

关税博弈与破局:全球贸易须更加公平合理开放

A3



社评

关税之战凸显中国经济韧性

4月,美国以“对等关税”之名,宣布对包括中国在内的所有贸易伙伴加征关税。美东时间4月10日,美国总统特朗普通过社交媒体宣布将对中国输美商品关税提升至125%,并立即生效。此举严重破坏国际贸易秩序,违背经济全球化潮流,是典型的单边主义和保护主义行径。

就美方宣布对中方加征125%关税的问题,4月10日,外交部发言人林剑表示,美方出于一己之私,将关税作为实施极限施压、谋取私利的武器,严重侵犯各国的正当权益,严重违反世界贸易组织的规则,严重损害以规则为基础的多边贸易体制,严重冲击全球经济秩序稳定,这是公然冒天下之大不韪,与整个世界作对。

在特朗普政府宣布具体关税政策后,全球金融市场动荡加剧,美股、欧股和亚洲股市均出现不同程度的下跌。4月7日,美股三大指数连续下跌,标普500和纳斯达克指数分别下跌,道琼斯指数也创下近年来最大单日跌幅。亚洲股市同样受到冲击,日本、韩国、中国香港等股市均出现显著下跌,其中日经225指数跌幅达7.83%,韩国综合指数下跌6.56%,恒生指数下跌9.26%。

统计显示,“对等关税”实施以来,全球股市市值一度缩水超过10万亿美元,相当于欧盟GDP的一半。美股市场损失尤为严重,苹果等

科技巨头的市值蒸发了约1.65万亿美元,反映出投资者对美国经济前景的担忧。美国“对等关税”的实施对全球经济造成了难以估量的冲击,引发国际社会广泛批评。

在政策逻辑上,美国“对等关税”合理性存疑。其税率计算方式并非依据“该国(地区)对美关税税率+非关税壁垒”,而是将美国对该国(地区)的逆差占该国(地区)对美出口额的比率打对折后作为加征关税税率。这种计算方式简单粗暴,罔顾经济规律。

一直以来,美国巨额贸易逆差的根源在于其国内经济的失衡,是低储蓄、高消费、储蓄长期低于投资的结果,美国妄图通过加征关税实现“逆差归零”,无疑是缘木求鱼。

从实施后果来看,“对等关税”也将对美国经济、产业和民众利益造成多重反噬。根据光大证券的测算,“对等关税”实施后预计将拖累美国经济1.1个百分点,抬升通胀1.3个百分点,且进一步冲击美国中长期通胀预期,制约其降息空间。

特朗普虽然准备了约5.3万亿美元的《减税法案》作为对冲,但其中约3.8万亿美元是延续此前已有政策,仅1.5万亿美元是新增政策,从目前市场情况看难以对冲全部影响。

更为重要的是,关税对摇摆中的密歇根州及北卡罗来纳州等制造业重地造成的冲击尤为重大,这意味着

特朗普的关税政策可能对其2026年中期选举带来反噬。

反观中国,面对美方单方面挑起的贸易战、关税战,中国外贸在重重压力下展现出强劲韧性,虽短期内给中国带来一定负面影响,但中国有能力、有信心应对冲击。

作为超大规模经济体,中国拥有完备的产业体系,与全球150多个国家和地区保持着主要贸易伙伴关系。中国坚定不移地加强同各方的合作共赢,既为各方发展赋能,也极大地增强了自身发展韧性。

应对关税冲击,中国无论是货币政策还是财政政策,均有增量空间。

在财政政策方面,赤字、专项债、特别国债也将视情况作进一步扩张。目前,我国政府负债率控制在70%左右,低于主要经济体,这表明中央财政依然有比较大的举债空间,未来不排除将以超常规力度提振国内消费,加快落实既定政策,并适时出台一批储备政策的可能性。

在货币政策方面,今年,中国人民银行已多次表示要“择机降息降准”。3月6日,中国人民银行行长潘功胜表示,目前金融机构存款准备金率平均为6.6%,还存在下行空间,中央银行向商业银行提供的结构性货币政策工具资金利率也有下行空间。

除此之外,稳住资产价格也成为政府工作一项重要内容。4月7日,中央汇金公司明确表态将“坚定增持各类市场风格的ETF,加大增持力度,均衡增持结构”,发挥了“中国版平准基金”作用。此后,央行、社保基金、国资委纷纷表态将维护市场稳定,中国诚通、中国国新、中国电科、中国石油等相继宣布增持计划,监管、金融机构与上市公司形成的组合拳,有效支撑了资本市场稳定。

就中方是否就关税问题与美展开谈判,商务部新闻发言人表示,中方的立场是明确的、一贯的。谈,大门敞开,但对话必须在相互尊重的基础上以平等方式进行;打,中方也将奉陪到底。施压、威胁和讹诈不是同中方打交道的正确方式。希望美方与中方相向而行,本着相互尊重、和平共处、合作共赢的原则,通过对话协商妥善解决分歧。

在外交部例行新闻发布会上,外交部发言人强调,关税战、贸易战没有赢家。中方不愿打,但也不怕打,我们绝不会坐视中国人民的正当权益被剥夺,绝不会坐视国际经贸规则和多边贸易体制被破坏。如果美方执意打关税战、贸易战,中方必将奉陪到底。美方将自身利益凌驾于国际社会公利,以牺牲全世界各国的正当利益服务美国的霸权利益,必然遭到国际社会更加强烈的反对。

网红城市的流量密码

从淄博烧烤到哈尔滨冰雪大世界,从榕江“村超”到天水麻辣烫,一系列火爆出圈的文旅IP带火了一众网红城市。

网红城市通常指因互联网传播而迅速走红的城市,它们吸引了公众广泛关注以及大量游客的到访打卡。其实,网红城市早在2017年前后就已出现,如去西安体验永兴坊“摔碗酒”、到重庆打卡穿楼“魔幻轻轨”等。

而近两年走红的城市,大多都不属于传统旅游资源丰富的城市,人们也不是去游览当地名胜古迹,更多是吃喝游逛,品味当地的民风民俗,感受独特而真实的城市魅力。

网红城市的持续出圈背后,都有一些相似的规律和特点,既有互联网传播的流量因素,也是城市特色底蕴、发展理念、治理温度等多重因素相互作用、共同塑造的结果。总体来说,作为消费体验的典型场景、背后推手的平台流量,还有代入感极强的视觉传播,成为这些网红城市传播的共性特征。

与此同时,近期网红城市也出现了降温,一方面难再有如淄博、天水这样的网红城市出圈,另一方面淄博、哈尔滨等网红城市的旅游经济也出现了降温。

网红城市的价值毋庸置



疑,它不仅吸引海量游客,也带来了可观的文旅收入,提升了公众对当地的形象认知,成为城市塑造新形象、吸引新消费、培育新业态的难得机遇。

商业案例

ND4

本期热词

地方债新高

财政政策靠前发力迹象明显。一季度,我国地方债发行规模再创新高。数据显示,一季度全国各地发行地方债券规模合计达28420.99亿元,同比增长80.58%,创历史新高。专家表示,目前各地力求早置换、早降压、早受益。地方债发行提速,也为实现一季度经济开门红、稳固去年年底经济企稳回升态势提供有力支撑。

财政政策靠前发力明显 一季度地方债发行超2.84万亿元

全球震荡

近日,全球资产价格已现极端震荡行情。美国“股、债、汇”一度遭遇“三杀”,尤其美债市场出现巨量抛售,导致美债收益率飙升,加剧“崩盘”担忧。同期,欧洲和亚太股市同样迅猛下探,包括原油在内的商品价格大跌,传统避险资产、黄金也在高位出现回调。多家国际投行、知名基金、经济学家都在提示关税冲击导致的巨大风险。

关税风暴来袭 全球资产价格巨震

苹果“受伤”

美国宣布对全球多国输美商品征收“对等关税”,美国智能手机市场首当其冲,尤其是苹果公司旗下的iPhone系列产品。此外,美国还发布了新一轮关税豁免政策,提出含美国价值(US value)20%以上的制造品将享有豁免。市场分析,美国智能手机市场受此影响销量将下跌,主要是因为智能手机零售价格的上涨,下跌幅度正在进一步评估。

“对等关税”下的手机行业:iPhone被反噬 国产厂商影响有限

SKP易主?

近日,北京华联欲将北京华联SKP百货有限公司出售给私募股权公司博裕资本的消息引起关注。据彭博社报道,上述双方已就SKP的管理和运营业务接近达成协议,该业务整体价值在40亿至50亿美元之间。专家分析,2024年SKP的业绩下降明显,此时出售表明原有的股权持有方对其未来发展和走向信心不明。

SKP被传出售背后:高端百货商场变局已至

经济大势

A1~A4

CR450样车准备高速试验 A4
京沪通勤有望再提速

营商环境

B1~B16

黄金上演“过山车”行情 B2

A股激荡24小时: B3

国家队护盘 中国版平准基金横空出世

募资8.1亿元 B7

复星联合健康保险扩张“后遗症”得解?

“地王收割机”绿城中国的新帅与旧忧 B10

境外债重组迎关键转折 B11

“不死鸟”佳兆业闯关

控股股东陷“资金危局” B14

张小泉业务多元化战略受阻

智在公司

C1~C8

京东2亿美元私有化达达集团 C2
预计半年内完成

中美AI差距明显缩小 C3

推理成本骤降99.65%

从裁员、提价到停止供货 C7

跨国车企储备粮草应战“关税风暴”

网上药店3倍高价倒卖回流药 C8

慧及民生

D1~D4

三只松鼠拟赴港二次上市 D2

海外布局7年营收仅占0.01%

东方时尚高层变动频繁 D3

“驾校第一股”驶向何方?



6 942626 144086

广告许可证:京海工商广字第0224号
本报常年法律顾问:北京德和衡律师事务所
总机电话:010-88890000 发行征订电话:010-88890120 广告热线:010-88890020 监督电话:010-88890050