

极速快三彩票一秒一开

EMCm7DuGMf9IBRLV

极速快三彩票一秒一开廖群：特朗普关税战对今年我国经济的影响

廖群 系信和集团首席经济学家、海南大学经济研究中心主任、中国人民大学重阳金融研究院高级研究员、中国首席经济学家论坛理事

今年1月20日再任美国总统以来，特朗普向全世界抡起了关税大棒，对我国更可谓发起了关税战争。2月1日，以所谓的芬太尼问题为由，对我国全部的对美出口（货物出口，下同）产品加征10%的关税；3月3日，将上述加征关税从10%调高至20%；4月2日，对全球出台所谓的“对等关税”，包括对我国产品再加征关税34%；4月9日，为报复我国的反制措施，再度加征50%；4月10日，对75个国家推迟征收“对等关税”90天，对我国却非但不推迟反而额外加征21%；4月11日，为报复我国坚持反制，又加征20%。如此，再次上台后不到3个月，特朗普对我国出口产品加征关税共145%，幅度之大与频率之高均前所未有。若加上1月20日之前的12%，目前美国对我国出口产品的平均关税税率高达令人咋舌的157%。这将最终窒息中美两国之间的贸易往来，导致中美经贸完全脱钩。

当然，如此的关税加征在很大程度上是特朗普的谈判筹码，在我国的坚定反制下，他已软化态度，说要与我国谈判大幅降低加征关税水平。但降低不是取消，而且对降低的幅度不能过于乐观。因而无论如何，特朗普关税战对今年我国出口和经济的影响都是异常严重的，对此我们应有清醒的认识和充分的准备。

由于谈判还未展开，谈判的进程和结果也难以预料，目前只能在一定的假设下初步地估算关税战的激烈程度及其影响。但应认识到，即使是初步的估算，也并不像很多人认为的那样直接与简单，需要逐步地仔细分析并考虑多方面的因素。

首先，关于特朗普关税战的烈度，想要其降至零，即取消所有145%的关税加征是不可能的；这是由特朗普及其追随者们“让美国再次伟大（MAGA）”的执政理念及其执政基础的稳定性所决定的。4月2日“对等关税”之前加征的20%，虽然加征的理由可能变化，但不可能取消甚至降低；这可认为低于了特朗普的底线。另一方面，4月9、10和11日分别加征的50%、21%和20%显然有赌气与作秀的成分，降低甚至取消的可能性很大。至于“对等关税”的34%，由于加征后我国立即对美国产品也对等地加征了34%进行反制，似乎接近于我国的底线，所以最终谈判达成的加征水平将有可能在此周围，视谈判双方的博弈程度而落于20 - 45%区间，以32%可能性最大。也就是说，特朗普对我国的总关税加征水平最终将在40 - 65%区间，以52%可能性最大。

第二，对我国对美出口的影响，40-65%关税上升的最终影响可能为同等水平的下降，但就对今年的影响而言，由于已经过了近4个月，不会这么大。1季度，我国对美出口仍然快速增长9.1%，说明2月份加征的20%关税在很多企业抢出口的助力下实际影响有限。4月份，虽“对等关税”生效，但贸易商及厂家需要时间调整且在期望和观望谈判的进行，影响也不会太大。显著的影响应在5月及以后。大致估计，40-65%的关税加征将拖累2025全年我国对美出口下降25-50%，以37%可能性最大。

第三，对我国总出口的影响，考虑到2024年对美出口占我国总出口的14.7%，则对美出口25-50%的跌幅将拖累我国总出口下降3.7%-7.4%，以5.5%的可能性最大。在此值得一提的是，特朗普第一总统任期的贸易战时期，我国通过借道其他国家出口到美国，在较大程度上抵消了对美出口下降的影响，但此轮特朗普第二任期的关税战，由于借道出口的国家已成为了美国的打击目标，面临着美国的惩罚性关税，借道效应将大幅减小甚至为负，难以指望。

第四，对我国GDP的影响，最难估计，值得认真研究。鉴于2024年我国出口总额与GDP的比值为18.8%，很多人认为出口对我国GDP的贡献度为18.8%，这是不对的。因为，出口总额为总产值概念，GDP为增加值概念，前者包括两部分，一部分是国内增加值，另一部分为从其他国家进口的原材料和零部件作为中间投入品，加工贸易的后一部分比重仍然很大；后者则为国内增加值。因此，出口对于经济的贡献度应该是出口增加值/GDP比值，出口总额/GDP比值高估了出口对于经济的贡献度。

但问题是，海关统计的是出口总额，没有出口增加值的统计，出口增加值与出口总额的比值，即出口增加值率，只能靠估算。据2019年商务部《全球价值链与中国贸易增加值核算研究报告》基于反映加工贸易的非竞争型投入产出表的估算，2018年我国出口增加值率为70.5%。以70%计，2024年我国出口对经济的贡献度为（出口总额X70%）/GDP = 18.8%X70% = 13.2%

这样，预计此轮特朗普对我国的关税战，视其烈度，将拖累2025年我国GDP下降0.49%至0.98%（3.7%X13.2% 至 7.4%X13.2%），即下降0.49至0.98个百分点，以0.73个百分点可能性最大。

以上估算意味着，要完成今年5%左右的增长目标，即2025年GDP与去年同样增长5.0%，视特朗普关税战的烈度，内需的增长须比去年加快0.49至0.98个百分点。由于内需不足是近年来我国经济增长的压力所在，实现如此的内需增长加速将是很大的挑战。这就要求，去年9月24日以来政府推出的一揽子增量政策充分地加码至内需增长如此加速的力度。为此，应遵循4月25日中央政治局会议的要求，加紧实施更加积极有为的宏观政策，用好用足更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策。

买13458和02679技巧

ai人工智能预测彩票软件

澳洲幸运10计划正式版点评

澳洲10官方开奖结果查询

澳洲幸运5直播官网

澳洲幸运10走势分析

澳洲幸运5一期计划

168计划专家免费计划

澳洲10计划徽七五二四六零五

澳洲10全天精准计划网下载

168澳洲幸运10正规官网开奖直播

澳洲10精准计划最新版本更新内容

澳洲幸运10权威冠军免费计划

飞艇5码2期全天计划

一分钟极速赛车开奖结果

澳洲幸运10稳赢图

稻草人计划98%的准确率

快三大小单双回血技巧

168飞艇开奖官网开奖记录