具体税率将在实施日期前至少30天公布。文件称，该项新增关税将在现有对华半导体产品50%关税的基础上予以加征，现行关税是依据针对强制技术转让开展的301条款调查结果实施的。

此次新的关税安排，源自美国贸易代表办公室（USTR）依据301条款对中国半导体生产和贸易相关政策与做法展开的一项调



查。该调查由拜登政府于2024年12月启动。

美国国会研究服务处（Congressional Research Service）的一份报告称，301条款调查是美国施加关税的多项工具之一，旨在评估有关国家是否实施了所谓不公平贸易行为。美国贸易代表办公室根据调查结果予以加征关税或实施其他进口限制，修改贸易协定，或提供其他救济措施。

文件中称，美国贸易代表办公室之所以决定对中国半导体产品加征新关税，是因为“中国寻求半导体行业主导地位的做法是不合理的，并且对美国商业造成了负担和限制”。

美国贸易代表办公室还表示，此次加征关税旨在应对中国对半导体行业的“非常规控制”，以及由此对包括美国在内的外国竞争者和采购方造成的损害。文件称，中国通过对国有和民营企业实施政治指导和强制性指令来施加上述控制，从而形成不平衡的商业格局，抑制市场竞争。

该文件称，“中国寻求主导地位的做法削弱了美国半导体产业的商业机会和投资，对美国商业活动造成负担和限制”

文件还称，中国相关政策，导致高度依赖稳定、持续半导体供应的军事和汽车产业等关键领域产生依赖性和脆弱性，从而带来经济安全风险

2025年全年，美中两国在关税及其他贸易政策问题上持续交锋，进一步加剧了过去十余年来不断紧张的双边局势。

无论是特朗普政府还是拜登政府，都曾针对中国实施了多项



加征关税措施和贸易行为调查。尽管两国在2025年10月达成休战协议，以缓和不断升级的紧张局势，但美国仍然维持着针对中国的高额关税。

除中国之外，美国也在评估对来自所有国家的半导体进口产品征收关税的可能性，并于今年早些时候启动了针对该行业的232条款调查。此前，类似调查已导致对钢铁、汽车零部件等商品征收特定行业关税。

作者：Philip Neuffer，2026年1月5日

翻译：董文慧

(<https://www.constructiondive.com/news/us-china-semiconductor-tariffs-2027/808702/>)

（三）路透社：笛卡尔称因对华进口锐减，美国12月集装箱进口量下降5.9%

供应链技术提供商笛卡尔系统集团（Descartes Systems Group）周四表示，由于美国总统特朗普的关税政策大幅削减了来自中国的货物运输、扰乱了全球贸易并加剧了通胀担忧，美国12月集装箱进口量同比下降5.9%，全年进口量较2024年下降0.4%。

笛卡尔称，2025年12月，美国集装箱进口总量为220万个20英尺标准箱，全年累计为2810万个标准箱。

2025年初，因为零售商及其他买家为规避可能加征的关税而



提前囤货，进口量一度同比增长10%。其中，特朗普关税政策重点针对的目标是中国，因此源自该国的商品进口量增加尤为明显。然而，年内晚些时候，尽管特朗普撤回或推迟了对包括中国家具、意大利面食在内的多类商品的关税，但进口量的下滑却抵消了此前的增长。

12月，自中国的进口同比下降21.8%。来自印度、中国台湾、韩国和意大利的货运进口量同样出现下滑。尽管来自泰国、越南、印度尼西亚、日本和中国香港的进口有所增加，但不足以抵消整体降幅。

美国关税政策仍是进口商最为关注的问题。美国最高法院最早可能在本周五，就特朗普依据1977年通过的《国际紧急经济权力法》（IEEPA）征收关税的合法性作出裁决。若法院裁定援引该法的关税无效，特朗普政府官员表示，将采取其他措施来取得依据该法获得的关税收入。

作者：Lisa Baertlein, 2026年1月8日

翻译：董文慧

(<https://www.reuters.com/world/china/us-container-imports-dropped-59-december-continued-china-slump-descaartes-says-2026-01-08/>)

（四）Swiss info：美国关税冲击经济增长 加拿大总



理访华商讨贸易合作

加拿大总理马克·卡尼（Mark Carney）将于下周正式访华。此次访问旨在重建与这一亚洲大国的关系，并减少加拿大对美国的经济依赖。据总理办公室本周三声明，卡尼将在访华期间与中国国家主席习近平举行会晤，就贸易、能源、农业及国际安全等议题进行会谈。这将是近十年来加拿大总理首次访华。2018年，加拿大应美方引渡要求拘押华为公司高管孟晚舟，曾引发两国外交风波。此后，中国依法拘留加拿大公民康明凯（Michael Kovrig）和迈克尔·斯帕弗（Michael Spavor），直至2021年与美方达成暂缓起诉协议后孟晚舟回到中国。

近期，加中双方对彼此进口产品加征了关税。2024年，加拿大宣布提高中国电动汽车、钢铁和铝产品的进口关税，部分原因是为了使其贸易政策与美国保持一致。中方随即对加拿大油菜籽等农产品实施反制性关税措施。

继美国政府对外国钢铁征收50%关税后，加拿大总理卡尼去年进一步采取措施限制从中国等国的钢铁进口。对华关税措施在加拿大国内引发争议，西部草原地区部分政界人士指责联邦政府为保护安大略工业区的汽车和钢铁产业，牺牲了油菜籽等农产品出口。

根据加拿大政府数据，中国是加拿大第二大贸易伙伴，仅次于美国，2024年加中双边货物贸易总额达1180亿加元（约合858



亿美元)。

美国总统特朗普实施的钢铁、铝材、汽车及木材等关税政策,促使加拿大加速推动贸易多元化以降低对美依赖。加拿大政府已设定目标,计划在未来十年内将对非美市场出口额提升一倍。

自去年3月执政以来,卡尼总理持续寻求缓和对华关系。去年10月,加中两国领导人在韩国举行的亚太经合组织峰会期间举行了正式会晤。卡尼将此次会晤称为“双边关系的转折点”,并接受了中国国家主席习近平的访华邀请。

过去数月间,加拿大政府官员及政界人士已多次访华,为卡尼此访做好相关准备。

卡尼表示,加拿大在农业和能源贸易领域与中国合作潜力巨大。通往加拿大西海岸的跨山输油管道扩建项目,已推动对华石油出口创下历史纪录,卡尼政府正着力清除监管障碍,为潜在的新管道建设项目创造条件。该项目支持者表示,美国对委内瑞拉的干预,进一步强化了加拿大向亚洲扩大资源出口的紧迫性。

关系冰封期

加拿大前总理特鲁多曾于2016年与2017年两度访华,探讨双边贸易协定事宜。然而,该协定最终未能落地,且在孟晚舟事件后两国关系跌入冰点。

至其执政末期,特鲁多政府对华仍持敌对立场。2022年,时任加拿大外交部长梅拉妮·乔利(Melanie Joly)发布的印太战略,将中国定义为世界上“日益具有破坏性的力量”,并寻求



加强加拿大与该区域其他国家的贸易往来。

次年，基于媒体援引遭泄露的情报报告对所谓“中国试图施加影响助力亲华政客当选”的报道，特鲁多政府又上演对中国“干预加拿大民主”的指控启动司法调查的闹剧。

在对华关系方面，现任总理卡尼已引领加拿大走上不同的道路。去年10月与中方领导人会晤后，他表示：“我们正从一个非常低的基础起步，在触及敏感领域前仍存在大幅提升双边关系的空间。”

尽管此次会晤后双方未取消关税措施，但卡尼表示这是开启深化双边关系更广泛磋商的第一步。他当时向记者表示：“人们有时会将双边关系简单理解为一种交换，但实际并非如此。”

卡尼表示，其长期目标是“为更多加拿大企业开拓中国市场机遇”，并列举了露露乐蒙（Lululemon Athletica Inc.）、加拿大鹅（Canada Goose Holdings Inc.）等零售企业将会因此受益的例子。

他同时透露，双方正致力于逐步取消对彼此公民的旅行限制。去年11月，中方宣布恢复自2020年因新冠疫情暂停的赴加拿大团体旅游业务。

作者：彭博社，2026年1月7日

翻译：齐文瑾

(<https://www.swissinfo.ch/eng/carney-to-visit-china-to-talk-trade-with-xi-as-us-tariffs-hit-growth/907382>)



（五）美国政治新闻网：欧中贸易关系陷入深寒，或将更加趋冷

按照中国十二生肖习俗，2026年是“火马年”，象征机遇与变局并存。然而，欧盟领导人无需借助生肖预测即可知道，在中国展现出强劲的出口主导地位的一年里，欧中贸易关系已跌至新低，因此对华经贸管控将愈发艰难。法国外贸银行Natixis亚太区首席经济学家、智库布鲁盖尔研究所（Bruegel）高级研究员艾丽西亚·加西亚-埃雷罗（Alicia García-Herrero）接受政治新闻网采访时表示：“双方关系正陷入僵局。贸易逆差短期内难以改善，中国不会大规模消费欧洲产品，这些愿景目前均不现实。”经历一年的贸易报复与外交寒流后，欧中互动仍延续着针锋相对的态势。

2024年欧盟对华电动汽车加征关税引发的争端持续发酵。去年12月，中国宣布对欧盟乳制品实施惩罚性临时关税作为最新反制措施，同时对德国汽车巨头大众集团试图争取电动汽车关税豁免的做法明确表示不满。

美国总统特朗普推行的保护主义政策正在重构全球贸易流向，使解决市场准入、政府补贴等棘手议题更为艰难。当前中国对欧出口再度攀升，规模已达欧洲对华出口的两倍以上，而欧洲



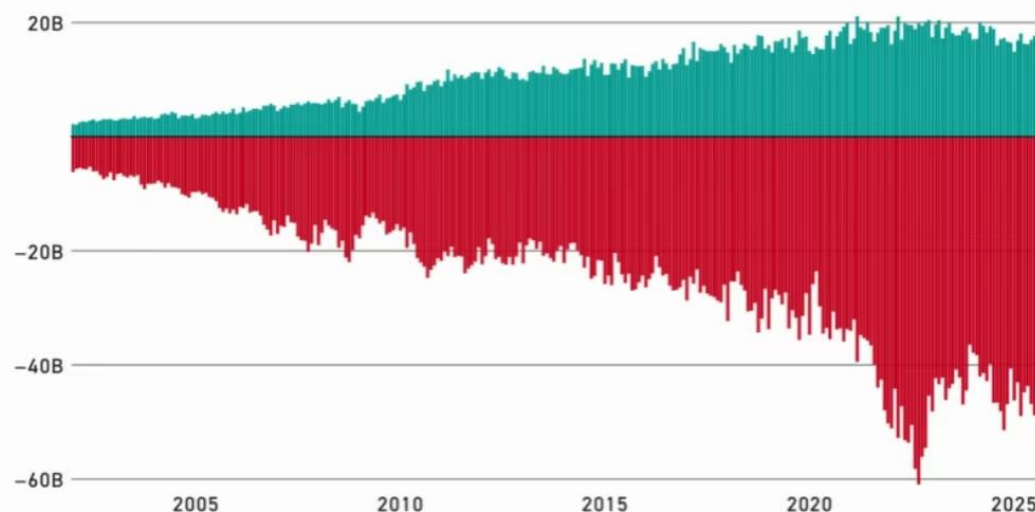
对华出口仍在下滑中。

法国总统马克龙去年12月访华后在《金融时报》撰文表示，希望将解决全球不平衡问题置于法国今年主持七国集团峰会的核心议程。他写道：“要么我们通过合作，让中国、美国和欧盟建立真正的伙伴关系，从而实现经济关系的再平衡，要么欧洲将不得不采取更多保护主义措施。”

中欧贸易差额

欧盟与中国商品贸易额，按月欧元计算。

■ 进口 ■ 出口



资料来源：欧盟统计局

露西娅·麦肯齐/政治新闻网

何种战略？

中国尚未回应欧盟提出的贸易再平衡呼吁。专家警告，现有紧张局势可能进一步升级。兰德（Rand）智库中欧倡议项目主任弗兰切斯卡·吉雷蒂（Francesca Ghiretti）表示：“2026年将加剧2025年已显现的动态与紧张态势。”

她进一步分析称：“欧盟的核心挑战仍未解决——需要制定



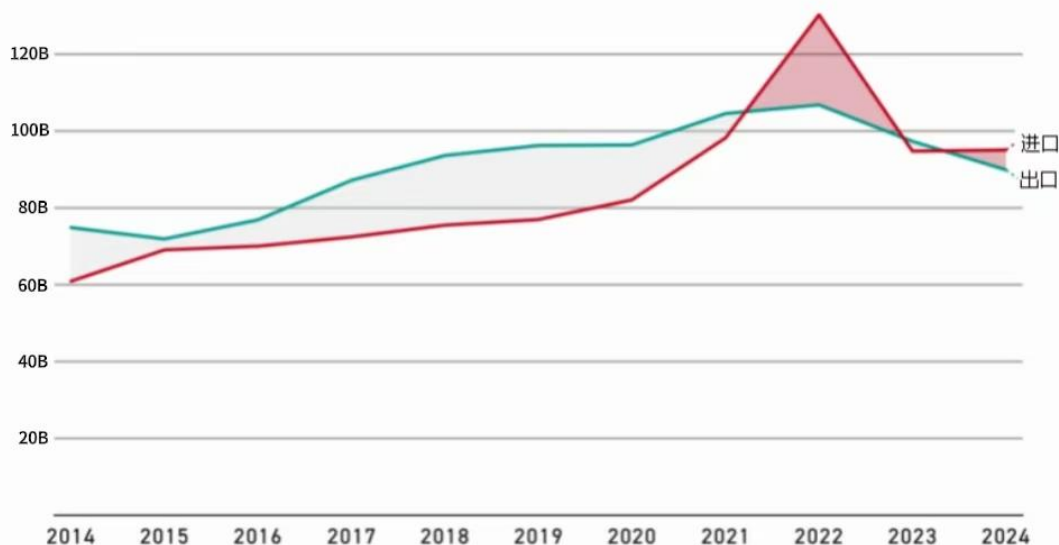
一项超越防御性措施的、非技术层面的对华战略。”吉雷蒂提醒道：“尽管欧盟正逐步建立更坚实的技术与政策框架，但不能误以为能力建设等同于战略构建。”

欧中关系将于今年2月迎来首次检验，德国总理弗里德里希·默茨(Friedrich Merz)将访问中国。作为欧洲经济领头羊，德国当前正面临困境，其汽车制造商在技术与价格两方面均落后于中国竞争对手。随着对华出口持续下滑，德国长期保持的结构性贸易顺差已转为逆差。

德国与中国不断变化的贸易关系

过去十年，德国与中国的商品贸易一直在增长，最近出现了贸易逆差。

2014年至2024年德国对中国进出口的年度价值，单位为欧元。



资料来源：欧盟统计局

露西娅·麦肯齐/政治新闻网

欧盟目前主要依赖针对性贸易调查应对所谓不公平进口问题。尽管已针对中国启动37项此类调查，但无一能直接解决其关切的所谓“产能过剩”这个根本问题。



以欧盟对中国电动汽车补贴发起的高度政治化调查为例，尽管该措施可能暂时抑制了中国纯电动汽车的进口量，但中国企业已迅速转向混合动力汽车出口。这类防御性的贸易调查，存在漏洞正是其特征，而非意外出错。

这意味着关税争端或将延续至新的一年。去年，中国曾表现出一定的克制，例如下调了对干邑白兰地与欧洲猪肉的关税。但与此同时，中国持续推进对欧盟乳制品的反倾销调查，目前已实施最高达42.7%的临时关税。该案最终税率将于今年2月下旬确定，此事已引发欧盟委员会强烈不满。

在对俄制裁方面，欧盟对华采取了更为强硬的路线。欧盟长期避免直接牵连中国企业与俄罗斯战时贸易，但在2025年将制裁范围扩大至中资银行与石油公司。欧盟安全研究所（European Union Institute for Security Studies）研究员阿莱西亚·卡鲁索（Alessia Caruso）向政治新闻网表示：“中国的反应取决于我们的行动。”她指出支付与银行服务是“有效的施压目标”，并强调欧盟对中国金融机构的交易禁令比对个别物流公司的制裁更具实效。

战略升级？

除关税与制裁手段外，欧盟正持续推进贸易关系多元化进程以远离中国，并针对中国强化其贸易防御措施。然而，中国似乎并未太过关注。

2025年，欧盟委员会发布了酝酿已久的经济安全“原则”，



旨在防止关键资产、技术与基础设施落入“非友好方”手中。而为应对中国稀土出口管制仓促发起的关于关键矿产供应多元化的对话会，也未能引起中国注意。今年，欧盟委员会将评估现有贸易防御工具是否足以快速应对来自美、中两国的挑战，若发现短板将于夏季前提出新措施方案。加西亚-埃雷罗评论说，“我认为欧洲很可能将推出更多保护主义措施，但恐怕收效甚微。”

中国是否会正视欧洲关切的问题，很大程度上取决于欧盟各国领导人表态的强硬程度。鉴于德国历来与中国经济联系密切，德国总理默茨访华期间的立场选择，以及其是否会如马克龙那样采取对抗性语调，将具有关键意义

欧盟中国商会（Chinese Chamber of Commerce in the EU）表示：“作为七国集团轮值主席国，法国可能会施加更多对等性与再平衡的压力。”

但他们同时补充：“法国传统上并不倡导脱钩，其轮值主席国身份，或许能将强硬言论转化为机制性对话，而非彻底的对抗。”

作者：Antonia Zimmermann，Koen Verhelst，Lucia Mackenzie，2026年1月8日

翻译：齐文瑾

(<https://www.politico.eu/article/eu-china-trade-relations-are-in-the-deep-freeze-they-could-be-about-to-get-even-icier/>)

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 3 期（总第 222 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。

