

2025 年 4 月 29 日 星期二 总第 7404 期



分析专栏

中国的外交再平衡



欢迎关注

安邦咨询 (ANBOUND)

官方微信平台

优选信息

工信部强调提高新能源汽车安全水平.....	3
我国提出年底前基本实现电力现货市场全覆盖	4
上海放宽灵活就业人员公积金缴纳限制	4
一季度中国服务贸易逆差收窄	5
国内文化企业一季度营收利润率同比略提高	5
一季度彩票销售下滑预示消费心理变化	6
技术科研人才已从“选城市”转向“选企业”	6
战略考量下意大利轮胎商弱化中企股东地位	7
消息称美国零售巨头已通知中国厂商恢复供货	7
中国巴西未来在农业上还有什么合作空间？	7
中国稀土管制冲击印度汽车制造业	8
抢出口热潮下香港 3 月进出口增速超预期	8
金砖国家在南美巴西举行会议	9
美国官员称特朗普将减缓汽车关税冲击	9
大停电再度暴露欧洲电网的脆弱性	10
民族主义情绪助力卡尼赢得加拿大大选	10

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

深圳 0755-86978663

新疆 0991-6117958

成都 028-68222002

杭州 0571-87222210

重庆 023-65900777

【分析专栏】

【中国的外交再平衡】

美国总统特朗普近期似乎“软化”了对华立场，新闻报道说，他表示将大幅下调关税，暗示其在中美贸易战问题上可能出现政策转向。美国财长贝森特则在最近的一次电视采访里提到，软化与否取决于中国。此外还有来自新加坡的消息称，中美在新加坡有“接触”，这方面也有进展，只是还不到正式谈判的时候。信息有真有假，自然需要仔细辨别，不过，无论特朗普思维如何转变或者中美之间又出现了什么新动向，可能也无法改变一个残酷的事实，那就是中美经贸摩擦已经从贸易领域的争端，上升成为全球竞争格局中的一场地缘政治“持久战”。在这样的背景下，中国应该如何调整对外战略，制定外交政策，亟需认真思考。甚至可以说，这是目前最紧要的一个问题！

在当前的环境下，外交不仅是展示力量，更是国家形象的认知塑造和文化趋势引导的重要平台。近年来，中国外交在维护自身的利益与尊严，展现底线和意志等方面发挥了重要作用。“斗争哲学”相对于过去传统的“中国低调”，是一种颠覆、变化、转变和进步，让世界认识到中国力量。然而，这并不意味着中国可以一直持续这种“斗争哲学”。外交上的策略性，应该因应形势的转变而变化，不能僵化而习惯性地固执于“斗争哲学”，甚至影响和牵引到中国今后的外交走向。好勇斗狠的“大词”、“狠词”虽然解气，但同时也会加剧国际交往中的对立，甚至对抗。这并不利于获得国际认同，别人只要把这些“狠词”一摆，在社会中的形象分就下降了，所以这只会距离国家所要获取的利益目标越来越远，而不是越来越近。安邦智库（ANBOUND）认为，中国的外交需要再平衡，充满弹性，软硬结合。

实际上早于 2008 年，安邦智库就对中国外交的再平衡有过系统性的思考了。当时在北京奥运会期间，面对 CNN 等西方媒体的“辱华”言论及行为，安邦智库的一位高级研究员就指出，在这种时候，抱残守缺，无疑将会增加落入无法挽救危局之中的可能性。在策略上，中国不应该“事事服软”，面对前所未有的危急形势，中国应该鼓起勇气，有策略地展现出一定的强硬姿态。这位高级研究员指出，中国的外交必须避免呆板、模式化的套路，这种套路化的外交，缺乏机变和策略性。国际外交话语是一种专业训练，太软了，人家不把你当回事；太硬了，又会缺少有效的沟通和策略，造成影响力的下降，甚至会显得形单影只。

2010 年，安邦智库又提出了“温和的巨人”这一具有战略意义的形象概念。其基本意义是，中国要在全球以及国内都采取一种温和而坚定的态

度，不要激化矛盾，更不要制造矛盾，一定要建立一种温和的形象，在国际事务中构建斡旋的空间。与此同时，中国又是一个巨人，拥有强大的肌肉，一旦需要，就会用温和的态度来毫不迟疑地展示力量。当时安邦智库还指出，如果形象地比喻中国这个“温和的巨人”，那么东方的“大象”，将会是最好的比喻。

因为大象的态度温和，它甚至是吃素的，但如果你惹翻它，就会看到摧枯拉朽、排山倒海般的力量。实际上直到今天，中国在面对复杂外部环境的挑战之际，最重要的选择，依然是要采取“大象战略”。这是立场，是方向，也是定位。简言之，过去强调从软到硬，这是因应策略的变化；现在强调从硬到软，同样也是因应策略的变化，这样的改变过程，目的就是在外交上要寻求再平衡。

那么，应该如何理解中美贸易战 2.0 形势下的“外交再平衡”呢？

其实这种再平衡的关键，意味着中国的外交整体系统，应该是一种平衡的沟通系统和对抗系统。在其中，国防和军队应该态度强硬，但外交应该柔软而富有弹性，贸易则可以选择软硬适中，在软硬之间，一硬、一软，才能实现平衡。经过这样的再平衡，中国将能够拥有一个富有效率的沟通 and 对抗系统，拥有一个有效的沟通窗口——在软的方面，能够跟整个世界进行有效沟通；在硬的方面，能够有效展示实力，进行对抗。

与这样的再平衡结果比较起来，现在中国的外交并没有实现平衡，因为整体上全部都是朝向对抗性的，都是来硬的，这样就等于是主动舍弃了西方世界中愿意与中国沟通的力量，自己主动选择了其中的强硬力量对抗。这样的结果，不应是外交系统的使命和存在的原因。外交是文官，不是武官。自古以来，文官和武官的职责是不同的。如果大家都一样，都是强硬到底，一旦有来沟通的迫切需要存在，需要进行沟通的时候，也会找不到真正可以沟通的人，因为系统对接上的接口，长期以来就不对应，真碰到事情就很难找到接口，无法完成外交使命。

在这方面，俄罗斯是一个很好的参照例子。

俄罗斯和西方的关系十分恶劣，而且是处于战争的状态。然而，俄罗斯即便是在战争状态里面，佩斯科夫、拉夫罗夫和普京也讲话谨慎，尤其是佩斯科夫，通常总是一副外交口吻，不会变的。拉夫罗夫也很有特色，他是一个幽默的人，而且知道在大国博弈中，要想做得风生水起，除了在战略问题上的老辣和运筹，也需要有一点类似润滑剂一样的“幽默感”。如果俄罗斯要想来硬的，那么梅德韦杰夫等一票人，动不动就在喊叫“核武”威胁，他们是俄罗斯的另外一队人马。两队人马，一软一硬，从来都是唱“双簧”演戏，这种做法是平衡的外交，相对的外交，实际非常重要，

也确有成效。

应该说，中国的外交是需要再平衡的，尤其是现在，明显有其现实需要。单边的做法只会让朋友们被迫选边站队，而且站到哪一边，结果也很明显。与其这样，还不如保留空间，内外有别，通过外交的再平衡，扭转趋势。值得注意的是，未来的世界，一个基本现实是，硬优势通常很难取得，那种说了算的，支配性的硬优势地位，就是今天的美国也没戏。所以现在的世界，争抢的其实都是软优势，也就是那种文化上、趋势上、具有说服力的优势地位。各国努力所争取的，都是软优势，而不是硬优势。这就要求，一个国家的外交系统，必须要完成和实现打造国际形象的使命，讲话要彬彬有礼，态度要不卑不亢，立场要坚定不移，犹如大象，令人无法忽视。这可以通过外交再平衡来实现，这样做非常有利于中国在世界上的形象和利益。

总体来看，中国的对外关系，未来只会变得更加复杂。面对日益长久化的激烈的地缘政治博弈，中国外交的一个重任就是改变压力环境，外交战略是争取均等的发展机会，采取策略时要有弹性和灵活性，在政策操作上要有回旋的空间。要达到这些目的，就需要外交的再平衡。这关乎沟通能力，更是决定未来中国国际地位的长远竞争。

最终分析结论 (Final Analysis Conclusion) :

中国的外交应该是一种平衡的沟通系统和对抗系统。在这样平衡的沟通 and 对抗系统之下，中国才会拥有一个有效的窗口，在软的方面，能够跟整个世界进行沟通；在硬的方面，能够有效显示实力，进行对抗。中国在世界形象，应该是一个“温和的巨人”，外交领域的“大象战略”，将会有效应对未来的挑战。(ZZJ) [返回目录](#)

【优选信息】

【政策：工信部强调提高新能源汽车安全水平】

据工信部4月28日消息，为进一步健全标准体系、提升标准质效、强化实施应用，发挥标准引领保障作用，以标准助力汽车产业转型升级和高质量发展，特制定本年度汽车标准化工作要点。其中，特别强调提高新能源汽车安全水平。推动电动汽车远程服务与管理等标准发布及动力电池安全要求标准实施，推进电动汽车安全要求等标准审查报批，开展燃料电池电动汽车、动力电池回收利用安全要求强制性国家标准预研，持续提升电动汽车安全水平。推进动力电池耐久性、热管理系统等标准审查报批，加快全固态电池、动力电池在役检测、动力电池标识标签等标准研制，不断

优化动力电池性能要求。加快驱动电机系统效率试验方法标准制定，开展分布式驱动电机系统、混合动力系统、车载氢系统等标准预研，强化关键系统部件质量要求。推动商用车换电安全要求标准发布实施，加快充电性能、底盘换电、换电兼容性测试等标准制定，开展商用车兆瓦级充电标准预研，提升电动汽车使用便利性。安邦智库（ANBOUND）研究人员认为，工信部最新发布的汽车标准化工作要点，聚焦新能源汽车安全升级，同时也通过强化动力电池、驱动系统等关键环节的技术标准，倒逼低端产能退出，推动行业“市场出清”。（YXT）[返回目录](#)

【政策：我国提出年底前基本实现电力现货市场全覆盖】

近日，国家发展改革委、国家能源局发布关于全面加快电力现货市场建设工作的通知，其中提到 2025 年底前基本实现电力现货市场全覆盖，全面开展连续结算运行，充分发挥现货市场发现价格、调节供需的关键作用。对于各省各地区的建设要求，文件提出，湖北电力现货市场要在 2025 年 6 月底前、浙江电力现货市场要在 2025 年底前转入正式运行，安徽、陕西力争在 2026 年 6 月底前转入正式运行。2025 年底前，福建、四川、辽宁、重庆、湖南、宁夏、江苏、河北南网、江西、河南、上海、吉林、黑龙江、新疆、蒙东、青海要启动现货市场连续结算试运行。2025 年底前，南方区域电力现货市场要启动连续结算试运行，京津冀电力市场要创造条件启动模拟试运行，省间现货市场要实现发电企业参与省间现货购电，并加紧研究售电公司、电力用户直接参与省间现货交易的机制。此外，两部门还印发另一项文件，其中提到，电力现货市场连续运行的地区，要完善现货市场规则，适当放宽市场限价，引导实现调峰功能，调峰及顶峰、调峰容量等具有类似功能的市场不再运行。（PMS）[返回目录](#)

【政策：上海放宽灵活就业人员公积金缴纳限制】

4 月 28 日，上海市公积金管理中心官宣上海市住房公积金管理委员会印发《上海市灵活就业人员自愿缴存、提取和使用住房公积金实施办法》，自 2025 年 6 月 1 日起施行。按照新政，年满 16 周岁且未达到法定退休年龄，在上海市以个体经营、非全日制、新就业形态等方式灵活就业的人员，如个体工商户及雇员、自由职业者、快递员、外卖配送员、网约车司机、网络主播、家政服务人员、零工劳动者等，可以自愿缴存住房公积金。同时，灵活就业人员自愿缴存，不设户籍条件限制，只要在全国范围内无正常缴存的个人住房公积金账户，无论是本市户籍人员，还是外省市户籍人员、港澳台人员以及外国人均可参加。在提取住房公积金方面，灵活就业人员符合《上海市住房公积金提取管理办法》等规定的提取条件，可以申请提取个人住房公积金账户内的存储余额，用于购房、租房、偿还购房贷

款等，享受与单位在职职工相同提取权益。此外，也可以根据个人生活需要，提取本人灵活就业缴存期间的住房公积金。上海易居房地产研究院副院长严跃进分析，此次公积金灵活缴纳政策，从保障灵活就业人员的角度出发，打破了传统公积金缴纳的限制，真正为相关群体提供了更加宽松和灵活的缴纳环境。严跃进认为，此次针对灵活就业人员公积金灵活缴存政策，在赋予更多人获得公积金缴存机会的同时，也赋予了此类群体后续申请公积金贷款资格。通过对灵活就业人员的各项政策支持保障，将更好发挥稳就业作用，也为城市发展提供更好的支持。（WHX）[返回目录](#)

【形势要点：一季度中国服务贸易逆差收窄】

2025年一季度，我国服务贸易较快增长，服务进出口总额19741.8亿元，同比增长8.7%。其中，出口8351.5亿元，增长12.2%；进口11390.3亿元，增长6.2%。服务贸易逆差3038.8亿元，比上年同期减少244.6亿元。主要呈现以下特点：知识密集型服务贸易保持增长。一季度，知识密集型服务进出口7524.9亿元，增长2.6%。其中，其他商业服务、电信计算机和信息服务进出口规模较大，金额分别为3204.8亿元、2623.4亿元，增速分别为0.8%、4.8%。知识密集型服务出口4363.4亿元，增长2.1%；知识密集型服务进口3161.5亿元，增长3.4%。旅行服务出口增长最快。一季度，旅行服务继续保持高速增长，进出口达5849亿元，增长21.8%，为服务贸易第一大领域。其中，出口增长97.5%，进口增长14.9%。（WHX）[返回目录](#)

【形势要点：国内文化企业一季度营收利润率同比略提高】

近日，从国家统计局获悉，据对全国8.0万家规模以上文化及相关产业企业（以下简称“文化企业”）调查，2025年一季度，文化企业实现营业收入33939亿元，按可比口径计算，比上年同期增长6.2%。文化企业实现利润总额2744亿元，比上年同期增长29.1%；营业收入利润率为8.09%，比上年同期提高1.43个百分点。文化企业资产总计213346亿元，比上年同期增长6.6%；每百元资产实现营业收入为63.6元，同比减少0.3元。其中，文化新业态行业快速发展。一季度，文化新业态特征较为明显的16个行业小类实现营业收入14846亿元，比上年同期增长12.5%，快于全部规模以上文化企业6.3个百分点，文化新业态行业对全部规模以上文化企业营业收入增长的贡献率为83.5%。其中，娱乐用智能无人飞行器制造、其他文化艺术业、其他文化数字内容服务、数字出版、互联网广告服务等5个行业小类营业收入同比增速较高，分别为36.8%、24.2%、23.1%、19.8%和16.4%。（XR）[返回目录](#)

【形势要点：一季度彩票销售下滑预示消费心理变化】

数据显示，今年1—3月，全国累计销售彩票1485.91亿元，同比减少8.75亿元，下降0.6%。分类别来看，一季度，乐透数字型彩票销售416.57亿元，同比下降2.9%；竞猜型彩票销售643.00亿元，同比增长11.0%；即开型彩票销售334.82亿元，同比下降14.1%。分地区来看，云南、新疆、河南、四川等4个省份彩票销量下降较多，分别减少4.6亿元、4.4亿元、3.9亿元、3.9亿元。不过，这些地区一季度的社零增速都不低。一季度云南全省社会消费品零售额同比增长3.8%；新疆增长6.7%；河南消费市场更是以7.0%的同比增速跑出“开门红”；四川则实现增长5.2%，高于全国0.6个百分点。这些与彩票数据形成鲜明反差。来自成都的彩票店主老赵表示，“年轻人进店都先问‘有没有五块钱的刮刮乐’，过去那种随手买几十注双色球的场景越来越少见，大伙儿越来越理性了。”这种“既要消费又要避险”的矛盾心态，在即开型彩票的“供不应求”中得到深刻体现。2024年，即开型彩票就因增速过快，导致长时间供货不足的状况。有专家表示，现在即开型彩票在彩票店中的销售占比较高。如某店月销售额4万元左右，即开彩票就占比58%。该店老板预计每个月的实际需求达5万元—6万元左右，但每月即开型彩票的配额只有约2万元。这种供需失衡直接冲击了依赖即开型彩票的店铺。这也说明，彩票行业正经历从“渠道扩张”到“存量竞争”的转型。大多数的人消费心理趋于理性。它预示着社会正在从“概率迷恋”走向“理性繁荣”，从“财富幻想”回归“价值创造”。（WHX）[返回目录](#)

【形势要点：技术科研人才已从“选城市”转向“选企业”】

“金三银四”招聘季即将收官，技术科研人才流动正在呈现出新的趋势。伴随一线城市产业外溢与二三线城市产业集群加速崛起，技术人才的就业市场也开始“下沉”。据58同城发布的人才流动数据显示，2025年一季度，一线城市“虹吸效应”仍然强劲，但东莞、杭州、合肥的简历投递量环比增幅均超70%，这些城市的人才“磁场效应”显著增强。猎聘发布的报告显示，2025年一季度，跨城市投递人数同比增长23.22%，其中郑州、合肥、东莞、重庆等产业特色鲜明的城市以超30%的投递增速成为新势力。据21世纪经济报报道，多位已经拿到offer准备投身非一线城市的求职者均倾向于“先选企业，再选城市”，这种“产业优先于区位”的择业观，正在重塑中国高端人才的区域分布格局。企业平台与产业前景正成为研究型、技术型人才流动的关键变量。如果再仔细观察科技人才的流向城市，安邦智库（ANBOUND）的研究人员认为，这些技术人才流向在制造业中表现得更加显著，同时他们流向的也不是一般的二三线城市，而是有着相当不错的城市生活与配套，同时已有多年产业积累并呈现产业升级与集

聚效应的城市。（WW）[返回目录](#)

【形势要点：战略考量下意大利轮胎商弱化中企股东地位】

据外媒报道，意大利汽车轮胎制造商倍耐力董事会在接到相关监管要求后，作出了将其股东之一中化集团治理权降级的决定。据悉，董事会内部存有分歧，五名中方董事反对该决议，一人投了弃权票。该公司董事会共有 15 名董事。中化持有倍耐力约 37% 股份。失去控制地位并不会迫使中化集团出售持股，但将使倍耐力在财务上与中化拉开距离。2023 年意大利总理梅洛尼领导的内阁动用“黄金权力”否决权，限制中化集团获取倍耐力轮胎传感器所收集技术信息的权限，理由是这些数据可能具有战略意义。有观点称，轮胎传感器可能会暴露使用者的行驶路线，可能存在安全风险。此后，中化集团遭到当局审查，调查其是否违反了限制中国在意大利战略资产中影响力的相关规定。据了解，倍耐力目前寻求在美国市场扩大业务，美国当局准备禁止进口或销售搭载特定中国相关硬件或软件的联网汽车。由此可见，倍耐力在地缘政治压力面前选择更加靠近美国，也不难想象日后欧洲国家的一些企业也会采取相应的措施，尽量减少自身所有的“中国元素”。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：消息称美国零售巨头已通知中国厂商恢复供货】

随着中美贸易谈判曙光初现，有消息称部分美国大型零售商已开始通知中国供应商恢复发货。根据香港《明报》报道，在正在进行的中国进出口商品交易会（广交会）上，多名中国出口商透露，包括沃尔玛、家得宝及塔吉特在内的美国零售商，已在与美国政府沟通后通知中国供应商恢复因月初关税战而暂停的货物发运，且此次关税成本由美方买家承担。据悉，这一变化发生在 4 月 21 日部分零售业高管前往白宫与美国总统特朗普会面之后。此前，受美方加征关税政策影响，部分中国供应商已中止对美供货。不过恢复发货的产品主要集中在节庆款式，日常款式订单则部分取消，显示出美方企业在调整供应链布局时仍持谨慎态度。一名出口石瓷制品的广东企业负责人指出，目前恢复发货的品类主要为季节性强、替代性低的商品，日常耐用品订单削减明显。此次恢复供货行动表明，尽管贸易摩擦短期内对中美供应链产生冲击，但美国零售巨头对中国制造的依赖仍具有较高粘性。在全球供应链格局深度调整的背景下，中国供应商在价格、质量和生产灵活性上的综合竞争力，仍是美国大型零售商维持商品供应稳定的重要保障。（CL）[返回目录](#)

【形势要点：中国巴西未来在农业上还有什么合作空间？】

随着中美贸易摩擦不断加剧，美国大豆、油籽、谷物等农产品大量出口中国的现状难以维系，巴西农产品有望填补市场空白。与此同时，巴西

也在积极与中粮集团等中国企业合作，提升物流效率，通过各种方式增加本国农产品在中国市场的竞争力。那么，除了我们熟知的大豆等农产品外，中国和巴西在农业方面未来还有什么合作方向呢？业内人士称，一是扩大出口产品品类。除了大豆、玉米以外，巴西的芝麻、高粱等农产品也将积极开拓中国市场。而随着物流效率提升，也给巴西水果出口中国创造了条件。二是出口深加工产品。巴西出口的农产品以基础产品为主，巴西企业在食品深加工方面有长足的发展空间，出口加工产品可以提高产品附加值，比如大豆可以加工成蛋白粉，水果可以制成果汁、果酱，牛肉也可以加工成牛肉制品。另一方面，相较大量进口牛肉，进口牛肉制品也可以减少对中国牛肉产业的冲击。三是争取中国金融企业支持，帮助巴西小农户获得金融工具。充分的金融工具支持可以加速巴西农业产业化，提升食品加工行业的发展。此外，巴西企业也在计划投资中国，离消费市场更近。（ZZJ）[返回目录](#)

【形势要点：中国稀土管制冲击印度汽车制造业】

近日，据印度《铸币报》报道，中国限制稀土磁铁出口或妨碍印度生产电动汽车（EV）关键零部件，导致印汽车制造本土化受阻。稀土磁铁是制造电动汽车零部件的关键原材料。据悉，中国已开始要求磁铁出口企业提供最终用户证书、说明产品最终用途并提供相关材料，以完成通关程序。行业人士表示，全球约 90% 稀土磁体产自中国，限制稀土磁铁出口或妨碍印度电动汽车制造商业业务。由于汽车生产周期固定，且制造商不囤积库存，汽车生产的任何环节放缓都可能妨碍企业经营与销售。因此，若印度采购或生产电机受阻，电动汽车生产速度将放缓，最终导致销量下滑。知情人士透露，印汽车制造商协会近期已召开会议评估中国限制措施的影响。部分印企表示，正将电机转子运往中国，要求供应商组装其中磁铁后运回。（ZC）[返回目录](#)

【形势要点：抢出口热潮下香港 3 月进出口增速超预期】

近日，香港特区政府统计处公布 3 月进出口数据，二者增速均超预期。具体来看，继 2 月份出口增 15.4% 后，3 月份商品整体出口货值为 4555 亿元，按年上升 18.5%，高于市场预期的 12.4%。同时，继 2 月份进口增 11.8% 后，3 月份商品进口货值为 5009 亿元，按年上升 16.6%，同样高于市场预期的 8%。按地域来看，3 月，香港输往中国内地的出口强劲增长，输往其他主要亚洲市场的出口表现参差；输往美国的出口显著上升；输往欧盟的出口录得轻微升幅。此外，香港特区政府发言人表示，展望未来，由于美国在 4 月初大幅加征入口关税，环球贸易摩擦急剧上升。这将对香港商品贸易表现构成挑战。然而，内地经济平稳增长，加上香港积极加强与不同

市场的经贸联系，应有助支持贸易表现。政府一直从多方面为企业提供支持以应对外部挑战，并会继续密切监察情况。值得注意的是，虽然香港同样被美国加征了一定关税，但假如中美之间不能达成贸易方面的协议，那么香港可能会起到比较重要的作用，承接大量的转口贸易。此外，在投资、金融等领域，香港也可能会变得愈发重要。（PMS）[返回目录](#)

【形势要点：金砖国家在南美巴西举行会议】

日前，金砖国家（BRICS）在巴西里约热内卢召开会议，这也是7月金砖国家领导人峰会的前奏。法新社在观察会晤时机时认为，金砖国家的此次会晤正值全球经济的关键时刻，国际货币基金组织（IMF）也因特朗普强硬的新关税政策影响而大幅下调全球经济增长预期。担任金砖国家峰会协调人的巴西代表利里奥（Mauricio Lyrio）在4月26日表示：“金砖国家部长正就一项重申多边贸易体制核心地位和重要性的宣言进行磋商。”中共中央政治局委员、外交部长王毅在里约热内卢出席金砖国家外长会晤，并发表了就完善全球治理阐明中方立场。王毅强调，当前全球治理处在重要十字路口，金砖国家作为新兴力量的代表，应当增强历史自觉，坚持团结合作，坚持团结合作，同国际社会一道，改革完善全球治理架构，使之更及时有效应对各种全球性挑战，更均衡合理反映全球南方的共同意愿。对此，安邦智库（ANBOUND）的研究人员认为，金砖国家并非铁板一块，其内部利益存在着不小的差异。各国与美国关系也在深度调整中，关税谈判结果依然存在着诸多不确定。值得注意的是，即便此次会晤就一些重要问题达成了共识，但各国的执行落实结果仍不好预测，难以形成牢固的对抗美国关税挑战的统一战线。（WW）[返回目录](#)

【形势要点：美国官员称特朗普将减缓汽车关税冲击】

据《华尔街日报》报道，知情人士透露，美国总统特朗普预计将调整其汽车关税政策，以减轻关税带来的影响。新政防止对进口汽车征收的关税与其他已加征关税叠加，同时放宽部分用于美国本土汽车制造的进口零部件关税。美政府拟采取新措施的消息仍然让不少网友感觉不悦，有人直白斥责“覆水难收”“美国已彻底透支其信誉”。根据知情人士说法，这一决定意味着，已支付美政府汽车关税的汽车制造商不会再被加征钢铝等其他关税。该决定将具有追溯效力，意味着车企已缴纳的此类关税有望申请退还。报道称，特朗普政府还将调整原定于5月3日生效的对外国汽车零部件的25%关税。调整后，汽车制造商在一年内获得的退税额最高可达其美国本土生产汽车价值的3.75%，第二年降至2.5%，此后退税政策将全面取消。报道称，预计特朗普将于当地时间4月29日晚上前往密歇根州底特律郊外参加活动前宣布上述措施。（YXT）[返回目录](#)

【形势要点：大停电再度暴露欧洲电网的脆弱性】

据《金融时报》4月28日消息，西班牙、葡萄牙及法国南部部分地区发生大规模停电事件，影响超过5000万伊比利亚半岛民众，交通、通信、医疗等关键领域一度瘫痪。截至当地时间21时左右，持续了将近10个小时的停电才开始结束，各地电力逐步恢复。但在西班牙，不少民众已经开始抢购物资。此外，因遭遇大范围停电，西班牙多地通信服务中断，民众只能依靠收音机获取信息，马德里网球公开赛被迫暂停；铁路基础设施管理局称列车大范围停运，马德里部分地铁疏散人群，多条路段因交通信号灯失灵出现堵塞，机场虽启用应急电力系统，但部分航班仍延误。目前具体的原因尚未查明。欧盟和西班牙方面排除了黑客策划、核战争等极端猜测。不过，葡萄牙电网运营商REN则认为，异常振荡可能与西班牙的极端气温变化有关。气象数据显示，就在4月28日突发大停电之际，西班牙南部地区温度急剧上升。在高温等极端天气条件下，电网往往需要应对更高的负荷需求和更频繁的电力波动，温度严重失衡会影响电网的稳定运行。此外，有媒体暗示，此次停电事件的大背景是，欧洲电网系统正面临可再生能源占比提升带来的功率平衡难题。欧盟委员会执行副主席里贝拉称，事件凸显欧洲电网对可再生能源波动性的适应挑战，以及强化电网韧性的必要性。不过，无论原因为何，大停电都再度暴露了欧洲电网的脆弱性。

(HY) [返回目录](#)

【形势要点：民族主义情绪助力卡尼赢得加拿大大选】

当地时间4月28日，加拿大举行联邦大选（Federal Election），决定新一届下议院议员，以及加拿大政府总理。选举数据显示，加拿大总理马克·卡尼成功带领自由党赢得了最新一届联邦选举。截至北京时间4月29日下午，自由党已经获得155个席位，成为下议院的第一大党，但因为并没有超过172个席位的多数标准，可能需要与其他政党达成协议，组建少数派政府。卡尼在胜选演讲中明确表示，加拿大“绝不会”向美国屈服，并强调反对外来压力、捍卫国家主权的核心竞选主张。卡尼号召加拿大民众团结一致对抗美国的经济威胁，强调必须减少对美国的依赖，并开辟与欧洲等“更可靠”盟友的深度合作。选举期间，特朗普对加拿大钢铁、铝、汽车零部件等产品征收25%关税，并威胁扩大制裁，直接冲击了加拿大企业和就业，促使加拿大经济下行压力加剧。在特朗普入主白宫和关税战之前，保守党曾遥遥领先自由党，但之后局势出现逆转。卡尼凭借在金融领域丰富的国际经验，包括引领加拿大度过2008年金融危机和英国脱欧过渡期的成就，赢得了选民对其应对复杂外部环境能力的信任。总体来看，民族主义情绪成为自由党逆转并胜选的关键动力，未来卡尼政府将继续以主权独立和经济多元化为施政重点。(CL) [返回目录](#)

【调整与修正】

无

【每日数据】

COMEX 金= 3347.70 美元（4 月 28 日收盘价）NYMEX 原油期货价格每桶 62.05 美元（4 月 28 日收盘价）ICE 布伦特原油期货价格每桶 64.79 美元（4 月 28 日收盘价）[外币 100] 美元 725.87 英镑 971.83 日元 5.079 港币 93.54 澳元 464.98欧元 825.66[1 美元兑各国货币] 英镑 0.7457 欧元 0.8777 澳元 1.5578 瑞郎 0.8254 日元 142.672 加元 1.3836 港币 7.7578[主要股市指数] 深指/沪指 9849.8/3286.65, 沪深 300 指数 3775.08（4.29）, 恒指 22008.11（4.29）, 道指 40227.59（4.28）, 纳斯达克 17366.13（4.28）, 标普 500 指数 5528.75（4.28）, 日经 35839.99（4.29）, 台湾加权 20232.63（4.29）, 德国 22271.67（4.28）, 法国 7573.76（4.28）

“五一”放假通知

尊敬的客户：根据国家和北京市有关2025年“五一”放假的通知，安邦集团的放假安排如下：**2025年5月1日-5月5日为假期；按照惯例，研究中心提前一天放假，放假时间为：2025年4月30日-5月4日放假，2025年5月5日正常上班。节日期间信息产品将停发，从2025年5月5日晚间起，所有信息产品恢复发送，产品中将包含假期中的信息。祝大家节日愉快，健康平安！**

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