

美欧关税争端将如何演绎？

主要观点：

- ◆ 无论是与中国、欧盟或日本进行贸易谈判，扩大农产品进口都是美方的首要条件，这体现了特朗普的政治诉求。可以预见的是，在5月底前（可能）与中国达成的贸易协议，以及本周与欧日开启的贸易谈判中，加大美国农产品输出或将成为美方核心条款，对于中方可能是要求取消农产品关税，对于欧日则是要求放开农产品进口门槛。
- ◆ 去年欧盟代替中国成为美国大豆的主要进口方，即便如此，欧盟与美国的农产品贸易仍呈顺差的状态，欧盟也明确表示农产品不在此次谈判范围之内。预计美国的迫切需求与欧盟的坚决态度可能引致双方在农产品贸易谈判中的僵持局面。
- ◆ 美欧汽车贸易存在巨大逆差，而进出口一项只是美欧汽车贸易争端的一小部分，欧盟企业在美国开设工厂生产的汽车产量远远高于进出口。如果美方在汽车进口方面对欧盟施压，甚至直接提出加征关税，可能意味着德国、英国和意大利等汽车出口大国面临的逆风还将持续。
- ◆ 贸易形势动荡对各国经济运行均产生了消极影响，看似掌握主动权的美国也不例外。在关税反制的威胁下，美国企业预期并不乐观，最直接的反应是在关税开始征收之前，从对手国大量进口囤积存货。库存过剩的影响已经在工业部门的产出和招聘的下滑上有所体现。
- ◆ 如果针对欧盟的汽车关税最终落地，那么2018年下半年的情况或将重演。不同于2018年的是，美国税改刺激效应已经逐渐消退，外部经济环境也更不乐观，关税给经济带来的损失将得到更直观的展现。

分析师

周蕴丽

TEL: 15502160710

EMAIL: zhouyunli@xinhua.org

相关研究

2019-02-02

《需警惕全球债务风险累积》

2019-02-14

《美股风险或尚未完全释放》

2019-02-25

《新兴债市的机与危》

2019-03-20

《中国经济增长变奏对世界意味着什么》

2019-04-01

《美债收益率曲线倒挂之预警》

2019-04-12

《全球央行转向之后》

2019-04-15

《美国通胀仍存在上行风险》