

商务部就国际经贸问题回应外界关切，并表示——

适时推出新的稳外贸政策

关于中国外贸 稳中有进、稳中向好

今年前三季度，中国外贸保持稳定增长态势，货物贸易进出口同比增速达4%，9月当月更实现8%的同比高增速。进出口增速逐季加快，已连续8个季度实现同比增长。

何咏前指出，今年前三季度，中国外贸承压前行，稳中有进、稳中向好。下一步，商务部将从释放政策效能、开展贸易促进、深化贸易合作等方面开展工作。其中，在释放政策效能方面，要进一步落实好外贸领域各项已出台政策措施，加大对外贸企业金融、就业、便利化等方面的服务保障，做好政策宣传解读，推动涉企政策直达快享，进一步加强政策储备，适时推出新的稳外贸政策。

何咏前还称，中国将推动商签更多高标准自贸协定，持续提升自贸协定开放水平。进一步提高货物贸易零关税产品比例，推进对非洲建交国实施100%税目产品零关税举措。持续发挥进博会等开放平台作用，积极扩大优质产品进口。

关于稀土出口管制 并非针对特定国家或地区

中方近期出台稀土出口管制措施是依据法律法规，完善自身出口管制体系的正当做法，目的是防止稀土非法流向大规模杀伤性武器等不当用途，更好维护中国国家安全和全球共同安全。

何咏前在商务部当日举行的例行新闻发布会上表示，此次纳入管制的境外稀土产品，只包括中国出口管制清单里已经列管的稀土磁材及相关零部件、稀土靶材等产品。在措施发布前，中方向美、欧、日等多个国家和地区作了通报，且中方正在就出口管制措施与相关国家和地区继续就便利化开展友好沟通。

美方近期声称，中国措施将对全球半导体、人工智能、智能手机等多行业造成广泛影响。何咏前对此表示，美方解读严重曲解并渲染夸大中方措施，故意引发不必要的误解和恐慌。

“实际上，美国的域外管辖措施由来已久，早在几十年前开始实施。”何咏前说，美国自2022年以来多次出台针对中国的半导体出口管制措施，滥用美国最低含量0%，外国直接产品规则等适用全球的域外管辖措施，胁迫各国联合打压围堵中国。美方的说法是在以己度人，这恰恰证明美方自己在不断泛化国家安全。全球的供应链安全稳定需要包括美国在内的世界各国共同维护。

何咏前提到，此次出台的稀土出口管制措施并非针对特定国家和地区，只要是用于民用用途的、合规的出口申请，都可以获得批准。中方将在措施实施的过程中，不断优化许可流程，缩短审核时间，积极考虑适用通用许可、许可豁免等便利化措施，有效促进合规贸易。



关于美“穿透规则”是加害中企的始作俑者

有记者问，中国半导体行业协会发表声明，反对荷兰地方当局干预泰科技术公司安世半导体(Nexperia)的运营。请问商务部对此有何评论？是否还会考虑采取措施？

何咏前对此表示，中方关注到有关情况。中方坚决反对荷方泛化“国家安全”概念，以行政手段直接插手企业内部事务。荷此举不仅违反契约精神与市场原则，还将严重损害荷营商环境，害

人害己。中方同时注意到，荷兰相关法院10月14日公开文件显示，荷美双方曾就“穿透规则”进行过沟通协调，美向荷提出更换安世半导体中方首席执行官及“调整治理结构”等要求，以免受“穿透规则”的制裁。中方已就美“穿透规则”明确表达立场，美此举严重冲击国际经贸秩序，严重破坏全球产业链供应链的安全稳定。荷方此举则是美“穿透规则”损害中国企业正当权益的明显

例证。美方的“穿透规则”是加害中企的始作俑者。

何咏前提到，希望荷方坚持独立自主，能够从维护中荷经贸关系、维护全球半导体供应链稳定出发，尊重客观事实，坚持契约精神和市场原则，纠正错误做法，切实保护中国投资者正当权益，营造公平、透明、可预期的营商环境。中方将采取必要措施，坚决维护中国企业合法权益。

关于“301调查”严重损害中国相关产业利益

何咏前表示，当地时间8月27日到29日，李成钢国际贸易谈判代表兼副部长赴美国，与美方围绕落实中美两国元首通话共识，就中美经贸关系、落实中美经贸会谈共识等问题进行交流沟通，并就美对华造船等行业301调查限制措施等向美方提出交涉。

近期，中方按照两国元首通话共识和中美经贸会谈共识，一直主动与美方

就301调查限制措施进行磋商沟通，秉持建设性姿态，并提出相关合作建议。但美方态度消极，执意实施限制措施，中方不得不采取反制措施，包括依法依规对涉美船舶收取特别港务费。

美对华造船等行业301调查及限制措施是典型的单边主义和保护主义做法，严重损害中国相关产业利益，也会推高美国内通胀，损害美港口竞争力

和就业。

何咏前特别指出，美方措施落地确实影响了全球供应链稳定，造成全球航运业混乱。而中方相关反制措施是被动的防御行为，是为了维护国际航运和造船市场公平竞争环境的必要之举。中方希望美方能够认识到自身错误行为，与中方相向而行，回到对话协商的正确轨道上来。

关于世贸争端案 中方将继续推进诉讼

商务部新闻发言人何咏前表示，我们注意到美《通胀削减法》项下的新能源汽车补贴已于9月30日终止，该补贴以使用美国等特定地区产品作为补贴前提，歧视中国等世贸组织成员产品，严重违反世贸规则，是滥用补贴政

策的贸易保护主义做法。中方此前将该措施起诉至世贸组织，对于美方终止该补贴项目，中方认为这是美纠正自身错误的正确一步。

何咏前表示，我们同时注意到，美方并未终止中方诉美《通胀削减法》世

贸争端案中清洁能源等补贴其他违规措施。对此，中方将按照世贸组织规则，继续推进诉讼，坚定捍卫国内产业合法利益，坚决维护以规则为基础的多边贸易体制，我们期待世贸组织专家组做出公正裁决。（央视 中新）

美国关税创上上世纪30年代以来新高 各国如何重塑国际贸易版图

美国的贸易伙伴正竞相与美方达成新的贸易协议，以抵消特朗普保护主义政策带来的冲击。

截至16日，耶鲁预算实验室估算的数据显示，美国消费者当前面临的总体平均有效关税税率为17.9%，为1934年以来的最高水平。上述计算已经包括了特朗普政府于10月宣布的对药品、家具和重型卡车征收的关税。

不过，全球经济和贸易对特朗普政府的保护主义贸易政策冲击表现出了韧性。世贸组织(WTO)和国际货币基金组织(IMF)相继将2025年全球增长的预测小幅上调，但远期的下行风险是贸易限制措施和政策不确定性蔓延至更多经济体和行业。

此外，贸易的流向显示，全球各大贸易体正在积极重新规划贸易联盟，企业在寻求其他市场以规避美国自20世纪30年代以来的最高关税。

新加坡国立大学东亚研究所所长、前国际货币基金组织(IMF)驻华首席代表席睿德教授(Alfred Schipke)对记者表示，“如今(全球)最国际化的国家当属中国，而非美国。”

□一财

在美国之外的全球85%的贸易具有持久性

根据耶鲁预算实验室的估算，截至10月特朗普政府推出的2025年所有关税将

导致价格水平在短期内上涨1.7%，相当于2025年平均美国每户家庭收入损失2400美元。

该实验室认为，2025年所有新增关税将导致美国实际国内生产总值(GDP)增速在2025年下降0.5个百分点，在2026年下降0.4个百分点。长期来看，美国经济将持续萎缩0.4%。而在制造业方面，该实验室解释道，从长期来看，关税是一种权衡利弊。美国制造业产出增长2.7%，但这些增长被其他部门挤出，建筑业产出将萎缩3.7%，农业产出下降0.3%。

与此同时，国际机构的预测数据显示，在特朗普政府发起的贸易战背景下，2025年全球贸易依旧繁荣，WTO近期还将此前已经调低的全球货物增长预期再次上调到2.4%(前值0.9%)。

除了进口商提前下单，以应对未来的关税上调或报复性措施等因素外，美国以外全球其他地区之间的贸易持续增长，尤其是南南贸易(发展中国家之间进行的贸易活动)增长成为重要因素。WTO数据显示，2025年上半年南南贸易额同比增长8%，而同期全球贸易总额仅为6%。

当前，不少贸易打破常规出现了新的方向：加拿大从墨西哥进口的汽车数量，已超过从美国进口的汽车数量，而中国则从南美国家而非美国农民手中购买大豆。

在美国市场的生意成本变得越来越高之际，规模较小的经济体也在逐渐适

应。比如，秘鲁正在亚洲寻找蓝莓买家，而纺织品生产国莱索托则将业务重心转向亚洲、欧洲和非洲其他地区。又如，新西兰、新加坡、瑞士和阿联酋在内的14个国家已建立伙伴关系，以促进贸易和投资。

如同WTO所言，在美国之外的全球85%的贸易具有持久性。

航运公司、港口运营商和其他货物处理商对这些变化首当其冲。面对美国的贸易壁垒，各大船东等也在积极寻找替代市场。马尼拉的一家港口运营商、国际集装箱码头服务公司执行副总裁冈萨雷斯(Christian Gonzalez)表示，“这对我们来说可能非常有利。”他谈到商业格局的重塑时说道。“全球贸易将继续畅通。”据报道，该公司股价今年上涨了近30%。

海运业数据提供商克拉克森公司预测，今年中美贸易主要通道——跨太平洋走廊的航运量将萎缩近3%，但所有其他航道都在增长，尽管增幅比2024年要温和。

加利福尼亚州大学戴维斯分校经济学副教授西蒙诺夫斯卡(Ina Simonovska)表示，“很明显，我们正在重新绘制国际贸易版图。”她预测，“我们将看到国家之间以及国家集团之间签署更多双边贸易协定。”

席睿德对记者表示，归根结底，希望尽可能多的经济体加入这个贸易集团。

他还对记者表示，目前的世界正在迈向一个双边与区域自贸协定变得更为主流的世界，“关键在于如何凝聚志同道合的国家，并掌握以更小规模复制并重构多边体系的精髓。”

更多双边多边协定，下一站CPTPP扩容？

欧盟委员会主席冯德莱恩近期表

美联储“褐皮书”： 加征关税拉动 美国物价继续上涨

据新华社电 美国联邦储备委员会15日发布的全国经济形势调查报告显示，受加征关税影响，9月初到10月中旬美国所有联邦储备区物价继续上涨。

根据美国《联邦储备法》，美国全国划分为12个联邦储备区，每区设立一家联邦储备银行。该报告根据12家联邦储备银行的最新调查结果编制而成，也称“褐皮书”。

报告显示，自9月初到10月中旬，许多联邦储备区由于进口成本以及保险、医疗保健和技术解决等服务成本上升，导致投入成本增速加快。一些制造业和零售业公司已将更高进口成本完全转嫁给客户。

许多联邦储备区报告预计，经济不确定性加剧将拖累经济活动。有联邦储备区报告明确指出，政府长期“关门”将给经济增长带来下行风险。

劳动力市场方面，“褐皮书”显示各地区、各行业劳动力需求普遍低迷。大多数联邦储备区报告称，由于需求疲软、经济不确定性加剧和对人工智能技术投资增加，更多雇主通过裁员和自然减员的方式减少员工人数。同时，由于近期移民政策变化，多地酒店业、农业、建筑业和制造业出现劳动力供应紧张状况。

美联储每年发布8次“褐皮书”，通过联邦储备银行对全美经济形势进行摸底。该报告是美联储货币政策会议的重要参考资料。

由世界贸易组织和国际货币基金组织联合开发的关税跟踪工具显示，截至9月16日，美国对全球所有产品的贸易加权平均关税税率为17.9%，大幅高于年初的2.44%。



市场关注热点切换 红利还是科技？

本报讯 10月16日，A股市场冲高回落，截至收盘，沪指涨0.1%，深成指跌0.25%，创业板指涨0.38%，全市场超4100只个股下跌。两市成交额1.93万亿，这是自9月10日以来再度失守2万亿元。

煤炭、银行板块涨幅居前

板块题材上，红利资产如煤炭、保险、银行、港口航运等方向涨幅居前，且午后得到加强；科技股方面，存储芯片等方向尚有表现，光刻机、核聚变概念等明显下挫。

煤炭昨日位居A股行业板块涨幅第一，板块指数涨幅近3%。近日，下半年来最强冷空气自北向南横扫我国，北方多地体验“一夜入冬”。业内认为，供给端利好因素不断累积，需求阶段性释放，导致动力煤市场价格偏强，现货煤价向上运行。

A股在3900点拉锯之际，调整许久的银行板块连续上扬。WIND数据显示，从10月9日开始，A股银行板块已经连续第六个交易日上涨，昨日该板块收涨1.4%，42只银行股无一下跌。截至昨日收盘，农业银行年内涨幅超46%，位居银行板块涨幅第一，浦发银行、青岛银行涨幅位列第二、三位，涨幅分别为33.37%、32.7%。机构分析认为，四季度资金或有避险需求，叠加年底日历效应，银行短期胜率有望改善。

有股民减科技加银行

沪指守住了3900点关口，接下去，A股将怎么走？特别是板块方面，是红利引领四季度，还是科技继续走主线？

“今天红利板块涨幅不错，但是科技如华为概念、存储芯片表现也是很好的，但总的来说，四季度我倾向于求稳，毕竟二三季度已经在科技主线上赚了不少利润，所以这两天买了银行股，涨幅表现还不错。”杭州资深投资者陈先生告诉记者，红利和科技都看好，但仍然减少了科技配置，加多了红利持仓。

对于红利资产，中信证券研报表示，复盘历史，2025年第四季度或成为红利股底部布局、获取超额收益的关键时点之一，目前基本面悲观预期或已充分反映，且A股高速公路龙头重新回到5%左右的股息率，关注估值筑底后风格切换以及增量资金稳健配置需求带来的布局机会。国信证券首席经济学家荀玉根则维持科技股的市场主线判断，“着眼未来一年，仍看好科技主线，特别是AI应用端。”

华安基金建议均衡配置，投资者可关注低估值蓝筹(如银行、公用事业)与高景气成长赛道(如半导体、高端制造)，既要避免盲目追高前期涨幅过大的基金，也要避免在恐慌情绪下的盲目卖出。随着市场情绪逐步平复，市场长期向好的趋势不改。