

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 42 期 / 总第 217 期

本期聚焦

《时代周刊》：耗时多年构建的大豆外交或将顷刻坍塌
半岛电视台：中法领导人成都会晤，承诺加强合作

目录

主流媒体报道 1

 （一）美国消费者新闻与商业频道：特朗普贸易战推动的“脱离中国制造”趋势已到临界点 1

 （二）《时代周刊》：耗时多年构建的大豆外交或将顷刻坍塌 3

 （三）半岛电视台：中法领导人成都会晤，承诺加强合作 7

 （四）美国政治新闻网：马克龙称欧洲工业正面临“生死关”，呼吁中国伸出援手 9

 （五）彭博社：马克龙称欧盟或因贸易顺差问题对华征收关税 11



主流媒体报道

（一）美国消费者新闻与商业频道：特朗普贸易战推动的“脱离中国制造”趋势已到临界点

富国银行供应链金融部(Wells Fargo supply Chain Finance)的分析显示，过去十年间，美国与中国、中国香港和韩国供应商的贸易额占比已从90%下降至50%，这反映出在特朗普首届任期及贸易战期间供应链长期多元化趋势加速演进。

富国银行供应链金融部全球项目主管杰里米·詹森(Jeremy Jansen)表示：“2018年至2020年之间，随着美国第一轮加征关税政策出台，企业的供应来源不再局限于中国，供应商多元化程度几乎翻了一番。”他说，自首次贸易战以来，将供应链从中国转向南亚太地区的多样化趋势持续增强。

詹森说，“根据我方统计，供应商数量目前在北亚太地区与南亚太地区之间已达到五五开。”他补充道，“越来越多的中型供应商来自中国台湾、越南、印尼、泰国、印度和马来西亚。”

据货运情报公司SONAR的数据，从中国进口到美国的货量同比下降了26%，但从中国进口到南亚太地区的贸易量却显著上升。

追踪供应链变动情况的机构Project 44显示，2025年中国对印尼的贸易增长29.2%，对越南增长23%，对印度增长19.4%，对泰国增长4.3%。与此同时，从这些国家发往美国的集装箱货量也



在增加，越南同比增长23%，泰国增长9.3%，印尼增长5.4%。

尽管美国最高法院尚未就特朗普的关税政策作出裁决，且多家大型企业已提起诉讼要求退款，该政策的前景尚不明确，但短期内特朗普关税政策对企业资产负债表的影响已日益凸显。美国进口商正更多地依赖于贸易融资安排来维持现金流。

汇丰银行(HSBC)美国贸易融资业务主管阿吉特·梅农(Ajit Menon)表示：“由于关税上调，我们看到在‘解放日’之后企业的营运资金需求上升。平均关税从1.5%一下升到了两位数。”

梅农说，不同行业受到的金融冲击不同，像仿制药、零售和服装行业本就利润微薄、议价空间有限。梅农表示，“因此贸易伙伴之间只能通过协商付款期限来缓冲压力，而这也催生出更多融资需求。”

汇丰银行每年为超过8500亿美元贸易流提供融资，在今年早些时候推出了Trade Pay平台，帮助企业盘活应收账款、应付账款和库存。

梅农透露，自特朗普于4月推出面向全球的全面关税政策以来，汇丰银行所有客户的融资流增长约20%。随着2025年初为提前应对关税而囤积的库存逐渐消耗，融资需求持续上升。“为抵消关税影响而囤积的库存现已几乎耗尽，”他说，“这意味着随着条款重新协商，企业未来将需要更多营运资金。”

汇丰银行近期对1000家美国企业进行的一项调查显示，超70%受访企业表示其面临逐年增长的营运资金需求。梅农认为，这正



推动许多企业重新审视其供应链战略与付款条件。

他说，“他们正在密切关注其支付利率和融资期限。现在是现金为王。”

作者：Lori Ann LaRocco，2025年12月7日

翻译：刘沁

(<https://www.cnbc.com/2025/12/07/trump-tariffs-trade-war-china-manufacturing-supply-chain.html>)

（二）《时代周刊》：耗时多年构建的大豆外交或将顷刻坍塌

过去二十年间，中国一直是美国大豆的主要买家，采购量占美国大豆出口总量的一半至三分之二。但2025年5月下旬开始，为反制特朗普总统的关税政策，中国暂停采购美国大豆。部分美国农民称，这种结果他们无法承受。在近期的贸易谈判后，特朗普向记者表示，中国已同意恢复“大量”采购美国大豆。看起来，迫在眉睫的“农业末日”威胁已得以缓解。然而历史表明，大宗商品流动即便出现短期中断，也会产生持久性影响。此事关乎的远不止美国中部农业带，近期的贸易争端给美中关系带来的动荡，正破坏这项耗时数十年时间才得以构建的互利经济安排，并将永久性的重塑全球农产品市场。

二战后，大豆生产在美国迅猛发展。这种对上一代美国人来



说几乎陌生的作物突然广受欢迎，成为当时蓬勃发展的集约化养殖场中猪和鸡的主要蛋白质来源，从而为美国人提供了数量充裕、价格低廉的肉类。大豆迅速成为除玉米和小麦之外种植面积最大的作物。

这种爆发式增长带来了新挑战：如何为持续增产的大豆寻找买家？美国大豆协会（ASA）与美国农业部海外农业服务局（U. S. Foreign Agricultural Service）首先扩大了对欧洲和日本的出口，但美国农民承受的经济压力不断加剧。在利率飙升、土地价值暴跌、大宗商品价格下挫，以及来自巴西和阿根廷的竞争日益加剧的情况下，开拓新市场变得至关重要。

中国成为特别具有吸引力的新目标市场。长期以来，美国政策制定者一直将中国视为广阔且几乎未被开发的商业前沿。20世纪70年代，随着中美关系缓和与中国开始推行改革开放，美国对中国市场的兴趣不断升温。与此同时，中国快速发展的城市化进程和居民收入的增长，推动了肉类和食用油消费需求的上升。

在此趋势下，美国大豆协会于1982年在北京设立办事处，协调市场开拓工作。其早期的工作重点，是着力指导畜禽养殖户应用大豆作为饲料以把握肉类需求增长契机，而非推广大豆用于制作豆腐或酱油等传统食品。当时，中国农民通常每户只养几头猪，主要用家中剩饭剩菜喂养。为培育中国未来对大豆的需求，美国大豆协会邀请本国专家前来演示以玉米和豆粕混合饲料饲养牲畜的方法。这项计划很快扩展到了肉鸡、蛋鸡及养殖鱼类的饲养。



随着中国持续扩大经济开放，中国买家开始尝试进口大豆，美国大豆行业启动了市场开发的第二阶段，重点推进跨境人际关系建设。美国大豆协会、美国大豆基金会(United Soybean Board)、美国大豆出口协会(United States Soybean Export Council)以及各州级机构等组织协同开展交流活动，推动美国农民与中国买家及其他行业专家建立联系。

市场考察团组织美国农民赴中国了解中国农业生产实践和进口商需求；相应地，美国农民也会邀请中国贸易商代表和官员前往自家农场与田地参观。在这些交流中，农民们展示了他们种植大豆的技术，展现了农产品的品质，并与来宾们一起剥甜玉米、享用烧烤美食，欢声笑语不断。这种友好的氛围体现了全球贸易的互利共赢，并巩固了双方的关系，从而促成了大宗商业交易的达成。

美中大豆外交为两国经济带来了意想不到的重大变化。数十年来，大豆一直是中国从美国进口的首要农产品。这些大豆主要用于牲畜饲料，促进了中国人均动物蛋白消费量的大幅增长，从20世纪70年代不足10公斤增长至2014年的66公斤。进口大豆在此过程中保障了中国的粮食安全。

对美国而言，这一合作关系进一步巩固了大豆在农业领域的主导地位，并将大豆产量推向前所未有的水平。多年来，这种不起眼的豆类作物一直跻身美国十大高价值出口商品之列，每年产值达数百亿美元。



然而，当前的贸易争端正在侵蚀这一精心构建的贸易基础，并可能引发大宗商品贸易格局长期且代价高昂的重构。即便是短暂的供应冲击，也可能催生难以预测的持久后果。历史早有先例：20世纪70年代，一场厄尔尼诺天气事件导致另一种重要饲料来源秘鲁鳀鱼的产量暴跌，大豆价格随之飙升，美国消费者面临食品开支骤增的风险。尼克松（Richard Nixon）总统当时正在艰难应对通胀压力和国会关于水门事件的调查，于1973年6月仓促出台了大豆出口禁令。这项禁令瞬间切断了当时美国最大的大豆客户日本90%的大豆供应。

尽管禁令仅持续不到四个月，破坏却已形成。由于担心继续依赖美国作为贸易伙伴存在风险，日本在巴西大规模投资以开发大豆的替代供应来源。如今，巴西大豆产量已超过美国，成为美国大豆业者的主要竞争对手。

中国同样在寻求多元化供给。中国企业正在投资巴西港口，以提升其出口能力，同时政府对此前禁止的转基因大豆启动了种植试验，以扩大国内产量。

中国是否会兑现其进口承诺仍是未知数。此前在特朗普总统第一任期期间，中国根据美国执行协议的进度，曾对等未予完成协议中关于购买美国农产品的承诺。与此同时，美国农民正面临双重压力：农产品价格低迷，而进口化肥和农业机械因加征关税而成本飙升。尽管美国大豆行业致力于开拓多元化客户群，但挑战依然存在。通过数十年战略合作才得以进入的庞大中国市场，



绝非能迅速或轻易的被替代。在更为根本的层面，特朗普反复无常的贸易政策，已损害美国作为全球经济稳定参与者的形象。这一状况不利于构建和维系对长期经济繁荣至关重要的合作关系，此类关系往往需要数十年耕耘才能确立，却可能在顷刻之间坍塌。

作者：Rachel Steely, 2025年12月4日

翻译：董文慧

(<https://time.com/7332319/soybean-tariffs/>)

（三）半岛电视台：中法领导人成都会晤，承诺加强合作

在法国明年将主办七国集团（G7）峰会之前，总统马克龙正式访华，与中国国家主席习近平举行会晤，承诺在全球议题上深化合作。据中国官媒报道，习近平主席周五在成都市会见了马克龙总统，这是中国国家领导人在首都北京之外会晤外国领导人的罕见情形。马克龙此次访华行程为期三天，周五正值访华最后一天。他与夫人布丽吉特（Brigitte）在成都与习近平主席夫妇共进午餐，氛围相较于前一天更为轻松。

中国社交媒体上的视频显示，当天早些时候，马克龙在成都锦城湖公园晨跑时偶遇当地市民。随后，他与习近平主席共同前往都江堰参观。都江堰自公元前3世纪起，便承担着成都市周边的水利调度功能。



马克龙表示，习近平主席此举超乎外交礼节惯例，使他“深受感动”。2024年5月，马克龙曾在比利牛斯山下自己幼年时代生活过的小镇接待习近平主席的到访。他说，在当前国际紧张局势加剧、贸易失衡继续朝着有利于中国的方向扩大之际，这些安排体现了双方之间的互信与“共同行动”的意愿。

北京全球化智库（CCG）的安迪·莫克（Andy Mok）在接受本台采访时表示，此次访问凸显了中法之间推动“经贸合作”的重要性，也关系到更大范围的中欧经贸往来。周四，双方在北京人民大会堂举行正式会晤，就俄乌冲突和国际贸易等复杂议题展开讨论。

在美国主导提出的俄乌和平方案引发一系列外交活动后，马克龙一直希望推动中国向俄罗斯施压，使其与乌克兰停火。周四，马克龙表示：“我们正面临国际秩序瓦解的风险，而这一秩序曾为世界带来几十年的和平。在这种情况下，中法对话比以往任何时候都更加重要。”他说：“我希望中国能尽快加入我们的呼吁和努力，至少促成针对关键基础设施袭击的暂时停火。”

习近平主席没有直接回应法国的诉求，但表示“中方支持一切致力于和平的努力”，并呼吁推动达成当事各方均可接受的和平协议。

中法领导人周四在北京的会晤达成了12项合作协议，涵盖人口老龄化、核能以及大熊猫保护等领域。虽然未透露具体合作金额，但马克龙此次是第四次对华进行国事访问，随行人员包括多



家法国知名企业的负责人。

另据中国央视报道,周五双方还签署了有关法国首蓿对华出口卫生与植物检疫要求议定书,并就法国猪内脏出口企业在华注册开展贸易方面取得“重要进展”。

马克龙还将在成都市与当地学生交流。成都是中国人口第四大城市,常住人口达2100万人,是文化氛围最开放、社会包容度最高的城市之一。

布丽吉特·马克龙将前往成都大熊猫繁育研究基地参观。两只于2012年通过“熊猫外交”赴法的17岁大熊猫近日刚刚返回中国。她还将与2017年在法国出生、2023年返华的熊猫“圆梦”见面,布丽吉特是它的“教母”。

作者:佚名,2025年12月5日

翻译:刘沁

(<https://www.aljazeera.com/news/2025/12/5/china-france-pledge-cooperation-as-xi-joins-macron-in-trip-to-chengdu>)

(四) 美国政治新闻网:马克龙称欧洲工业正面临“生死关”,呼吁中国伸出援手

法国总统埃马克龙表示,欧洲工业正处于“生死攸关”的时刻。一方面要面对竞争力异常强劲的中国,另一方面又被美国的



保护主义所挤压。他呼吁中国通过早该对欧投入的外国投资来拯救欧洲。“中国需要像25年前欧洲投资中国那样，把投资带到欧洲。”马克龙在结束自2018年以来的第四次正式访华行程回国后，对法国财经报《回声报》（Les Echos）作以上表示。

数据显示，2024年欧洲对华贸易逆差高达3060亿欧元，其中出口约2130亿欧元，而进口约5190亿欧元。马克龙说：“我一直试图向中国解释，他们的贸易顺差不可持续，这是在扼杀自己的客户，主要是因为他们从我们这里进口太少。”

类似的不平衡也出现在投资领域。2023年的数据显示，欧洲在中国的投资存量（包括累计证券投资 and 外商直接投资）约为2320亿欧元，而中国在欧洲的投资仅650亿欧元。

马克龙表示：“我们承认中国在某些领域非常出色。但我们不能一直单方面进口。”他强调，“中国企业应该来欧洲，就像法国电力集团（EDF）和空客此前进入中国一样，为欧洲创造价值和机会。”

不过，他补充道，“中国在欧洲的投资不能带有掠夺性，也就是说，不能以追求霸权或制造依赖为目的。”

法国将于2026年1月1日接任七国集团（G7）轮值主席国，并将在6月于法国埃维昂主办G7峰会。据彭博社上月报道，马克龙正考虑邀请中国国家主席习近平出席峰会，并计划利用法国主席国地位，恢复G7在全球事务中的影响力。

马克龙在《回声报》的采访中称，欧洲可能被迫对中国进口



商品征收关税，就像美国在特朗普执政期间所做的那样，并指责所谓中国“冲击到了欧洲创新与工业模式的核心”。

然而，马克龙并不主张进一步对抗，而是提出与中方达成停战方案——即“双方相互取消具有攻击性的政策，比如欧洲取消半导体设备出口限制，中国取消稀土出口限制”。

作者：Tom Nicholson，2025年12月7日

翻译：刘沁

(<https://www.politico.eu/article/europe-china-emmanuel-macron-foreign-investment-trade/>)

（五）彭博社：马克龙称欧盟或因贸易顺差问题对华征收关税

法国总统马克龙称，若中国未能解决其与欧盟之间不断扩大的贸易失衡问题，欧盟可能将被迫对华采取包括加征关税在内的“强有力措施”。马克龙在周日接受《回声报》的采访中表示：“我试图向中国解释，他们的贸易顺差是不可持续的，因为他们正在扼杀自己的客户，尤其是他们几乎不再从我们这里进口任何东西。我告诉他们，如果他们不做出回应，欧洲将在未来几个月被迫采取效仿美国的强硬措施，比如对中国产品征收关税。”他补充称，他已就此与欧盟委员会主席冯德莱恩进行了讨论。

马克龙刚刚结束对中国为期三天的国事访问。在访华期间，



出于寻求重新调整与中国这个全球第二大经济体关系的目的，他呼吁中国增加对欧投资。据法国财政部统计，去年法国对华商品贸易逆差约为470亿欧元（合547亿美元）。与此同时，根据中国今年早些时候公布的数据，2025年上半年中国对欧盟的货物贸易顺差飙升至近1430亿美元，创下以六个月为统计期的贸易顺差新纪录。

去年，法国支持欧盟对中国电动汽车加征关税，导致法中关系紧张局势升级。中国随即对法国干邑白兰地实施最低价格限制，此举引发猪肉和乳制品生产商的担忧，他们担心自己可能成为下一个反制目标。

“生死攸关”

马克龙受访时表示，美国的对华政策“并不恰当”，其举措将中国商品引流向欧盟市场，加剧了欧洲的困境。

他认为：“如今，我们被夹在两者之间，这对欧洲工业是生死攸关的问题。”但马克龙也表示，欧洲最大的经济体德国不完全认同法国的立场。

马克龙表示，除了欧洲自身需要增强竞争力外，欧洲央行也必须在强化欧盟单一市场方面发挥作用。他认为货币政策应不仅仅关注通胀，也应兼顾增长与就业。他还表示，欧洲央行继续出售其持有的政府债券的决定，可能推高长期利率并拖累经济活动。

马克龙说，“欧洲必须，也希望，持续成为一个货币稳定和具有可信投资环境的地区。”



作者：James Regan，2025年12月7日

翻译：董文慧

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-12-07/macron-warns-eu-may-hit-china-with-tariffs-over-trade-surplus>)

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 42 期（总第 217 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。

