

新闻稿

美国“对等”关税：打响贸易战

中国，2025年4月8日

4月2日《解放日报》这一天，美国总统特朗普宣布对所有贸易伙伴大幅上调关税——普遍上调至少10%，某些国家/地区甚至远高于这一数字。至于临时上调还是长期有效仍未可知，但显然已对战后全球贸易体系造成了前所未有的冲击。

保护主义的历史性转折

10%的所谓“对等”关税已于4月5日正式生效，标志着美国贸易政策急转直下，甚至超出了特朗普的竞选承诺，令人始料未及。4月9日起，中国(34%)、欧盟(20%)和日本(24%)等其他贸易伙伴甚至将面临更高关税。

能够逃避“对等”关税的国家/地区凤毛麟角，其中包括墨西哥和加拿大，符合USMCA¹的商品仍可免税进入美国市场。美国国内无法生产的能源矿产，以及已经或将在未来几周内征收从量关税的行业（钢铁、铝、汽车）也将获得豁免。

重创全球贸易

根据科法斯经济学家的估计，美国此次加征关税将使平均有效关税税率达到26.2%（2024年为2.3%），创下下一个多世纪以来的最高水平。也是自1930年《斯穆特-霍利法案》(Smoot-Hawley Act)²以来的最大涨幅。

此举标志着美国背离多边贸易标准（包括WTO规则），并有可能引发保护主义螺旋上升。此外，面对本就高企的地缘经济分裂风险，还将削弱供应链，增加企业的不确定性。

不同地区影响不一

高度依赖美国贸易的亚洲经济体（越南、柬埔寨、中国台湾、马来西亚和泰国）将首当其冲，面临重税。某些非洲（莱索托、马达加斯加）和中美洲（尼加拉瓜、洪都拉斯）经济体虽然对美国贸易依赖程度较低，也将受到严重影响。

在全球主要经济体中，韩国、日本、中国和印度预计将遭到重创。所有欧盟成员国都将面临20%的关税，尤其是德国和意大利。

或将加剧贸易紧张局势

短期来看，前景不容乐观。欧盟和中国等经济体已表示将对美国进口的产品征收报复性关税，贸易紧张局势升级或将不可避免。作为回应，欧盟甚至可能首次动用2023年底通过的“反胁迫工具”。

中期来看，贸易流动的重新配置将会影响所有经济体：例如，亚洲出口商将被迫寻找新机会，可能加剧其他市场，特别是欧洲市场的竞争。

¹ USMCA = 《美墨加协定》

² 1930年6月17日美国胡佛总统颁布的法案，对大约2万种进口商品平均征收近40%的关税。

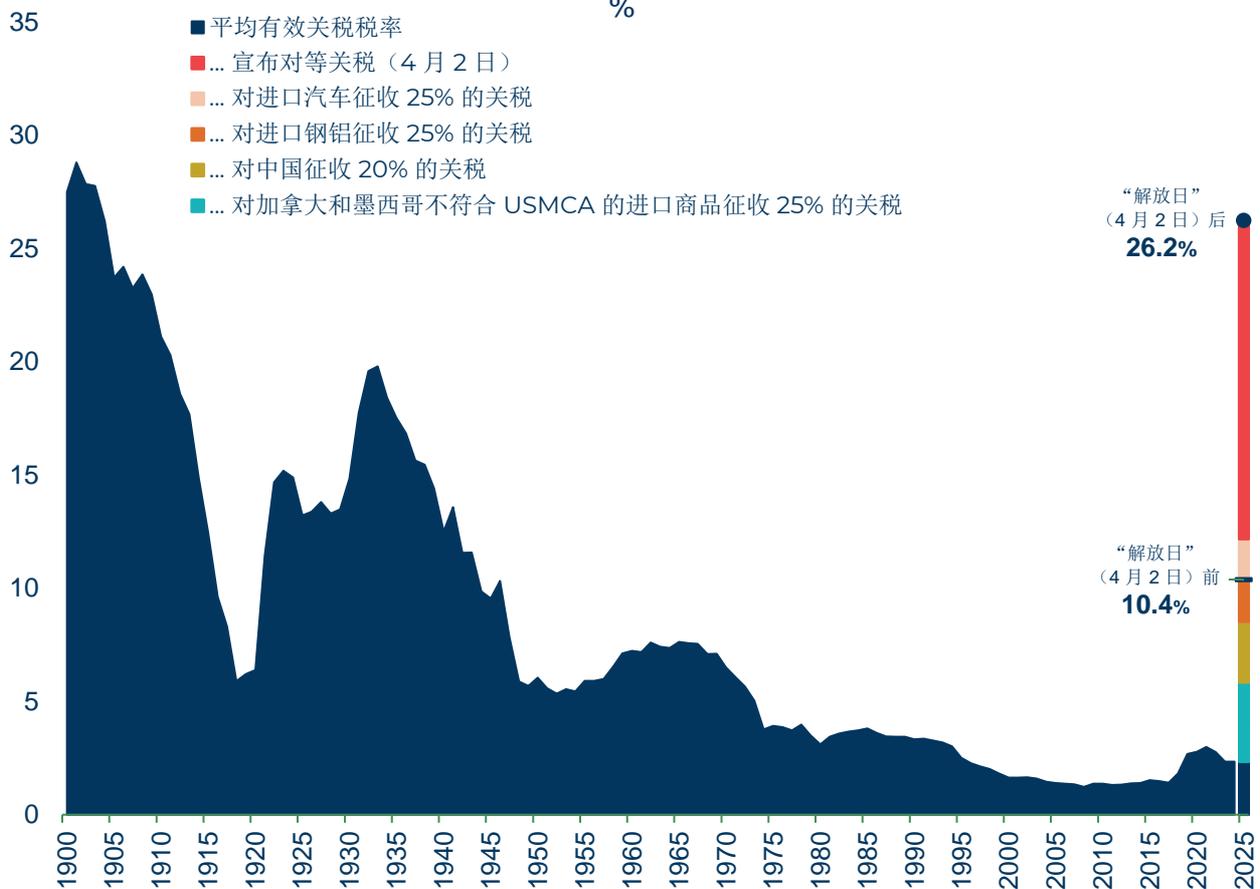
削弱美国经济

2025 年初美国家庭消费处于低谷（1 月收缩后，2 月仅为 0.1%），经济显现疲软迹象，而此次加征关税无疑将令美国经济雪上加霜。进口税率上升导致的成本增长可能导致企业投资大幅放缓，严重打击消费者的消费信心。本周宣布上调关税前，预计 2025 年的平均通胀率为 2.8%，将会如何影响通胀让我们拭目以待。去年竞选期间有人估计，特朗普的关税政策可能会使今年的通胀率增加 2 个百分点。衰退阴霾仍未散去，通胀风险的增加将使美联储如履薄冰，推进降息将更加小心翼翼。

理想很丰满，现实很残酷

尽管特朗普雄心勃勃，宣称上调关税将重新平衡贸易格局、刺激制造业回流、创造税收、增加谈判筹码，但这些目标能否实现尚未可知。贸易逆差主要取决于宏观经济因素，而非进口关税。此外，关税无法消除劳动力成本和劳动力技能等其他结构性壁垒，制造业回流仍将面临阻碍。2024 年，美国关税收入约 880 亿美元，仅占联邦总收入的 1.5%。最终，除了重创各国经济，还可能促使贸易伙伴采取报复措施（如日本、韩国和中国最近采取的措施），削弱美国的谈判筹码。

美国：进口商品平均有效关税税率 %



*对加拿大进口的石油天然气征收 10% 的关税
资料来源：USITC，美国联邦统计局，科法斯



程驰: +86 21 6171 8100 – chloe.cheng@coface.com

科法斯集团 – 携手共创安全贸易

作为拥有超过 75 年贸易信用风险管理经验的全球领先企业，科法斯帮助企业在不稳定和动荡的环境中指引方向并成长。无论任何规模、地点或行业科法斯在约 200 个市场为 10 万+客户提供服务。贸易信用保险、商业资讯、商账催收、单一风险保险、担保债券及保理等。科法斯每天都在利用我们独特的专业知识和尖端技术，帮助企业在国内和出口市场的贸易发展。科法斯现有员工总数达 5236 名，2024 年营业额约为 18.4 亿欧元。

如需了解更多信息，请访问 coface.com.cn

COFACE SA. 在巴黎泛欧交易所 A 区上市。
ISIN 代码: FR0010667147 / 股票代码: COFA

COFACE SA 已于 2022 年 7 月 25 日确认内容真实性。

您可以访问 wiztrust.com 进行核实

