

2025 年 4 月 20 日 星期日 总第 7396 期



### 分析专栏

## 沙特水危机的发展 态势应当予以密切 关注



欢迎关注  
安邦咨询 (ANBOUND)  
官方微信平台

### 优选信息

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| 一季度我国使用外资情况出现结构性增长 .....           | 4  |
| 广交会上的“密接生产” .....                  | 4  |
| 一季度社会消费的地域分化持续 .....               | 5  |
| 国事访问后中国商飞客机出海进展明显 .....            | 5  |
| 从马拉松看机器人市场应用的漫漫长路 .....            | 6  |
| 石破茂的对美贸易立场进一步软化 .....              | 6  |
| 国务院修改快递暂行条例重在绿色转型 .....            | 7  |
| 中国青年失业率明显高于全球多国 .....              | 7  |
| 关税大战下中国医疗设备仍存在明显风险敞口 .....         | 8  |
| 越南能源计划中的中国投资机遇与风险 .....            | 8  |
| 美国稀土厂商加速将产业链国内化 .....              | 9  |
| 美欧之间对关税谈判结果“各执己见” .....            | 9  |
| 一季度我国用电量增速偏低但部分行业亮眼 .....          | 10 |
| TikTok 已被特朗普视作中美谈判待价而沽的筹码 .....    | 10 |
| 释放电影消费潜力急需供给侧结构性改革 .....           | 10 |
| DHL 将暂停接收超过 800 美元的 B2C 运美货件 ..... | 11 |

**ANBOUND**

网站  
www.anbound.com.cn  
邮箱  
aic@anbound.com.cn

订购热线  
010-56763000  
010-56763018  
010-56763028

服务热线  
上海 021-62488666 成都 028-68222002  
深圳 0755-86978663 杭州 0571-87222210  
新疆 0991-6117958 重庆 023-65900777

## 【分析专栏】

## 【沙特水危机的发展态势应当予以密切关注】

近年来，由于美西方对华的金融-科技制裁逐步加码，与美西方国家存在密切协作但又保持着一定独立性的中东产油国逐步成为中国的重要合作伙伴，而沙特阿拉伯则成为重中之重。中沙双边贸易额自 2021 年起显著增长，2021 年达 873.1 亿美元（中方出口 303.2 亿美元，进口 569.9 亿美元），同比增长 30%。2023 年进一步突破千亿美元大关，达到 1072.3 亿美元（中方出口 428.6 亿美元，进口 643.7 亿美元），2024 年 1-8 月贸易额已实现 708.7 亿美元。中国连续多年成为沙特最大贸易伙伴，沙特则是中国在西亚北非地区的最大贸易伙伴，占中国与海合会国家贸易总额的 35% 以上。

金融方面，中沙双边合作也在不断加强。2023 年 11 月，中沙两国央行签署 500 亿元人民币/260 亿沙特里亚尔的双边本币互换协议，促进贸易结算去美元化，降低汇率风险。中国进出口银行也已与沙特国家银行完成首笔人民币贷款合作，推动人民币在能源贸易中的使用。沙特资本也在积极投资中国市场，沙特阿美 2023 年斥资 246 亿元入股荣盛石化，并计划扩大对中国石化、新能源等领域的投资。沙特主权基金（PIF）与中国六大金融机构（如建设银行、工商银行）签署了 500 亿美元合作协议，覆盖跨境投融资、人民币结算等领域。沙特交易所也与上交所、深交所签署合作备忘录，推动跨境 ETF 上市（如沙特 ETF 在香港交易所挂牌）。

与此同时，中国企业也大举赴沙特发展，新能源产业对在沙特的布局尤为卖力。对于中国而言，以沙特为代表的中东产油国在某种程度上已经成为了美西方国家在金融-商品市场方面的关键替代选项，值得持续加码投入。对于中国和沙特合作关系加深所面临的风险而言，相关研究指出了美西方的干扰和破坏、沙特自身经济的结构问题等，而对于沙特水危机的关注相对有限。值得注意的是，在中沙合作全面加强的当下，就中沙的合作的长远发展而言，对于倾向于加大在沙特投资的中企和中资，沙特水危机的发展态势值得密切关注。

处于沙漠地区且一条地表河流都没有的沙特阿拉伯，是毫无疑问的“缺水国”。数据显示，沙特人均可再生水资源量仅为 78 立方米/年，不仅远低于联合国设定的 1000 立方米/年的“水资源紧张线”，而且不及中东地区的平均水平。按照国际标准，沙特已是毫无疑问的“极度缺水国”。降水方面，沙特全国一年平均降雨量还不到 100 毫米，有的地区甚至只有 50 毫米，而全世界的平均值是 800 毫米左右。因此，沙特的降水量大致只有全球平均水平的八分之一。与此同时，沙特的用水需求却在不断攀升。数据显示，2023 年沙特全国用水总量高达 240 亿立方米，其中农业用水占

比高达 88%，高于世界平均水平。

支撑沙特巨额用水需求的是沙特十分强大的海水淡化工程。早在 1928 年，沙特就建立了第一座小型海水淡化厂。随着技术进步和国家财力增强，沙特的海水淡化产业逐渐壮大。截至 2023 年底，沙特已建成 33 座大型海水淡化厂，淡水年产能力达到 23 亿立方米，占国家供水总量的约 60%。这使得沙特成为全球最大的海水淡化国家，产能占全球总量的 22%。首都利雅得和经济中心吉达的居民饮用水有 80% 以上来自海水淡化。但是，这并没有从根本上解决沙特的水危机。虽然暂时缺乏十分权威的统计数据，且不同机构之间因统计方法和口径的差异在统计结果上也会有明显不同，但总体来看，一些研究和专家估计表明，沙特每年可能有数千公顷的农业用地因盐碱化问题而难以继续有效使用。

并且，就沙特的水危机而言，沙特现有水资源的结构性缺陷最为关键。

首先，业内人士指出，沙特当下的水资源供应严重依赖石油资源。沙特的海水淡化“业绩”建立在石油资源的基础之上，全国绝大多数的海水淡化工厂采用多级闪蒸技术。这种工艺的成本较高，每生产 1 立方米淡水需燃烧约 12 升原油，使得全国海水淡化的日均耗油量达到 8.4 万桶。业内人士表示，依据在拉斯海尔工业区的 MSF-3000 型装置控制室内仪表盘上的数据，当国际油价突破 80 美元/桶时，淡化成本将升至每立方米 2.3 美元，这相当于抽取地下水资源成本的 20 多倍。并且，沙特王室以每桶 4 美元的内部价向淡化厂供油，这价格仅是同期国际市场的 5%。这实际上造成了沙特水资源的使用两难。如果国际油价疲软，沙特当局的补贴能力将会显著受限，难以有效确保沙特水资源供应。如果国际油价上涨，海水淡化成本将会同样飙升，淡水资源的使用成本会显著走高，具体使用范围则会受限。

沙特近年来曾投入大量资源推动海水淡化能源的“绿色化”。2018 年启动的“沙特 2030 愿景”计划中，政府承诺将可再生能源在淡化领域的应用比例提升至 30%。但是，以延布太阳能淡化示范项目为例，该项目直至 2023 年仍停留在试验阶段。试验结果显示，光伏板在 50 摄氏度高温下效率会衰减 30% 以上，而储能系统无法应对夜间用水高峰。因此海水淡化厂的能源供给依然由传统技术主导。

其次，海水淡化的生态代价十分巨大。在红海沿岸的沙伊卜淡化厂，每秒有约 400 立方米浓盐水排入海洋，其盐度达到自然海水的 1.8 倍左右。这些重金属超标的废水在朱拜勒湾形成了约 160 平方公里的“死亡海域”，导致当地渔业产量较上世纪 70 年代下降 89%。环保组织的遥感监测显示，沙特西海岸的珊瑚礁覆盖率在过去二十年缩减了 50% 以上，其中 6 成左右的损失直接与淡化厂废水排放有关。对此，沙特正加速研发无化学

药剂淡化技术和纳米反渗透膜，并计划将淡化后的浓盐水用于提取矿物质（如锂、镁）或农业肥料，提升资源利用率。但是，相关技术整体尚处试验阶段，经济效益待验证。

再次，水资源分配高度不平衡。在利雅得王宫，来自塔伊夫山区的天然泉水通过专属管道输送，其运输成本达到每升 17 里亚尔，显著高于普通淡化水。业内人士表示，占沙特人口 14% 的王室与精英阶层消耗着全国 31% 的优质水源，而东部省什叶派聚居区的居民日均用水配额仅为首都区的约四分之一。并且，由于沙特政府大量提供水费补贴（水价仅为成本价的 20% 左右），使得民众的节水意识较为淡薄，首都地区尤其如此。

农业领域的浪费和阶层分化更加鲜明。在沙漠中种植紫花苜蓿的圆形农场，每小时消耗淡水 2800 立方米，其中因蒸发渗漏而损失的比例约为 78%。这些牧草用做饲养奶牛的饲料，支撑着王室专属牧场每年奶制品的出口产能。与之形成明显对比的是，麦地那的平民社区每周需要排队领取配给水，这些配给水的水质也偏差。

并且，过去长期支撑沙特水资源需求的地下水源已经基本枯竭。在加瓦尔油田下方，深达 1500 米的含水层正以每年 1.5 米的速度下降。卫星重力测量数据显示，2002 至 2022 年间，沙特地下水资源储量减少了约 60%。在盖西姆农业区，农户们不得不将机井打到 2000 米深度，每吨水的提取成本已超过其种植小麦的利润。过去，靠着大量开采地下水源，沙特曾经一度成为小麦出口国。但现在，沙特早已放弃了粮食自主的国家战略诉求。

对于中国资本和企业而言，沙特水危机有着如下警示意义。

第一，无论是新能源产业还是数据科学产业，这些产业的生产实体都需要大量消耗水资源。沙特用水成本十分高昂，基本都是靠政府补贴，而优质水资源又优先供应给王室等特权群体。因此，中企一旦在沙特大规模设立生产实体，具体的用水需求（生产和生活）可否得到持续满足是存疑的，用水的价格风险也不容轻视。由于近两年全球油价疲软，沙特当局的财政能力已经明显受限，“沙特愿景 2030”的建设进度明显放缓。一旦沙特当局无力再为用水提供巨额补贴，中资掌控的生产基地恐怕会首当其冲地面临涨价压力，而这压力注定是惊人的。

第二，水资源是十分关键的社会资源，对水资源分配不公的敌视在沙特社会内部积累了十分强大的不满情绪。如果沙特无法有效扭转水资源的高成本（这一可能性着实偏低）或者无力再为水资源提供巨额补贴，民众的不满恐怕会引起社会的动荡。并且，一旦中企设立的生产基地成为用水大户，沙特本土和美西方的媒体一定会着力进行负面宣传，将社会不满情绪导向中资和中企。

### 最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

此前,有消息称地质学家在努巴克砂岩层发现的新含水层,但预计以现有开采规模或只能维持9年。并且,气候变化模型显示,未来三十年沙特年均降水量将再减少17%;而人口增长使日均用水需求以3.4%的增速持续攀升。水危机的不断加深将会持续威胁沙特的社会稳定和发展前景,理应予以密切跟踪和关注。(ZC) [返回目录](#)

## 【优选信息】

### 【形势要点：一季度我国使用外资情况出现结构性增长】

近日,商务部公布我国最新的外资使用情况。今年一季度,全国新设立外商投资企业12603家,同比增长4.3%;实际使用外资金额2692.3亿元人民币,同比下降10.8%。去年同期,我国实际使用外资金额3016.7亿元人民币,同比下降26.1%,而2023年一季度为增长4.9%。不过,3月份单月实际使用外资同比增长13.2%。从行业看,今年一季度制造业实际使用外资715.1亿元人民币,去年为810.6亿元人民币,同比下降近12%;服务业实际使用外资1933.3亿元人民币;高技术产业实际使用外资786.1亿元人民币,其中,电子商务服务业、生物药品制造业、航空航天器及设备制造业、医疗仪器设备及器械制造业实际使用外资分别增长100.5%、63.8%、42.5%和12.4%。对于这些高新技术产业在使用外资上的增长,上海立信会计金融学院自贸区研究院副院长肖本华表示,一方面近年来我国高新技术产业发展较快,形成了良好的科技产业生态,提高了对外资的吸引力;另一方面我国政府对高新技术产业的重视程度不断加大,各地不断出台政策支持内外资投资高新技术产业。从来源地看,东盟地区实际对华投资增长56.2%,欧盟地区对华投资增长11.7%,瑞士、英国、日本、韩国实际对华投资分别增长76.8%、60.5%、29.1%和12.9%(含通过自由港投资数据)。(PMS) [返回目录](#)

### 【形势要点：广交会上的“密接生产”】

以“先进制造”为主题的第137届广交会一期展览近日落下帷幕。据广交会承办方中国对外贸易中心发布,截至4月19日,已有来自全球216个国家和地区的148585名境外采购商到会,较去年同期增长20.2%。当前,全球贸易面临着巨大的不确定性,不少中国外贸企业在广交会上表示,美国市场不再是高端产品的首选目标,以前被不少外贸人视为“黄金跳板”的东南亚、中东、拉美等国家和地区,已迅猛成长为购买力强劲的新市场蓝海。有媒体称,“把生意直接做到当地去,用中国制造征服当地消费者

的心”成为不少外贸人的心声。某摩托车及零部件企业表示，一定要围绕当地市场做文章，开发符合当地消费者需求的产品，把产品直接卖到当地去。还有观点称，在美国滥施关税的背景下，原来转口贸易到美国的路子已经行不通了；企业要多元化拓展市场，扩展当地市场或者在当地生产，满足当地的市场需求，而不是通过这些国家转口到美国。安邦智库（ANBOUND）的研究人员认为，这其实就是密接生产的意义。因为这种逆全球化时代下的新型生产供应链模式强调三大核心，其中一个就是围绕消费核心布局，降低物流成本。只有尽可能的近，跨国企业产业链的生产与布局才能具有韧性，即持续的安全与稳定。（ZZJ）[返回目录](#)

### 【形势要点：一季度社会消费的地域分化持续】

在经济放缓与产业结构调整的宏观背景下，我国社会消费呈现出明显的地域分化趋势。一方面，一线城市消费增长动力趋弱，另一方面，三四线城市、中西部地区和县域市场的消费动能持续增强，成为全国消费增长的新引擎。国家统计局数据显示，一季度全国社会消费品零售总额同比增长 4.6%，其中 14 个省份的增速达到或超过 5.5%，西藏、湖北、河南、内蒙古、辽宁、新疆等 6 省份超过 6%。值得关注的是，湖北和河南这两个中部省份的社会消费品零售总额增速位居全国前列，分别达到 7.3% 和 7.0%。与此同时，安徽、湖南等地也保持了 5.6% 以上的较快增长。从区域特征来看，黄淮海平原、长江中游等城镇化水平尚处提升阶段的地区，受益于人口集聚、交通改善及产业转移带动，消费市场持续扩大。国家统计局指出，一季度县乡消费品零售额占全国比重达 40.2%，比上年同期提高 0.1 个百分点，乡村消费品零售额同比增长 4.9%。同时，三四线城市和县域市场的服务消费场景不断丰富，品牌加速下沉，激发出新的消费潜力。相对而言，北京、上海等国际消费中心城市虽然在高端消费和消费品牌首发方面保持领先，但整体消费增速明显低于中西部和县域市场，显示出其边际贡献的减弱。总体来看，当前我国社会消费结构正从“集中引领”向“多点支撑”转变，未来消费增长的重心有望进一步向中小城市和广阔的县域市场下沉，区域消费新格局正在加速成型。（CL）[返回目录](#)

### 【形势要点：国事访问后中国商飞客机出海进展明显】

中国国家领导人对越南和马来西亚国事访问为中国商飞的客机出海起到助力作用。近日，越南廉航公司越捷航空（VietJet Air）宣布：自 4 月中旬起，将以中国商飞的民航客机执行两条国内航线。据该航空公司向越南机场总公司（ACV）提交的文件显示：拟自 4 月起开通至昆山机场（VCS）的航班，包含河内/胡志明市至昆岛（Con Dao）的往返航线。此举背后，实际上是越南对飞机进口类型政策的放宽，也为此前中国商飞跟越捷航空

的客机合作接触落下帷幕。此外，马来西亚航空公司也表示正考虑购买中国研制的大型客机，包括 C909、C919 及研发中的 C929。有报道称，除了马航，总部同样位于马来西亚吉隆坡的亚洲航空，也正在洽谈购买中国商飞的飞机。亚洲航空去年底透露，计划新增至少 100 架飞机，并已为此与欧洲的空客、巴西航空工业公司和中国商飞三家飞机制造商展开洽谈。而这一系列变化都是在国家领导人对相应国家进行国事访问的背景下发生的。（HY）[返回目录](#)

### 【形势要点：从马拉松看机器人市场应用的漫漫长路】

北京亦庄日前举办半程马拉松暨全球首个人形机器人半程马拉松。共有 20 只人形机器人赛队和 12000 名人类选手同台竞技。参赛机器人主要来自北京的研究机构、企业以及高校研发团队，也有来自上海、广东、江苏等地的“竞争对手”。比赛赛道全长 21.0975 公里，横跨多种复杂地形。长距离与复杂地形并存的场景，对人形机器人而言，是“一次针对关节精度、热管理、电源系统、控制算法、通信干扰等问题的极限测试”。在社交媒体上，有网友表示惊喜，也有人质疑这场比赛的“意义在哪里”。需指出的是，在机器人半马赛事中，人形机器人目前也还做不到独自参赛，一个机器人需要一至两名工程师，或者再加一名引导员陪同护航。在半马途中，机器人赛道上也设有补给站，主要提供更换电池。在这场比赛中，也的确能够看到了现阶段机器人还“不完美”，有的在起跑线就“躺平”、没跑几步就跌倒，甚至连斩获第一名的天工也在跑至 15 公里左右的地方摔了一跤。分析认为，这次比赛其实显示人形机器人距离大规模市场应用还有很长的路要走，风口下更需冷静思考。某大型科企负责人则在比赛结束后表示，行业回归到技术的本质，让公众调整预期，让泡沫更健康，老老实实从应用出发。当然，有业内人士认为，失败才是最珍贵的数据！这是因为摔倒、走歪的数据，可以用来帮助工程师进行算法调优，它们都会变成未来的“养分”。（ZZJ）[返回目录](#)

### 【形势要点：石破茂的对美贸易立场进一步软化】

特朗普在 4 月 16 日出人意料地参加了美日第一轮谈判，并宣称取得了“重大进展”。他表示希望谈判内容包括他对东京方面故意贬值日元以给其出口商带来不公平优势的指责。据路透社 4 月 20 日报道，日本首相石破茂在参加 NHK 一档节目时表示，有关货币政策的具体讨论将在日本财务大臣加藤胜信和美国财政部长斯科特·贝森特之间进行。当被问及如果美国要求日本合作提高日元汇率，日本将如何回应时，石破茂表示，必须从公平的角度来处理这个问题，在特朗普总统发起关税攻势背景下，日本在与美国就汇率问题进行的任何讨论中都将强调“公平性”，促成日美和谈。

不过，石破茂在访谈中进一步表示，就汽车安全标准规范而言，日美状况的不同必须加以考虑，但是日本也不愿意被人指斥为“不公正”。长期以来美国一直抱怨日本的汽车安全标准过高，导致很多美国车型无法满足安全标准无法进入日本市场，日本的安全标准是非关税壁垒。他还表示愿意承诺加大日本对美国的投资和进口，特别是在能源领域。例如液化天然气，只要美国能够稳定供应能源，日本愿意增加自美国的进口比重。（ZC）[返回目录](#)

### 【政策：国务院修改快递暂行条例重在绿色转型】

国务院总理李强日前签署国务院令，公布《国务院关于修改〈快递暂行条例〉的决定》（以下简称《决定》）。《决定》自 2025 年 6 月 1 日起施行，共 15 条，主要规定了以下内容。一是明确快递业发展总体要求。规定快递业发展遵循市场主导、保障安全、创新驱动、协同发展的原则，构建普惠城乡、技术先进、服务优质、安全高效、绿色节能的快递服务体系。二是完善快递包装治理原则。规定国家完善综合性支持政策，推进快递包装绿色化、减量化、可循环，鼓励使用可降解、可重复利用的环保包装材料。三是强化快递企业主体责任。针对快递包装要求不明确、快递企业包装义务缺乏法律依据、快递包装行为外部监督不足等完善制度措施，并对违法行为规定了相应的法律责任。四是健全协同治理机制。明确政府部门、企业、快递用户在绿色包装研发生产、减少二次包装以及包装物回收利用等方面的责任，形成治理合力。安邦智库（ANBOUND）研究人员认为，此次改动重点在快递包装的绿色转型。包括要求企业必须用环保材料，减少二次包装，推广原装直发，还要设置包装回收点。政策还鼓励用积分奖励引导用户重复用包装，同时给快递包装定了强制国标，不达标企业最高可能被罚 2 万元。新规专门新增“快递包装”章节，从材料研发、流程优化到回收管理全链条规范，连小区都要配回收设施。（YXT）[返回目录](#)

### 【形势要点：中国青年失业率明显高于全球多国】

随着春节后假期的影响逐步消退，3 月全国不同年龄段的调查失业率均有降低。国家统计局近日公布的分年龄组城镇调查失业率数据显示，在连续两个月上升后，3 月不包含在校生的 16—24 岁劳动力失业率下降 0.4 个百分点至 16.5%，高于去年同期 1.2 个百分点；不包含在校生的 25—29 岁、30—59 岁劳动力失业率分别录得 7.2%、4.1%，分别较前值降低 0.1 个和 0.2 百分点，均与 2024 年同期持平。从 2024 年走势来看，不包含在校生的 16—24 岁劳动力和 25—29 岁劳动力失业率走势大致相同，均在春节后持续下降，6 月降至最低；此后，随着毕业季开启，从 7 月走高，8 月达峰，9 月以后毕业生工作逐步落实，失业率再度回落。3 月分年龄组失

业率的变化与总体调查失业率数据一致。国家统计局此前公布的 3 月全国城镇调查失业率为 5.2%，较 2 月下降 0.2 个百分点。此外，一季度全国城镇调查失业率均值为 5.3%，高于上年同期 0.1 个百分点。不过，从全球来看，我国的青年失业率都明显高于主要国家。美国劳工部披露的 3 月 16—24 岁劳动力失业率下降 0.3 个百分点至 9.4%，同期总体失业率上行 0.1 个百分点至 4.2%；欧盟统计局公布的 2 月欧盟 27 国 25 岁以下的劳动力失业率为 14.5%，高于总体失业率 5.7%。（XR）[返回目录](#)

### 【形势要点：关税大战下中国医疗设备仍存在明显风险敞口】

中美关税战打响，医药领域的医用耗材、敷料、医疗设备及其零部件受波及。目前，美国对中国的加征关税税率提高至 125%，个别商品的累积关税最高可达 245%；中国采取反制措施，亦将对美国的加征关税税率提高至 125%。中国进口医疗器械主要是高端产品，比如部分检测试剂、高值耗材、高端医学装备及其关键零部件等。美国是仅次于欧盟的中国医药产品第二大贸易伙伴。2024 年，中国医药产品对美进口额 150.6 亿美元。相关业内人士表示，就当下国内医疗设备的具体需求状况而言，近年来兴起的介入治疗对进口器械依赖度较高，其多由神经内科和神经外科开展。在此领域，进口器械占据国内市场 7 成以上，且多为美国公司生产，比如球囊、支架、旋磨器、腔内成像等。此外，就大型医疗设备（CT 机等）而言，国产替代已经取得显著进展，但是关键零部件方面的对美依赖依然十分突出。比如 CT 球管，这是组成 X 射线源的核心部件，对图像质量影响很大，生产难度极高，对美依赖也较为突出。（ZC）[返回目录](#)

### 【形势要点：越南能源计划中的中国投资机遇与风险】

《越南新闻报》日前报道，越南政府正式批准了新版《2021—2030 年国家电力发展规划》（PDP8），首次将核能纳入能源结构，并大幅提升了可再生能源的目标。根据更新后的 PDP8，越南计划在 2030 年至 2035 年间建成首批核电站，总装机容量预计为 4000 兆瓦至 6400 兆瓦。到 2050 年，计划将核能装机容量进一步扩大至 10500 兆瓦至 14000 兆瓦。目前，越南已与俄罗斯、日本、韩国、法国和美国等国就核能项目展开讨论，核能巨头俄罗斯国家原子能公司（Rosatom）对合作表现出浓厚兴趣。根据 PDP8 计划，越南预计到 2030 年需要总投资 1363 亿美元，其中包括新建电厂的 1182 亿美元和电网升级的 181 亿美元。在越南大型电力计划中，中企也存在投资机会，例如可向越南出口风机、光伏组件、逆变器等设备。越南风光发电的波动性需通过储能系统调节，预计储能设备需求将随可再生能源装机增长而激增，而中国在锂电池、储能系统集成等领域具有全球竞争力。此外，尽管越南计划自建核电站（如宁顺 2 号项目），但其技术依赖国际

合作伙伴（如俄罗斯、日本）。中国企业可探索通过参股、设备供应或工程承包参与，例如提供核电站建设所需的压力容器、冷却系统等配套设备。不过，受地缘政治影响，建议优先以设备供应商或分包商角色介入，避免直接主导敏感项目，同时需加强公众沟通以缓解安全疑虑。（HY）[返回目录](#)

### 【形势要点：美国稀土厂商加速将产业链国内化】

近日，据相关外媒报道，美国最大稀土生产商 MP Materials (MPM) 宣布投资近 10 亿美元，以重建和扩大美国本土稀土供应链，同时停止向中国出口稀土。该公司表示，此举是为了应对中国对美国加征的稀土关税，并加速美国稀土产业的再工业化，逐步转向日本、韩国等市场。需要注意的是，虽然这一投资计划已被公开宣布，但具体实施进展和效果可能需要进一步观察。概而言之，MPM 面临重稀土分离技术瓶颈、成本竞争力劣势以及产能爬坡与市场拓展的时序错配等问题。但是，MPM 的动向表明，在诸多因素的推动下，美国稀土厂商正在逐步将产业链上尽可能多的环节往母国国内转移，并积极向主要盟友的市场扩张。这一过程或许要很长的时间，但是美国企业大概率会在波动中推动这一过程不断深化。（ZC）[返回目录](#)

### 【形势要点：美欧之间对关税谈判结果“各执己见”】

过去几天，美国与其几个主要贸易伙伴就关税问题展开的谈判牵动着市场神经。当地时间 4 月 17 日，意大利总理梅洛尼抵达白宫，与特朗普进行会晤，就关税问题进行谈判。在与梅洛尼的双边午餐会上，特朗普声称美国和欧盟 100% 会达成贸易协议。梅洛尼也对与美国达成贸易协议表示乐观，并称她的目标是代表意大利和欧洲邀请特朗普参加会议，以推进这些谈判。特朗普还表示，美国 4 月 16 日与日本就贸易问题进行了讨论，并且与“许多”其他国家的讨论也在进行中。不过，他表示，美国并不急于立即敲定贸易协定。尽管特朗普展现了对美欧贸易谈判前景的信心，但欧盟却在为双方谈判破裂准备后手。据媒体报道，欧盟正在制定一项提案，考虑限制部分对美产品出口，作为对特朗普上月发起全面贸易战可能的报复手段之一。报道称，出口限制将作为一种威慑手段，而且只会在与美国的谈判未能达成令人满意结果时才会祭出。报道还称，限制出口只是欧盟考虑的选项之一，其他潜在措施还包括扩大关税清单以及限制从美国企业进行公共采购。与此同时，由于担心关税谈判筹码被削弱，欧盟还搁置了禁止进口俄罗斯液化天然气的计划。欧盟方面将购买美国天然气视为重要筹码。若在美国和欧洲展开贸易谈判之际制裁俄罗斯液化天然气，可能会削弱欧盟的谈判能力。（JMR）[返回目录](#)

**【形势要点：一季度我国用电量增速偏低但部分行业亮眼】**

近日，国家能源局公布全社会用电量等数据。1-3 月，全社会用电量累计 23846 亿千瓦时，同比增长 2.5%。分产业用电看，第一产业用电量 314 亿千瓦时，同比增长 8.7%；第二产业用电量 15214 亿千瓦时，同比增长 1.9%；第三产业用电量 4465 亿千瓦时，同比增长 5.2%；城乡居民生活用电量 3853 亿千瓦时，同比增长 1.5%。值得注意的是，去年一季度，全社会用电量同比增长 9.8%，显著高于今年的增速。对此，中国电力企业联合会统计与数据中心副主任蒋德斌表示，一方面是上年闰年因素，2024 年为闰年，2025 年 2 月同比少一天，扣除闰年因素，2025 年一季度全国全社会用电量日均同比增长 3.7%；另一方面是气温偏暖因素，第二产业和第三产业中有部分用电负荷对气温较为敏感，导致部分行业增速下滑，例如住宿和餐饮业的用电量同比增长 3.7%，大幅低于其 2024 年全年用电量增速（9.6%）。虽然整体用电增速相对偏低，但是部分战略新兴行业的增长较快。其中，在 AI、大数据、云计算、5G 等快速发展带动下，全国互联网和相关服务用电量日均同比增长 25.7%；在电动汽车高速发展带动下，全国充换电服务业用电量日均同比增长 42.3%；全国汽车制造业的用电量日均同比增长 10.4%。（PMS）[返回目录](#)

**【形势要点：TikTok 已被特朗普视作中美谈判待价而沽的筹码】**

近日，美国总统特朗普在白宫椭圆办公室回应对华关税问题时透露，有关 TikTok 的交易正在推进，但他计划将其推迟。特朗普称，“我们的确在做 TikTok 的交易，但这取决于中国（的态度），所以我们将推迟这个交易，直到这件事能以某种方式得以解决。”特朗普还称，TikTok 交易对中国来说也很好，“我认为他们也乐见交易促成，我们其实已经和很多优秀的国际性公司做了很多工作。”4 月 4 日午后，特朗普宣布让 TikTok 再继续运营 75 天。这意味着，TikTok 的下一次禁令生效时间，将被延至 6 月 20 日。1 月 20 日，特朗普在上任首日通过签署延缓 TikTok 禁令的行政令，给了 TikTok 75 天缓冲期，这也意味着“不卖就禁”中的“卖”——出售给美国公司，要在 4 月 5 日前完成谈判。当时在美国苹果和谷歌应用商店下架的 TikTok 等字节跳动旗下多个 App，已经在 2 月 14 日恢复上架。此后，维持 TikTok 在美国运营的潜在交易在白宫参与下推进。特朗普称，政府一直在为达成一项拯救 TikTok 的协议而努力，并且已经取得了巨大进展，但该协议还需要进一步努力，以确保所有必要的批准文件都能签署，这是他决定再为 TikTok 延期的原因。（JMR）[返回目录](#)

**【形势要点：释放电影消费潜力急需供给侧结构性改革】**

中国电影市场的供需矛盾在《哪吒 2》热度渐退后再度显现。在日前

第 15 届北京国际电影节产业论坛上，中国电影集团董事长傅若清指出，电影市场如果只靠几个档期、几部爆款是远远不够的。他表示，春节档虽然创造 95 亿元票房纪录，但此后电影市场再次遇冷进入低谷，2024 年全年平均上座率仅为 5.8%，优质内容集中投放在总量不足 90 天的热档期窗口，暴露出依赖大档期的深层次问题，也透支了创作的多样性。如果要进一步释放电影消费潜力、达成供需平衡，傅若清认为中国电影急需供给侧结构性改革，其中必须深化电影发行放映机制的改革，措施包括推行差异化放映，推广预约放映模式，鼓励开展多元化专题放映活动，让观众实现选片自由，也让更多不同类型的影片都能实现良性的价值循环，从而促进再投资再生产，让供给循环繁荣起来。值得一提的是，中国电影同行一起交流时，大家不约而同地感到焦虑，市场风向在变，观众喜好在变，审美趋势在变，以往我们许多成功的案例似乎都失去了它昔日的魅力，而新的、可复制的榜样和路径却寥寥无几。傅若清认为，在人工智能（AI）快速发展带来的冲击中，电影行业理应走在前列，因为不同媒介之间的体验感差异是观众做出选择的动因。当下宅文化盛行，观众把宝贵时间投资给银幕，电影要充分证明自己值得托付，比如 IMAX、CINITY、杜比等高格式电影技术是电影产业重要的发展方向之一。（WW）[返回目录](#)

### 【形势要点：DHL 将暂停接收超过 800 美元的 B2C 运美货件】

日前，国际物流公司 DHL 发布“关于寄往美国货件运输延迟及价值超 800 美元的 B2C（全球企业对消费者）货件临时暂停”的通知。在致客户的公告中，DHL 方面提到：根据美国总统最近发布的行政命令，世界各地发往美国的货物，如果申报价值超过 800 美元，现需接受更严格的入境监管。根据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）最新规定，之前可使用非正式报关的货物（价值在 800 美元至 2500 美元之间）现在都必须单独正式报关。DHL 称：“虽然我们正在努力扩大和管理这一增长，对于从任何原产地运往美国的申报海关价值超过 800 美元的货物，都会遇到多日的运输延误。”DHL 说，企业对企业（B2B）的货件以及价值低于 800 美元的 B2C 货件均不受暂停的影响。如此一来，受相关政策影响而无法通过 DHL 发往美国的商品就只剩两个选择：一是转向其他渠道，面对更高的成本和时效压力；二是拆分包裹，把申报货值控制在 800 美元以下，但同样也要面对较高的物流成本（包括申报成本）以及低申报带来的合规审查风险。（HY）[返回目录](#)

## 【调整与修正】

无

## 【每日数据】

COMEX 金= 3344.36 美元 (4 月 17 日收盘价)

NYMEX 原油期货价格每桶 63.79 美元 (4 月 17 日收盘价)

ICE 布伦特原油期货价格每桶 67.88 美元 (4 月 17 日收盘价)

[外币 100] 美元 728.91 英镑 967.83 日元 5.117 港币 93.89 澳元 464.02

欧元 829.27

[1 美元兑各国货币] 英镑 0.7521 欧元 0.8775 澳元 1.5678 瑞郎 0.8156 日元 142.15

加元 1.3848 港币 7.7618

[主要股市指数] 深指/沪指 9781.65/3276.73, 沪深 300 指数 3772.52 (4.18), 恒指 21395.14 (4.17), 道指 39142.23 (4.17), 纳斯达克 16286.45 (4.17), 标普 500 指数 5282.7 (4.17), 日经 34730.28 (4.18), 台湾加权 19395.03 (4.18), 德国 21205.86 (4.17), 法国 7285.86 (4.17)

## 声 明

安邦咨询是从事财经及公共政策领域策略分析和风险研究的独立智库机构，本研究简报是基于对公开信息的动态跟踪研究及安邦研究人员的调查撰写的信息产品，不能将其视之为规范的研究报告或结论。鉴于信息科学的基本属性，更不能将其视为等同于媒体的新闻传播。

本研究简报所载的信息、工具、观点及预测，反映了安邦研究团队截至研究简报发布当日信息所做出的判断，只提供给客户作决策参考之用，不构成任何对客户的投资或购买建议，也不能被视为向客户作出的投资邀请。客户应自主作出决策并自行承担风险，作为独立的第三方机构，本公司不会承担客户的投资损失或分享客户的投资收益。

本研究简报作为通用型的信息研究产品，所提供的服务可能并不适合个别客户，也不构成对客户个性化的咨询建议。如果客户有特殊的决策咨询需求或信息需要，建议客户以个性化定制方式获得本机构的单独服务。

本研究简报是具有知识产权的研究产品，仅向特定的签约客户传送。未经安邦咨询的书面授权，本研究简报不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他机构或其他人（包括同一集团中的非直接签约机构对象），或以任何侵犯本机构版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本机构的商标、服务标记及标记。

新闻媒体基于学术研究和观点讨论而对本研究简报的引用受到鼓励，但这种引用必须以不损害本研究机构的知识产权和商业利益为前提。新闻媒体对研究简报的引用应该获得本机构公关传媒部的许可，但不得对本研究简报的观点进行有悖原意的引用和修改。

有关问题的来源、讨论或争议，请使用“电话咨询”（TELEPHONE CONSULTING）及“在线咨询”（ONLINE CONSULTING）服务，直接向研究员咨询。电话咨询：010-56763019，在线咨询：research@anbound.com.cn。客户就有关问题如果需要更为规范、详细的研究报告，请与研究部联络，电话 010-56763019。

鉴于市场上出现假冒及转发安邦产品的现象，特此声明：安邦咨询向正式客户提供的所有产品，只通过如下邮箱发送：anbound@anbound.com.cn、anbound@anbound.info、anboundmail@vip.sina.com、anbound@anbound.com，客户也可从安邦官方产品网站（www.anbound.info）获得。从任何其他途径收到的产品，都不能代表安邦产品，安邦咨询概不负责。以上邮箱只作为发送邮箱，客户反馈请回复 aic@anbound.com。

**©2025 Anbound Information Corporation. All rights reserved**