

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 24 期 / 总第 243 期

本期聚焦

美国政治新闻网：欧中重启贸易谈判，欧盟立场趋于强硬

美国消费者新闻与商业频道：如何理解中国参与全球货币博弈的方式

目录

主流媒体报道	1
（一）美国政治新闻网：欧中重启贸易谈判，欧盟立场趋于强硬	1
（二）欧洲新闻网：人民币加剧欧盟贸易逆差，欧盟将如何应对	5
（三）美国消费者新闻与商业频道：如何理解中国参与全球货币博弈的方式 .	8
（四）法国 24 新闻台：欧中贸易紧张之际，中国商务部部长访欧	14
（五）欧洲新闻网：欧盟签署美国“硅和平”倡议	17



主流媒体报道

（一）美国政治新闻网：欧中重启贸易谈判，欧盟立场趋于强硬

欧盟贸易和经济安全委员马罗什·谢夫乔维奇（Maroš Šefčovič）将于周一会见中国商务部部长王文涛，他希望借此表明，欧盟这一次是认真的。届时，谢夫乔维奇将在布鲁塞尔接待王文涛部长。此前，欧盟领导人已授权他强化欧盟贸易防御工具，应对中国出口产品激增的局面。在双方长期僵持后重启沟通之际，欧盟希望凭借这份筹码推动与中方开展实质性对话，而非爆发全面贸易战。

欧盟领导人本月早些时候召开会议时已表态，准备支持欧盟委员会主席冯德莱恩采取更为强硬的立场。不过，欧盟方面仍寻求通过谈判达成解决方案，希望中国能够遏制欧方认为的所谓工业产能过剩问题，更多依靠内需拉动经济。一位要求匿名的欧盟外交官在欧盟领导人会议结束后表示：“对话固然重要，但必须取得成果。”“维持现状是行不通的。”

2025年，中国对欧盟的贸易顺差达到3600亿欧元，当前已较去年同期再增长10%。中国目前生产了全球近三分之一的制成品。其增长的出口正给从汽车制造商到化工企业、机器生产商在内的欧洲制造业带来巨大压力。最新数据显示，今年4月，欧洲市场



售出的汽车中近十分之一来自中国品牌，市场份额较去年同期翻了一番。

据报道，欧洲最大的汽车制造商大众汽车计划裁减多达10万个工作岗位，并关闭在德国的四家工厂，原因是中国企业的竞争以及向电动汽车转型的高昂成本正在压缩其利润空间。

双轨方针

欧盟委员会总部官员向本新闻网透露，欧盟委员会正对中国采取双轨方针。首先是强化欧盟的贸易防御工具，目前已朝这一方向采取行动，包括提议在公共采购中优先考虑全球供应商，并将华为等中国科技企业排除在战略性电信网络之外。

另一方面，欧盟仍为对话留有余地——此次部长级访问正是出于这一考量。

本月早些时候，在一次级别较低的会晤中，欧中官员已就建立贸易投资磋商机制进行了讨论。两名获准匿名发言的欧盟委员会官员表示，欧盟委员会对这一构想抱有浓厚兴趣。

这一机制将采取何种形式、具有多大约束力，目前尚未确定。2008年启动的“欧中经贸高层对话”此前未能取得持久突破。任何可行的解决方案，都需要对欧中贸易关系进行全面调整，而不仅仅停留在对话层面。欧盟委员会内部的思路是，必须让中方意识到维现状是不可持续的，中方面临的选择是达成谈判协议，还是陷入可能两败俱伤的对抗。



谢夫乔维奇已在筹备新的贸易防御工具,例如“供应来源多元化机制”,该机制将要求欧洲企业关键投入品至少有三个供应来源,以降低对中国的依赖。此外,新的行业进口配额也在酝酿之中,旨在限制化工、机床等行业的外部竞争。

据另一名欧盟外交官透露,冯德莱恩本月在布鲁塞尔向欧盟领导人介绍其战略时,并未排除启用“反胁迫工具”(Anti-Coercion Instrument)的可能——这是欧盟用于应对经济胁迫、限制对方进入欧盟市场的贸易“杀手锏”。

尽管欧盟委员会已获得充分授权来探索反制措施,但能否在成员国中获得足够支持以真正动用这些手段,仍是未知数。例如,西班牙一直积极争取中国投资,并反对采取报复性行动。而设计新工具至少也需要数月,甚至数年时间。又一名欧盟官员表示:“中方认为我们会率先妥协退让,这正是他们押注的一点”,并补充说,欧盟必须向中方表明,对话无法替代行动。

贸易之外

事态走向很大程度上将取决于欧盟第一大经济体德国是否支持强硬路线。德国历来不愿与其最大贸易伙伴中国对立,但本月,德国总理默茨表示,中方应当重新评估人民币汇率。

高盛(Goldman Sachs)5月发布的一份报告认为,人民币兑美元汇率被低估了20%。若实现升值,将推高中国出口商品价格,并提升中国家庭的购买力。



长期跟踪中国对外贸易顺差问题的经济学家布拉德·塞策 (Brad Setser) 表示, 任何实质性的汇率谈判都必须在贸易官员层面之上进行, 需要财政部长、央行行长乃至最终由两国领导人共同参与。这位美国对外关系委员会 (Council on Foreign Relations) 高级研究员表示: “归根结底, 欧方的诉求是希望中国变得更富裕, 拥有更强的对外购买力。” 他也承认, 这很可能给中国企业带来与出口放缓相关的阵痛。

中国官方媒体《环球时报》对仿照《广场协议》(Plaza Accord) 模式达成汇率协议的呼声予以批驳。《广场协议》是1985年美国、日本、联邦德国、法国和英国达成的协议, 旨在推动美元贬值、日元和德国马克升值, 该报认为这正是日本经济陷入长达数十年停滞的原因。

本月在法国埃维昂举办的七国集团 (G7) 峰会前夕, 法国总统马克龙说服中方参加了与其他主要经济体的一次通话, 讨论“宏观经济失衡”问题。

此次沟通会谈取得的主要成果, 是提议在二十国集团 (G20) 框架下展开相关讨论。G20是覆盖面更广的政府间组织, 中国亦是其成员, 各国财长与央行行长将于8月举行会晤。若想让周一的布鲁塞尔会议不至于沦为又一场空谈, 有关全球贸易格局再平衡的深层次探讨, 就必须依托G20这类多边平台推进。

作者: Carlo Martuscelli, 2026年6月26日



翻译：张蕊

(<https://www.politico.eu/article/eu-and-china-seek-to-ease-tensions-with-high-level-meeting-maros-sefcovic-wang-wentao/>)

(二) 欧洲新闻网：人民币加剧欧盟贸易逆差，欧盟将如何应对

欧盟领导人上周将所谓人民币被低估列为欧盟对华贸易逆差创纪录的重要原因之一，欧盟正采取措施加以应对。

欧盟目前每天对华贸易逆差高达10亿欧元，为历史峰值。在此背景下，欧盟领导人愈发将矛头指向所谓“汇率操纵”问题。他们声称中方借助压低汇率，让大量涌入欧洲市场的中国商品价格进一步走低。德国总理默茨在6月19日欧洲理事会峰会结束后表示：“人为压低的货币，对那些想要提升经济竞争力的国家而言是一种优势。”

人民币及其管理方式问题，同样是上周在法国举行的七国集团峰会的重要议题。种种迹象表明，这正成为欧洲对华贸易博弈的新战线。要理解人民币贬值为何重要，以下三点值得了解。

人民币汇率存在怎样的问题？

根据法国政府设立的咨询机构高等战略与规划委员会(Haut Commissariat à la Stratégie au Plan)的一份报告，人民币



被低估的幅度估计在20%至25%左右。

该报告称，“虽然目前并无公认的方法来明确判定一种货币是否被严重高估或低估，但人民币被严重低估这一判断，目前已得到包括国际机构在内的广泛接受。”

从理论上讲，中国的贸易顺差本应自然带动人民币需求上升，进而推动其升值，但现实并非如此。不过，人民币贬值未必是央行直接干预的结果。总部位于布鲁塞尔的智库布鲁盖尔研究所（Bruegel）专家艾丽西亚·加西亚-埃雷罗（Alicia Garcia-Herrero）向本新闻网表示，中国并未将全部出口收入汇回境内，这延缓了本币快速升值。她说：“这些资金留在了香港，并未兑换成人民币。”

这对欧中贸易有何影响？

2025年，欧盟对华贸易逆差达到创纪录的3599亿欧元。当年也是包括欧盟最大经济体德国在内的27个成员国，首次对华全部出现贸易逆差。欧盟委员会主席冯德莱恩上周五表示：“这种状况不可持续。”

根据法国高等战略与规划委员会的报告，人民币被低估在保持中国产品竞争力方面发挥了重要作用；据欧盟产业界评估，目前中国产品价格比欧洲同类产品低约30%至40%。不过，加西亚-埃雷罗指出，通胀差异同样是重要因素。

她表示：“据我估算，自乌克兰危机以来，欧洲累积的通胀



差异，可以解释欧洲对外竞争力下滑中约四分之三的原因。”

欧盟可以采取哪些举措？

默茨在上周五的讲话中表示，欧盟应就汇率问题与中国展开对话。他说：“我们必须就这一议题相互沟通，这符合双方利益。”这位德国总理援引了1985年的《广场协议》，即美国、日本、联邦德国、英国和法国达成协议，推动美元对日元和德国马克贬值，目的是在美国贸易逆差不断扩大之际，遏制美国走向贸易保护主义的趋势。

默茨还提到欧洲货币体系。欧元诞生前，该体系依靠汇率区间机制限制各国货币波动。他称：“这套体系允许各国依托汇率浮动区间开展政策协调。”

与之形成对比的是，加西亚-埃雷罗表示，上周七国集团讨论全球经济失衡时，美国并未推动发起类似的汇率谈判议题。

在她看来，欧洲应密切关注中国各行业出口价格存在的主要差异，因为这是产能过剩的重要信号——当商品滞销时，往往价格会走低。

作者：Peggy Corlin，2026年6月23日

翻译：张蕊

(<https://www.euronews.com/my-europe/2026/06/23/how-chinas-currency-makes-the-eus-trade-deficit-worse-and-what-brussels-can-do>)



（三）美国消费者新闻与商业频道：如何理解中国参与全球货币博弈的方式

每年六月，政策制定者、监管机构、银行家、投资者和金融高管们都会齐聚上海，参加陆家嘴论坛——中国首屈一指的金融政策会议。如果达沃斯是全球精英讨论世界经济未来之地，那么陆家嘴正日益成为中国发出信号表明其打算如何塑造这一未来以服务自身利益的场所。作为美国人，尽管我们当下的注意力被各种事务分散，但我相信今年的论坛值得我们关注。

在今天的陆家嘴论坛上，中国官员公布了一系列措施，旨在扩大离岸人民币融资，强化上海作为国际金融中心的地位，为外国央行和主权投资者建立新的流动性工具，扩大跨境人民币交易，并进一步向中国金融领域的国际参与者开放部分市场。中国是否终于准备好并要认真挑战美元的主导地位了呢？答案是：中国毫无疑问在认真地挑战美元主导地位的某些方面，但问这个问题本身就是错误的。

我认为，世界关注的焦点不应放在中国是否会实现其让人民币取代美元的目标上。世界应更多关注的是，中国正循序渐进、有条不紊地构建必要的金融基础设施，以减少对以美元为中心的全球体系的依赖，并为其他国家创造替代美国金融力量的选项。换言之，中国是认真的，但它可能无法快速实现这些目标。然而，



它正在将自己定位为美元主导地位的有力竞争者。这主要不是一个货币故事，而是一个地缘政治故事。

近八十年来，美国一直受益于美元在全球金融体系中主导地位带来的非凡优势。美元的主导地位为其提供了此前大国难以想象的战略工具。美国可以实施制裁，限制美元清算渠道的准入，制定国际合规标准，影响资本流动，并利用其在全球金融架构中的地位推进国家安全目标。中国对此现实的理解不亚于任何人，像许多国家一样，数十年来一直对这种权力的过度集中感到不满。如今，中国比以往任何时候都更有能力对此采取行动。

二十年人民币国际化计划进入新阶段

中国近二十年来一直在努力推动人民币国际化。自2008年全球金融危机之后，中国推出了人民币贸易结算计划，建立了离岸清算中心，扩大了货币互换安排，开发了替代支付基础设施，并逐步开放其部分资本市场。

这并非一剂可以立即取代或削弱美元主导地位的灵丹妙药。但中国的故事很少是关乎即时性和迅捷性的，而是关乎有条不紊的决心和渐进式的推进。陆家嘴论坛宣布的最新措施只是这一长篇故事中的最新章节。今年的声明之所以特别值得关注，是因为它们恰逢中国“十五五”规划实施的第一年。中国正只争朝夕地促使这一规划落实取得强劲开局，这一点很重要。

西方观察者有时把中国的规划文件视为愿景清单、宣传文件



或纸面雄心的一堆宏大合集。中国则看法迥异。五年规划并非营销手册。它们是资源分配文件，决定监管优先事项，引导国有企业，影响贷款决策，指导省级政府，并表明了整个中国体系的战略重点。

因此，重要的是提醒政策制定者、投资者和企业：新的“十五五”规划已将金融纳入国家战略目标。中国领导人多次强调要建设“金融强国”，强化上海和香港作为国际金融中心的地位，扩大离岸人民币市场，完善跨境支付基础设施，并稳步推进人民币国际化。

重要的是，这些目标不再只是中国经济学家之间的讨论话题。它们现在被写入国家主要的规划文件中，这意味着监管机构、国有银行、省级政府和金融机构都将被期望调整资源和政策决策以支持这些目标。这些努力最终能否成功是一个重要的事项。但毫无疑问的是，中国的确打算坚定不移、大举推进这些目标。

华尔街若轻忽视之，将自食其果

世界已经多次上演类似情节。许多西方分析师最初对“中国制造2025”的雄心不屑一顾。批评者提出其中的技术缺陷、市场扭曲、资本错配、低效的国家干预、腐败以及执行层面的疑问。这些担忧在当时可能都是合理的。然而，中国仍然缓慢但坚定地向前推进，实施产业政策，增加补贴，指示银行提供国家融资，建立积极的采购倾斜，将大学聚焦于培养工程与技术人才，并在

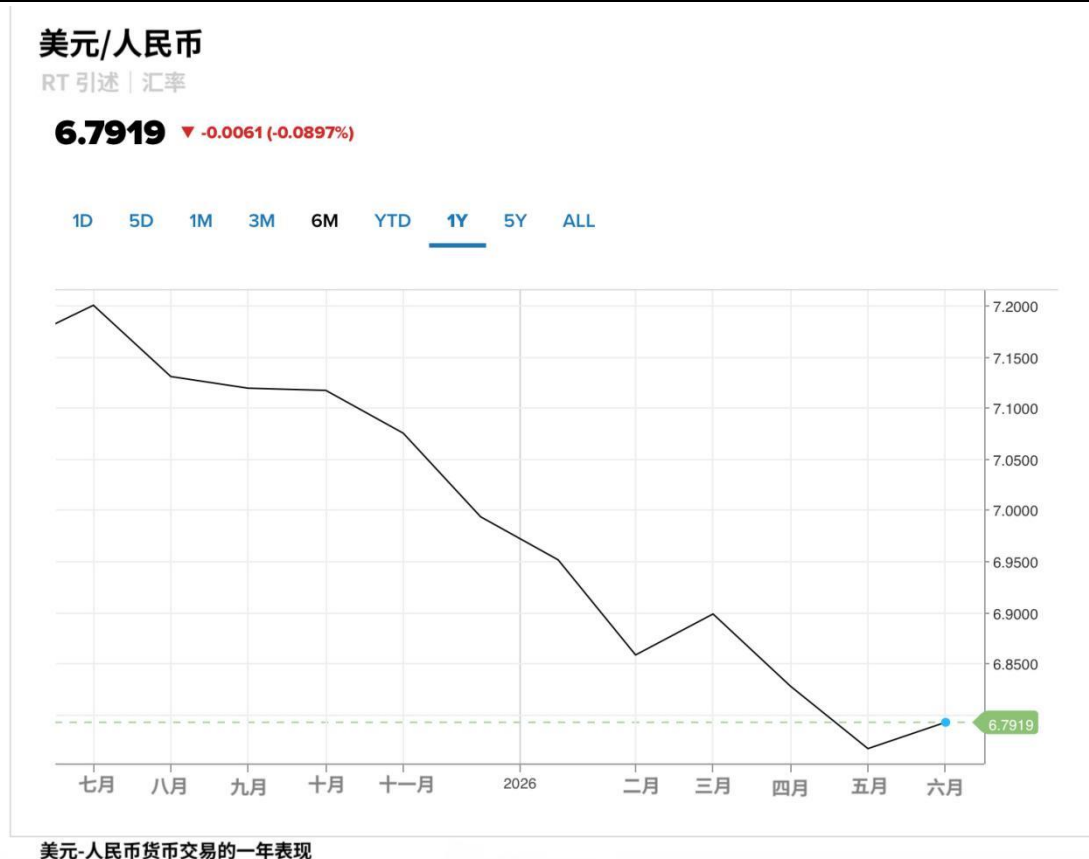


追求目标时给予有利的监管支持。

结果并非完美,但足以帮助中国在众多战略领域确立其全球重要地位。事实上,不少人会记得,正是特朗普政府认识到“中国制造2025”的日益成功,才在2018年发起了首轮贸易战。教训不在于中国总能迅速或必然成功,而在于一旦具有战略性的重大目标被纳入国家规划文件和长期竞争战略,中国很少会放弃。

这一现实应引起华盛顿、硅谷,尤其是华尔街的更多关注。可以理解许多投资者会将陆家嘴的声明视为一个积极进展。扩大离岸人民币交易、新的流动性工具、更深层次的债券市场以及更多接触中国金融产品的机会,都为全球资本创造了机遇。然而,投资者应谨慎,不要将这些举措与中国打算完全开放资本账户、允许资本流动完全按照市场基本面运行的意图混为一谈。

中国推进这些改革并非为了取悦华尔街或证明其已成为一个金融自由化的经济体。相反,这些措施旨在减少中国受到美国金融杠杆的影响,并在国际舞台上为自身追求利益创造更大的战略行动自由。因此,围绕中国相关金融敞口的地缘政治风险可能会增加,而非减少。



目前，美国国会中的对华鹰派保持沉默，或被特朗普压制。在私下里，他们会告诉你他们不喜欢特朗普的对华政策，但他们不会公开说出来。但国会不太可能无限期袖手旁观。在拜登政府时期，国会对对外投资审查、养老金基金风险敞口、指数提供者决策以及美国资本在支持与战略产业相关的中国企业方面的作用，表现出日益增长的兴趣。对外投资审查在华盛顿仍是未竟之事，未来扩大审查权限的努力，可能会对美国参与中国金融市场施加更严格的审查。

如果民主党重新掌控众议院，或共和党对华鹰派重新获得政治动能，议员们可能会恢复针对与中国战略竞争的激进立法。对华尔街在中国的风险敞口进行监督，几乎可以肯定会成为议题的



一部分。

参议员伊丽莎白·沃伦（Elizabeth Warren）多次对与中国金融往来表示担忧。与此同时，共和党的对华鹰派也继续不公开主张对资本流入被视为支持中国军事现代化或战略竞争领域的行业实施更严格的限制。结果是形成了一种不寻常的两党共识。怀疑美国国家安全机构的进步派与国家安全鹰派在几乎所有问题上都存在分歧。但对与中国某些形式金融往来的疑虑，正日益成为他们少有的利益重叠领域之一。

在美国以外，许多国家可能会欢迎来自上海的这些消息。近期的地缘政治事件可能会促进中国的努力，并增强其在全球南方、中东，甚至包括加拿大及若干东盟国家等盟友与伙伴中的吸引力。伊朗冲突、对制裁执行的担忧、围绕美国贸易政策的争议，以及关于全球化和美元武器化未来的更广泛的议题，都促使许多政府寻求更大的战略灵活性。特朗普政府反复无常且时常激进的行动，让人们过度依赖任何单一金融体系感到担忧。

这并不意味着各国希望完全放弃美元，也不意味着它们想依赖中国。但这确实意味着，越来越多国家认为拥有对冲和替代选项，比过去八十年以来的任何时候都更具吸引力。中国理解这一点，这也正是中国看到更广阔机会窗口的原因。中国并不需要人民币取代美元来实现战略性胜利。事实上，中国的目标可能更为温和，因此更易实现：创造充分的替代方案，让各国不再感到必



须完全依赖以美元为基础的体系。它需要的是,有足够多的国家、机构和投资者来维持一个可行的替代体系。

如果贸易、能源交易、主权储备、发展融资和跨境支付中,有一部分能够在传统美元渠道之外运作,那么在战略上世界将与十年前有很大不同。这种可能性才是上海陆家嘴论坛所宣布措施的真正意义所在。因此,美国面临的不是人民币是否会成为下一个美元的问题,而是美国是否对一个已经正式宣布要成为金融强国并准备在未来五年致力于实现这一雄心的竞争者给予足够的关注。

作者: Dewardric L. McNeal, 2026年6月28日

翻译: 张天姝

(<https://www.cnbc.com/2026/06/28/china-doesnt-need-to-de-throne-dollar-to-win-global-currency-war.html>)

(四) 法国24新闻台：欧中贸易紧张之际，中国商务部部长访欧

欧盟正将目光聚焦中国,拥有27个成员国的欧盟对与这个亚洲大国持续扩大的贸易失衡忧心忡忡。贸易失衡问题关乎欧盟自身产业存续。

欧盟担心,若不采取行动应对大量廉价中国商品对欧洲生产商造成的竞争压力,部分本土产业或将彻底消亡。此次中国商务



部部长王文涛访欧，距离欧盟各国领导人授权欧盟委员会通过对华谈判解决该问题尚不足两周；与此同时，欧盟也在筹备强化贸易防御举措，以保护关键产业。

欧盟贸易和经济安全委员马罗什·谢夫乔维奇将向王文涛部长表明，当前的失衡状况对欧盟而言是不可持续的，随后将于周一晚间设宴接待这位中国商务部部长。

2025年，欧盟对华商品贸易逆差达到约3600亿欧元（合4100亿美元），这意味着欧盟对华进口规模远超其对华出口。

而中方此访可能会试图了解，欧盟对华动用贸易防御工具的决心究竟有多大。但欧盟委员会表示，欧盟仍希望避免与其货物贸易领域的第二大贸易伙伴爆发贸易战，中方则明确表示，若欧盟对其实施不公平措施，必将予以反制。

步特朗普后尘？

欧洲方面坚持认为必须营造其所谓的公平竞争环境，并称中国企业凭借欧盟认为的所谓巨额国家补贴具有不公平优势。

欧盟拥有一系列贸易防御工具可用于应对这一问题，包括若调查证实企业低价倾销，或是政府补贴令生产商获得不公平优势，欧盟可加征高额关税。

如果进口出现激增，欧盟还可能实施所谓“保障措施”，包括设置配额等限制手段。

新的措施也很可能即将出台。



负责欧盟贸易政策的欧盟委员会，正在制定一项工具，要求企业在芯片、稀土等关键领域实现供应商多元化。法国总统马克龙今年5月提出，欧洲应推出类似美国“301条款”的工具——美国总统特朗普曾动用这一贸易工具，在调查后对部分行业加征更高关税。

“双方并非敌人”

欧盟已出台多项举措应对中国进口商品激增，包括将外国钢材关税翻倍、对境外小件包裹加征税费，以及对中国制造的电动汽车征收高额关税。

尽管越来越多欧盟国家认同有必要对华强硬，但欧盟完全无意开启两败俱伤的贸易战。中方也警告，已准备好反制任何针对性措施。

中方的警告并非虚言：此前中国曾对法国干邑加征关税，并针对欧洲猪肉、乳制品发起反倾销调查。

这一警告令欧盟各国政府心存顾虑。

德国此前态度更为谨慎，本国经济对华依存度较高；西班牙则是务实温和路线最坚定的支持者，该国正积极争取中方投资。

中国驻欧盟使团团长蔡润上周虽也提及中方反制的立场，但同时呼吁开展对话。他在布鲁塞尔的一场活动上表示，欧中双方是伙伴而不是对手，更不是敌人。

中欧关系对中国同样意义重大：欧盟是中国第二大贸易伙伴。



结束与谢夫乔维奇的晚宴后，中国商务部部长王文涛将前往伦敦。

作者：佚名，2026年6月28日

翻译：张蕊

(<https://www.france24.com/en/live-news/20260629-eu-china-trade-tensions-loom-over-minister-visit>)

（五）欧洲新闻网：欧盟签署美国“硅和平”倡议

经过数月的内部谈判，欧盟理事会已批准欧盟委员会签署该倡议。

周二，欧盟委员会代表27个成员国，签署了由美国牵头的“硅和平”（Pax Silica）倡议——一项旨在将中国排除在具备人工智能能力的半导体供应链之外的非约束性声明。“硅和平”倡议的具体目标仍不清晰。该倡议是一项不具约束力的意向声明，并未包含具体提案。欧盟理事会本月早些时候已授权欧盟委员会签署该倡议，此前成员国就“硅和平”倡议的影响进行了数月的内部磋商。

在美国确认该倡议不具约束力之后，欧盟委员会获得了谈判授权。这项授权包括中欧和东欧成员国提出的要求，即寻求美国承诺不限制向这些国家出口AI芯片，而这是一项美国在2025年曾考虑过的选项。



欧盟委员会一名发言人向“欧洲动态”（Euractiv）证实，委员会于周二签署了该倡议。根据美国政府的新闻声明，签署仪式在华盛顿举行，欧盟委员会通信网络总干事罗伯托·维奥拉（Roberto Viola）出席了活动。

尽管欧盟签署了该倡议，但个别欧盟国家也以双边形式签署，以表善意。

例如，根据美国和荷兰各自的新闻稿，荷兰在周二也签署了该倡议。

美国表示，德国和希腊也在当天签署，但截至发稿时，两国代表尚未向“欧洲动态”确认此事。

若上述情况得到确认，迄今已有五个欧盟国家以双边方式签署了“硅和平”倡议，包括今年早些时候签署的芬兰和瑞典。

欧盟需要英伟达（Nvidia）的芯片来构建其人工智能计算基础设施。与此同时，美国没有可与荷兰阿斯麦（ASML）公司用于制造人工智能芯片的紫外光刻机相当的设备。美国也依赖于瑞典的爱立信（Ericsson）和芬兰的诺基亚（Nokia），这两家公司设计5G及未来6G无线电天线芯片。

作者：Theophane Hartmann，2026年6月24日

翻译：张天姝

（ <https://www.euractiv.com/news/eu-signs-us-pax-silica-initiative-singling-out-china-on-ai-chips/>）

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 24 期（总第 243 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。