

贸易阴云下的“三个世界”与“两大优势”

宏观研究部

蒋冬英

分析师

电话：021_22852639

邮箱：880208@cib.com.cn

鲁政委

兴业银行 首席经济学家

华福证券 首席经济学家

摘要

无论目前的中美贸易摩擦结局如何，其都将会成为一个永载史册的“大事件”：中美之间的关税高墙已令“一个平的世界”贸易体系一分为三，即美国与除中国之外的全球其他地区（本文称之为“第一世界”）、中国与除美国之外的全球其他地区（本文称之为“第二世界”）、高关税的中美之间（本文称之为“第三世界”）。中美贸易摩擦令“第三世界”竖起了税率超过20%的关税高墙，但前两个世界仍在低关税下平稳运转，面向这两个世界足够强的贸易多元化能力，将极大提升我国在逼仄的第三世界的回旋余地。

同时，中美贸易摩擦，也为我国带来了“化危为机”的外部压力：一是，加速过剩产能的出清，为我国产业集中度提升带来机遇；二是，由于美国在技术领域的出口管制，也激发了我国企业在发展进口替代技术方面的热情。

关键词：贸易体系



扫描下载兴业研究 APP
获取更多研究成果

美国时间 2019 年 9 月 1 日，中美新一轮互征关税举措正式生效，贸易摩擦进一步升级，参见图表 1。贸易摩擦影响之下，中美双边贸易正在被持续高筑的关税之墙所分割；而这堵墙正在将“一个平的世界”重新切割为“三个世界”，即美国和除中国之外的全球、中国和除美国之外的全球、中国和美国。

图表 1 中美相互征税进程

日期	中美相互关税变化进程	美国对中国 关税 (%)	中国对美国 关税 (%)
2018 年 1 月 1 日		3.1	8.0
2018 年 2 月 7 日	美国对华发起 201 调查，对洗衣机及太阳能加征关税	3.2	8.0
2018 年 3 月 23 日	美国对华发起 232 调查，对钢铁和铝加征关税 中国反制 232 调查，对原产于美国的 7 类 128 项进口商品	3.8	8.0
2018 年 4 月 2 日	中止减让义务	3.8	8.4
2018 年 5 月 1 日	中国取消包括抗癌药在内的部分药品进口关税	3.8	8.3
2018 年 7 月 1 日	中国降低汽车、消费品等进口关税	3.8	7.2
2018 年 7 月 6 日	中美相互对对方出口的 340 亿美元加征关税	6.7	10.1
2018 年 8 月 23 日	中美相互对对方出口的 160 亿美元加征关税 美国对华输出 2000 亿美元商品加征 10%关税而中国反制	8.4	14.4
2018 年 9 月 24 日	600 亿美元	12.4	18.4
2018 年 11 月 1 日	中国下调消费品进口关税	12.4	18.2
2019 年 1 月 1 日	中国下调进口关税	12.4	16.5
2019 年 2 月 8 日	美国下调 201 调查中对洗衣机及太阳能加征关税 美国将 2000 亿商品关税由 10%上调至 25%，中国同时上调	12.3	16.5
2019 年 5 月/6 月	600 亿 美国对中国 3000 亿部分产品加征关税 15%，中国反制 750	18.3	20.7
2019 年 9 月 1 日	亿部分产品	21.2	21.8
2019 年 10 月 1 日	美国将 2000 亿商品关税由 25%上调至 30% 美国对 3000 亿剩余产品加征 15%关税，中国反制 750 亿	22.1	21.8
2019 年 12 月 15 日	剩余部分	24.3	25.9

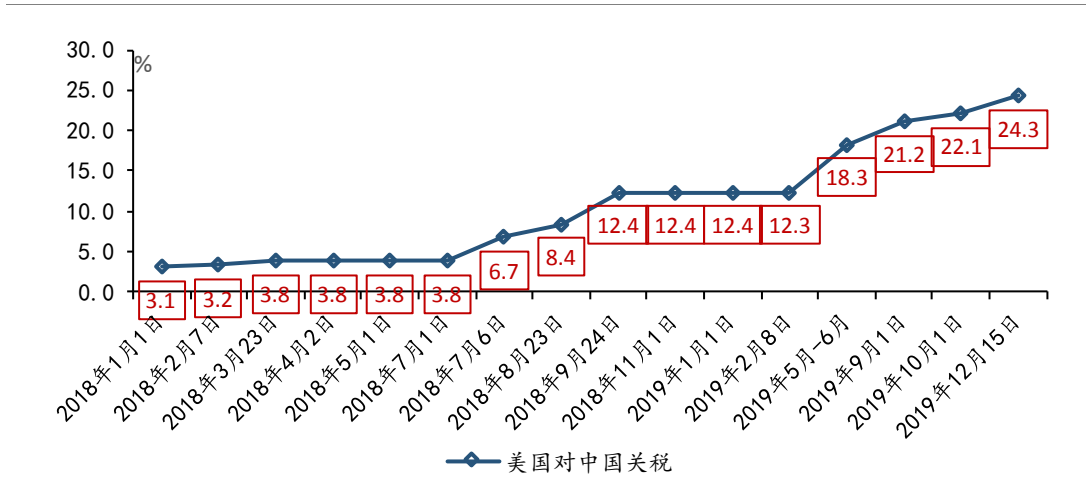
注：蓝色字体表示关税下调

资料来源：PIIE，兴业研究

一、美国对中国构筑关税高墙

美国对中国加权平均关税已由贸易摩擦爆发前（2018 年 1 月）的 3.1%抬升至 2019 年 9 月 1 日的 21.2%。假定美国对剩余 3000 亿部分产品关税落地，美国对中国关税水平将于 2019 年 12 月 15 日抬升至 24.3%，参见图表 2。

图表2 美国对中国关税



资料来源：PIIE，兴业研究

横向比较，在2019年9月2日，美国对中国关税水平已达到21.2%，仅次于美国对巴拉圭的24.8%和马拉维的22.5%，高于美国总体平均的进口关税15个百分点，参见图表3。在美国前十大进口来源地中，美国对中国关税水平最高，高于其他主要进口来源地关税18至21个百分点，参见图表4。由此不难看出，剔除贸易小国，当前美国已将自中国的进口关税推升至全球最高水平。

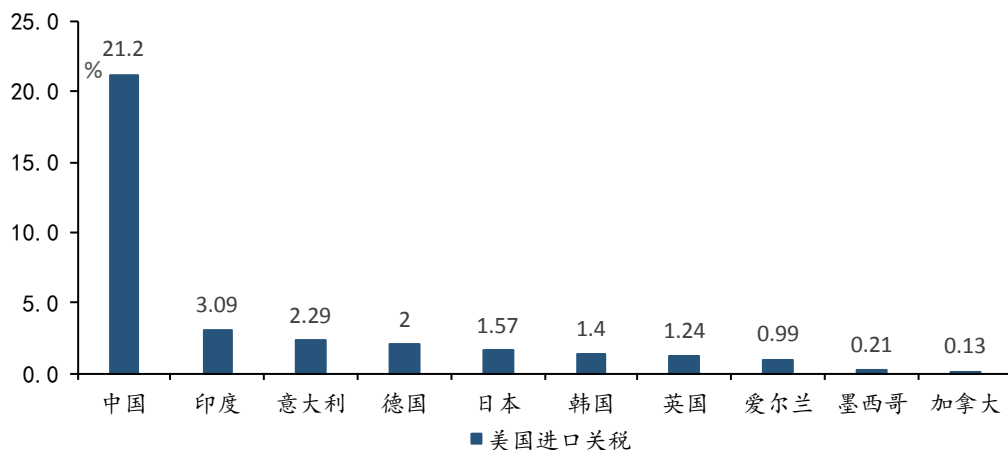
图表3 美国自全球进口关税



注：圆点由大到小表示关税水平由高到低

资料来源：WITS，PIIE，兴业研究

图表4 美国对其十大进口来源地关税



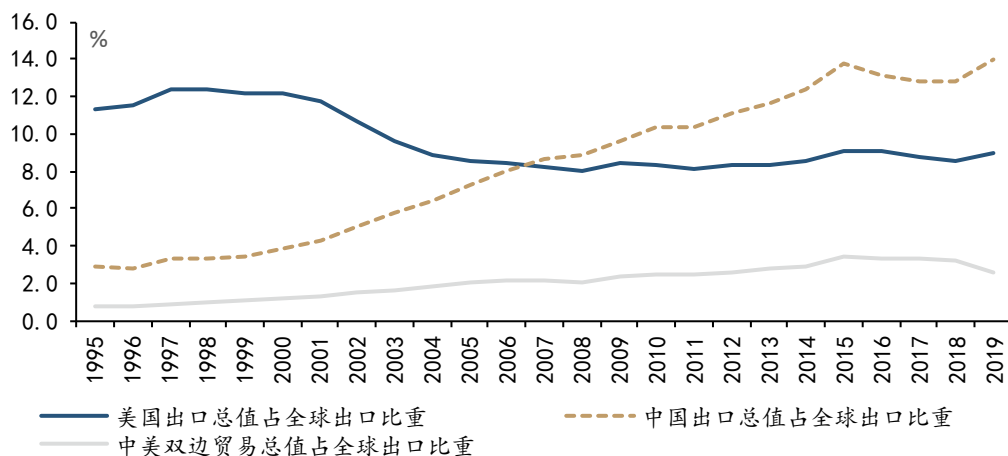
资料来源：WITS, PIIE, 兴业研究

二、关税高墙之下的中美贸易动态

1、中美双边贸易占比下降，无碍各自出口占比上升

自 1995 年以来，中美双边贸易总值占全球贸易总值的比重不断上升。从 1995 年的 0.8% 持续上升至 2015 年的 3.4%，随后小幅回落至 2018 年的 3.3% 的水平。然而，伴随中美贸易摩擦不断升级，前述占比开始出现下降，2019 年第一季度中美双边贸易总值占全球贸易总值的比重下降至 2.6%；有趣的是，尽管中美双边贸易在全球的占比在下降，但 2019 年第一季度中国及美国两国的出口各自在全球出口市场份额中的占比均有所上升，其中，中国由 2018 年末的 12.8% 上升至 2019 年第一季度的 14.0%，美国则由 2018 年末的 8.6% 上升至 2019 年第一季度的 9.0%，参见图表 5。一句话，尽管中美双边贸易往来在全球占比下降，但这并没有降低二者在全球的出口市场份额。

图表 5 中美双边贸易占全球出口总值比重



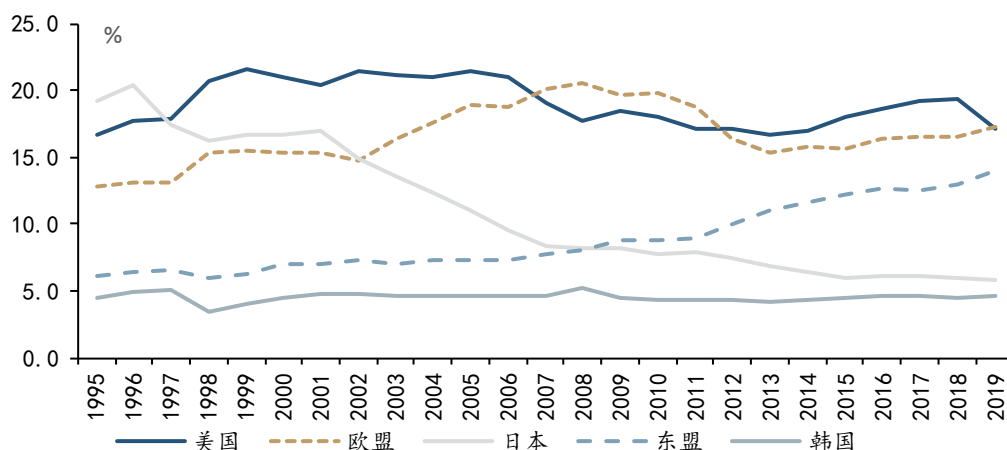
注：2019 年的数据为 2019 年第一季度数据

资料来源：WIND, WTO, 兴业研究

2、我国出口多元化缓冲效果显现

从我国出口格局看，2005 年以来，美国、欧盟、东盟、日本及韩国即为中国前五大出口市场。2007 年开始欧盟取代美国成为我国第一大出口市场，而自 2012 年开始美国再度超越欧盟成为我国第一大出口市场，但 2019 年上半年由于美国出口占比的下降而令欧盟再度超过美国成为我国第一大出口市场。与此同时，我国对东盟、韩国出口份额不断上升，其中，对东盟出口市场份额由 2018 年的 12.9% 上升至 2019 年上半年的 14.0%，对韩国出口市场份额由 4.4% 上升至 2019 年上半年的 4.6%，参见图表 6。

图表 6 中国前五大出口市场占中国出口总值比重



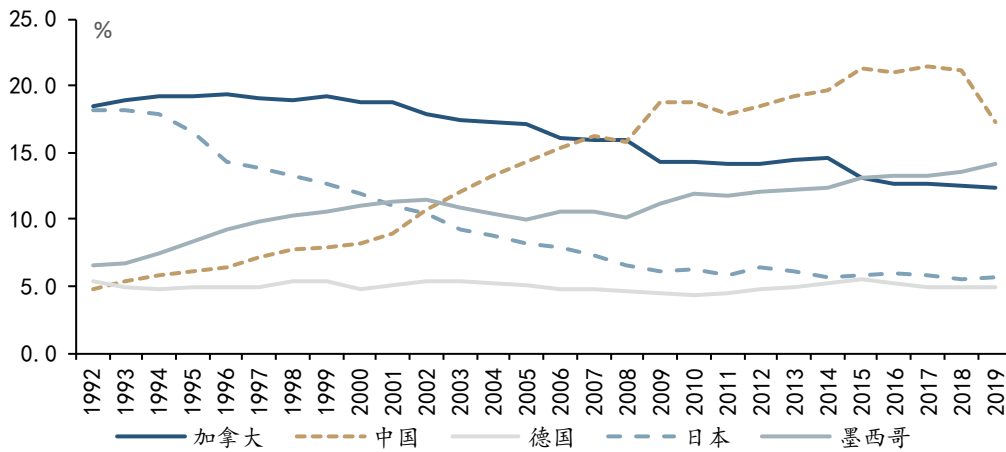
注：2019 年的数据为 2019 年 H1

资料来源：WIND，兴业研究

3、美国从我国进口减少，但未能减少其贸易逆差

从美国进口格局看，中国、加拿大、墨西哥、日本、德国为美国五大进口来源地。数据显示，自 1992 年以来，美国从中国进口占比不断上升并于 2006 年超越加拿大成为美国第一大进口来源国，到 2018 年美国从中国进口份额已达到 21.1%，但之后随着贸易摩擦的冲击显现，2019 年上半年美国自中国进口份额下降至 18.4%；与此同时，美国自墨西哥进口份额出现明显上升，参见图表 7。

图表7 美国前五大进口来源地

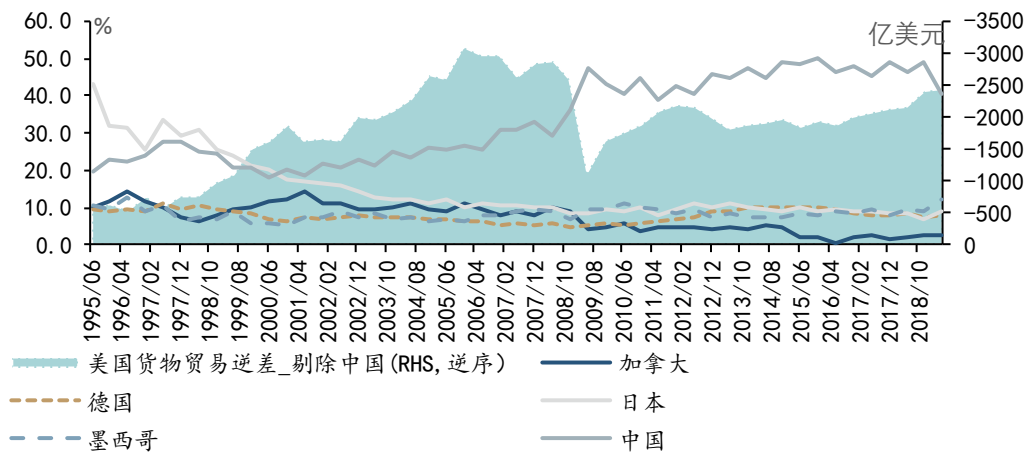


注：2019 年为 1-6 月数据

资料来源：WIND，兴业研究

进一步观察中美贸易摩擦以来美国货物贸易逆差的变动情况。数据显示，2019 年上半年美国货物贸易逆差为 4116.5 亿美元，较去年同期多增 112 亿美元。分货物贸易逆差来源区域结构看，加拿大、墨西哥、日本对美国货物贸易逆差占比上升而中国对美国货物逆差占比下降；且即使将美国对中国货物贸易逆差剔除在外，美国货物贸易逆差不降反升，参见图表 8。由此显示，美国对中国加征关税并未能带来其整体货物贸易逆差收窄，甚至由于对华出口的减少，反而使其货物贸易逆差规模扩大。这恰恰表明美国货物贸易逆差问题应归因于内部需求结构而非中国，对中国发起的贸易摩擦并没有令其货物贸易逆差收窄，而只是从中国转移到了其他经济体。

图表8 美国前五大货物贸易逆差结构及剔除中国外货物贸易逆差总值



资料来源：WIND，兴业研究

三、“三个世界”的贸易体系

根据前文，无论是从中美双边贸易额在全球的份额看，还是从中美双方贸易在中美两国进出口额的份额看，中美双边贸易往来下降已是既成事实。

1、三个世界的贸易体系

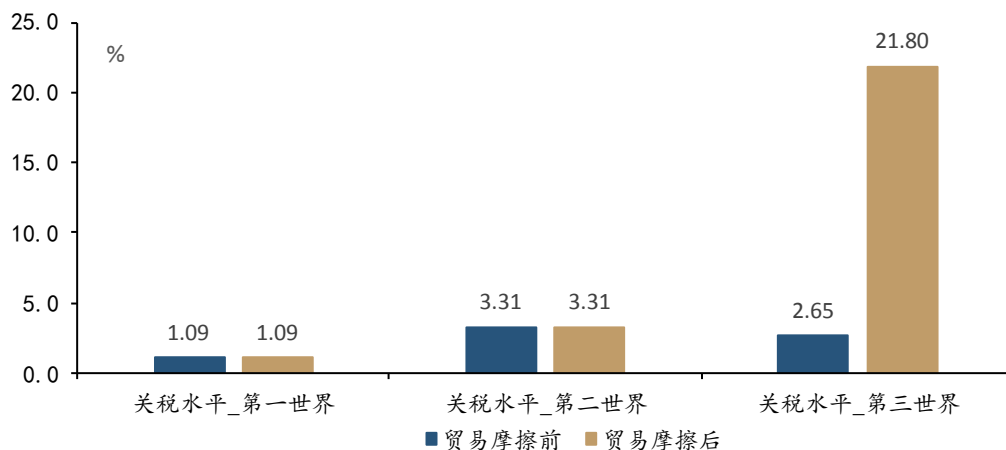
在中美相互筑关税高墙之时，全球贸易体系正在被分割为“三个世界”：美国与除中国以外的世界其他地区、中国与除美国以外的世界其他地区及中美双边高关税贸易体系。为简化表述，我们将其定义为以美国为中心的第一世界贸易体系、以中国为中心的第二世界贸易体系及中美双边第三世界贸易体系。

从第一世界贸易体系看，2017年美国对全球加权平均进口关税为1.66%，同期美国对中国加权平均进口关税为2.65%。由此，根据美国自中国进口权重为21.85%我们可计算出美国自中国以外其他地区加权平均进口关税为仅为1.08%。而在美国对中国加征关税之后(包括3000亿美元)，美国自中国进口关税将上调至24.3%，较第一世界贸易体系关税高出23.2个百分点。

从第二世界贸易体系看，2017年中国自全球加权平均进口关税为3.83%，其中自美加权平均进口关税为6.28%。根据中国自美国进口份额，我们可推算出中国自美国外其他区域进口关税为3.3%。

从第三世界贸易体系看，美国对中国加征关税，中国同时进行了反击。截止至2019年9月2日，中国对美国关税水平已上升至21.8%，远超第一世界贸易体系的平均关税1.08%和第二世界贸易体系的平均关税3.3%。

图表9 三大世界贸易体系关税水平

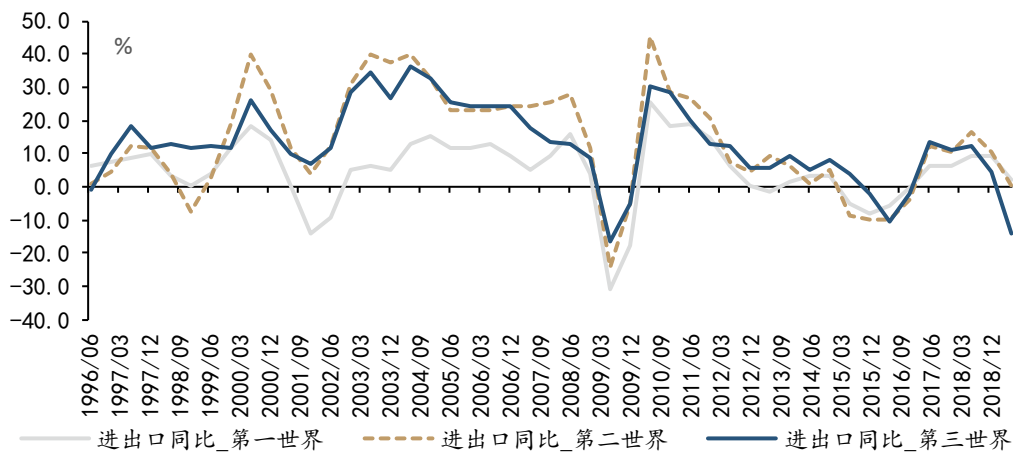


主:贸易摩擦前选用2017年数据,贸易摩擦后选用2019年9月1日数据
资料来源: WITS, 兴业研究

2、三个世界的贸易动态

2019年上半年，第一世界贸易体系贸易规模为19371亿美元，同比增长2.2%；第二世界贸易体系规模为19031亿美元，同比增长0%；第三世界贸易体系规模为2583.5亿美元，同比增长-14.5%，不难发现不同贸易体系之下的增速与其关税水平呈显著负相关，参见图表10。

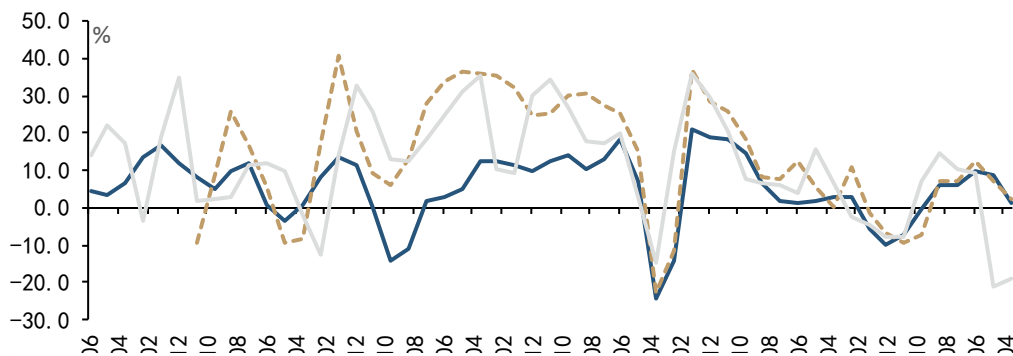
图表 10 三大贸易体系的进出口同比



资料来源：WIND，兴业研究

进一步对比中美在各自贸易体系之下进出口表现：在出口方面，2019 年上半年第三世界贸易体系出口增速为-18.9%，分别低于第一世界贸易体系出口增速 20 个百分点及第二世界贸易体系出口增速 21 个百分点（参见图表 11）；在进口方面，2019 年上半年第三世界贸易体系进口增速仅为-12.4%，分别低于第一世界贸易体系进口增速 16.3 个百分点及第二世界贸易体系进口增速 10.4 个百分点（参见图表 12）。

图表 11 三大世界贸易体系出口同比



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10327

