



大公国际：美日贸易谈判僵局及前景推演

国际合作部 赵红静

2025 年 7 月 21 日

美日关税谈判历经七轮高级别磋商仍陷僵局，其根源在于两国战略目标的根本性错位与核心产业利益的不可协调性。美国聚焦削减贸易逆差、破除汽车和农产品非关税壁垒及增加驻日美军费用分摊比例；日本则采取“对内安抚，对外周旋”的平衡策略，坚持全面关税豁免、农业保护底线及贸易与安全议题脱钩。双方的博弈已形成三维冲击：美国经济面临通胀压力、金融市场波动等反噬效应，日本则承受政治稳定性下降风险、经济复苏乏力及货币政策空间受限三重压力，进而推动双边关系从“传统依附模式”向“有条件合作”转型。本文通过有限妥协、框架协议及全面升级三种情景推演表明，即便短期妥协，日本加速推进产业链多元化与区域合作战略调整的长期趋势已不可逆转，全球经贸秩序从单极主导向多元共治的转型已是大势所趋。

一、美日贸易谈判陷入僵局

美东时间 2025 年 7 月 7 日，美国总统特朗普向日本等 14 个国家发函通知将自 8 月 1 日起对其进口产品征收 25%至 40%不等的对等关税，并签署总统令将谈判最后期限从 7 月 9 日推迟至 8 月 1 日。相比 4 月公布的对等关税税率，最新关税调整呈现选择性施压特征：在 14 国清单中，8 国税率下调、4 国维持不变，唯独日本和马来西亚遭税率上调。在致日本的信函中，特朗普表示：“为了消除由日本关税和非关税壁垒造成的持续贸易逆差”，将对来自日本的进口商品征收 25%的关税。针对美方行动，日本政府于 7 月 8 日紧急召开综合对策总部会议，首相石破茂将美方行动定性为“令人遗憾”，同时指示相关阁僚在 8 月 1 日前继续谈判，寻求“既维护国家利益又能实现双赢”的解决方案。值得注意的是，石破茂特别强调日本将坚持“避免轻易妥协，该要求的必须要求，该保护的必须保护”的强硬立场。

美日双方立场强硬导致谈判陷入深度僵局。日本是美国的主要贸易逆差伙伴之一，2024 年美国对日本贸易逆差达 696.6 亿美元。自 2025 年初特朗普以巨额贸易逆差威胁国家经济和安全为由开启贸易战以来，美国对从日本进口商品实施的关税主要包括三项：一是对汽车及汽车零部件产品加征 25%的关税；二是对钢



铁、铝及相关衍生品加征 50% 的关税；三是对日本设定 24% 的对等关税，给予 90 天暂缓期，期内实行 10% 的基准关税。自 4 月谈判启动以来，双方已进行七轮高级别磋商，甚至 4 月 16 日特朗普总统亲自参与谈判，但均未能突破核心分歧。特别是在谈判进入倒计时之际，双方立场反而更趋强硬。7 月 1 日，美国总统特朗普公开表示对谈判进展的怀疑，并威胁若谈判破裂则将日本关税提高至 30% 或 35%。次日，日本首相石破茂立即回应，强调日本作为美国最大海外投资国的独特地位及其在美创造的大量就业机会，主张“通过贸易而非加征关税维护国家利益”。

表1 美国对日本等14国的关税税率

贸易伙伴	信函税率	对等关税税率 (4月)	税率变化	美国对该国 进口依赖度
日本	25%	24%	1.0%	4.5%
马来西亚	25%	24%	1.0%	1.6%
韩国	25%	25%	0.0%	4.0%
南非	30%	30%	0.0%	<1%
印度尼西亚	32%	32%	0.0%	<1%
泰国	36%	36%	0.0%	1.9%
哈萨克斯坦	25%	27%	-2.0%	<1%
突尼斯	25%	28%	-3.0%	<1%
波黑	30%	35%	-5.0%	<1%
孟加拉国	35%	37%	-2.0%	<1%
塞尔维亚	35%	37%	-2.0%	<1%
缅甸	40%	44%	-4.0%	<1%
老挝	40%	48%	-8.0%	<1%
柬埔寨	36%	49%	-13.0%	<1%

数据来源：公开资料整理

图1 美日商品贸易规模（亿美元）

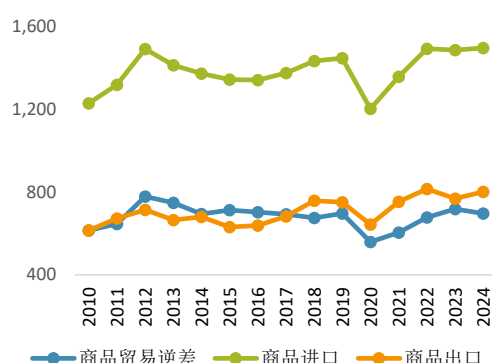
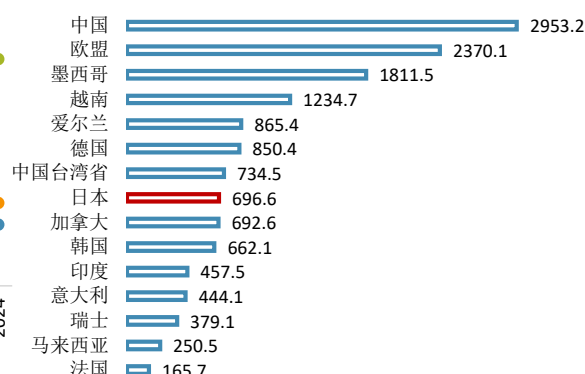


图2 2024年美国商品贸易逆差主要来源（亿美元）



数据来源：美国商务部、大公国际整理



二、美日贸易核心诉求与关键分歧

（一）美方诉求

美国的核心战略目标已超越传统贸易平衡，聚焦削减贸易逆差、破除汽车和农产品等非关税壁垒以及增加驻日美军费用分摊比例等核心诉求。一是通过复合关税体系（25%对等关税+25%汽车关税+50%钢铝关税）和破除非关税壁垒削减贸易逆差，重点要求日本放宽汽车安全认证、大米进口配额及食品卫生检疫标准等。二是将安全与贸易捆绑，要求日本提高驻日美军费用分摊比例（超出既定协议），试图通过日美外长与防长“2+2”会晤（后遭日方取消）推动日本防卫费提升至GDP的3.5%（远超日本原定2%目标）。三是推动产业链回流，通过关税豁免和快速审批政策吸引汽车等制造业回流，并可能要求日本半导体等关键产业减少在华布局。谈判中还隐含汇率调整诉求，通过施压日元升值及供应链重组构建以美国为核心的产业体系。

（二）日方诉求

日本采取“对内安抚，对外周旋”的平衡策略，兼顾国内民意与美国谈判压力。对内，政府高调将农业保护定位为“政治红线”，通过坚决捍卫农业保护稳固农民群体（自民党关键票仓），确保7月20日参议院选举基本盘稳定；对外，首相石破茂以“国家利益保卫战”为基调，公开指责美国关税政策“扰乱全球经济秩序”，同时坚持三项核心诉求：坚持关税全面豁免（要求全面取消对等关税、汽车及钢铝关税），不接受类似英美达成的附带汽车关税优惠配额的协议，也不接受10%的所谓基准关税；捍卫农业保护底线；坚持贸易与安全议题脱钩。谈判策略上，日本从初期“主动求成”（原计划借G7峰会达成协议以服务参议院选举）转向“风险规避”，通过拖延战术争取谈判空间，待国内选举窗口期后寻求突破。潜在的战术包括：1）以经济贡献换筹码，试图以扩大在美投资、协助美国发展造船业及构建稀土供应链等实质性合作换取关税豁免；2）保留金融威慑，作为美债最大持有国，潜在调整持仓以施压关键产业让步；3）推进区域多元化，深化《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）框架合作并激活东南亚产业网络，引导企业转移市场，对冲美国制造业回流压力。

表2 美日关税博弈关键要素评估（含官方立场与推演情景）

维度	美国诉求	日本诉求	主要筹码
经济领域	削减贸易逆差；扩大对美进口（农产品/汽车/能源）；限制对美汽车出口；加大对美投资；放宽卫生/植物检疫壁垒	汽车关税豁免；维持农业保护；取消钢铝关税	美：市场准入 日：农产品反制；投资合作；造船技术



金融领域	汇率政策调整(防止货币操纵以确保日元自由浮动)	保持货币政策自主权	美：金融体系主导权 日：最大美债持有国
供应链	降低对华依赖；保障关键供应链（半导体/稀土/人工智能组件）	以技术+区域合作推动供应链多元化布局	-
安全领域	“美国优先”战略：要求日方增加驻军费分摊	日本战略自主性：将安全同盟与贸易谈判脱钩	美：安全保障供给 日：地缘战略价值

（三）关键分歧

美日谈判陷入僵局的根源在于两国战略目标的根本性错位与核心产业利益上的不可协调性。第一，短期利益与长期发展战略导向的冲突。美国奉行以选举周期驱动的短期主义，急于通过单边附加税快速获取即时财政收益和政治筹码，而日本则坚持产业安全的长期发展战略，特别关注汽车和农业等支柱产业的可持续发展。第二，汽车产业的结构矛盾。美国要求日本大幅增加美系车进口并调整安全标准，却无视日本车企在美投资超过 660 亿美元、在美 24 家工厂、创造超 10 万就业岗位的贡献，以及美系车在日本市场占有率长期不足 1% 的市场现实。第三，农业成为不可逾越的政治红线。日本每年仅允许 77 万吨大米免税进口（超配额部分关税高达 778%），而掌控 90% 大米流通的农协（JA）作为自民党核心票仓，任何开放都将危及百万农户生计并动摇执政根基，2025 年 7 月 7 日石破茂内阁支持率已因“大米荒”跌至 25.4%，在选举敏感期更无力承担农业让步引发的政治风险。

三、关税博弈的三维影响

（一）对美国经济形成反噬效应

美国单边关税政策已引发系统性反噬效应：其一，谈判机制失序损害谈判信誉，频繁变更要价导致谈判进程碎片化，格式高度统一的模块化关税信函缺乏磋商诚意，严重损害盟友信任基础；其二，金融市场剧烈震荡，对等关税政策致使标普 500 指数单周暴跌约 12%，全球供应链依赖型企业（如零售商、汽车制造商）股价普遍承压；其三，通胀压力持续传导，关税成本沿“进口成本-生产端-消费端”链条渗透，6 月 CPI 同比涨幅扩大至 2.7%（较 5 月提升 0.3 个百分点），制造商被迫通过提价、囤货或压缩利润消化成本；其四，供应链根基遭受侵蚀，单边主义正从运营效率折损、国际竞争力弱化、规则确定性动摇三个维度，系统性破坏美国企业构建的全球商业生态。

（二）日本面临政治脆弱性加剧、经济复苏承压及政策受限三重压力

第一，贸易谈判悬而未决加剧执政党选举压力。自民党-公明党执政联盟在 2024 年众议院选举失利后陷入少数派执政困境，叠加生活成本攀升、“商品券风



波”及“大米荒”等民生问题，内阁支持率已跌至危险水平。随着参议院选举临近，最大在野党立宪民主党将美日贸易谈判僵局作为政治攻击武器，指责政府谈判策略失当。2025年7月20日举行的日本国会第27届参议院选举计票结果显示，自民党-公明党执政联盟未获参议院过半席位。这是自民党自1955年成立以来，首次在国会众参两院都未能取得过半数席位。执政联盟的再度失利，使石破茂首相的执政地位面临严重挑战，不仅造成政府在国会提交的每一项法案都要被迫向反对党让步的局面，更可能引发政权更迭的政治危机。

第二，产业命脉遭受直接冲击，威胁日本经济复苏。日本汽车产业正遭受美国关税政策的直接冲击，这一支柱产业产值约占制造业50%，提供超500万就业岗位，其震荡将深刻影响经济复苏进程。2024年日本对美出口汽车137万辆，包括零部件在内的出口额超过6万亿日元，占日本对美出口总额近三成。而25%的关税税率已迫使车企大幅降价维持市场竞争力，2025年6月对北美汽车出口价格指数同比暴跌19.4%，创历史最大单月降幅。6月日本对美出口额同比下降11.4%，其中，汽车出口额同比下降26.7%。野村综合研究所测算显示，该政策将直接拖累日本GDP增长0.2个百分点。受外需低迷和个人消费疲软综合影响，日本2025年一季度GDP环比降0.2%。日本央行已于5月将2025和2026年GDP增速预期分别下调0.6和0.3个百分点至0.5%和0.7%。更严峻的是，美方推动的产业回流政策（要求车企赴美设厂）可能引发产业链外迁，加剧日本国内产业空心化，对经济产生深远的结构性冲击。

第三，关税压力将日本央行置于货币政策的两难境地。当前通胀持续高于2%的目标并遏制实际工资增长，本应支持加息以抑制通胀；然而，关税冲击可能导致汽车产业利润萎缩，进而加剧经济下行压力，迫使央行不得不暂缓货币政策正常化步伐。

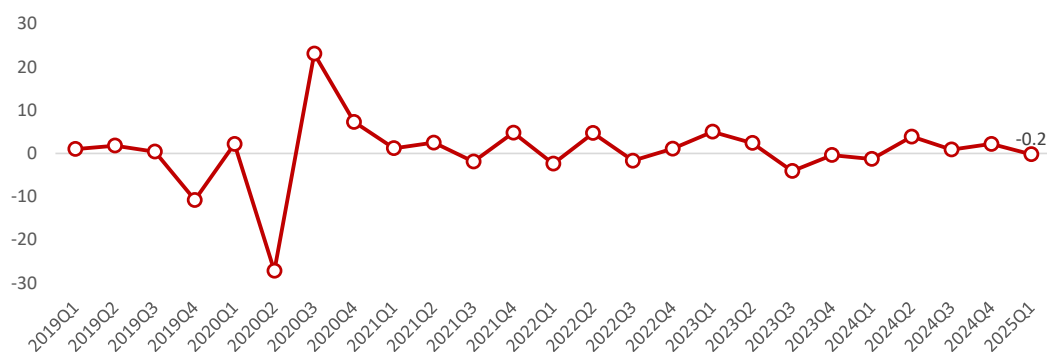
（三）贸易冲突下美日双边关系的转变

美日贸易摩擦正在深刻重构双边关系格局。本轮关税谈判过程正暴露出双方对同盟关系的不对称期待，美国视日本为“战略配合者”，要求其快速满足贸易诉求以树立谈判标杆，同时将安全同盟工具化，试图以“安全保护”换取日本承担更多驻军费用并开放市场。而日本则期待通过安全合作和政治结盟换取贸易宽容，长期幻想的“特殊关系”在关税组合拳冲击下彻底破灭，使其清醒认识到必须适应新现实。日本战略自主意识的觉醒或将促使其把握机遇，加速战略转型，在安全领域推进“自主防卫”，在经济领域重构供应链以降低对美依赖，并拓展



全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）等多边框架。这场冲突标志着美日关系进入新阶段，日本在维持同盟框架的同时，将以经济安全为核心构建更具自主性和灵活性的国际战略布局，实现从“传统依附模式”向“有条件合作”转型。

图3 日本实际GDP季度环比增速（%）



数据来源：日本内阁府、大公国际整理

四、美日关税博弈情景推演

基于美日贸易谈判中的核心诉求与结构性分歧，本文尝试构建了三种情景推演：其一，“有限妥协”情景显示，受制于汽车关税和农业保护这两大关键分歧，双方仅能达成局部利益交换的临时协议，这种战术性妥协虽可暂缓危机，却会积累同盟内部张力并诱发谈判长期化；其二，“框架协议”作为基准情景，体现双方在维持同盟表象与捍卫核心利益间的战略平衡，通过原则性框架既稳定市场预期，又为实质性谈判赢得缓冲空间；其三，“全面升级”情景预警关税生效节点可能触发报复性措施，不仅会导致美日经济合作与安全同盟出现功能性脱钩，更将倒逼日本加速推进产业链弹性重组和经贸关系多元化进程。上述情景演化受美国与全球贸易伙伴谈判进展、日本国内政局变化、美国中期选举等关键变量显著影响，现实发展可能是多种情景交织的复合形态，但无论短期演变路径如何，随着日本战略自主觉醒，加速推动产业链多元化与区域合作战略调整的长期博弈趋势已不可逆转。美日关税谈判作为当前全球经贸秩序重构的缩影，既体现了发达国家间贸易规则重构的结构性冲突，更折射出全球经贸秩序从单极主导向多元共治转型已是大势所趋。

表3 美日贸易谈判情景推演及影响评估

情景	概率	关键条件/行动	短期影响	长期影响
有限妥协	中	日：国内政治压力持续但可控，追加对美投资（造船/能源），小幅放宽农产品（如大米配额）	市场情绪趋缓；日农业承压有限，但或引农协反弹	同盟框架延续但矛盾累积；谈判常态化；农业壁垒松动
		美：迫于经济压力，暂缓或分阶段下调汽车关税		



框架协议	高	日：国内政治压力持续仍难让步	原则性声明无实质条款；市场短期稳定；政治压力缓解	“边打边谈”，维持谈判避免冲突升级；日本加速与中韩、东盟合作
		美：坚持汽车关税和农业开放，但迫于国内国际压力暂缓推进		
全面升级	低	日：迫于政治压力采取反制措施（加征农产品关税/减持美债）	供应链局部中断；美日金融市场动荡；美通胀飙升；日经济衰退；市场恐慌	美日同盟转向有限合作；日本转向多边平衡战略，加速产业链转移
		美：强推 25%对等关税；要求日本承担更高驻军费		

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。