

美国总统特朗普2日宣布对所有贸易对象征收所谓“对等关税”，立即在全球掀起轩然大波，世界各国都表示震惊和愤怒，不少国家将采取措施反制。“对等关税”将产生哪些影响？请专家予以解读。——编者

随心所欲征收“对等关税” 美国恃强凌弱遭全球反对



徐明棋 上海国际金融与经济研究院特聘研究员

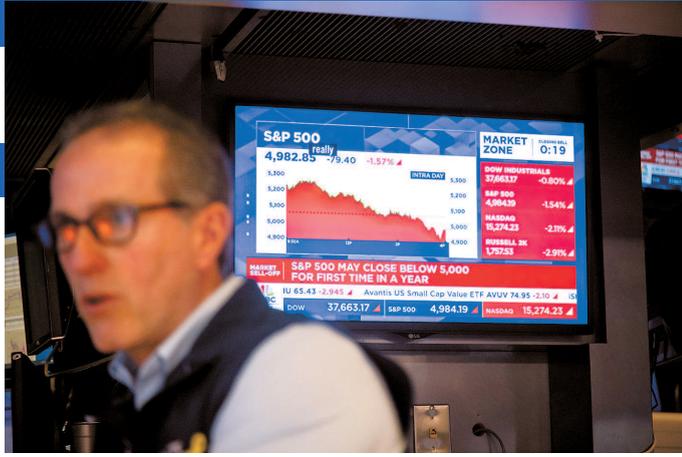
政治动机大于经济理由

特朗普信奉保护主义，相信高关税可以减少美国贸易赤字，使制造业重返美国，还可以增加美国财政收入。所以，在他执政头一个月，就率先对美国两大邻居加拿大和墨西哥动刀，后经两国极力反对，加征的25%关税被调整为不符合《美加墨自由贸易协定》原产地之外的全部商品。随后，特朗普又对进口钢铝产品和汽车及零部件加征25%关税。

4月2日，特朗普又宣布对所有贸易对象全面征收所谓“对等关税”。但是“对等关税”完全“不对等”，而是随心所欲确定税率，如对欧盟征收20%，对中国征收34%，对日本征收24%，越南46%，柬埔寨49%，莱索托50%等。特朗普在行政命令中宣称，他征收的“对等关税”税率只是贸易对象国对美国商品关税和各种壁垒以及货币操纵总和的一半，还是打了折扣的。但是所谓非关税壁垒和货币操纵的量化完全是主观判断，所以实际上是特朗普执政团队将贸易对象国对美国贸易顺差除以出口额的一个百分比。

我们知道，美国对其他国家的贸易逆差由多种因素造成，把逆差完全归咎于贸易对象国的关税和非关税壁垒以及货币汇率是非常荒谬的。如像莱索托这样的非洲小国，因为2024年对美国有2.345亿美元贸易顺差，而被征收50%“对等关税”。而事实是莱索托2024年出口美国的商品只有2.373亿美元，只占美国2024年总进口额3.3万亿美元的万分之七，美国的逆差完全是美国对莱索托出口只有280万美元、规模太小所导致的，根本与莱索托的贸易壁垒和高关税无关。这就充分说明，所谓“对等关税”是多么荒谬。

因此国际舆论普遍认为，特朗普的“对等关税”完全是漫天要价，是一种政治敲诈，试图以此构建对贸易对手的谈判筹码。



020	300	東島	781	商人	花王	武田	万有	住友	野村
1418.0	1783.5	954.5	1897.5	1143.5	6213	4251	1332.0	550	2239.5
1451.0	1835.5	40.5	132.5	6160	2267	4070	1300.0	560	2199.0
1487.0	1650.0	920.0	1000.0	1128.0	8650	4281	1374.0	584	2264.0
1392.5	1602.0	961.6	1840.5	1143.5	6092	4039	1274.0	532	2184.0

▲ 东京股市7日全线下跌
▲ 纽约股市三大股指8日下跌

高关税将反噬美国经济

高关税不仅无法使美国“再次伟大”，反而会使美国陷入高通胀、低增长的糟糕境地。目前市场已经作出了明确回应，美国股市在特朗普宣布“对等关税”后连续两天大幅下跌，各种机构对美国经济增长的预测也都明显下调。加拿大和欧盟都表示要对美国高关税予以反制，中国更是立即实施了对等的报复性关税反制措施，特朗普政府自以为是的恃强凌弱遭到了全球反对。

高关税必然会促使更多国家将贸易转向美国之外的国家，美国从贸易中获得的比较利益和福利将大幅度下降，而美国物价上涨也会使得投资和消费被抑制，经济增长受到反噬将不可避免。

用刺激出口、增加具有比较优势的商品和服务出口来减少贸易逆差才是正途，美国使用破坏国际贸易基本准则和损害贸易对象国的方法是完全不可接受的。同时，削减财政赤字对减少逆差也有作用，美国尤其需要削减国防开支等政府支出大头，而不是在一些占比微小的项目上作政治秀。

至于高关税能否促进美国国内制造业投资，多数经济学家和企业都表示怀疑。因为美国已经丧失了重振制造业的很多基础性条件，如技术工人、基础设施和制度，而非理性的高关税并不能重构这些条件。特朗普的高

关税不仅无法重现19世纪末高关税给美国带来的工业繁荣，反而可能复刻20世纪30年代高关税引发的大萧条。

可能拖累世界经济增长

特朗普对所有贸易对象国的高关税不仅会冲击全球贸易，还会损害全球贸易体制基本原则。贸易是经济增长的重要动力之一，也是国际分工的重要载体，一旦贸易受损，世界经济增长也会被拖累。

更为重要的是，特朗普在贸易投资政策上反复无常的变化让市场充满不确定性，导致全球金融市场避险情绪上升，股市大幅下跌和动荡正反映了这种担忧情绪。而这又会给贸易投资带来收缩效应，不仅美国无法如特朗普期望的那样迎来制造业投资，还会在全球产生溢出性影响，导致全球经济出现投资和消费减弱效应，全球股市大幅下跌正是对这种效应预期的反映。

不过，尽管美国经济规模占全球的25%，美国破坏性的保护主义政策会对全球经济产生重大冲击，但是如果全球其他主要经济体建立起没有美国参与的自由贸易体系，世界经济受到的损害将大大减少。世贸组织前总干事拉米就认为，没有美国参加的世界组织是可能的。中国、欧盟、日本以及全球南方经济体需要新的历史条件下加强合作，推动各自的自由贸易网络构建，通过区域、双边的

自由贸易网络体系来抵御和消弭美国极端保护主义的冲击。

中国能够应对任何讹诈

特朗普高关税的矛头之一是中国。针对中国的“对等关税”税率为34%，但是此前特朗普已经连续增加两个10%，再加上特朗普第一任期内施加的“301条款”14%到19%的关税，累计针对中国出口商品的关税在54%到73%之间，实际上已经成为特朗普政府最高的关税税率。

世贸组织公布的中国简单平均关税税率只有7.5%，按世界银行计算的加权平均关税税率更只有3%，这一关税水平已经与大多数发达国家接近。即使按照特朗普认为的增值税也是对进口商品的一种税收，中国的进口商品增值税最高也只有13%。因此，特朗普对中国的高关税已经是赤裸裸的讹诈，不仅是用关税来限制中国对美国出口，减少对中国贸易逆差，更重要的是以此施压中国在其他方面作出让步。因此，中国政府坚决反制，对所有美国进口商品增加了同等的34%关税。

毫无疑问，高关税下中美都会承受经济损失，但特朗普试图让中国接受其无理要求的目的是无法实现的。中国经济通过促进内循环和扩大与美国之外市场的外循环将显示出比美国更强的韧性，中美竞争博弈的天平会随着时间的推移不断向中国倾斜。



韩国提前总统选举 四大看点值得关注



杨丹志 中国人民大学国家安全研究院高级研究员

韩国宪法法院4日通过尹锡悦弹劾案，代行总统职权的韩国国务总理韩德洙8日主持召开国务会议，正式确定6月3日举行提前大选。由此，韩国国内挺尹和倒尹两大阵营之间的抗争模式切换为多党竞选总统职位的大选模式。展望韩国大选，有以下四个看点：

谁将参与总统角逐

一是谁将参与总统大位角逐。在野党方面，共同民主党党首李在明目前在民调中处于领跑位置且

优势明显。但李在明因惯于采用绝食等极端手段抗争，被中间选民和保守派选民视为不择手段。他还面临多项司法调查，涉及贪污、渎职和受贿，负面新闻缠身。虽然首尔高等法院就李在明涉嫌违反《公职选举法》的二审结果判定无罪，但在韩国检方提出抗诉后，还面临三审。如果最后被判有罪，李在明将不能担任国会议员并丧失参加大选的机会。此外，共同民主党内“非李在明派”的前国会议员金斗官、前庆尚南道知事金庆洙等也有意参选。

执政党方面，国民力量党内目前呼声最高的雇佣劳动部长官金文洙是否辞职参选备受关注，预计大邱市长洪准杓、首尔市长吴世勋、前党首韩东勋和国会议员安哲秀等也将于本周陆续加入竞选。而国民力量党紧急对策委员会委员长，实则代行共同民主党党首职权的权宇世辞职参选的可能性不高。

近期民调显示，在下届总统热门人选相关问题上，李在明以34%支持率居首，其后依次为雇佣劳动部长官金文洙(10%)、国民力量党前党首韩东勋(6%)、首尔市长吴世勋(4%)、大邱市长洪准杓(3%)等。可以说，在野党和执政党内目前均无与李在明势均力敌者。如果李在明三审无罪，如期参选并赢得大选的可能性极大。

阵营内部会否分化

二是在野阵营和执政党阵营内部是否出现新的分化。在共同民主党内部，过去为倒尹而团结的意愿可能弱化。非本文在寅派系成员的李在明可能同时面临来自国民力量党的压力和共同民主党内“非李在明派”的背刺。执政党因尹锡悦被免职遭受重创，出于集体止损的需要，党内“与尹锡悦迅速切割”的主张会占上风。部分亲尹派从党派利益考虑，可能放弃

或搁置原先主张。但铁杆亲尹派仍可能采取激烈方式制造事端，为尹锡悦鸣不平并彰显存在感。在大选来临之前，能否保持团结、减少内耗，对在野党和执政党都颇为关键。

能否提出治国良策

三是各党派候选人是否能为提振韩国经济和拓展外交提出良策。当前韩国经济出现下滑态势，传统产业竞争力衰退，面临严重出口依赖与内需疲软的双重困境。同时，少子化与民生问题也日益凸显。尹锡悦执政时主打国家安全和外交牌，推行亲美媚日外交，但在经济领域施政乏术，广受民众诟病。近期美国特朗普政府推行新关税政策，又将给韩国出口蒙上阴影。

李在明的经济主张包括增加基层民众收入、打击财阀、扶持中小企业及推动创新、促进就业、控制房价、发放生育奖金等，对选民特别是中青年选民颇具吸引力。外交领域，李在明主张推行自主均衡外交，强调改善与中国和朝鲜的关系。正式参选总统后，李在明会提出怎样的竞选纲领值得关注。对于国民力量党候选人而言，要制定一份既有别于尹锡悦和李在明，又能得到民众广泛认同的竞选纲领将是一个艰难的任务。

谁能争取沉默选民

四是沉默的30%选民或将是决定大选结果的关键。

目前韩国尚有30%左右的选民未明确支持意向，李在明虽然民调领先，但支持率并未过半，甚至多次未达40%，远远不及当年朴槿惠被弹劾下台后在寅压倒性的支持率。因此，韩国大选依然存有变数。如何争取沉默的30%选民，将是在野党和执政党候选人面临的重大考验。