



Working Paper No. 201711

December 27, 2017

马涛: matao@cass.org.cn

国际贸易形势回顾与展望：触底反弹*

摘要：2016 年全球贸易经历了非同一般的低速增长。2017 年上半年全球货物贸易呈反弹增长趋势，超过了 4 月份世界贸易组织（WTO）预测的 2.4% 的全球贸易量增速。虽然世界经济复苏的各种政策不确定性依然存在，但是全球贸易触底反弹的态势已十分明朗。我们判断，2017 年全球货物贸易增速较 2016 年将出现强力反弹，贸易量增速将超过 3.0%。考虑到经济下行风险的集聚，同时也要避免被过于悲观的预期所束缚，我们认为，2018 年全球货物贸易量增速会在 3.0% 左右。中美双边经贸关系直接影响着全球贸易增长。面对特朗普上台以来对华“起伏跌宕”的贸易政策，中美关系在磨合中不断向前推进，并日益走向成熟。中国和美国之间爆发全面贸易冲突是不太可能的，但是在双边经济和贸易方面的摩擦会日益增多，这些冲突也难以在短期内解决，而是需要循序渐进的调整过程。

关键词：国际贸易 增长预测 中美经贸关系 贸易冲突

* 马涛，经济学博士，中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员，主要研究领域：国际贸易、全球价值链、低碳经济等。本文出自《2018 年世界经济黄皮书》。



International Trade: Developments and Prospects

Ma Tao

Abstract: Growth in the volume of world merchandise trade is expected to rebound in the first half of 2017 from its tepid performance in 2016. In the first half of 2017, the increase of global merchandise trade was much higher than the annual growth rate 2.4% predicted by WTO in April. The policy uncertainties of global economy recovery exist, but global trade is rebounding from the bottom significantly. We think that the global merchandise trade growth in 2017 will outstrip the level of that in 2016, and the trade volume growth rate will be more than 3.0%. Considering the downside risks agglomerate, and avoiding our basic assumptions too pessimistic, we estimate that the growth rate of global merchandise trade in 2018 could be around 3.0%. China-US trade and economic relations will affect the growth of global trade directly. Facing the volatile trade policies from Trump government, bilateral trade and economic cooperation between China and US will be a process of grinding. We believe that the possibility of a full trade conflict between China and US is not large, but bilateral trade frictions will increase, it is difficult to solve the contradiction between China and US in a short term, which is required gradual adjustment.

Keywords: International Trade; Growth Forecast; China-US Trade and Economic Relations; Trade Conflicts



一 2016 年国际贸易形势回顾

2016 年全球货物贸易经历了非同一般的低速增长，减速的风险因素充斥着全年。2016 年全球货物贸易增速连续第五年低于 3%，实际贸易量增速仅为 1.3%（WTO，2017）。^①上述 1.3% 的实际货物贸易量增速是进出口贸易量增长的平均值，是在考虑了国家间通货膨胀率和汇率差异并进行调整之后的增速。2016 年全球名义货物贸易额为 15.6 万亿美元，比 2015 年的 16.5 万亿美元下降了 5.5%（见表 1）。全球名义贸易额的显著下降是过去几年世界经济持续低迷的直接后果，政策的不确定性是贸易额下滑的主要风险因素，主要包括贸易限制措施的滥用和货币政策的收紧。^②

首先，从进口方面看，2016 年不同经济体的情况不尽相同。发展中经济体第一季度的进口额同比下滑 3%，第二季度进口开始增长。在整个 2016 年，发展中经济体进口量增速基本停滞，增长率仅为 0.2%。同时，发达经济体进口继续以低速增长，2016 年，发达经济体的进口量增长率为 2.0%。全球进口增长的低迷还反映在两类经济体之间出口侧的船运量低速增长上。

其次，世界各地进口贸易因经济低迷而受到不同程度影响。在亚洲，进口贸易在第一季度出现下跌，但是这种低迷只是暂时的，2016 年亚洲全年进口量增长了 2.0%。同时，亚洲是对全球进口需求做出贡献最多的地区，为进口增长贡献了 1.9 个百分点（占进口增长的 49%）；在南美和其他地区（包括非洲、中东和独联体国家），进口下降显得尤为剧烈和持久，这主要归因于大宗商品价格较低，以及巴西经济的严重衰退；在欧洲与北美国家，尽管欧洲贸易自 2015 年初就显示不景气，但是欧洲进口增长速度依然高于北美国家。欧洲也是对全球进口需求做出重要贡献的地区，为进口增长贡献了 1.6 个百分点（占进口增长的 39%）。2016 年，北美国家进出口量均实现正增长，尽管北美国家为全球进口增长仅贡献了 0.1 个百分点，但依然是世界进口低速增长的主要贡献者之一。^③

最后，从大宗商品价格角度看全球进口贸易增速低迷的原因。大宗商品价格和汇率对 2016 年进口贸易增长低迷的影响较大。从 2014 年中开始一路跌落的原油和金属价格不仅影响了进口贸易，还减少了资源出口地区用于购买其他进口商品的税收收入。2016 年，大宗商品价格基本稳定。在原油价格方面，只要库存保持高位、美元依然坚挺，原油价格回到十年前的水平已不再可能。

^① 本文作者在《2017 年世界经济形势分析与预测》中对 2016 年全球货物贸易量增速的预测是不超过 2.0%，与 WTO 公布的 1.3% 在同一区间内。

^② 贸易额是名义的贸易规模，贸易量是剔除价格和汇率变动等因素后的实际贸易规模。

^③ 除了上述国家对全球进口的贡献为正，还有一些国家对进口的贡献为负。



表1 2016年世界主要国家和地区的货物贸易额增长情况 单位：十亿美元，%

年份	出口					进口				
	出口额	年度变化%				进口额	年度变化%			
	2016	2010-2016	2014	2015	2016	2016	2010-2016	2014	2015	2016
世界	15464	0.6	0.3	-13.5	-3.3	15799	0.7	0.6	-12.5	-3.2
北美	2219	2.1	3.1	-8.0	-3.2	3067	2.3	3.4	-4.5	-2.9
美国	1455	2.2	2.6	-7.3	-3.2	2251	2.3	3.6	-4.0	-2.8
加拿大	390	0.1	3.9	-13.9	-4.8	417	0.6	0.9	-9.1	-4.5
墨西哥	374	3.8	4.4	-4.1	-1.8	398	4.2	5.3	-1.5	-1.9
中南美洲	511	-2.4	-7.0	-21.1	-5.6	533	-1.5	-4.0	-16.4	-14.5
巴西	185	-1.4	-7.0	-15.1	-3.1	143	-4.7	-4.5	-25.2	-19.8
其他中南美国家	326	-2.9	-6.9	-24.1	-6.9	389	-0.2	-3.7	-12.3	-12.4
欧洲	5942	0.8	0.5	-12.5	-0.3	5920	0.0	1.2	-13.2	0.2
欧盟(28)	5373	0.6	1.3	-12.5	-0.3	5330	-0.3	2.2	-13.4	0.1
德国	1340	1.0	3.4	-11.2	1.0	1055	0.0	2.2	-12.9	0.3
法国	501	-0.7	-0.1	-12.9	-0.9	573	-1.1	-0.7	-15.3	-0.1
荷兰	570	-0.1	0.2	-15.3	0.0	503	-0.4	0.0	-12.9	-1.9
英国	409	-0.3	-6.6	-8.9	-11.0	636	1.2	4.6	-9.3	1.5
意大利	462	0.5	2.2	-13.7	0.9	404	-3.0	-1.1	-13.3	-1.6
独联体国家(CIS)	419	-5.5	-5.8	-31.9	-16.2	333	-3.6	-11.7	-32.4	-2.6
俄罗斯	282	-5.7	-4.8	-31.3	-17.5	191	-4.3	-9.8	-37.3	-0.8
非洲	346	-6.6	-7.6	-29.6	-11.5	501	0.7	0.4	-13.8	-9.5
南非	75	-3.2	-4.1	-11.7	-7.8	92	-0.9	-3.5	-14.2	-12.5
石油出口国	113	-14.4	-13.6	-44.6	-27.6	143	-0.7	1.2	-19.1	-12.6
非石油出口国	158	1.7	1.6	-15.4	2.8	266	2.2	1.3	-10.4	-6.6
中东	766	-2.8	-4.3	-34.4	-9.5	665	2.3	2.1	-7.7	-7.2
亚洲	5262	1.9	2.6	-7.9	-3.7	4781	0.9	0.1	-14.5	-4.7
中国	2098	4.9	6.0	-2.9	-7.7	1587	2.2	0.5	-14.3	-5.5
日本	645	-2.9	-3.5	-9.5	3.2	607	-2.2	-2.5	-20.2	-6.3
印度	264	2.6	2.5	-17.1	-1.3	359	0.4	-0.5	-15.1	-8.6
NIE(4)	1131	0.3	1.3	-11.1	-3.5	1041	-0.9	1.1	-16.6	-5.8

资料来源：WTO 秘书处。注：NIE(4) 包含中国香港、韩国、新加坡和中国台湾。石油出口国包括阿尔及利亚、安哥拉、喀麦隆、乍得、赤道几内亚、利比亚、尼日利亚、苏丹、刚果和加蓬共和国。



二 2017 年国际贸易的走势分析

（一）对 2017 年国际贸易形势的基本判断和分析

全球货物贸易量从去年的谷底开始出现反弹。只有世界经济出现稳健复苏，并且各国政府采用正确的政策组合，2017 年的贸易反弹才可持续。今年 4 月份，WTO 的《贸易统计与展望》分析认为，如果经济下行风险提高，贸易低速增长的周期将会延长，那么，全年贸易增速将会在 1.8%~3.6% 之间。假如发达经济体能维持温和的财政和货币政策，新兴经济体经济能够逐步复苏，并且贸易限制措施不再进一步扩散，2017 年全球货物贸易量增速为 2.4%。9 月份的《贸易统计与展望》分析指出，2017 年全球货物贸易量增速提升至 3.6%，又将贸易量增速的区间调整为 3.2%~3.9%。可见，WTO 对 2017 年全球贸易量增长的预期还是比较乐观的。

1. 基于两个指标走势的判断

第一，国际航运指数显示，全球货物贸易在经历了 2016 年初的低谷后小幅回升，直至 2017 年初开始企稳。国际航运市场状况是反映国际贸易景气程度的一个最重要体现，干散货运输市场波罗的海综合运价指数（BDI）就是一个最常用的指标。图 1 的 BDI 指数显示，从 2015 年年中开始急剧下滑至 2016 年初的谷底，约下滑了 800 多点，滑落至 2016 年 1 月的 317 点。此后开始平稳、大幅回升，尽管期间有轻微波动，但到 2016 年 10 月份基本稳定在 800 多点。2017 年前 8 个月则在 800 多点到 1200 点之间波动。这意味全球货物贸易增长在经历了“寒冬”之后开始缓慢复苏，从 2016 年年底至 2017 年 8 月基本趋于稳定。

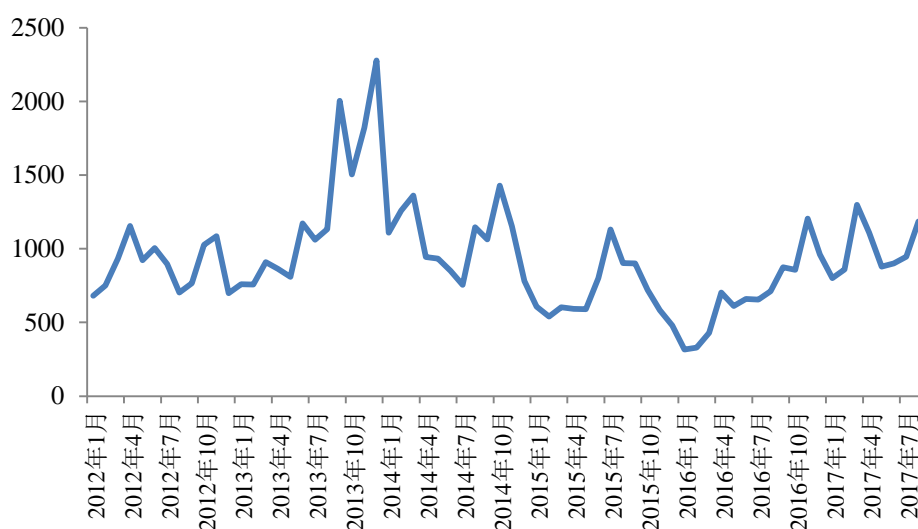
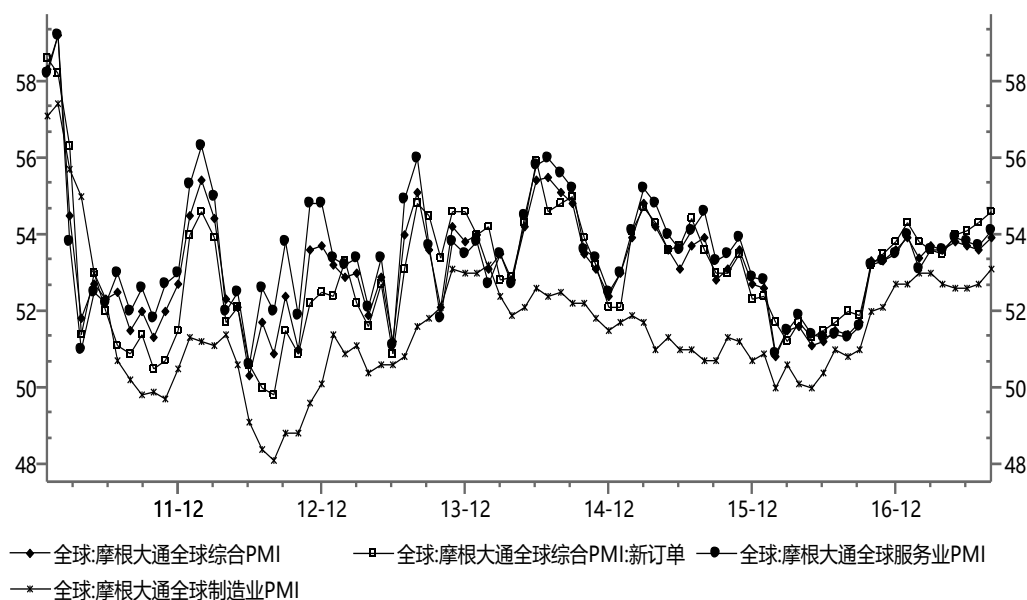


图 1 干散货运输市场波罗的海综合运价指数 BDI

数据来源：根据凤凰网财经的价格指数绘制，<http://app.finance.ifeng.com/data/indu/jgzs.php?>



第二，全球需求企稳回升，服务业比制造业复苏更加显著。从 2016 年年底，全球各项需求指标已经攀升到了一个新的高度，此后开始稳步发展。从全球的采购经理人指数（PMI）看，特别是服务业，自 2016 年年中跌落至谷底，便开始大幅反弹，直至 2016 年底上升了约 54% 并维持平稳。在几个 PMI 指数中，全球综合 PMI 新订单值仍然高于其他几个指数，说明全球需求还有提升空间，并可能进一步提高下半年的全球贸易增速。2016 年，图 2 中几个指数均低于 52%，但 2017 年前 7 个月，除制造业 PMI 外，其他各指标均达到 53%~54%。由此可见，全球需求企稳回升，但是制造业的 PMI 指数还有待进一步提高，其比全球服务业 PMI 和全球综合 PMI 新订单指数均低，说明实体经济尚需更多的政策刺激。



数据来源: Wind 资讯

图 2 全球分类别 PMI 和新订单指数 (%)

资料来源: Wind 资讯数据库。

2. 对主要经济体经济发展形势的分析

世界各国经济增长情况能体现该国贸易的基本走势，从宏观经济增长的结构看，贸易是经济增长的构成之一。以下分析主要经济体 2017 年上半年经济增长情况：

第一，美国经济增长企稳回升，日本经济增长超过预期。今年初，IMF 预测，特朗普上任后将推动美国实施相当于其国内生产总值 2% 的财政刺激，这将提振美国经济增长。然而，特朗普政府未能如期推进税改和基础设施建设计划，导致 IMF 把对今明两年美国经济增长率的预测值，从 2.3% 和 2.5% 都下调到了 2.1%。2017 年 8 月 30 日，美国商务部公布，第一季度，美国 GDP 增长率仅为 1.4%。受家庭消费支出和强劲投资的推动，美国第二季度经济扩张速度加快，GDP 增速为 3%，这一趋势与往年相似，是否表明美国经济复苏



势头加快，还有待观察。同样，作为发达经济体的日本经济增长也超过了预期。特别是第二季度经济增长了4%，较第一季度1.5%的增速有较大提高，这是日本本世纪以来由国内消费需求推动的最高增长率（私人消费环比增长0.9%，企业支出增长2.4%）。日本经济连续第六个季度实现增长，也创下十多年来最长的连续增长纪录，使得陷入困境的“安倍经济学”复兴计划可能将因此得救。

第二，欧元区经济实现了债务危机以来最快增速，从目前看，经济发展前景变得明朗。欧元区第二季度GDP同比增长2.1%，环比增长0.6%，这是2011年第二季度以来最高的增长水平，也创造了连续17个月增长的记录。其中，英国与欧盟未来关系的持续不确定性正在阻碍商业投资和家庭支出。英国央行在其通胀报告中，已将今年增长预测从1.9%下调至1.7%。法国今年得益于消费者消费与企业家投资热情高涨，外贸形势改善，失业率下降至9.3%。IMF今年三次上调了对法国经济增长的预期，今明两年的经济增长率可能达到1.5%和1.7%。2016年德国经济增速为1.9%，是五年来最大增幅，而今年德国经济增速会更高，将达到六年来最好水平。

此外，欧元区制造业的就业水平正在迅速改善。根据IHS Markit发布的采购经理人指数，法国企业的招聘达到了从2000年以来最高水平，同时西班牙的招聘需求也是前所未有的。今年6月，欧元区失业率降至9.1%，为9年来的低点。欧盟统计局的数据显示，过去一年，将近150多万人摆脱了失业状态。

第三，新兴市场国家面临投资缺乏和生产率乏力，经济增长仍存在隐忧。很多新兴市场国家正在遭遇特殊问题，比如，墨西哥面临美国贸易政策的不确定性，土耳其面临国内政治动荡问题等。虽然新兴市场国家经济整体处于复苏之中，但是投资缺乏和生产率增长乏力束缚了新兴市场国家的长期增长前景。2017年6月，世界银行预测，2017年新兴市场国家经济增长率为4.1%，未来两年的经济增速均为4.6%。此外，IMF预测中国经济今年增长6.8%，并预计2018年中国经济的放缓将不太严重，经济增长率为6.5%。IMF预测2017至2018财年印度经济增长率将反弹到7.2%，2018至2019财年将增长至7.7%。俄罗斯经济活跃度下降正在触底，IMF预测俄罗斯今明两年经济增速均为1.4%。

从上述分析可以看出，发达经济体的经济发展前景好于新兴市场国家，这也表明发达经济体对全球贸易增长的贡献会高于后者。近几年，新兴市场国家已不再现金金融危机后对全球贸易的显著贡献，主要原因在于经济发展动力不足以及自身经济结构问题。随着世界主要经济体经济的稳步复苏，其对国际贸易增长的滞后拉动效应将会逐步显现。

（二）2017年上半年国际贸易的基本情况

第一，与2016年同期相比，2017年前6个月全球实际货物贸易量显著回暖，各月平均增长幅度接近4.1%。从月度同比数据看，增幅最低的为2月的1.8%，其他月份增幅均超过3%，特别是3月和5月增幅攀升至5%以上，这是近几年少有的好局面。同时，由于各月的增幅波动较大，呈现出“锯齿状”的增长轨迹。从月度环比数据看，形势也比去年同期好，除了2月和4月为环比负增长外，其他月份均为正增长，3月增长2.27%，并且各月环比和同比增长的“锯齿状”轨迹完全吻合（见图3）。

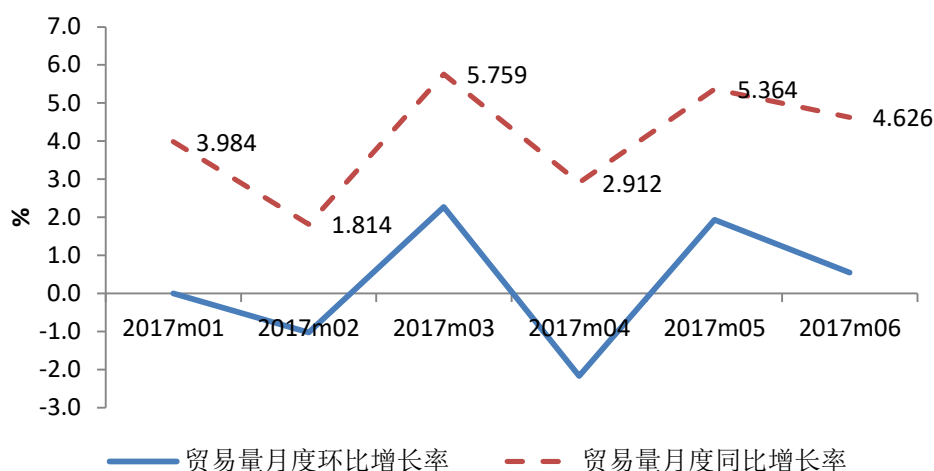


图3 2017年1~6月全球货物贸易增长的月度变化

资料来源：根据荷兰经济政策研究局（NBE）《2017年世界货物贸易监测数据》计算。

第二，从国别情况看，不论是出口量还是进口量，发达经济体均明显高于新兴经济体。这种情况在2017年上半年进口量尤为明显（见表2）。从分月的进口情况看，发达经济体呈现稳步小幅增长态势，其中欧元区和日本增长平稳，美国有小幅波动。新兴经济体的进口量相较于发达经济体有一些波动，并且近几年相较于金融危机之后新兴经济体对全球贸易的贡献在下降。从分月的出口情况看，发达经济体各月的出口稳中有升，其中，日本在上半年出口量有小幅波动。新兴经济体各月的出口也有小幅波动，但亚洲新兴经济体出口较为平稳，拉美国家4月份的小幅下滑导致其有轻微波动。

表2 2017年1~6月世界分地区实际贸易量单位：亿美元

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	合计
世界进口	16575.6	16383.8	16695.0	16315.4	16761.9	16805.3	99537.1
发达经济体	9645.4	9507.7	9645.7	9640.5	9887.8	9802.3	58129.5
美国	2430.5	2379.0	2384.1	2401.2	2394.6	2394.4	14383.7
日本	806.5	765.0	798.4	811.4	806.9	823.8	4812.0
欧元区	4335.2	4301.4	4346.6	4337.9	4464.2	4419.8	26205.0
其他发达经济体	2073.0	2062.2	2116.5	2089.9	2222.0	2164.2	12727.7
新兴经济体	6930.0	6875.8	7048.9	6674.8	6874.0	7002.8	41406.3
亚洲新兴经济体	4906.9	4890.9	5023.6	4717.7	4871.4	4962.9	29373.3
中东欧	382.0	365.0	374.9	370.0	378.7	379.7	2250.3
拉美	924.5	920.3	949.6	885.6	918.6	954.2	5552.7
非洲和中东	717.3	700.3	701.6	702.0	706.0	706.7	4233.9



世界出口	16502.4	16354.4	16785.6	16439.5	16629.2	16768.3	99479.4
发达经济体	8879.1	8878.6	8963.8	8877.6	9063.6	9079.0	53741.8
美国	1545.5	1544.1	1537.7	1529.8	1539.0	1565.3	9261.4
日本	815.6	852.7	833.4	821.4	837.4	829.8	4990.5
欧元区	4546.8	4568.7	4645.6	4586.7	4697.9	4697.2	27742.8
其他发达经济体	1971.2	1913.0	1947.1	1939.7	1989.2	1986.7	11746.9
新兴经济体	7623.1	7475.7	7821.7	7561.8	7565.5	7689.2	45737.1
亚洲新兴经济体	4972.0	4869.8	5172.6	5015.2	4952.7	5065.2	30047.4
中东欧	638.3	627.1	644.1	622.5	628.8	629.0	3789.8
拉美	1068.9	1045.2	1066.4	980.9	1040.7	1049.3	6251.3
非洲和中东	943.9	933.6	938.7	943.2	943.3	945.8	5648.6

资料来源：根据荷兰经济政策研究局（NBE）《2017年世界货物贸易监测数据》计算。

第三，新兴经济体整体的出口情况有所复苏，这将化解人们对新兴经济体贸易的悲观看法。在大宗商品价格上涨和需求温和上升的推动下，新兴经济体出口贸易继续改善，出口额同比温和增长。例如，2017年上半年，中国出口同比增长15%，进口同比增长25.7%，延续了去年下半年以来的回稳向好走势。此外，俄罗斯和巴西经济逐步走出深度衰退，也会助推新兴经济体贸易的回暖，但从目前来看，这仅是一种温和改善。

（三）对2017年下半年国际贸易形势的预测

2017年8月7日WTO发布的世界贸易展望指数（WTOI）显示，6月份WTOI数据为102.6，高于趋势（100为中期趋势）增长，表明2017年第三季度世界贸易将保持温和复苏的态势。今年4月中旬，WTO发布的报告预测，全球贸易量增长将有一个喜人的提升，同时也充斥着高度的政策不确定性，于是给出了2017年全球贸易量增速的区间为1.8%~3.6%。基于上半年全球贸易稳健反弹的形势，9月份WTO将全球贸易量增速区间修订为3.2%~3.9%，从这也可以判断出，下半年的贸易增长将会延续上半年的良好趋势。2017年7月24日，IMF公布的最新预测数据显示，2017年全球经济增长率预测维持不变，以3.5%的“健康水平”增长。根据近几年的实际情况看，全球贸易增速平均为国内生产总值(GDP)增速两倍的情形早已不复存在，而是会接近或者低于全球经济增速，2017年的情况会依然如此。

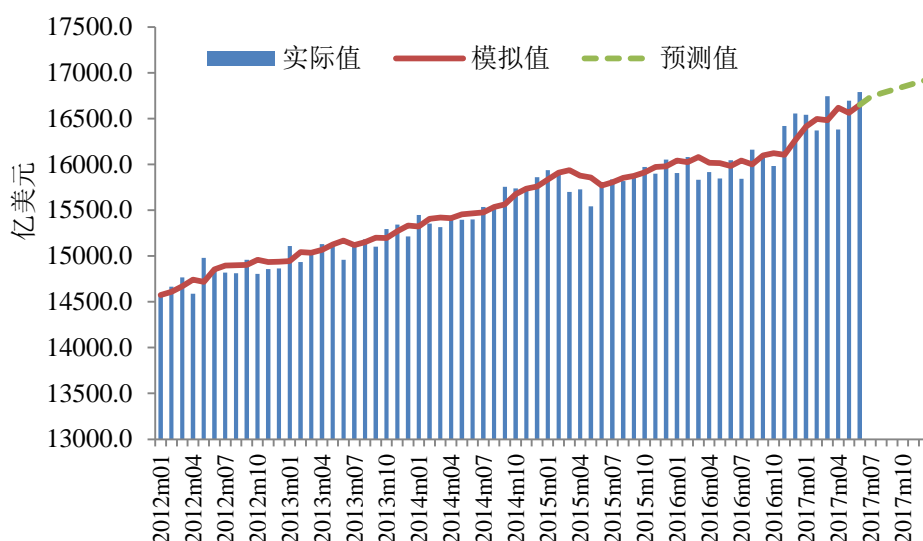


图4 全球货物贸易实际值与趋势预测

数据来源：作者根据 NBE 数据预测并绘制。

图4是全球货物贸易量的实际值和模拟值，以及通过模拟的预测趋势，从2017年上半年全球贸易量的实际值和模拟值看，两者较为吻合，实际值比模拟值还略高一些。在方法上，作者使用了双指数平滑预测方法，其中包含了趋势变动。从2017年中至下半年，全球货物贸易将实现一个较为强劲的增长（详见图中曲线的虚线部分）。根据预测的数据，2017年7月至12月，全球实际货物贸易量较上半年将有一个较为显著的提升，约为100959亿美元，相比2016年下半年的97032亿美元，同比增长高达近4.1%，这是金融危机以来不多见的高增速。基于此，我们认为2017年全球货物贸易将会出现一个自谷底开始强力反弹的局面，贸易增速将会大幅提升。我们的预测是，2017年全年的全球货物贸易量同比增速将超过3.0%。

三 国际贸易热点：特朗普新政下的中美经贸关系

中国和美国同是世界贸易大国，两国双边经贸关系直接影响着全球贸易增长。自2017年1月特朗普上任以来，中美经贸关系可谓是起伏跌宕。面对错综复杂的中美经贸关系，双方在磨合中不断推进经贸合作，并日益走向成熟。

回溯到特朗普在参选总统之时，他对中国的贸易政策就比较激进，声称当选后会对从中国进口产品征



收高额关税。若美国对来自中国产品征收高关税，美国对同在价值链上的日本和韩国也会造成经济上的损害，因为日韩与中国的生产合作、经贸关系日益紧密。美国对中国产品征收高额贸易税，会影响中日韩之间、美国与亚太国家和地区之间的供应链和生产格局，破坏亚太地区供应链，最终受损的不仅是中国的利益，参与亚太互联经济的美国企业也将会遭受重创。道理很简单，特朗普的重商主义做法就是想重振美国的制造业，扩大美国制造业的就业机会。但是，在多国共同参与的全球化生产格局下，任何企业行为都是以成本最小化驱动的。当初，美国的跨国公司把一些生产环节外包给中国和东南亚等国家，以低成本获得高收益，现在想通过提高关税等重商主义做法实现“制造业回流”，可能会事与愿违。原因在于一些东南亚国家的劳动力成本比中国还要低，即便从中国转移出部分产业或者生产任务，也未必能回流到劳动力成本颇高的美国本土，这一点不言自喻。

从中美两国元首4月份在美国海湖庄园会晤以来，中美经贸关系经历了一段融洽的“蜜月期”，两国经贸合作取得了若干早期收获。特别是2017年7月，首轮中美全面经济对话在美国华盛顿举行，此轮经济对话提升了海湖庄园会晤达成的两国对话机制，对话涉及的议题不仅包括两国共同关注的经贸问题，还聚焦长期发展战略。双方就经济合作百日计划和一年计划、全球经济治理、中美贸易投资、宏观经济政策和金融业、农业等议题进行了深入讨论，并达成广泛共识。

从2017年开始，尽管中美贸易失衡问题有所改善，但此问题依然是两国经贸合作中难以逾越的“藩篱”。中国与美国之间的贸易顺差，一方面是中国与美国在全球价值链和亚太地区的国际分工地位不同所致，传统的贸易统计方法无法剥离中国对美国出口中包含的大量其他国家乃至美国贡献的增加值，导致中国对美国出口偏高；另一方面，中美两国国内的储蓄率、消费习惯和劳动力成本等方面的差异，也是造成中美贸易顺差过大的重要原因。上述贸易结构失衡问题需要两国共同努力解决，关键是要扩大中国从美国的进口（包括高技术产品的进口），而不是刻意缩小美国从中国的进口。

特朗普政府之所以要处心积虑地解决美国巨额贸易逆差，问题的关键还是美国的就业问题。从特朗普想尽快取得政绩的角度分析，对中国贸易采取单边制裁，可能是他的无奈之举。从总统上任到8月份，特朗普对华贸易政策“变化无常”。国内各派施压迫使特朗普政府不得不有所举动，于是特朗普签署行政备忘录，对中国启动“301调查”，企图通过对中国采取贸易调查进行施压，以此获得中国在外交和国际问题上的支持与合作。正如彼得森国际经济研究所的研究员Caroline Freund所言，如果美国使用单边惩罚手段，在贸易问题上先发制人，很快就会发现自已将处于孤立状态。^④

根据1974年美国贸易法，美国总统只能征收为期150天、最高为15%的临时性关税，作者假设美国最可能先对中国出口美国最多、造成贸易顺差最大的部门提高关税，我们根据2009年中美17个部门的双边贸易数据，以一年期为例分三种情景（进口关税分别为6%、10%和15%）进行模拟。

^④ Caroline Freund, *US Needs China Trade Deals, Not "Remedies"*, Peterson International Institute for Economics, August 14, 2017.



我们的模拟结果发现，在中国和美国之间的贸易顺差不仅存在于劳动密集型产品部门，也存在于技术密集型产品部门。随着美国进一步提高进口关税水平，中国技术密集型部门的产品出口额减少的最多。如果关税水平从 10% 提至 15% 时，存在顺差部门的出口占全部制造业部门出口的比例将从近 8% 扩大到近 12.9%。美国如果对中国进口实施重商主义的限制措施，根据互联经济的原理，不仅会对中国向美国出口造成严重损害，同时也损害了中国对美国出口中内涵的其他国家以及美国自身的中间品出口。

对就业的冲击，随着美国对进口中国的产品提高关税，各种不同技能劳动力的工作时间均大幅减少，其中就业时间减少最多的是低技能劳动力，其次是中等技能劳动力，高技能劳动力较前两者减少的数量轻微一些。由于中国对美国出口的劳动密集型产品份额较大，两国贸易冲突对中国劳动力密集型部门的就业冲击最大。

今年，中美两国元首几次开诚布公的会晤，为中美关系和经贸合作注入了新动力，也开启了中美经贸发展的新时代。我们认为，中美应该借助双边谈判的方式，努力寻求解决问题的方式，以实现双边关系的互利共赢。正如 2017 年习近平主席在越南 APEC 峰会上提出，开放带来进步，封闭必然落后，要引导经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢的方向发展。客观来说，中美双边关系发展的总基调仍是互利共赢。

四 2018 年国际贸易形势预测

2017 年初，IMF 曾警告，政策的不确定性是中期内全球经济面临的巨大威胁之一，而国际贸易受到不确定性的挑战最大。始终没有完全复苏的全球经济，以及政府间缺乏清晰的货币、财政和贸易政策协调，这些都会遏制相关贸易活动，进而提高经济增长的风险。中美经贸关系的波动也对全球贸易稳步回暖提出了挑战，特朗普政府对华启动 301 条款并实施贸易调查，短期内可能冲击不大，但是在中期内双边贸易摩擦则可能会增多。

自 2017 年开始，全球贸易发展形势好于往年。WTO 在 2017 年 9 月预测 2018 年全球货物贸易量增速的区间为 1.4%~4.4%，比 2017 年的预测区间更大一些，反映了全球经济与贸易增长中的不确定性。我们也应该看到，当前美联储不断加息的预期、收紧的财政政策以及贸易限制措施的增加，都会抑制未来两年全球贸易的增长势头。考虑到上述经济下行风险的集聚，同时也要避免被过于悲观的假设所束缚，我们认为，2018 年全球货物贸易量增速会在 3.0% 左右。

**参考文献:**

荷兰经济政策研究局 (NBE), 2017 年世界货物贸易监测各月数据。

马涛、东艳, 构建积极的中美经贸关系, 《中国社会科学报》, 2017 年 9 月 11 日。

东艳、马涛, 中美经贸关系需在磨合中前行, 《学习时报》, 2017 年 8 月 28 日。

WTO, Trade Statistics and Outlook, 12 April 2017 Press Release.

WTO, Trade Statistics and Outlook, 21 September 2017 Press Release.

World Trade Outlook Indicator, WTO, Release Date: 07 August 2017.

IGI 简介: 国际问题研究系列 (Inside Global Issues) 是由中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室组织和发布的。该系列涉及的研究领域主要为国际经济与贸易; 主要成员包括余永定研究员、宋泓研究员、姚枝仲研究员、倪月菊研究员、田丰研究员、东艳研究员、李春顶副研究员、高凌云副研究员、马涛副研究员、张琳博士和苏庆义副研究员。

声明: 本报告为非成熟稿件, 仅供内部讨论。报告版权为中国社会科学院世界经济与政治研究所国际贸易研究室所有, 未经许可, 不得以任何形式翻版、复制、上网和刊登。本报告仅代表作者的个人观点, 并不代表所在单位的观点。

欢迎通过扫描下面的二维码订阅和关注我们的微信公众平台 (微信号: iwep_ite, 名称: 社科国贸)

