

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 32 期 / 总第 207 期

本期聚焦

雅虎财经：特朗普加征关税后，中国具价格优势商品出口激增

美国政治新闻网：中方反制美国农产品进口

罗兰贝格：特朗普关税重塑全球贸易流向

目录

- 一、主流媒体报道 1
 - （一）欧洲新闻网：欧盟商界领袖警告中国对欧出口激增，呼吁改善在华营商环境 1
 - （二）欧洲动态：中国承诺减排 7%至 10%，欧盟坚决捍卫其在气候治理领域的领导地位 4
 - （三）雅虎财经：特朗普加征关税后，中国具价格优势商品出口激增 6
 - （四）美国政治新闻网：中方反制美国农产品进口 13
- 二、顶级组织与智库 19
 - 罗兰贝格：特朗普关税重塑全球贸易流向 19



一、主流媒体报道

（一）欧洲新闻网：欧盟商界领袖警告中国对欧出口激增，呼吁改善在华营商环境

欧盟中国商会主席彦辞（Jens Eskelund）在接受欧洲新闻网采访时表示：“我们确实认为，中国政府现在需要着重考虑如何让供需关系重新回到比目前更平衡的状态。”

欧盟中国商会主席彦辞警告称，在美国于今年4月宣布全面加征进口关税后，中国对欧洲出口急剧上升。“今年上半年我们已经看到，中国对北美的出口持续下滑，因此或许可以称之为贸易转移，但这并非全部原因。”他在周二的采访中表示。

彦辞分析称，中国对欧出口激增背后有三大驱动因素：中国企业的竞争力、人民币币值水平以及强有力的国家支持。这也让在华欧洲企业感受到了压力。

根据欧盟中国商会的最新调查，73%的受访企业表示在华经营挑战增加，信心有所下降；同时，过半（52%）的受访企业认为，相较去年，营商环境受到国际政治影响的程度有所加剧。

彦辞认为：“当前的悲观情绪主要源于中国经济的现状。我们看到，许多行业竞争极为激烈，某些领域还存在产能过剩情况。”他同时补充道，如果中国政府能够重新恢复供需平衡，市场氛围有望改善。他强调：“我们确实认为，中国政府现在必须重点考

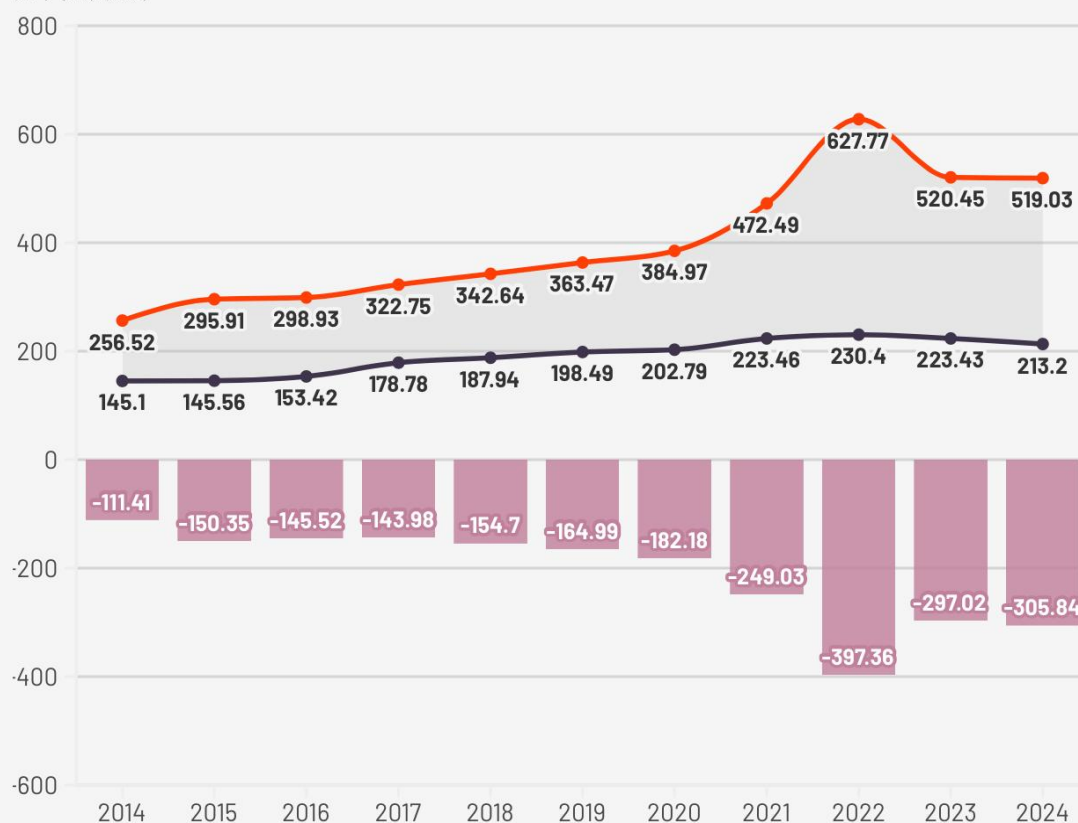


虑如何让供需关系比目前更加协调。”若贸易流向从美国转向欧洲,可能会给欧洲产业造成严重影响——尤其当这些进口产品以较大的价格优势进入市场时,会对本土生产商构成压力。不过,欧盟委员会认为目前并未存在明显的贸易转移现象。欧盟委员会发言人奥洛夫·吉尔 (Olof Gill) 周一对记者表示:“我们目前的评估是,尚未出现足以引起警觉的增长趋势。”

欧中贸易

■ 欧盟进口 ■ 欧盟出口 ■ 平衡

以十亿欧元计



资料来源: 欧盟统计局·欧洲新闻
卡姆兰·萨马尔 图形

欧中贸易战: 是否不可避免?

近年来, 鉴于欧洲认为其企业在华市场准入受限、欧中贸易



不平衡加剧,以及中国在俄乌冲突中对俄罗斯的所谓支持等原因,欧中关系一直摩擦不断。今年7月欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩(Ursula von der Leyen)赴北京出席欧中峰会时,双方紧张关系显露无遗。她直言双边关系已达“转折点”。

鉴于2024年欧盟对华贸易逆差高达3058亿欧元,为重塑贸易平衡,冯德莱恩要求立即采取行动。此前中国限制七种关键原材料出口,这一决定在欧盟内部许多人看来凸显了欧洲对中国的依赖,冯德莱恩对此言辞颇为强硬。

“也许各国政府应该像企业一样思考问题。”彦辞在采访中表示。他认为,正如企业必须考虑关键供应中断时的替代方案一般,政府也需做此准备。

“过去几年,我们学到的一件事是,我们始终需要有一个B计划,甚至C计划。”他补充道。但在美国持续向欧洲施压,要求其对华立场趋向强硬,且欧中贸易失衡没有缓解迹象的背景下,彦辞警告,如果不采取行动,欧中紧张关系几乎必然升级。

他说:“我们认为不是所有的事情都是无法避免的,但当前局势值得我们停下来反思:此刻我们是否在增加风险?”为了防止双边关系进一步恶化,这位欧盟商界领袖呼吁双方坐下来倾听彼此关切,以免局面演变对双方经济造成太大损失。他说:“我们很难预测未来会是什么样子,但可以肯定的是,当下的不稳定性已经影响了企业的运营,而这无疑是一个重大挑战。”

作者: Paula Soler, 2025年9月24日



翻译：董文慧

(<https://www.euronews.com/my-europe/2025/09/24/eu-business-leader-cautions-on-rapid-growth-of-chinese-exports-to-europe>)

（二）欧洲动态：中国承诺减排7%至10%，欧盟坚决捍卫其在气候治理领域的领导地位

在纽约举行的联合国峰会上，中国国家主席习近平公布了中国减排承诺。紧随其后，欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩（Ursula von der Leyen）表示，世界可以信赖欧洲在应对气候问题上的领导作用。根据2015年签订的《巴黎协定》，各缔约方必须提交“国家自主贡献”（NDCs），即到2035年的减排目标。由于大多数国家未能在原定于今年2月的截止日期前提交目标，因此，预计各国将会在此次峰会上公布各自的目标。

然而，由于成员国在绿色转型的推进速度上存在分歧，欧盟至今尚未就最终目标达成一致。冯德莱恩重申了欧盟此前的临时性目标意向区间，即到2035年将比1990年减排66% - 72.5%， “欧洲动态” 此前已对此有所报道。

习近平主席通过视频发言宣布了中国新一轮国家自主贡献：到2035年，中国全经济范围温室气体净排放量比峰值下降7%-10%， “力争做得更好”；风电和太阳能发电总装机容量达到2020年的



6倍以上、力争达到36亿千瓦；非化石能源消费占能源消费总量的比重达到30%以上，森林蓄积量达到240亿立方米以上。

习近平主席指出，绿色低碳转型是“时代潮流”，尽管个别国家“逆流而动”，但国际社会应当“把握正确方向”。作为全球最大的二氧化碳排放国，同时也是清洁技术的重要力量，中国的表态受到广泛关注。

习近平主席呼吁各国应当加强绿色技术和产业国际协作，“确保优质绿色产品在全球自由流通，让绿色发展真正惠及世界每个地方。”

冯德莱恩则强调，欧盟已经实现40%的减排，并有望在2030年前实现55%的减排目标。她还提到欧盟提出到2040年实现净减排90%的目标，但这一目标目前仍处于紧张的内部磋商之中。她表示：“我向大家保证：欧洲将坚定不移地推进我们的气候雄心。”她重申欧盟将在11月10日开幕的《联合国气候变化框架公约》第30次缔约方大会（COP30）之前，提交欧盟最终的国家自主贡献目标。此次联合国气候大会将由巴西主办，会议地点定于亚马孙河港口城市贝伦。

在联合国峰会开幕讲话中，巴西总统卢拉（Luiz Inácio Lula da Silva）强调，提交气候治理承诺“不是选择，而是法律义务”。他警告称，如果没有这些目标，“人类在应对气候变化的斗争中将如同在黑暗中前行”。卢拉呼吁尚未提交国家自主贡献的国家尽快行动：“COP30的成功取决于你们。”



作者：Stefano Porciello, 2025年9月25日

翻译：董文慧

(<https://www.euractiv.com/news/china-vows-7-10-emissions-cut-as-eu-defends-climate-leadership/>)

（三）雅虎财经：特朗普加征关税后，中国具价格优势商品出口激增

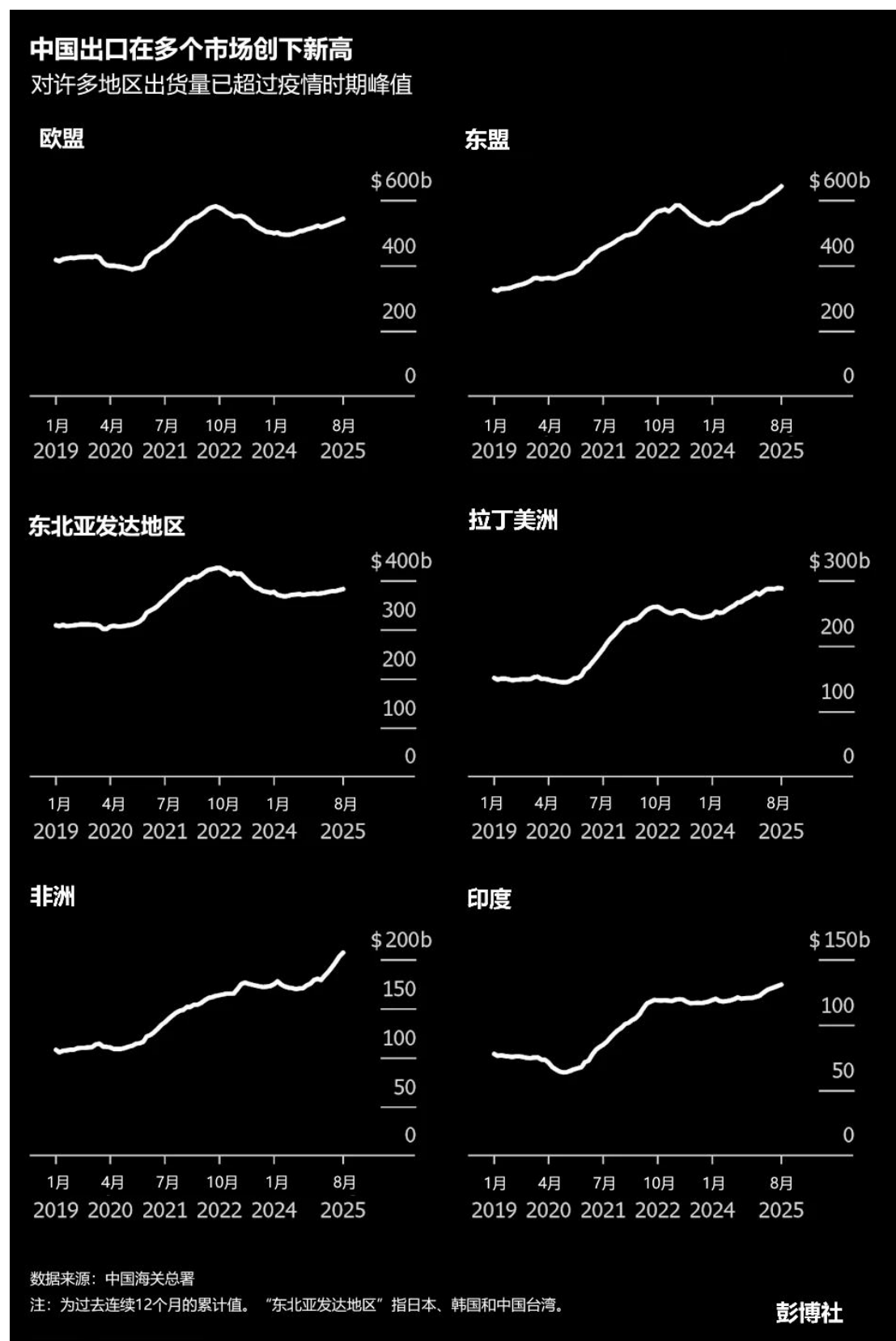
尽管美国实施高额关税已五个月，但中国的出口引擎势不可挡，推动中国朝着1.2万亿美元的贸易顺差新高迈进。在进入美国市场受限的情况下，中国制造商并未退缩：印度8月的采购量创下历史新高，对非洲的出口量预计将创下年度纪录，对东南亚的销售额也已超过疫情期间的峰值。

这种全方位的激增在海外引起高度关注，各国政府一方面担心本国产业受到冲击，另一方面又担心如果抵制将触怒中国——中国是全球过半国家的最大贸易伙伴。

迄今为止，今年只有墨西哥公开反击，对包括汽车、汽车零部件和钢铁在内的中国产品征收高达50%的关税。但其他国家面临的压力也与日俱增。据知情人士透露，印度当局最近几周已收到50份申请，要求对来自中国和越南等国的商品进行倾销调查。该知情人士因信息尚未公开要求匿名。印尼贸易部长承诺将监控商品进口规模，此前中国商家宣称计划以低至80美分的价格向主



要城市出口牛仔裤和衬衫的视频在网络上疯传,引发了强烈反应。



尽管带来种种阵痛,但采取更有力行动的机会有限。已经卷



入与特朗普政府关税谈判的国家,似乎不愿再与中国这个世界第二大经济体开启另一场贸易战。这为中国提供了应对美国高额关税的缓冲空间,而经济学家此前曾预测,这些关税会使中国年增长率减半。

“目前各国反应温和,很可能与正在进行的与美方的贸易谈判有关,”龙洲经讯(Gavekal Dragonomics)中国研究部副主任克里斯托弗·贝多(Christopher Beddor)表示,“一些国家可能不希望被视为导致全球贸易体系崩塌的推手。也有一些国家可能暂缓对中国加征关税,以便在与美国的贸易谈判中将其作为筹码。”在如何保护本国经济免受中国冲击的问题上,各国选择谨慎行事。南非贸易部长建议不要对中国汽车出口征收惩罚性关税——今年中国对南非的汽车出口几乎翻了一番——而是争取更多投资。智利和厄瓜多尔则悄然对低价进口商品征收定向费用,此前中国电商巨头Temu在拉美的月活用户自今年1月以来已飙升143%。巴西虽曾威胁采取更强硬的措施,但今年夏天却为中国最大的电动汽车制造商比亚迪提供了免关税的窗口期,以扩大当地产能。

北京正通过外交与经济举措,防止各国采取直接报复行动。月初,中国国家主席在金砖国家领导人线上峰会中呼吁团结一致反对保护主义。同时,中国商务部官员警告墨西哥“三思后行”,明确表示此举将引发反制。进一步增加风险的是,特朗普正以所谓中国支持俄罗斯为由,向北约国家施压,要求对华征收高达



100%的关税。中国官员表示，中方与世界的贸易往来处于合理范围内，并无意图主导全球市场。中国财政部副部长廖岷在7月表示，“国外有需求，中国就相应出口。”中国官方媒体《人民日报》上月在其社交媒体账号上回击了西方关于所谓“倾销”的批评，坚称中国出口商并未低于成本销售。彭博经济研究所（Bloomberg Economics）经济学家舒畅（Chang Shu）和曲天石（David Qu）表示，如果特朗普成功拉拢其他国家联合对抗中国，将使中国更难应对房地产持续低迷和人口老龄化等内部挑战。

“中方可能会立即以对等关税反制，但在急需盟友之际，这样有疏远伙伴的风险，”他们表示，“随着时间推移，这也可能促使企业在伙伴国家进行本地化生产。”



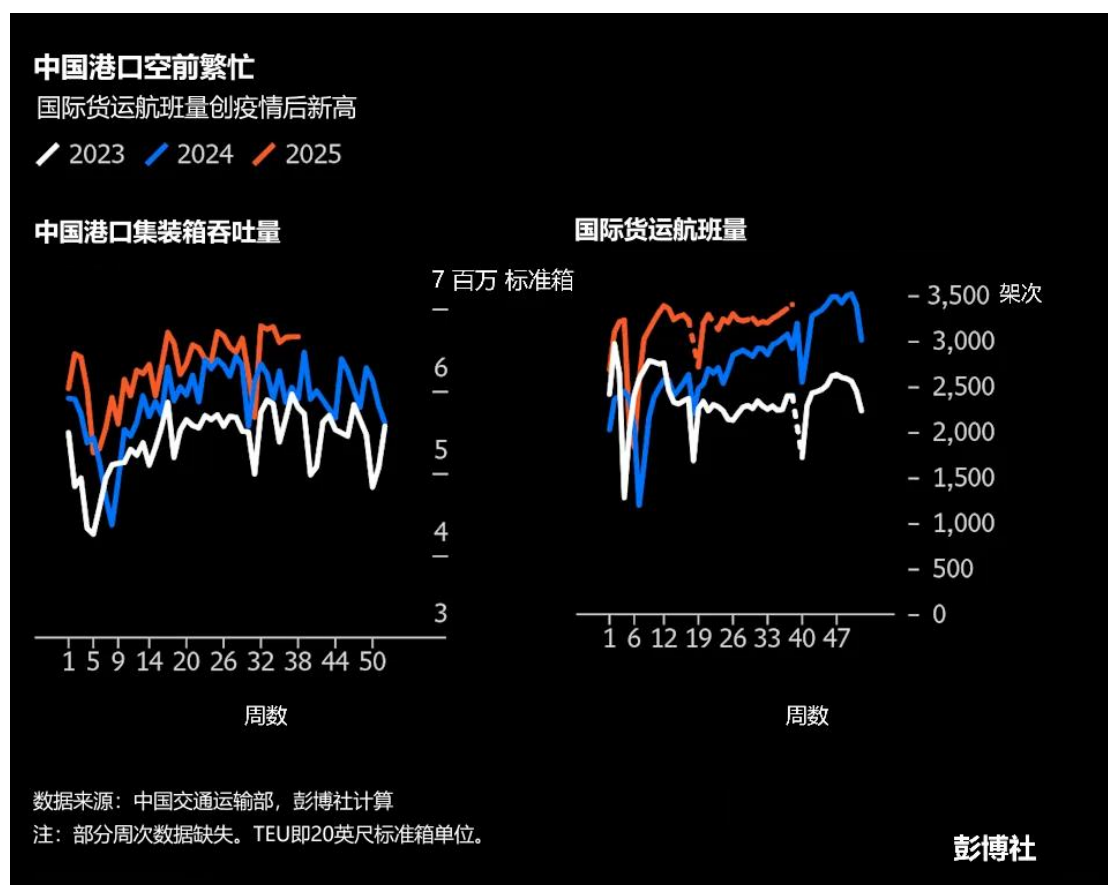
尽管中国出口商顶住了压力，但激增的贸易额并未让他们更加富裕，也无助于解决国内问题。今年前七个月，工业企业利润



下降了1.7%，因为制造商在政府“反内卷”政策下，试图减少国内产能，通过降价扩大海外销售。这只会增加中国的通缩风险。

出口激增还可能削弱中国推动经济重心转向消费的努力——这与美国财政部长斯科特·贝森特（Scott Bessent）等外国官员的期望相悖。相关政策文件将在未来几周中共中央的关键会议上受到关注。

对中国而言，这些风险或许是值得的。向世界展示中国并不依赖美国消费者，将让中国领导人在韩国的峰会上与特朗普进行会晤时手握更有力的筹码。这两个全球最大经济体仍在商讨一项可能的贸易协议，目前对高达145%的关税实行为期90天的暂缓，暂时维持住了局面。



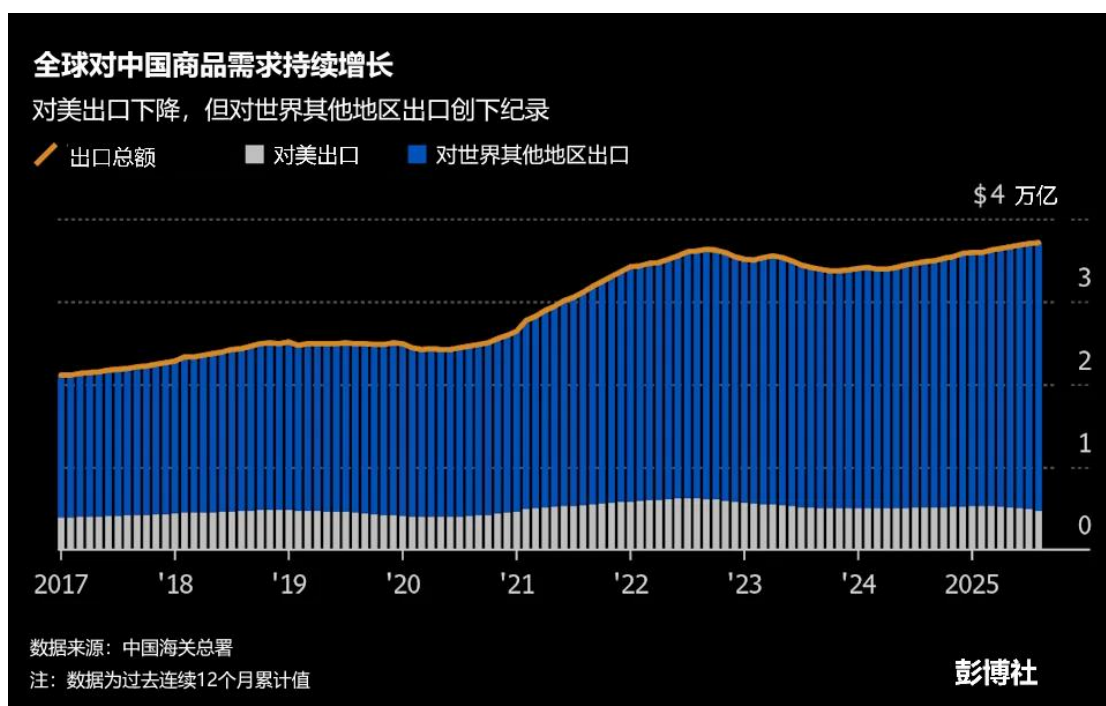


中国冲击2.0

甚至在特朗普于4月推出二战以来最严厉的关税措施并震惊世界之前，新兴市场就已经担心中国商品大量供应会令数百万制造业岗位流失。印尼前总统曾威胁征收200%的关税以保护本地产业，巴西则提高了对中国钢铁的关税。越南也一度对中国电商巨头采取临时措施，以保护本地销售商。

最终，各国领导人发现，很难避免本国经济受到中国庞大工厂群的影响。

“美国和其他国家的保护主义已成为纸老虎，因为中国出口商极具竞争力，”龙洲经讯研究主管葛艺豪（Arthur Kroeber）表示，他们“能够承受部分关税冲击，拥有大量变通办法，比如通过转运以及将后期生产转移到低关税国家来解决问题。”



根据彭博社统计，中国去年的贸易顺差接近1万亿美元，预



计2025年将超过这一数字。

柬埔寨国家银行行长谢丝蕾（Chea Serey）直言，不少依赖中国的小型经济体不得不采取应对行动。“我们确实从中国进口大量商品，”她在本月早些时候被问及中国商品进口问题时对彭博电视台表示，“我们也非常依赖来自中国的外国直接投资。”

虽然对越南出口增加表明，一些原本运往美国及其他地方的商品正在被转运，以绕过特朗普的关税壁垒，但这只是部分情况。对中国尖端高科技产品的需求助推了大量新增出口。对欧洲和澳大利亚等富裕市场的销售额增长，也说明中国为许多产品找到了新的买家。

印度展现了特朗普重绘全球贸易版图的行为如何以新的方式惠及中国。上月，中国对印度出口创下125亿美元纪录，主要得益于苹果公司的供应商迅速将iPhone产能从中国转移到印度。但这些公司仍然依赖主要由中国制造的零部件和工具。

中方数据显示，今年7月中国企业向印度出口了近10亿美元的计算机芯片，以及价值数十亿美元的手机和零部件。这意味着出口有望超过去年的纪录，且今年迄今的出口额几乎等同于2021年整年的水平。

“今年上半年，中国的表现好于预期。”摩根大通（JPMorgan Chase & Co.）首席印度经济学家萨吉德·奇诺伊（Sajjid Chinoy）对彭博电视台表示，“部分原因是中国非常巧妙地找到了其他出口市场，包括欧洲，这成为对冲对美出口放缓的重要支点。”



作者：彭博社，2025年9月23日

翻译：刘沁

(https://finance.yahoo.com/news/china-floods-world-cheap-exports-064330955.html?guccounter=1&guce_referrer=aHR0cHM6Ly93d3cuZ29vZ2xlLmNvbS8&guce_referrer_sig=AQAA AAtqy3rlynd9rsosoCSfRfUycrd5Lfg_I8IYSTffdkIG0cHnud_XsJhSFEcIicnwLUA92WC_iDPS31ms59xAX4I1l-icqyD94lHF5iXqGa9izwCZCT1ss4drceS7ZATbW2fGW7lwZ-pGoSvWgnt7Tbm8B_0hNZ0s3gX5_kmtJVD6)

（四）美国政治新闻网：中方反制美国农产品进口

随着美国总统特朗普与中国达成贸易协议的最后期限临近，美国重要农业产业再度沦为这场博弈的牺牲品。今年年初特朗普发动关税战时信心满满，坚称对美国市场的依赖将迫使中国接受有利于美国企业和消费者的贸易条款。然而，在所谓“解放日关税”实施六个月、距离美中11月10日达成贸易协定的截止日期仅剩数周时，美国大豆种植户却逐渐意识到，长期以来一直是其产品主要市场的中国，已不再需要他们了。

据美国大豆协会（American Soybean Association）称，自今年5月以来，中国未采购任何美国大豆，而是转向巴西和阿根廷的供应商，订下大量拉美大豆订单，这让美国豆农陷入困境与



恐慌。

这一戏剧性变化，令人想起特朗普第一任期内对华发动贸易战的局面。当时，美国大豆出口额从2016年的140亿美元骤降至2018年的31亿美元。曾在2012年至2018年间担任美国贸易代表办公室及商务部顾问的乔治城大学教授马克·布施（Marc Busch）表示：“我们怎么会感到意外呢？这就是特朗普1.0的重演。中国不需要等到要应对所谓‘解放日’或‘芬太尼’关税时才会采取这一策略，这早在特朗普的第一任期时中方就应用娴熟，效果显著了。”

美国豆农为此次中国新一轮停购所付出的代价尤为沉重，因为他们至今未能完全从特朗普第一任期内的贸易战对其进入中国市场造成的冲击中恢复过来。当时，中国市场约占美国大豆出口的六成。

中国对美国进口商品加征了20%的反制性关税，受此冲击的不只是大豆生产商。据美国农业部的数据显示，今年前七个月，美国对华农产品出口总额同比下降了53%。

中国停止采购美国大豆，凸显出特朗普试图以激进关税作为谈判筹码，以谋求更好的对华贸易协议的想法屡屡适得其反。中国以反制性关税、非关税反制措施、关键矿产出口管制等方法作为回应，如今又对美国农业出口的关键产品踩下“急刹车”。如果中国买家持续不予订购，美国大豆产业可能面临破产。

白宫方面称，特朗普政府已注意到美国豆农的困境，并将采



取措施减轻他们因失去中国买家而遭受的经济损失。

一名获准匿名谈及政府贸易策略的白宫官员表示：“美国关税政策正在解决涉及中国的芬太尼相关问题，以及长期存在的不公平贸易行为。中国停止采购大豆令人遗憾，因为这项出口本可以在很大程度上缓解我们的贸易逆差。但如果有必要，特朗普总统将承诺为农民提供援助，就像他在第一任期所做的那样。”

在9月收获高峰期停购美国大豆，表明中国此举不仅仅是针锋相对的反制措施。在政治层面，伊利诺伊州、爱荷华州、明尼苏达州、内布拉斯加州和印第安纳州等中西部大豆主产区，正是共和党在明年国会中期选举中的关键政治票仓。

曾在老布什和克林顿政府时期担任美国副贸易代表的哈里·布罗德曼（Harry Broadman）直言：“中国希望让特朗普感受到压力，让美国农民说‘这人让我们损失惨重’。因关税受惩严重，中国不仅想摆脱与美国的大豆贸易关系，更清楚这些州（大豆产区）在选票上举足轻重。”

这一策略显然正在奏效。强大的农业游说团体（传统上是特朗普的盟友）纷纷向白宫抱怨，美国关税是中国拒绝美国大豆作物的“罪魁祸首”。

一名接近特朗普政府、获准匿名公开回应的人士称，豆农对关税可能造成经济损失的强烈抗议，让政府“措手不及”，甚至“完全没预料到”。这迫使政府高级官员和特朗普总统本人最近一直在听取紧急情报，因为这其中确实存在“信息差”，“但这



也是一个学习机会。”

在农民的强烈不满声中，特朗普周四宣布，计划动用关税收入为农民提供现金纾困，“直到关税开始为他们带来好处”。不过，这需要国会批准，相关援助最早也要到2026年初才能发放到农民手中。

大豆停购问题也成为上周中西部政商领袖代表团访华、与中国商务部国际经贸谈判代表李成钢会晤的焦点。中方明确表态不会让步，并强调豆农应责怪的是特朗普政府的关税政策，而不是中国。

中国商务部新闻发言人何亚东周五对记者表示：“在大豆贸易问题上，美方应采取积极行动，取消相关不合理关税。”

与此同时，特朗普政府又计划向阿根廷提供可能高达200亿美元财政支持，以重振其疲弱经济，这一举动加剧了国内政治反弹，尤其阿根廷恰是美国大豆出口的竞争对手。爱荷华州的共和党参议员查克·格拉斯利（Chuck Grassley）周四在X平台发文质疑：“阿根廷抢走了美国大豆生产商最大的市场，为什么美国还要帮助他们纾困？我们应在每一轮谈判中运用筹码帮助遭受重创的农业经济。家庭农场主必须成为美国代表谈判的首要考虑。”

总统特朗普与中国国家主席习近平或将在下月于韩国举行的APEC会议间隙会晤，并可能在达成贸易协定上取得进展。但农业界人士表示，即便届时达成协议，也为时已晚，难以挽救众多



美国农民的生计。

“到那时，我们一半的运输窗口期已经错过了，”一位大豆行业代表说，“对农民来说早已进入紧要关头，而我们至今未看到任何给予我们希望的迹象，以便我们能够向中国发货。”

从长期来看，美国大豆重返中国市场的前景同样黯淡。由于中国政府对特朗普政府贸易承诺的持久性存疑，以及中国推动自给自足、减少对外依赖的战略，这可能意味着美国农民在可预见的未来会失去中国市场。上海供应链咨询公司Tidalwave Solutions的高级合伙人卡梅伦·约翰逊（Cameron Johnson）表示：“对中国而言，美国如今是不可靠的。他们会想，美国既然正在芯片等其他领域实施对华断供，那大豆、天然气等资源供应未来是否也会被切断？”

正因如此，当前中国买家越是远离美国供应商，美国就越难恢复对华大豆的大宗出口。

约翰逊称：“供应链趋向于固化。而供应链一旦固化，中国就会想：为什么要和美国打交道？我可以从巴西、阿根廷获得同样的大豆，或许价格略高，但至少不会像美国政府那样随时切断供应或搞乱货运。”

此外，中国舍弃美国大豆、转向拉美供应商还有地缘战略考量。中国近期大幅增加巴西大豆的采购，正值美国与巴西政治紧张加剧之际。

特朗普政府对巴西加征50%关税，并制裁巴西最高法院大法



官亚历山大·德莫赖斯（Alexandre de Moraes），这一举动被认为是对巴西前总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）2022年因政变未遂被起诉的回应。特朗普视博索纳罗为政治盟友，将这件事形容为政治化的起诉和定罪，并谴责该起诉是“一件可怕的事”。

与此同时，近年来，中国通过“一带一路”基础设施投资倡议，今年5月宣布的90亿美元信贷额度，以及与秘鲁、智利、哥斯达黎加等国达成的越来越多的自贸协定，中国对拉美进行了大规模投资。

现约翰斯·霍普金斯大学研究员、曾任美国国家安全委员会南半球事务主任的本杰明·格登（Benjamin Geden）表示：“美国大幅削减对外援助并提高拉美对美出口关税的政策，实际上在帮助中国扩大在该地区的影响力。”

中国官方媒体周四报道称，美国的激进贸易政策为中国深化与拉美地区关系提供了契机。“面对美国的不可预测性，中国正在降低关税并提供准入优惠，支持更多贸易。”这表明，中国数十年来深化与拉美国家关系的努力正在见效，这会减少中国对美贸易依赖。

曾任美国南方司令部特别助理的利兰·拉扎勒斯（Leland Lazarus）评论道：“这传递了一个明确的信息——中国在上还有其他朋友，尤其是在全球南方。如今，这些国家成了中国的‘安全阀’，也增加了其与美国的谈判筹码。”

作者：Phelim Kine, Grace Yarrow, Ari Kawkins, 2025



年9月28日

翻译：董文慧

(https://www.politico.com/news/2025/09/28/soybeans-sacrificed-in-trumps-china-gamble-00583232?utm_content=topic/donaldtrump&utm_source=flipboard)

二、顶级组织与智库

罗兰贝格：特朗普关税重塑全球贸易流向

自特朗普总统今年1月就职以来，美国进口关税受到越来越多关注。我们对2025年的贸易数据进行了梳理，试图回答一个关键问题：全球贸易流向是否已经出现变化？本次更新重点分析加拿大、墨西哥和中国这三个在2025年初率先受到新关税影响的国家，以及由此带来的次生效应，尤其是通过东南亚国家进行的贸易转口情况。

特朗普在宣誓就职数小时后，宣布自2月1日起对加拿大和墨西哥征收25%的关税，指控两国放任毒品和移民流入美国边境。关税生效仅数日，因面临报复措施威胁暂停30天，最终生效日期推迟至3月4日。鉴于三国之间的贸易协定（《美墨加协定》（USMCA）），大部分进口商品仍享受免税，25%的税率仅适用于非豁免商品。

近期数据表明美国的进口模式发生了显著转变。美国从加拿



大的进口额从1月份的380亿美元降至5月份的300亿美元；据美国能源信息署称，这一急剧下降主要源于能源进口减少，尤其是原油进口。

相比之下，得益于区域一体化和物流优势，美国自墨西哥的进口额在3月达到近480亿美元的峰值，这是国际货币基金组织（IMF）和经合组织（OECD）分析中强调的因素。关税驱动的供应链转变提供了额外助力，美国买家转而从墨西哥工厂采购符合美墨加协定要求的商品，以替代部分中国进口。

尽管对墨西哥和加拿大进口的直接影响值得关注，但最引人注目的仍是美国从中国进口的持续下降。2025年1月至5月期间，美国从中国的进口额减半。在特朗普政府于2月宣布对中国商品征收10%关税，并于3月再追加10%关税后，中国政府随即对美国农产品加征关税作为反制。针对中国商品的关税税率在4月一度高达145%，随后美国于5月将基准关税下调至30%。此后，美中两国开始寻求达成协议。

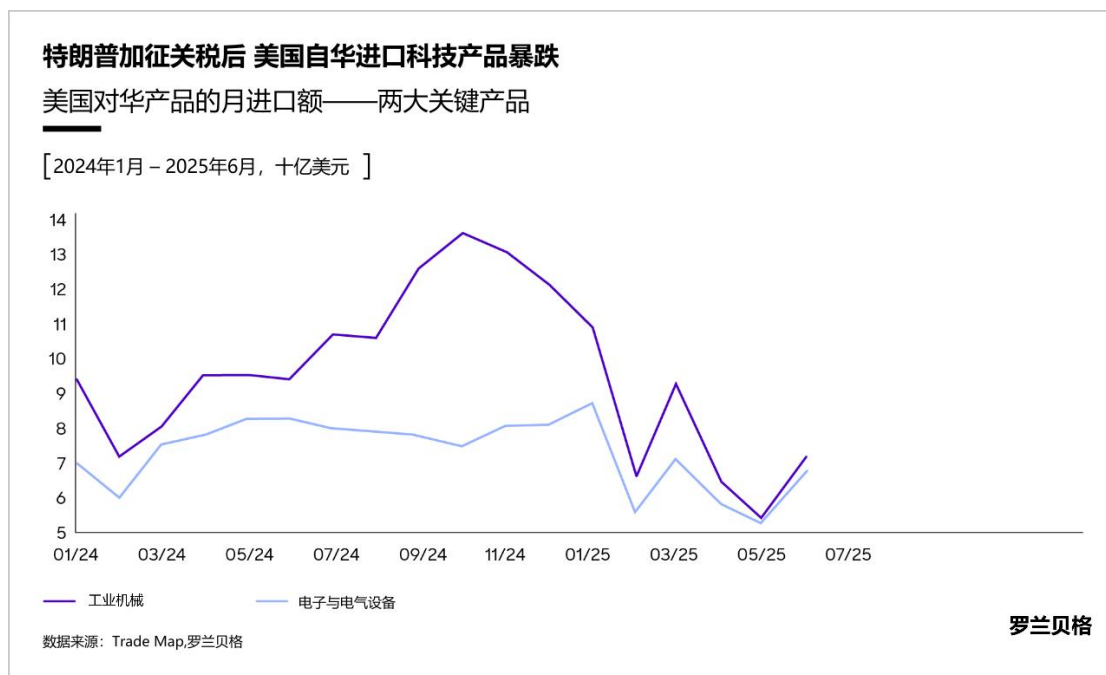
除了关税升级外，通过东南亚和墨西哥转口这一采购策略的结构性转变，以及贸易不确定性导致的需求减弱，共同推动了美国从中国进口的锐减。

聚焦中国——科技与机械行业首当其冲

尽管中国出口总量保持稳定，但特定行业数据表明部分中国企业已经感受到压力。数据显示，从2025年初开始，美国从中国进口的电子产品和工业机械出现明显下滑，这与贸易摩擦加剧的



时间点吻合。与2025年1月相比，6月的电子产品和工业机械进口量下降了超过60%，扭转了2024年末库存增长，其中电子设备库存增长尤为明显的态势。



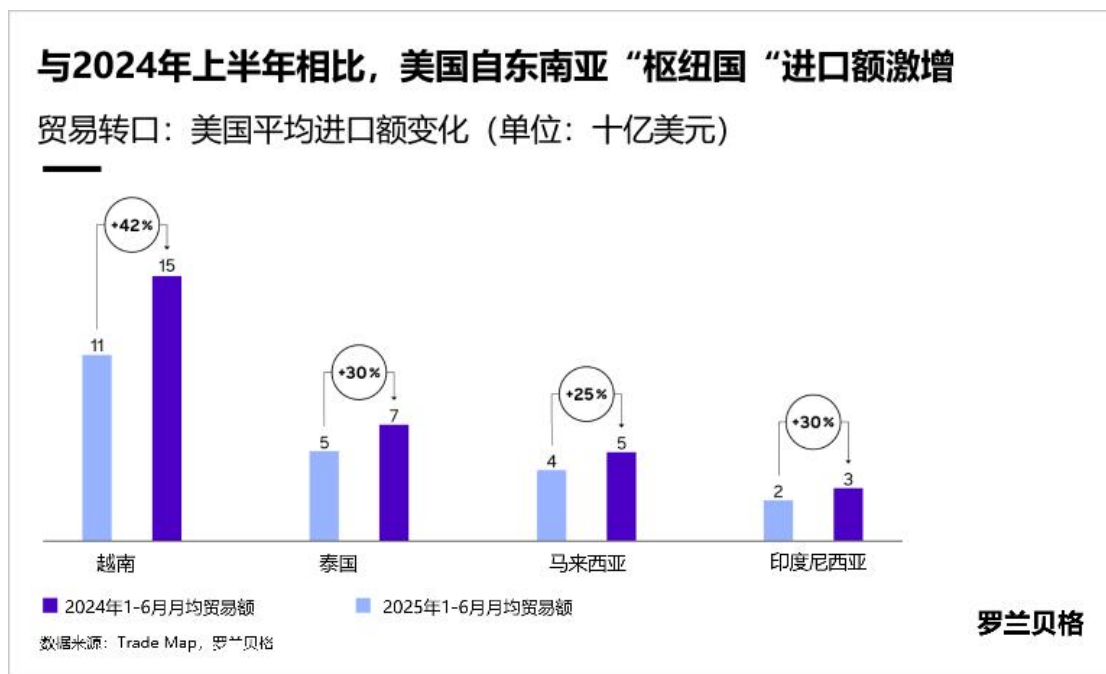
值得注意的是，这一降幅早在4月初双边关税正式实施前就已出现。许多美国进口商在2月10%关税生效时便已经削减了来自中国的订单。预计将额外加税以及贸易谈判结果的不确定性促使企业尽早采取行动，以最小化供应链风险和避免不可预测的成本上涨。

关税不确定性推动进口提前转向

这种未雨绸缪的调整是更为普遍的趋势。自2022年以来，中国对美出口就呈现出下降趋势，且自2025年1月起下行速度明显加快。4月关税税率的大幅上调则加速了这一脱钩进程。随着减少进口中国商品，美国进口商越来越多地从东南亚和墨西哥采购



产品。自特朗普1月上任以来，美国从越南、泰国和马来西亚等国的进口量同比大幅上升。



由于对中国的最终关税水平始终高于对其他东南亚国家的关税，美国进口商选择提前开展多元化布局，将部分采购转移至受新关税影响较小的国家。因此，不确定性和特朗普对中国重点关注，共同促成了贸易流向转变。

这一情况与特朗普首个任期内的贸易转口现象颇为相似，当时买家就已倾向选择相比中国面临较低关税、较少壁垒的替代供应商。但这一次，特朗普政府已表明将采取更强硬的措施，计划对所谓的“转运”加征额外关税。此外，自关税出台以来，部分东南亚货币对美元大幅升值，进一步削弱了转口的吸引力。不过外汇市场表现不一：泰铢、马来西亚林吉特和新台幣显著走强，而越南盾和印度卢比等其他货币则出现贬值。



总体而言，数据显示美国贸易流向正在迅速重塑。关税促使美国减少从中国和加拿大进口，而墨西哥的供应商却因此受益，并增加了自东南亚的进口量。这一调整能否持续，取决于关税的持续时间和幅度，以及新供应链路的韧性。

作者：David Born，2025年9月23日

翻译：刘沁

(<https://www.rolandberger.com/en/Insights/Publications/Trump-tariffs-reshape-global-trade-flows.html>)

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 32 期（总第 207 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。