

全球贸易展望 统计

2025年4月



关于世界贸易组织 (WTO)

世界贸易组织是处理国家间全球贸易规则的国际机构。其主要职能是确保贸易尽可能地顺畅、可预测和自由流动，为所有成员国提供一个公平的竞争环境。

免责声明

本出版物系在世界贸易组织秘书处自身责任下编制。它并不一定反映世界贸易组织成员的立场或意见，且不影响其根据世界贸易组织协定享有的权利和承担的义务。本文中表述的观点和使用的论据并非旨在提供任何权威或法律解释，也不应以任何方式解读或理解为具有任何法律影响。

本出版物中使用的术语和插图并不构成或暗示世界贸易组织秘书处就任何领土的地位或边界表达意见。

致谢

此报告在世贸组织首席经济学家兼经济研究统计司司长拉尔夫·奥萨的领导下编制而成。主要贡献者包括科尔曼·尼、芭芭拉·达里亚·阿德里安、埃迪·贝克尔斯、迈克尔·布兰加-古◆拜和马克·奥博因。此外，通过统计生产、建模或起草提供了额外贡献，包括斯拉德夏·巴蒂亚、罗里·张、法布里斯·德拉-科莱塔、弗洛里安·埃伯恩、李·韩弗莱斯、哈里霍里·卡拉恰欣、蒂诺特·马蒂雷、多纳尔·史密斯和杨燕。

信息与外部关系处为报告的生产提供了宝贵的支持。

目录

1. 执行摘要	2
2. 2025年和2026年世界贸易展望	3
商品贸易	3
商业服务贸易	9
贸易相关指标	16
3. 贸易和产出驱动因素	17
世界贸易碎片化	20
第五章：政策不确定性建模 并且关税变化	22
6. 附录表格	31
附录表 1:	31
世界商品贸易中的主要出口商和进口商，2024年	
附录表 2:	32
世界货物贸易（不包括欧盟内部贸易）中的主要出口商和进口商，2024	
附录表3：	33
领先的商业服务进出口企业，2024	
附录表4：2024年商业服务（不包括欧盟内部贸易）的主要出口商和进口商	34
附录表5：	35
2024年主要数字化服务进出口商	
7. 参考文献	36

执行摘要

- 全球贸易前景因关税激增和贸易政策不确定性（TPU）而急剧恶化。根据截至4月14日实施的措施，包括美国暂停“相互关税”，预计2025年世界货物贸易量将下降0.2%，然后在2026年实现2.5%的适度复苏。2025年新的估计值比近期政策变动之前低近三个百分点，与年初世界贸易组织经济学家预期的在宏观经济条件改善的支持下持续贸易扩张的情况形成鲜明对比。
- 预测风险包括美国目前暂停实施的相互关税的实施，以及贸易政策不确定性在美资贸易关系之外的更广泛溢出。如果实施，相互关税将使世界商品贸易增长额外降低0.6个百分点，对最不发达国家（LDCs）造成特别风险，而贸易政策不确定性的传播将进一步削减0.8个百分点。总体而言，相互关税和贸易政策不确定性的传播将导致2025年世界商品贸易量下降1.5%。
- 近期贸易政策变化对各地区的影响差异显著。在调整后的预测中，北美现在从2025年全球货物贸易增长中减去1.7个百分点，使总体数字变为负值。亚洲和欧洲继续做出积极贡献，但低于基线情景，亚洲的贡献减半至0.6个百分点。其他地区——包括某些联系国和前成员国——非洲、独立国家联合体（CIS）、中东、南美和加勒比地区——的联合贡献也下降，但依然保持正值。
- 美国与中国贸易的中断预计将引发显著的贸易转移，引起第三市场对来自中国的竞争增加的担忧。预计中国商品出口在北美以外的所有地区将增长4%至9%，因为贸易被重新分配。与此同时，预计美国从中国的纺织品、服装和电气设备等领域的进口将大幅下降，为其他能够填补空缺的供应商创造新的出口机会。这可能会为一些最不发达国家（LDCs）打开增加其对美国市场出口的大门。
- 尽管服务业并非直接受到关税的影响，但也预计会受到不利影响。商品贸易中的关税导致的下降减弱了对相关服务，如运输和物流的需求，而更广泛的不确定性抑制了旅行等方面的随意支出，并放缓了与投资相关的服务。因此，现在预计2025年全球商业服务业贸易量将增长4.0%，2026年增长4.1%——远低于基准预测的5.1%和4.8%。这些数据是我们分析中新增的一个部分：首次，这份报告包括了对商业服务业贸易的预测，补充了我们长期以来的商品贸易估计。
- 世界贸易组织经济学家预计，在市场汇率下，世界国内生产总值（GDP）在2025年将增长2.2%——比无关税变化基线低0.6个百分点——然后在2026年略有回升至2.4%。预计关税变化对北美的影响最大（-1.6个百分点），其次是亚洲（-0.4个百分点）和南美及加勒比地区（-0.2个百分点）。虽然互惠关税的征收对全球数字的影响有限，但更广泛的贸易政策不确定性可能导致与基线相比的GDP损失几乎翻倍，达到1.3个百分点。
- 最近贸易前景的下滑紧随2024年强劲的表现，当年世界货物贸易量增长2.9%，商业服务贸易增长6.8%。在全球国内生产总值以市场汇率上涨2.8%的情况下，这是自2017年以来（排除疫情后的反弹）首次，商品贸易增长超过了产出增长。从价值角度来看，世界商品出口增加2%，达到24.43万亿美元，表明平均出口和进口价格有所下降。商业服务出口增长9%，达到8.69万亿美元，反映了多个行业对需求的强劲增长。

历史上高关税和贸易政策不确定性预计将冲击世界贸易

2025年和2026年世界贸易展望

年初，世界贸易组织经济学家预期在2025年和2026年世界贸易将继续扩张，随着GDP的增长，商品贸易量将逐渐稳步上升，而商业服务贸易量增长将更快。自1月以来宣布和实施的大量新关税措施促使世界贸易组织经济学家重新审视贸易形势，导致对商品贸易前景的重大下调，并对服务贸易前景的预期进行较小幅度的削减。

在调整了基线预测以考虑最近宣布的关税和加深的贸易政策不确定性之后，世界贸易组织经济学家现在预测2025年商品贸易将出现-0.2%的收缩——低于2024年的+2.9%——随后在2026年出现2.5%的增长，反映全球需求的减弱。同时，商业服务贸易的增长预计今年将放缓至4.0%，较去年6.8%的增速有所下降，明年则会小幅上升至4.1%。

基准预测表明，如果关税和不确定性保持低位，商品贸易增长可能在2025年高达2.7%，在2026年达到2.9%。与此同时，服务贸易增长今年可能达到5.1%，明年达到4.8%。

预测风险包括美国目前暂停实施的“相互关税”可能被重新实施，以及贸易政策不确定性向非美国贸易关系的传播。如果实施，相互关税将在2025年使全球商品贸易量增长下降0.6个百分点，而贸易政策的不确定性可能再削减0.8个百分点，对最不发达国家（LDCs）构成特别风险。相互关税和贸易政策不确定性的传播将导致2025年世界商品贸易量下降1.5%。以下分析章节中详细探讨了这些情景。

近期关税动荡发生在2024年世界贸易强劲增长的一年之后，其中商品贸易增长2.9%，商业服务贸易增长6.8%。同时，以市场权重衡量的世界GDP增长2.8%，使得2024年成为自2017年以来（不包括COVID-19疫情反弹）商品贸易增长速度首次超过产出的年份。

2024年，世界商品出口的美元价值增长了2%，达到24.43万亿美元，包括欧盟内的贸易。中国是最大的出口国（3.58万亿美元），而美国仍然是最大的进口国（3.36万亿美元）。欧盟在出口方面（2.80万亿美元）和进口方面（2.63万亿美元）都是第二大贸易国。

2024年世界商业服务出口价值增长了9%，达到8.69万亿美元。美国既是最大的出口国（1.08万亿美元）也是最大的进口国（7870亿美元）。然而，如果将欧盟视为一个整体，其与世界其他地区的贸易规模更大（出口1.64万亿美元，进口1.44万亿美元）。领先经济体的商品和商业服务贸易的详细统计数据见附录表1至5。

商品贸易

最近贸易政策转变的史无前例性质对经济预测者构成了挑战，因为近期历史上没有直接可比较的事件，并且可用的数据大多早于这些措施的实施。

作为回应，世界贸易组织的经济学家已利用该组织全球贸易模型生成的政策模拟来调整他们常规的贸易预测，以便更好地考虑关税和不确定性带来的影响。政策模拟的详细信息

并在分析章节中概述了不确定性的处理方法。

基于假设继续前低关税环境和有限的贸易政策不确定性制定的基本预测被编制出来，作为比较的基准。该预测随后进行了调整，以反映截至4月14日的措施，包括美国暂停相互关税，以便展示最近引入的贸易政策对世界贸易和产出的可能影响。这两个情景由图1所示，图1显示了在基准情景下，世界货物贸易以每年约3%的温和速度持续扩张。它还显示，在调整情景下，2025年贸易将收缩0.2%，然后在2026年实现部分恢复，并伴有2.5%的适度扩张。

全球贸易模型还预测，由于新关税和贸易政策不确定性的加剧，全球产出将出现下调。基线预测假定，按市场汇率计算的世界GDP增长率将在2025年保持在2.8%，然后在2026年放缓至2.6%。调整后，2025年的GDP增长率应达到2.2%，比0.6个百分点。

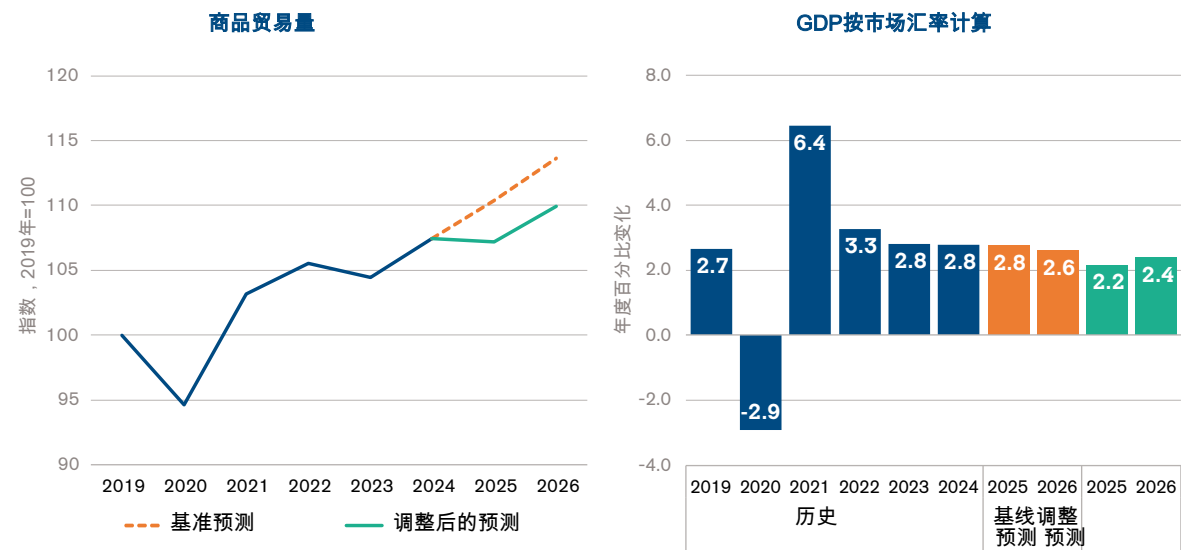
低于基线预测。至于2026年，增长率应保持在2.4%，这比基线预测低0.2个百分点，与近期历史数据相比不达标。

近期关税措施对商品贸易的影响预计将在各地区出现显著差异。这一现象在图2中得以体现，该图展示了北美、欧洲、亚洲以及其他地区在基准情景和调整情景下对商品贸易量增长的预期贡献，以贸易总额（出口加进口）衡量。

在基线情景下，所有地区预计将在2025年和2026年为商品贸易量增长做出积极贡献，尽管北美和亚洲的比例将小于2024年。欧洲也预计将在2025年首次在两年内对贸易增长做出积极贡献，并在2026年贡献略大。在更准确地反映当前政策环境的调整预测中，北美现在从2025年世界贸易增长中减去1.7个百分点，将全球增长拉低至-0.2%。该地区继续对2026年的贸易增长速度产生影响，使复苏限制在2.5%。

图表1：2019-2026年世界商品贸易量及GDP增长率

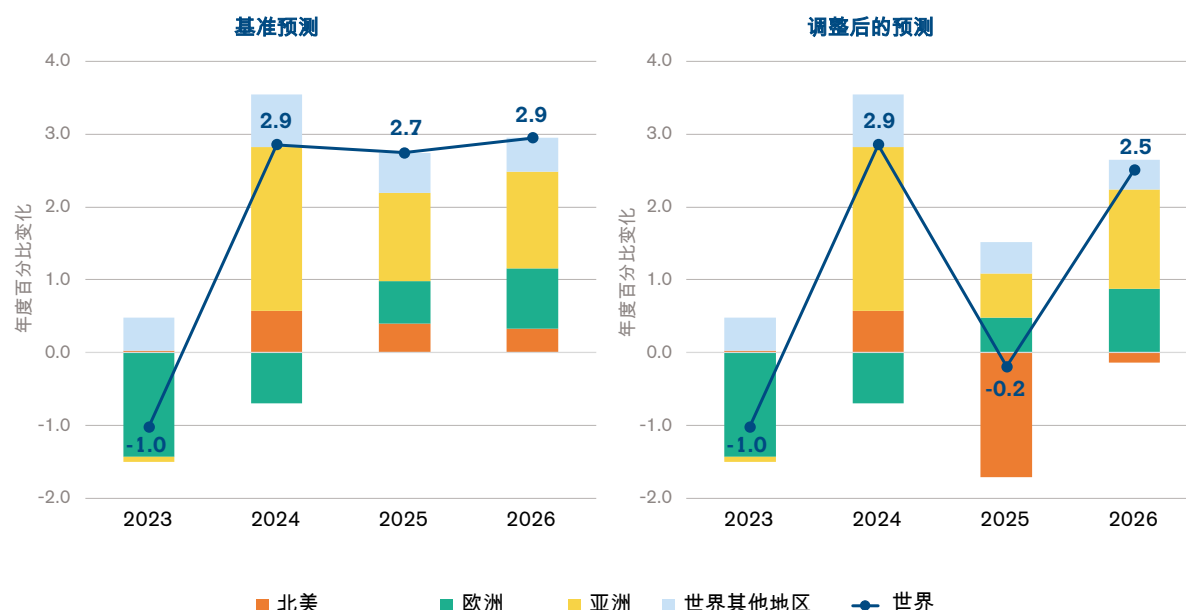
指数，2019年=100，年度百分比变化



注意：贸易指出口和进口的平均值。2025年和2026年的数据为预测值。

来源：WTO秘书处关于历史贸易统计数据。WTO秘书处对贸易预测的估计。基于OECD、世界银行、国际货币基金组织、联合国、国家统计以及WTO对国内生产总值（GDP）计算的数据所作的共识估计。

图2：2023-2026年按地区划分的世界商品贸易量增长贡献
年度百分比变化



注意：贸易是指出口和进口的总和。2025年和2026年的数据为预测值。
来源：世界贸易组织秘书处估计。

2025年亚洲对世界贸易增长的积极贡献在调整后的预测中显著低于基线预测，仅增加0.6个百分点，而非1.2个百分点。欧洲的贡献略有减少，从0.6个百分点降至0.5个百分点（见表1）。与此同时，其他地区（包括非洲、独立国家联合体（CIS）、中东以及南美和中美洲及加勒比地区）的总贡献从0.6个百分点下降至0.4个百分点，但仍然为正值，并且在两种情景和所有时期中变化都非常小。这可能是由于这些地区作为能源产品生产者的相对重要性，而能源产品的需求保持恒定。

预测于其最近发布的2024年10月《全球贸易展望与统计报告》中。该报告估计，基于市场汇率下假定全球国内生产总值增长率为2.7%，2024年世界货物贸易量将增长2.7%。该年度的实际贸易增长率略微高于预期，为2.9%，同时国内生产总值增长率也被略微上调至2.8%，使得贸易增长与国内生产总值增长的比率几乎未变（见表1）。

最近贸易政策转变的史无前例性质意味着预测应该比平时更加谨慎。WTO经济学家将不断跟踪 incoming data，并在必要时在年内提供预测更新。

尽管10月的贸易预测非常接近准确地预测了2024年的世界贸易增长，但在一年中贸易的区域构成发生了重大变化。具体来说，亚洲的出口表现优于预期，北美进口也是如此，尽管两者在年底时都出现了下降（见图表3）。最大的下行影响来自欧洲，去年出口和进口都出现了收缩。值得注意的是，欧盟内部的贸易下降了3.2%，从而减少了欧洲和全球的总数。如果不是欧盟内部贸易的疲软，世界商品贸易量将增长4.3%，而不是2.9%，即比按市场汇率计算的世界GDP快50%。

调整后的预测与2024年相反，当时世界货物贸易量增长略快于世界贸易组织秘书处。

表 1：商品贸易量和 GDP 增长，2023-2026 ^{一个}
年度百分比变化

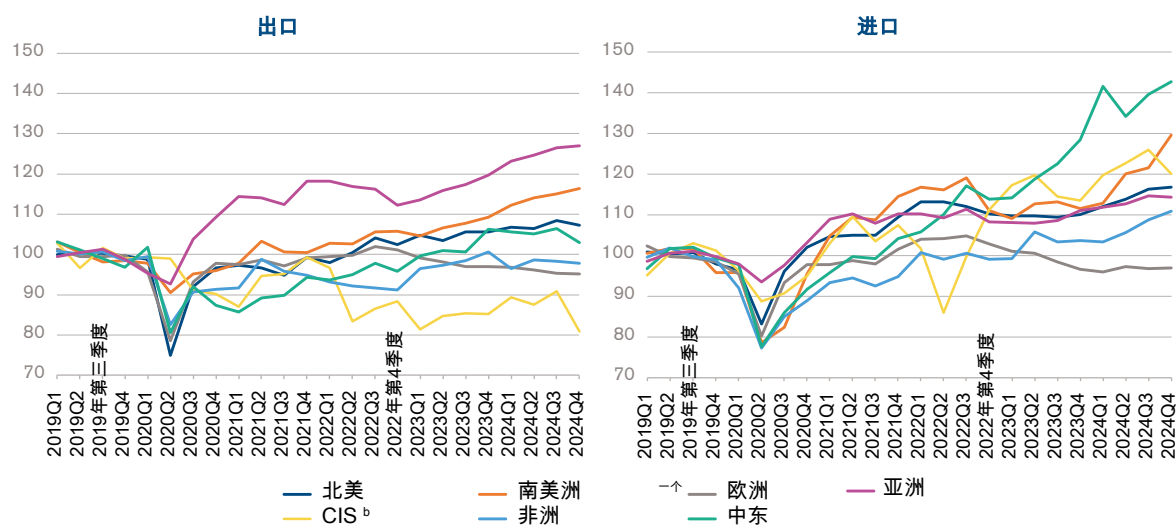
	基线预测 (a)				调整后的预测 (b)		差异 (b-a)	
	2023	2024	2025	2026	2025	2026	2025	2026
世界贸易 ^b	-1.0	2.9	2.7	2.9	-0.2	2.5	-2.9	-0.4
出口								
北美	3.6	2.3	2.2	2.9	-12.6	-1.2	-14.8	-4.1
南美洲 ^c	2.4	6.2	1.4	1.2	0.6	0.9	-0.8	-0.2
欧洲	-2.9	-1.7	1.4	2.3	1.0	2.5	-0.3	0.2
CIS ^d	-4.3	2.3	4.0	-0.1	4.4	0.1	0.4	0.1
非洲	5.7	1.3	0.5	1.6	0.6	1.7	0.1	0.1
中东	8.1	3.7	5.2	5.0	5.3	5.1	0.1	0.0
亚洲	0.2	8.0	3.3	3.3	1.6	3.5	-1.7	0.1
进口								
北美	-2.2	4.7	2.8	1.6	-9.6	-0.8	-12.5	-2.4
南美洲 ^c	-4.4	6.7	6.0	1.0	5.0	0.5	-1.0	-0.5
欧洲	-5.0	-2.2	2.1	2.7	1.9	2.7	-0.3	0.0
CIS ^d	18.0	5.0	0.1	2.1	0.5	2.1	0.3	0.0
非洲	2.6	1.8	6.2	5.4	6.5	5.3	0.3	0.0
中东	9.0	15.0	6.3	6.8	6.3	6.7	0.1	-0.1
亚洲	-0.7	4.4	3.2	3.8	1.6	3.8	-1.6	0.0
GDP按市场汇率计算								
世界	2.8	2.8	2.8	2.6	2.2	2.4	-0.6	-0.2
北美	2.8	2.6	2.0	1.6	0.4	1.1	-1.6	-0.6
南美洲 ^c	2.0	2.4	2.9	2.6	2.7	2.4	-0.2	-0.2
欧洲	0.7	1.1	1.4	1.5	1.2	1.4	-0.1	-0.1
CIS ^d	3.9	4.3	2.2	1.8	2.3	1.8	0.0	0.0
非洲	3.1	2.6	4.0	3.9	4.0	3.9	0.0	0.0
中东	1.2	1.6	3.2	3.6	3.2	3.5	0.0	-0.1
亚洲	4.3	4.0	4.1	3.8	3.7	3.8	-0.3	-0.1
备忘录项目：								
世界贸易（不包括欧盟内部贸易）	-0.4	4.1	3.1	2.9	-0.3	2.3	-3.5	-0.6
欧洲（不包括欧盟内部）出口	-1.9	-1.3	1.8	1.4	1.1	1.8	-0.8	0.5
欧洲（不包括欧盟内部）的进口	-5.9	-1.3	3.3	2.1	2.6	3.0	-0.7	1.0
least-developed countries 的出口	7.1	5.0	3.5	3.7	4.8	3.9	1.3	0.2
发展中国家进口	-0.4	4.4	7.0	5.6	7.6	5.6	0.5	-0.1
全球最不发达国家GDP	3.2	3.1	3.9	4.6	3.9	4.5	0.0	-0.1

a 2025年和2026年的数据为预测值。b 出口和进口的平均值。c 指南美、中美洲及加勒比地区。d 指独联体（CIS），包括某些关联国和前成员国。

来源：世界贸易组织-联合国贸易和发展会议关于历史贸易统计数据。世界贸易组织秘书处对贸易预测的估计。基于经合组织、世界银行、国际货币基金组织、联合国、国家统计以及世界贸易组织秘书处对国内生产总值计算的数据的共识估计。

图3：按地区分的产品进出口量指数，2019年第1季度-2024年第4季度

量指数，2019年=100



a 指的是南美洲和中美洲以及加勒比地区。b 指的是独立国家联合体，包括某些关联国和前成员国。

来源：WTO-联合国贸易和发展会议

在价值方面，以当前美元计价的全球商品贸易在2024年增长了2%，而在2023年下降了4%（见图表4）。过去两年全球层面的适度变化掩盖了某些产品类别的大幅波动。例如，办公和电信设备在2024年的贸易增长了10%，而在2023年下降了6%。与此同时，汽车产品在2024年的贸易下降了1%，此前一年增长了20%。

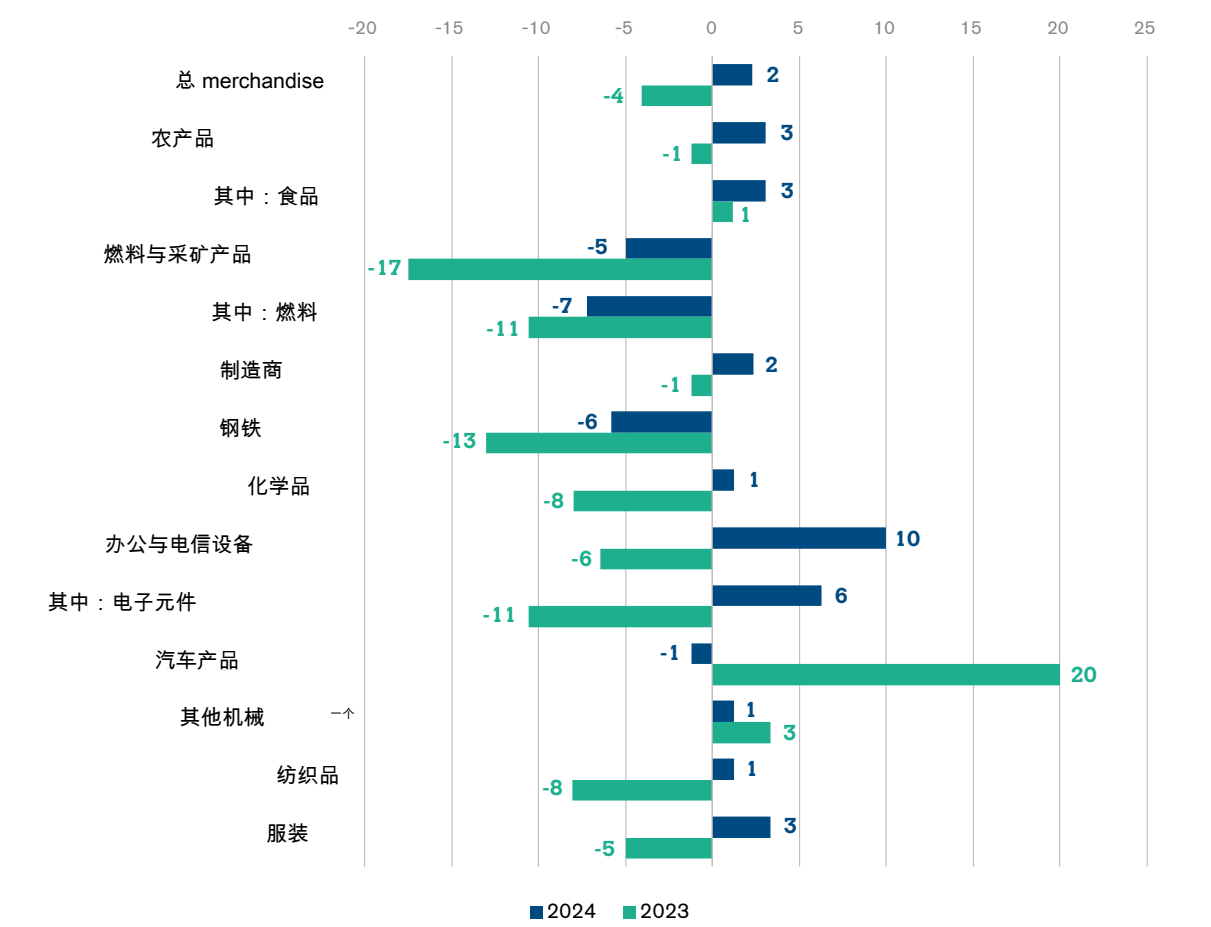
去年，价格在名义贸易增长中扮演了较小角色，大部分变动源于数量变化。农产品贸易在价值方面增长了3%，与世界银行统计的全球农产品平均美元价格上涨4%大致相符。然而，这一价格增长受到了饮料（包括咖啡、茶叶和可可）的显著影响，这些饮料的成本在2024年平均上涨了64%。而除去饮料的食品价格实际上平均下降了8%，这表明去年大多数农产品的交易量有所上升。

世界燃料贸易在价值方面下降了7%，同时能源价格下跌了5%，这表明在数量方面出现了轻微的收缩。最后，根据世界贸易组织秘书处的估计，去年世界制成品贸易的美元价值上升了2%，而制成品的价格下降了1.6%，这表明数量上略有增加。

最不发达国家（LDCs）通常对外部经济冲击最为脆弱，因为它们的贸易往往集中在少量产品上，而且它们有限的资源处理挫折的能力有限。出人意料的是，最近关税和不确定性的上升预计将对2025年LDCs的商品贸易流动产生积极影响，出口量增长从基准预测的3.5%上升至调整预测的4.8%。进口增长也应从基准的7.0%增加至调整预测的7.6%，而LDCs的GDP变化应微不足道。出口增长增强的原因是许多LDCs的出口结构类似于中国的，特别是在纺织和电子领域，这将使它们能够从贸易转移中获益，因为中国商品面临更高的关税。这将在下面的分析部分中更详细地解释。

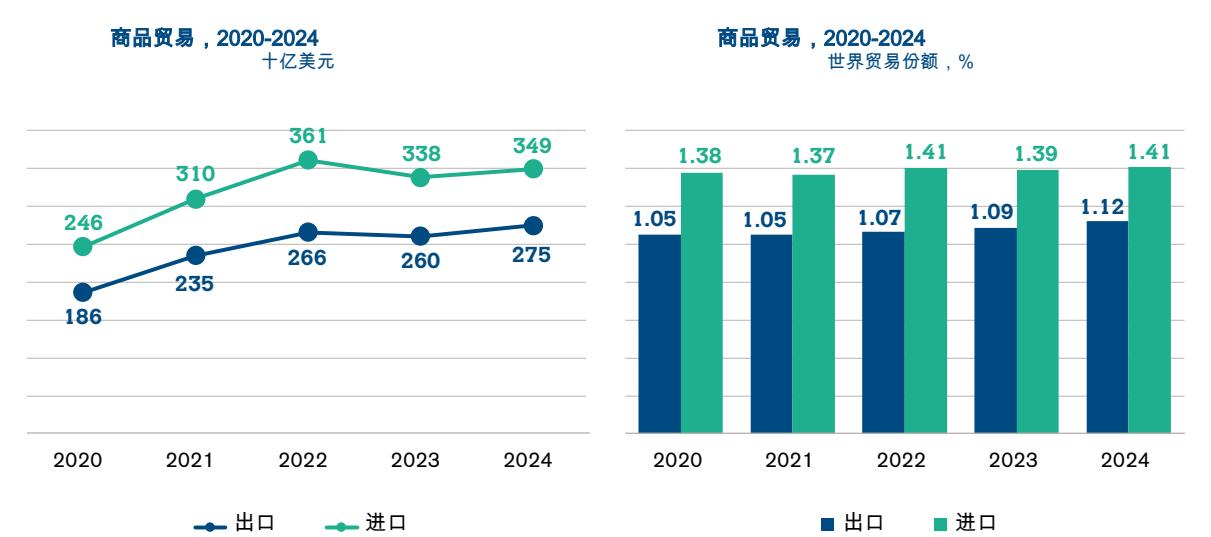
在2024年，按照当前美元计算，最不发达国家（LDCs）的货物贸易流动在2023年收缩后有所回升。去年，他们的集体出口额上升了5%，达到2750亿美元，而上年下降了2%。同时，他们的进口额增加了3%，达到3490亿美元，继2023年下降了6%之后。2024年，LDCs在世界货物出口中的份额达到了历史最高点1.12%，而他们在世界进口中的份额与2022年之前的峰值1.41%相符（见图表5）。

图表4：按产品分类的货物贸易增长
 年度美元价值百分比变化



包括电气机械、非电气机械和发电设备。
 来源：WTO-UNCTAD对总商品贸易的估计，WTO秘书处对产品的估计。

图表5：最不发达国家商品贸易，2020-2024
 十亿美元和%份额



来源：世界贸易组织 - 联合国贸易和发展会议估算。

商业服务贸易

本报告首次包含了对服务贸易的预测，以补充其对货物贸易的预测。利用由世界贸易组织秘书处开发的按部门划分的创新型服务贸易数据集（以数量为单位），预测旨在支持政策制定者、分析师和贸易谈判者在快速变化的贸易环境中。

根据表2的基线预测，服务业贸易预计在2025年增长5.1%，在2026年增长4.8%，继2023年和2024年强劲的6.8%增长之后。然而，在调整后的预测中，服务业贸易量将在2025年扩大4.0%，2026年小幅上升至4.1%。这分别对应2025年和2026年的1.1和0.7个百分点损失。

尽管高额关税仅限于商品，但其影响波及更广泛的经济领域，包括服务贸易。高额关税将直接影响商品贸易量，预计2025年将缩减0.2%。此

将导致港口和机场的货运和物流服务需求减弱，而这两者的总量占据了大部分运输。到2025年，运输量预计仅增长0.5%，而根据基线情景，预计增长2.9%。到2026年，增长将保持低迷，达到1.7%。

国际旅行的需求，尤其是休闲旅行，可能会因经济条件、政治稳定性、健康或安全问题，或不利汇率等外部因素而急剧波动。因此，旅游业可能是首先受到经济不确定性影响的行业。如果住宿或航班价格上涨，消费者可能会取消海外旅行和房间预订，因为这属于可自由支配的支出。尽管波动性较低，但与教育和健康相关的旅行仍可能转向替代目的地，例如，对签证政策的变动做出反应。预计到2025年，旅行增长将放缓至2.6%，与4.2%的增长基线情景相比，偏差为1.6个百分点。到2026年，该行业预计将反弹，增长4.7%。

表2：2023-2026年商业服务贸易量增长率 ^{一个}

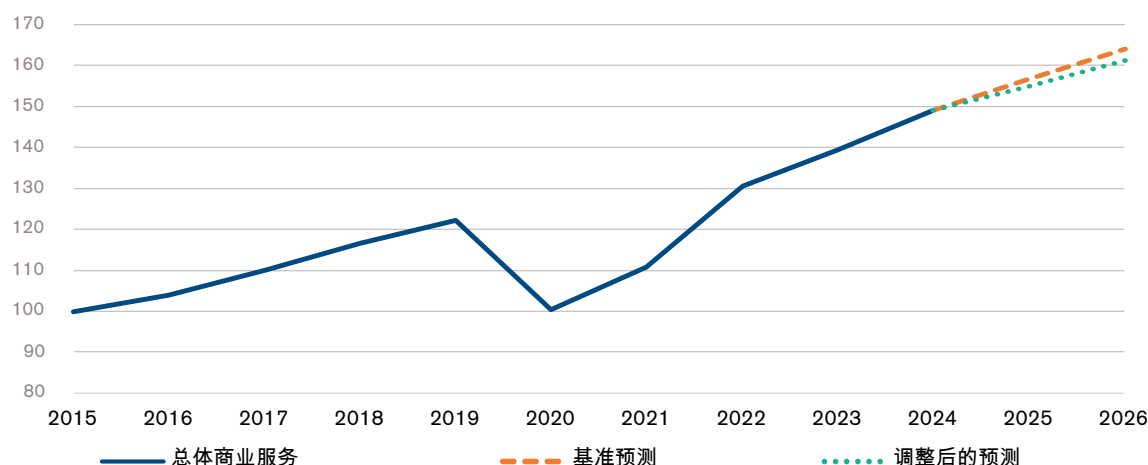
年度百分比变化

	基准预测				调整后预测		差异	
	(a)				(b)		(b-a)	
	2023	2024	2025	2026	2025	2026	2025	2026
世界出口	6.8	6.8	5.1	4.8	4.0	4.1	-1.1	-0.8
按地区划分								
北美	5.1	4.1	2.4	2.3	1.6	2.3	-0.7	0.0
南美洲 ^b	7.1	7.0	2.7	2.2	-1.1	1.1	-3.8	-1.1
欧洲	2.6	5.5	5.8	4.8	5.0	4.4	-0.8	-0.4
CIS ^c	7.2	8.1	3.6	3.0	1.1	3.5	-2.5	0.5
非洲	15.9	4.9	1.8	3.4	-1.6	5.3	-3.4	1.8
中东	9.9	4.1	5.4	4.2	1.7	1.0	-3.7	-3.2
亚洲	15.4	11.1	5.5	6.6	4.4	5.1	-1.1	-1.5
按行业分类								
交通	-4.4	4.5	2.9	3.3	0.5	1.7	-2.5	-1.6
旅行	26.4	11.0	4.2	4.6	2.6	4.7	-1.6	0.1
其他商业服务	5.4	6.3	6.1	5.3	5.3	4.4	-0.8	-0.9
其中：数字化交付服务	4.7	5.7	6.6	5.8	5.6	4.7	-0.9	-1.1

2025年和2026年的数据为预测值。贸易指出口。b 指南美洲、中美洲和加勒比地区。c 指独立国家联合体（CIS），包括某些准成员和前成员国。
来源：世界贸易组织秘书处估计。

图 6：商业服务贸易量，2015-2027

指数，2015年=100



注意：贸易指出口。2025年和2026年的数字为预测值。

来源：世界贸易组织秘书处估计。

广泛的中间服务，这些服务支持制造业的贸易或其他服务的生产，如专业、工程和研发服务，以及IT服务和各种商业服务，将受到当前经济环境的影响，可能面临需求下降。贸易紧张局势可能导致知识产权许可的监管更加严格，限制通过流媒体、在线游戏或远程教育平台提供的数字化服务的出口，减少其供应商的出口。金融服务也可能受到影响，因为不确定的经济环境可能转化为较低的投资和更少的交易，包括消费者通过信用卡进行的交易。然而，其他商业服务将是服务行业中受影响最小的。预计其数量将增长5.3%，与6.1%的增长基准情景相比，偏差不到1个百分点。其中，数字化服务预计将保持强劲增长，2025年增长5.6%，与基准情景中的6.6%相比，2026年增长4.7%。

在基本情景下，预计所有地区在2025年和2026年将对服务出口量增长做出积极贡献（见表2）。下行风险导致了预测的修正，并对各地区产生不均衡的影响。2025年的大多数服务增长将源自欧洲，调整后情景下增长5.0%，而基准预测为5.8%。2026年的增长率将维持在4.4%。亚洲经济体

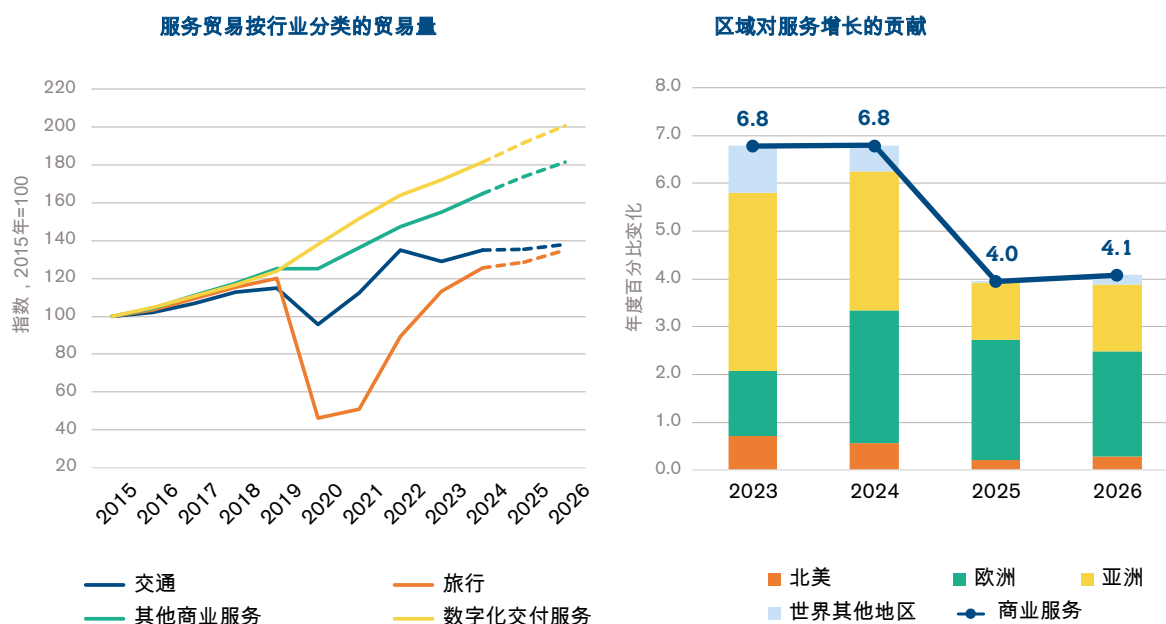
服务出口预计在2025年增长4.4%，与基准情景相比，偏差为1.1个百分点，并在2026年增长5.1%。后者与早期预测相比，损失了1.5个百分点。北美将在2025年增长放缓至1.6%，低于之前预测的2.4%。然而，2026年服务出口增长将加速，增长2.3%，与该地区的基准预测相匹配。

修订后的预测对中东地区更为悲观，2025年减少3.7个百分点，2026年减少3.2个百分点。预计2025年服务业出口将增长1.7%，2026年增长1.0%。与基准预测中分别的3.6%和3.0%相比，在独立国家联合体（CIS）中，预计2025年增长1.1%，2026年增长3.5%。

2025年，非洲、南美洲和加勒比地区的展望趋于黯淡，预计将出现下降。最初预计非洲服务业出口增长将在2025年上升1.8%，在2026年上升3.4%。在调整方案中，2025年的增长被下调至-1.6%，但预计在2026年将恢复，增长5.3%。南美洲和加勒比地区也将是受不确定经济环境影响最严重的地区之一，服务业出口在2025年将下降1.1%，与基准情景中预期的2.7%增长相比。该地区在2026年的前景依然疲弱，增长率为1.1%。

图 7：调整后商业服务业贸易量预测，2015-2026

指数，2015年=100及年度百分比变化。



注意：贸易指出口。2025年和2026年的数字为预测值。

来源：世界贸易组织秘书处估计。

第1盒：以量度衡量全球服务贸易

服务是全球贸易中最具活力的部分。然而，在许多方面，服务贸易的测量都落后于商品贸易。服务是复杂、无形、常常定制化的，并且与商品不同，它们可以通过不同的供应手段或方式来进行交易。在服务测量中缺乏粒度、即使在最发达的经济体中也缺乏双边统计数据，或者报告延迟，这些都是众所周知的问题。多年来，世界贸易组织秘书处一直致力于通过开发创新的数据集来解决这些差距，以支持全球的贸易谈判者和政策制定者。

一个缺点是，服务只按价值衡量。与按名义价值（现期价格）和实物量（实际购买力）编制的国家商品贸易统计数据不同，由于缺乏国际价格，服务业贸易统计只按价值衡量。尽管国家账户可能包含按实物量衡量的服务业贸易的单独统计数据，但在衡量国内生产总值（GDP）时，它们更多地与商品捆绑在一起，且没有按部门分解。

近年来，各国通货膨胀急剧上升，受疫情相关的供应链中断、政府采取的刺激措施以及能源价格上涨的推动。一些行业，如运输或酒店业，在疫情前占全球服务业贸易的40%，受到了严重影响，尤其是在发展中经济体。同时，在美元计价下，许多大型经济体的专业和商务服务或金融服务等服务交易受到货币波动的影响，改变了全球贸易流向。

世界贸易组织秘书处制定的服务贸易预测以及需要超越通货膨胀扭曲和货币波动，按部门查看服务贸易模式的需求，促使世界贸易组织经济学家努力制定按体积计算的服务贸易估算。

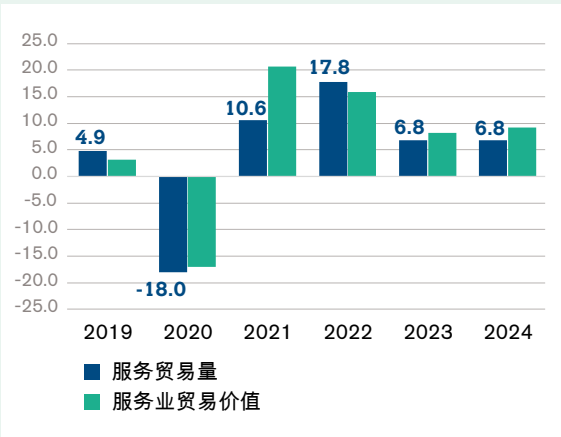
在缺乏出口价格指数、针对外国游客支出的消费者价格指数或按经济体可用的GDP平减指数的情况下，采用了特定行业服务生产者价格指数，并将这些指数重新定基至2015年作为共同基准年，以调整以当地货币表示的服务出口价值，以应对通货膨胀。所得出的数据集使用名义汇率转换成2015年美元。这消除了汇率波动对实际流量的影响，确保了跨国家之间的可比性。

初步估计显示，在全球范围内，以价值计的服务贸易增长通常超过了以数量计的增长，特别是在2021年，这是由于通货膨胀的上升。然而，在2022年，这一趋势发生了逆转，因为美元相对于主要服务贸易国的货币升值。例如，2022年计算机服务贸易的数量增长估计为11.4%，比价值增长高4.4个百分点。

随着2023-24年通货膨胀下降和汇率正常化，服务贸易的量和价值增长更加一致。然而，在计算机服务等新科技（如人工智能）快速发展的领域，价值方面的更强贸易增长可能反映了所提供服务的质量和复杂性的提升，这使得它们在国际上生产和供应的成本更高。

图表8a：2019-2024年商业服务贸易在价值和数量方面的增长

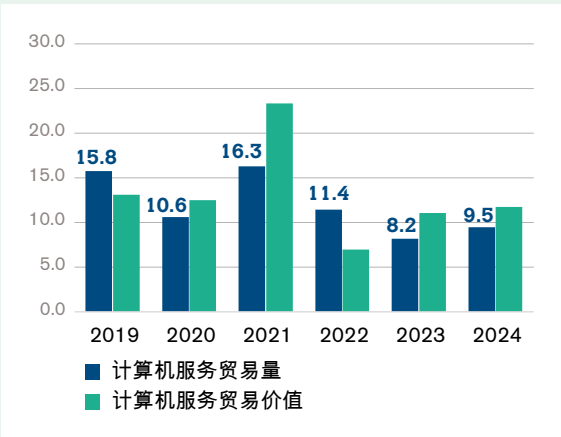
年度百分比变化



注意：服务贸易以出口来衡量。
来源：世界贸易组织秘书处对服务贸易量的估计。
世界贸易组织-联合国贸易和发展会议对服务贸易价值的估计。

图表8b：计算机服务贸易价值量和体积方面的增长，2019-2024

年度百分比变化



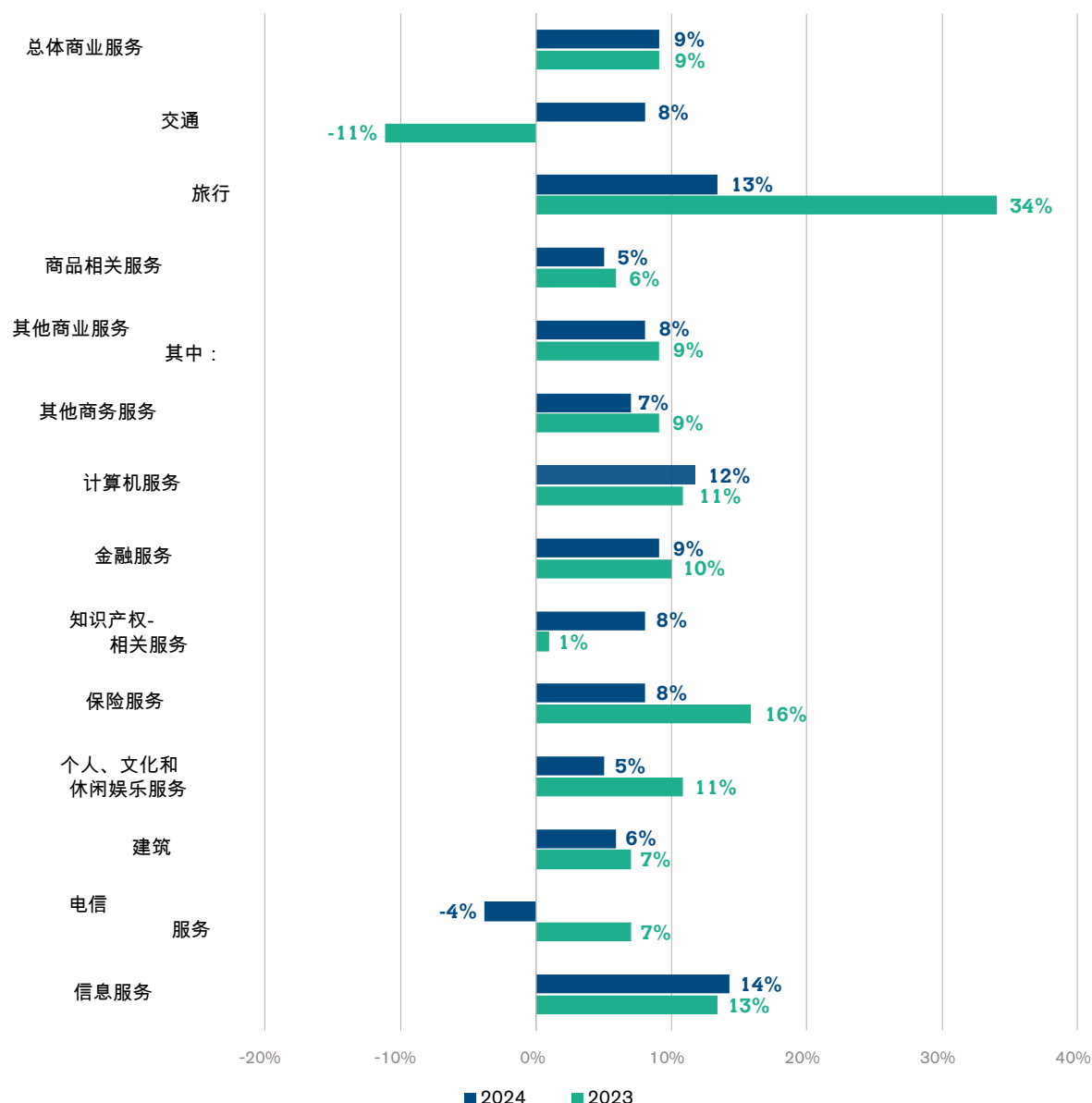
注意：服务贸易以出口来衡量。
来源：世界贸易组织秘书处估计。

2024年，根据国际收支统计，服务贸易占全球贸易的26.4%，自2005年以来最高份额。对服务的需求上升和数字化的进步有助于扩大服务对全球贸易的贡献。2024年，服务贸易总额达到8.69万亿美元，增长9%，与2023年的增长趋势相呼应（见图9）。这与商品贸易形成鲜明对比，2024年商品贸易仅增长2%。

服务业出口在2024年亚洲增长了13%，在欧洲和北美分别增长了8%。南美和中美洲以及加勒比地区也表现出色（+9%）。非洲的出口增长温和，仅为3%，反映了运输收入的下降。全球进口也实现了强劲增长，除了中东地区，其出口出现了1%的收缩。

图表9：按部门划分的商业服务贸易增长，2023-2024

年度百分比变化



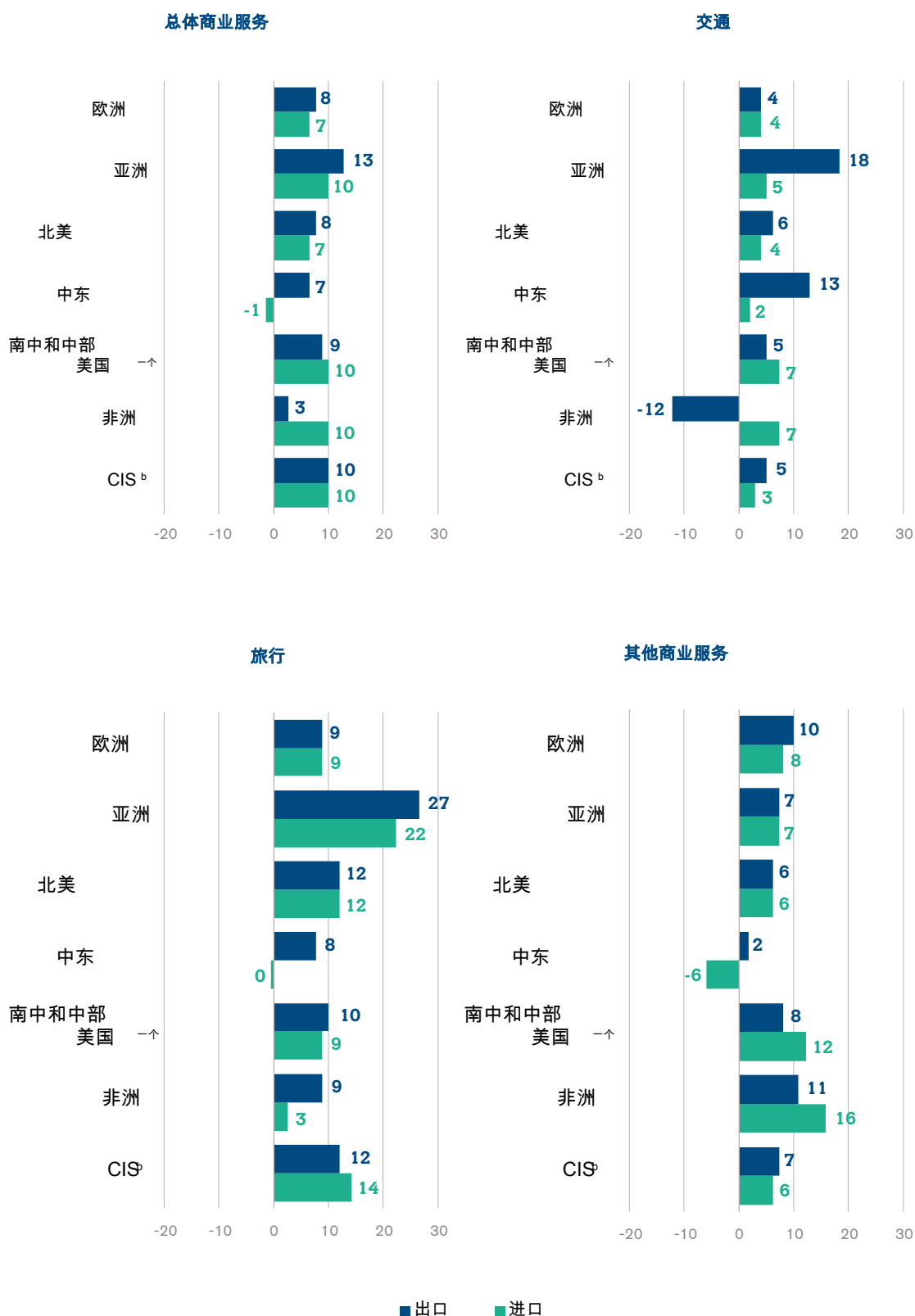
注意：服务业贸易以出口来衡量。其他商业服务业根据其在服务业贸易中的相对份额进行排名。

来源：世界贸易组织秘书处对其他商业服务子部门的估计。世界贸易组织-联合国贸易和发展会议对商业服务总额及主要部门的估计。

2024年，全球运输业同比增长8%，达到1.48万亿美元，继2023年下降11%之后（见图表9）。运费上涨，尤其是在下半年的持续中断以及主要贸易路线和地缘政治事件的背景下。根据Drewry世界集装箱指数（WCI）的数据，全球运价在过去几年经历了极端波动，到2024年7月中旬，40英尺集装箱单元的运价几乎是2023年的四倍，达到近6000美元。

2024年，亚洲运输服务出口增长了18%（见图表10），其中中国达到了29%的峰值。在当年的第三季度和第四季度，中国的运输出口分别增长了47%和50%，反映了出货量的激增。其他亚洲经济体运输出口的价值仅略低于2022年的记录水平。例如，新加坡的年度增长率达到了16%。根据国际航空运输协会的数据，电子商务的扩张继续推动航空货运，得益于欧洲和美国的高需求。

图10：2024年按地区和主要行业划分的商业服务业贸易增长
年度百分比变化



包括加勒比地区。

b 指的是独立国家联合体，包括某些关联国和前成员国。

来源：WTO-UNCTAD estimations.

截至2024年底，根据联合国旅游组织的统计，全球旅游人数仅比大流行前水平低1%。通货膨胀率下降以及许多国家全年实施的免签方案帮助了旅游业的复苏。根据世界贸易组织秘书处的新估算，旅行者在外国经济体在住宿、餐饮、娱乐、纪念品和其他服务上的支出达到1.74万亿美元，价值增长13%，数量增长11%（以2015年美元不变价格计算）。

主要体育赛事，如德国的欧洲足球锦标赛和法国的奥运会，支持了欧洲的旅游出口，2023年旅游出口在已很高基数的基础上增长了9%。尽管2024年所有地区都对增长做出了贡献，但亚洲是主要推动力，尤其是中国，无论是在供给还是需求方面。该国的旅游出口增长了一倍多，首次超过疫情前水平7%，其海外支出也终于达到了2019年的水平。

北美旅游业出口同样保持增长，美国出口上升14%。非洲的旅游出口增长9%，因为该地区的许多国家实现了两位数的增长，包括纳米比亚（+26%）、坦桑尼亚（19%）和乌干达（13%）。南美和中美洲以及加勒比地区增长了10%。

其他商业服务，占服务贸易的约60%，在2024年增长了8%，达到5.18万亿美元。增长速度低于2023年，因为电信服务下降了4%。这主要是因为欧洲出口下降，占全球电信出口的47%。近年来，竞争加剧、连接性进步以及消费者对更便宜、更快速的数据的需求增加，如流媒体和远程工作，这些因素都导致了价格下降。事实上，根据世界贸易组织秘书处的估计，从数量上来看，收缩甚至更为明显，全球范围内下降了6%，因为在许多国家的电信价格下降。

其他商业服务中的最大类别——其他业务服务，在2024年增长了7%。尽管增长率略低于2023年，但一些子行业实现了更大的扩张。

研发（R&D）服务增长了12%，欧盟的增长率为28%，爱尔兰的出口额几乎翻了两番。爱尔兰已成为全球创新和先进技术的中心，该国出口了包括药品和医疗器械开发、软件和人工智能研究在内的一系列高价值R&D服务。亚洲R&D服务的强劲增长也得到观察，日本增长了27%，新加坡增长了5%。

2024年，计算机服务增长了12%，达到1万亿美元大关。人工智能在聊天机器人开发、机器学习和预测分析等领域的日益普及，以及网络安全需求，进一步推动了全球对计算机服务的需求。电子商务和数字平台的迅速崛起，包括在发展中国家，也加速了这一过程。

公司越来越多地将信息技术（IT）服务和软件开发外包，以较低的成本获取熟练劳动力。这一趋势预计将持续，因为企业适应新技术和消费者对数字解决方案的偏好。2024年，计算机服务领域的两位数增长在发达和发展中经济体中普遍存在，例如印度尼西亚（61%）、秘鲁（42%）、毛里求斯（37%）和埃及（22%）。在美国，计算机服务出口增长15%，在欧洲联盟增长14%。

数字化和全球连通性的提升使得计算机服务可以远程提供。根据世界贸易组织秘书处的估计，到2024年，通过数字化方式提供的计算机服务占全球数字化服务出口的21.2%。这一份额快速增长，从2019年大流行前的15.6%上升。总体而言，2024年全球数字化服务出口达到4.64万亿美元，增长8.3%。这些服务——通过计算机网络跨境交易，包括金融服务、专业和管理服务，以及音乐和视频流媒体等——的份额正在增加，并占世界商品和服务出口的14.5%。

2024年，数字服务交付的增长持续超过商品。根据世界贸易组织秘书处的初步估计，非洲的出口增长了13%，是全球增长率的两倍，而其商品出口仅增长了不到2%。该大陆对全球数字服务出口的贡献逐年稳步增加，尽管在2024年仍低于1%，达到0.9%。南美洲和中美洲以及加勒比地区以及欧洲的增长率高，均达到10%，而亚洲的表现相对温和，仅达到6%，这与北美地区的增长趋势相呼应。关于按部门、经济体和地区划分的数字服务贸易的全面估计，可通过世界贸易组织的全球服务贸易数据枢纽 (www.wto.org/services_hub) 获取。

关税增加在吞吐量数据中尚未显现，显示没有明显的正面或负面趋势。图表11通过RWI/ISL全球集装箱吞吐量指数说明了这一点，该指数衡量的是占全球集装箱运输量约64%的92个国际港口的总吞吐量。

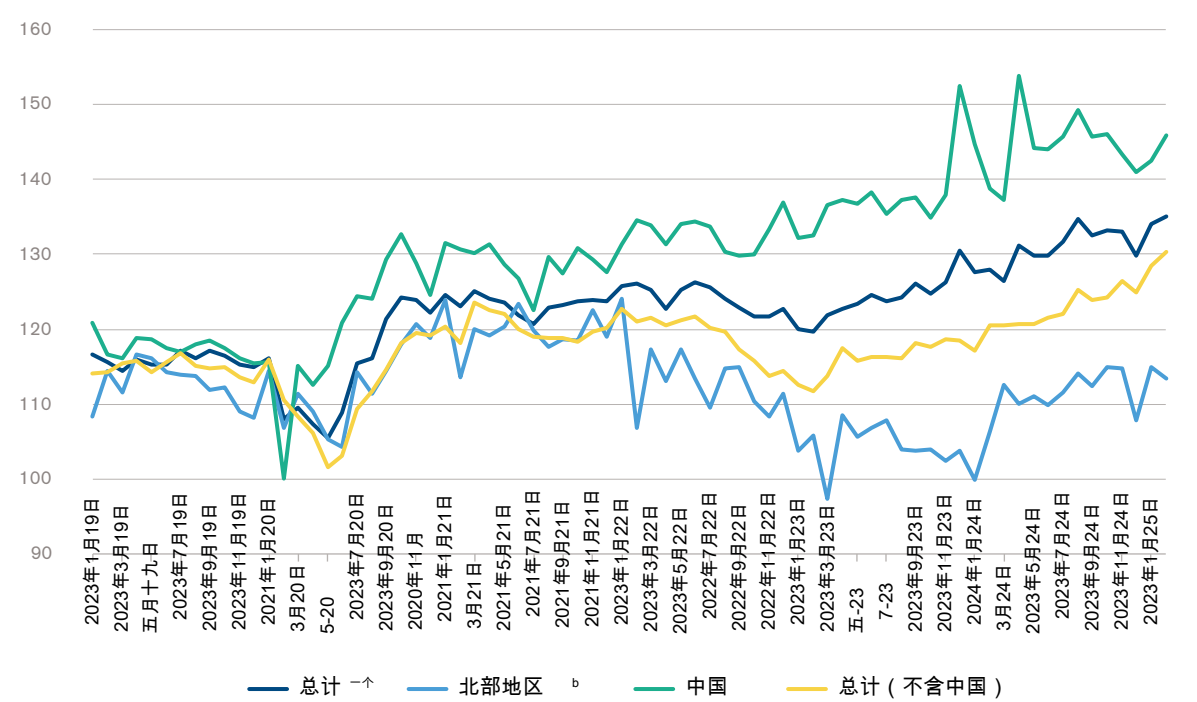
该指数以2015年为基准，等于100，在2月份上升至季节性调整后的135.1，较1月份的134.0点有所上升。这一增长主要得益于大多数地区的集装箱交通增加。然而，欧洲港口经历了轻微的下降。从全球来看，2月份的月度交通增长与过去两年的平均水平相一致。然而，中国港口2月份的月度吞吐量增长却强于两年平均水平，这可能预示着在美国关税增加预期下的采购增加。

贸易相关指标

集装箱吞吐量是衡量全球商品贸易量的关键指标。截至2025年2月，美国

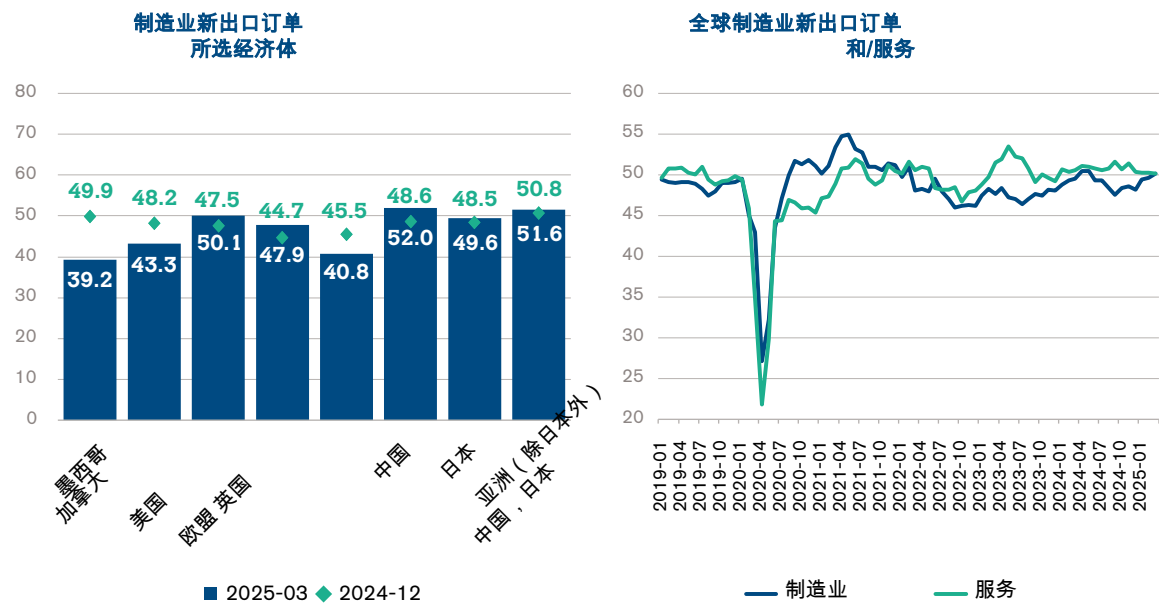
2025年的前两个月，全球集装箱吞吐量相比2024年同期增长了5.3%，表明基础强劲。

图 11：全球集装箱吞吐量指数，2019 年 1 月至 2025 年 2 月
季节性调整指数，2015=100



a 基于来自92个港口的吞吐量数据，这些港口占全球集装箱运输的约64%。b 总结了勒阿弗尔、泽布吕赫、安特卫普、鹿特丹、不莱梅/不莱梅港和汉堡等港口的吞吐量。
来源： RWI - 莱布尼茨经济研究所和航运经济与物流学院 (ISL)。

图表12：采购经理人指数（PMI）中的新出口订单
扩散指数，基准值为50



注意：采购经理人指数（PMI）值低于50表示收缩，而高于50表示扩张。
来源：由标准普尔全球编制的国家采购经理人指数。

贸易增长（见图表12）。在覆盖北欧港口的北范围指数中，吞吐量增长了10.8%，而中国港口的流量仅增长1.7%。这两个数字可能反映了去年年初由于红海和苏伊士运河因地区冲突导致的货物运输中断而出现的波动。

贸易和产出驱动因素

宏观经济环境在2024年为全球贸易扩张提供了更有利条件，相较于2023年，这主要得益于全球通胀的缓解。2023年的高通胀削弱了实际收入，抑制了贸易，并对制成品以及由于能源价格急剧上涨而在欧洲产生了更显著的影响。

2024年，去通货膨胀使实际收入增加，区域间存在差异，推动了对制造业商品的总体需求上升。服务业贸易量持续记录稳定增长（+6.8%，高于强劲的平均水平）

过去10年中，+4.7%）。在最大的经济体中，财政政策支持了国内需求的增长，尽管这导致了财政赤字和债务的增加。

2025年初，预计宏观经济条件将继续支持2025年和2026年的全球贸易扩张。预计通货膨胀将进一步下降，提振实际收入，并允许利率有所放松，对全球需求产生额外积极影响。¹ 利率的降低将促使投资支出增加，而这些投资支出在进口方面具有高度密集性。

然而，在地缘政治紧张、新的贸易限制，包括更高的关税，以及日益增长的贸易政策不确定性等多种因素的影响下，贸易政策环境恶化。限制性贸易措施的存量持续增加。自2025年开始，一系列新的且重要的进口关税已宣布。尽管许多措施已经实施，但其他宣布的措施的时机和范围仍然不确定，进口商、消费者、投资者和贸易伙伴的反应也是如此。

贸易政策的不确定性、波动性和限制性对全球贸易的影响有两方面：不确定性作为直接的贸易成本；广泛的不确定性可能通过影响家庭的消费和储蓄行为而对全球增长产生潜在的负面影响（见分析章节）。例如，短期内通货膨胀增加的预期可能会推迟支出。商业信心也可能受到影响，特别是在依赖进口投入品的行业。

最终，贸易限制性和市场准入条件波动的一般环境可能会对总需求和对贸易产生负面影响。总的来说，“推动”——或宏观经济趋势的积极影响——可能被“拉动”——或贸易不确定性和限制性成本的限制效应——显著抵消。

2025年和2026年全球贸易的走势预计将与2024年相当。预计2025年全球主要通货膨胀将继续下降。在2023年至2025年期间，G20经济体的主要通货膨胀预计将几乎减半（从2023年的6.1%降至2025年的3.3%，根据经合组织的预测），预计到2025年底或2026年初将恢复到央行目标。预计北美和亚洲的劳动力市场将继续活跃，支持工资的总体增长。在这些地区的主要经济体中，预计减税和增加政府支出等措施将具有扩张性，并提振国内需求。

然而，现在预期更大的贸易限制性和不确定性将阻碍贸易增长。虽然宏观经济可能成为国际贸易的“推动”因素，但全球贸易的巨大“吸引”因素来自于更高的政策限制性和不确定性。尽管贸易中有众所周知的合作收益，以及贸易政策可预测性和稳定性带来的收益，但不太合作的、可预测性较低的、更为限制性的贸易政策也会造成经济损失。

这些损失源于贸易壁垒的直接效应，以及更大的不确定性。

围绕贸易政策。框2解释了关税和其他贸易限制对经济活动的影响。虽然短期内，关税可能对大型经济体产生一级效应，促进国内生产、增加政府收入和改善贸易条件，但大多数模型和实证研究表明，在中长期内，较高的进口关税通常对经济活动和贸易产生整体净负面影响。

不确定性促成了决策中谨慎性的增加。最近关于关税对宏观经济影响的证据表明，贸易政策不确定性可能会在其他方面削弱商业信心，减少商业投资，从而损害经济增长（国际货币基金组织世界展望报告，2024）。最终，企业能够管理的程度将是决定2024年观察到的积极宏观经济势头是否转化为未来几年持续全球贸易增长的关键决定因素。

不确定性甚至可能影响持续减缓和商品价格下降的前景，而这目前具有提振实际收入和需求的潜力。在当前条件下，这些结果远非保证。针对限制性贸易政策的报复性措施——如对特定难以替代的材料或中间产品的关税——可能对通货膨胀产生不成比例的影响，或者至少对通货膨胀预期产生影响。

模型通常预测关税完全转嫁给价格上涨，但这种影响是一次性的。然而，价格和成本可能会产生永久性影响。消费者和投资者在决策时对价格水平敏感，就像对增长率敏感一样。综合考虑，这些因素对价格感知的影响，进而影响经济活动。

最后，限制性贸易措施的实际增加、报复以及未来行动的威胁之间存在关联。贸易政策的不确定性最终取决于针对保护国内市场的政策措施的数量和全面程度，以及相对于以前的情况，对市场准入设定的限制水平。

箱子 2：关税的经济影响

本框提供了关税的经济影响概述，并解释了它们如何在WTO全球贸易模型中被捕获，该模型是我们构建调整预测的基础。

在最基本的层面上，关税是对进口产品的税收。它在全球价格和国内价格之间制造了一道裂痕。例如，如果对全球价格为100美元的产品征收10%的关税，国内价格将变为110美元。差额——10美元——作为关税收入被征收，政府可以利用这笔收入来资助其开支。

关税也可能影响产品的全球价格，尤其是在大型经济体实施时。其逻辑是，国内价格的上升会减少国内需求，进而降低全球需求并导致全球价格下降。在我们的例子中，在征收关税后，全球价格可能会下降到95美元，导致国内价格为104.50美元。在这种情况下，关税的一部分实际上是由外国生产商支付的。

这种成本转移激励了大型经济体单方面征收关税。然而，所谓的最佳关税论忽略了报复。如果国家A对国家B征收关税，国家B有动机以同样的方式回应。最终结果是贸易战，导致双方都处于更糟的境地。

这一逻辑是贸易谈判主导理论的基石。如果所有经济体都试图以彼此为代价谋取利益，那么每个人最终都会变得更糟——这为合作贸易政策制定创造了激励。关于贸易政策的经济学文献表明，世界贸易组织（WTO）的核心原则——互惠和非歧视是有效摆脱相互有害关税逻辑的工具（Bagwell和Staiger，2002年）。

关税传递至消费者价格的程度最终是一个实证问题。美国对中国实施的第一波关税的证据表明，关税完全传递给了美国消费者（Amiti）。等（等人）2019; Fajgelbaum 等（等人）然而，这些研究主要集中在短期效应，并使用了无法完全解释更广泛宏观经济调整的方法。标准定量贸易模型通常预测至少会将一些成本转移给外国生产商。

更广泛的问题是如何关税影响通货膨胀。当一个国家征收关税时，它会导致国内价格水平的一次性上涨，但这并不一定转化为持续的通货膨胀。关税可能导致持续通货膨胀的一个途径是通过工资-价格螺旋，类似于其他供给冲击可能发生的情况。

关税同样影响出口，而不仅仅是进口。一个直接渠道是通过中间产品的价格上涨，这削弱了出口企业的竞争力。但更广泛的一般均衡效应同样重要。关税允许进口竞争部门扩张，这会吸引资源——如劳动力、资本和土地——从其他部门转移，包括出口部门。

此机制通过实际汇率的变化来实现，实际汇率衡量的是国内价格与外国价格的相对值，已调整的名义汇率。随着与进口竞争的产业部门的扩大，它们需要更多的工人，这推动了整个经济的工资上涨。工资的提高增加了出口企业的生产成本，使得它们在国际市场上变得不那么有竞争力。结果是实际汇率的升值，这使得出口在国外变得相对昂贵。

一个相关的问题是名义汇率将发生什么变化。一个直接渠道是：关税减少进口需求，从而减少对外汇的需求，导致本币升值。另一个间接渠道是：关税可能导致市场预期货币政策将更加紧缩以应对通货膨胀，这也可以导致本币升值。对于贸易效应而言，最终重要的是实际汇率的变化；这种变化是通过工资调整、国内价格调整还是名义汇率调整发生的，这是次要的。

因此，在关税的通胀效应和竞争力效应之间存在着权衡。如果汇率大幅升值，国内价格上涨不多，但竞争力显著受损。如果仅小幅升值，国内价格上升更多，但竞争力受到的影响较小。无论哪种情况，关税都会带来经济成本。

一个当前的热门问题是关税是否会影响贸易顺差。答案取决于是否考虑总体、双边或部门性的顺差。总体贸易顺差反映的是国民储蓄与国民投资之间的差距——这是一个基本的会计恒等式。其逻辑与家庭财务相似：如果一个家庭（国家）储蓄，它必须赚取（出口）比其花费（进口）更多的收入。

为了改善贸易顺差总额，需要提高国家储蓄或减少投资，这有可能实现。例如，如果家庭预期关税是临时的，他们可能会推迟消费，从而提高储蓄。另一方面，关税可以通过提高资本商品的成本或创造导致企业推迟支出的政策不确定性来减少投资。

然而，大多数经济学家预期关税对总不平衡的影响仅限于有限。宏观经济基础——如财政政策或家庭储蓄率——扮演着更为重要的角色。这一观点得到了实证研究的支持，这些研究迄今发现关税对总贸易平衡的影响甚微（Furceri）。等（等人）（2022）。

关税可以通过改变相对价格来影响双边贸易平衡。完全有可能出现国家A对国家B、B对C、C对A均出现赤字，而它们中没有哪一个国家有整体贸易逆差。

关税也会影响行业贸易平衡。例如，对商品进口征收更高的关税倾向于通过提高国内价格来抑制进口，从而改善商品贸易平衡，而通过实际汇率的升值减少服务出口，从而恶化服务贸易平衡。

世界贸易组织的全球贸易模型是一个标准的定量贸易模型，与学术界和政策界广泛使用的模型一致。它捕捉了上述大部分经济效应。然而，它不是一个货币模型，因此没有包含关税对通货膨胀或名义汇率的影响。此外，它将总贸易失衡视为与关税无关，这与文献中的观点一致。

世界贸易的碎片化

数据表明，全球贸易流受到近期冲击（包括COVID-19大流行和乌克兰战争）的影响，显示出碎片化的迹象，以及政策不确定性水平不断提高（见图13）。世界贸易组织经济学家观察到，贸易流正日益沿地缘政治线重新定位。例如，自乌克兰战争爆发以来，

贸易在具有类似政治观点的假设经济集团之间——基于联合国大会的投票模式——的增长速度比这些集团内部的贸易增长慢4%。尽管如此，没有明确的证据表明存在向区域化或近岸外包的更广泛转变。

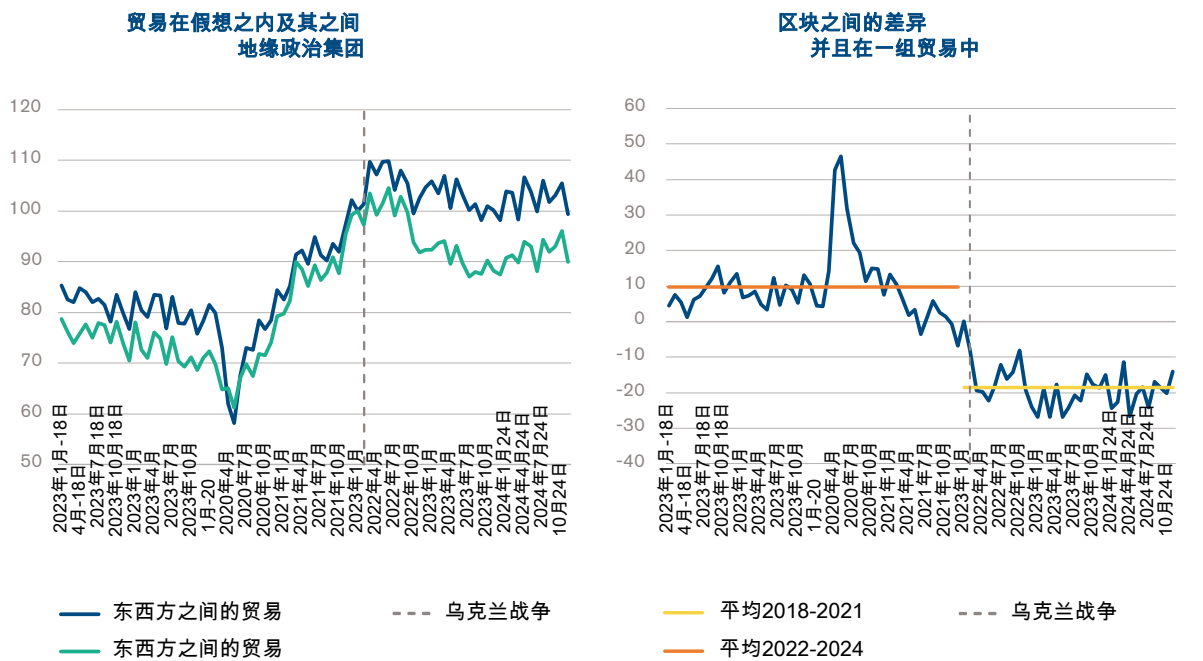
外国直接投资（FDI）似乎也正遵循地缘政治的排列，尤其是在半导体、电信设备、绿色转型技术、制药原料和关键矿产等战略行业。根据国际货币基金组织（IMF）的数据，新兴和发展中经济体之间的FDI流动对地缘政治距离更加敏感，自2018年以来，这种模式变得更加明显。这种投资流动的碎片化可能在一段时间内进一步强化贸易中的地缘政治排列。

如果全球不确定性持续上升并蔓延，预期“友岸外包”的做法可能会失去势头。近年来，区内与区间贸易流之间差异的稳定——差距没有进一步扩大——可能

指示此方向的早期转变。相反，如果全球最大的经济体之间的脱钩持续，这一趋势可能会加剧并进一步扩散至地缘政治格局中。

在两大经济体之间可能出现的相互报复式关税增加存在风险，这种风险可能会蔓延。对长期影响的模拟表明，若分裂成两个集团，经济成本将会非常巨大。两个假设的地理经济集团之间关税率提高100%，结合更多的贸易政策不确定性和更高的非关税壁垒，预计将在长期内（到2040年）使全球实际GDP降低近7%。在这种情况下，低收入经济体将遭受最大损失，损失超过9%。

图13：假设的地缘政治集团内部及集团间贸易（左侧）以及集团间与集团内贸易的差异（右侧）



注意： 调整季节因素后的系列。俄罗斯联邦、白俄罗斯和乌克兰被排除在外。左侧系列以2022年1月为基准指数100。右侧系列以2022年1月为基准指数0。
来源： Blanga-Gubbay and Rubínová (2024).

分析章节：贸易政策不确定性建模和关税变化

本分析章节讨论了贸易政策不确定性（TPU）的经济影响，所采用的量化贸易模型以预测关税增加和贸易政策不确定性的影响，以及正文所呈现的关于关税增加和TPU影响的更详细模拟结果。

企业在面临不可预测的贸易政策时，推迟或放弃市场进入和技术升级，以避免在预期利润降低的情况下可能遭受的损失。因此，TPU的影响既是即时的，又是长远的，在动荡的全球环境中，量化其影响对于理解贸易动态变得越来越重要。

贸易政策不确定性

为什么贸易政策不确定性很重要

贸易政策不确定性（TPU）已成为影响全球贸易和投资决策的关键因素。进行长期承诺的企业——无论是投资出口能力、进入外国市场还是建立国际供应链——都依赖于稳定和可预测的贸易政策。当未来关税或贸易关系的不确定性增加时，企业可能会推迟或缩减投资。这反过来又会减少贸易流动，限制国际竞争带来的生产力提升，并最终降低经济增长。

近期如脱欧、2018年美中贸易紧张局势或全球贸易碎片化趋势等事件，为政策不确定性如何通过经济体产生连锁反应提供了现实例证。研究表明，高度政策不确定性往往伴随着投资、出口和整体经济活动的下降（Caldara 等（等人），2020；Graziano 等（等人）2020年）。采用不同的方法，其他研究通过分析政策不确定性降低的影响来量化TPU，例如通过加入GATT/WTO或批准贸易协定。

结果显示，面临政策风险较小的企业更有可能进入出口市场、升级技术和增加投资，最终通过降低价格和增加实际收入的方式，让消费者受益（Handley and Limão, 2017）。相反，对未来关税的不确定性增加会抑制投资，进而减少贸易流量和消费者的实际收入。

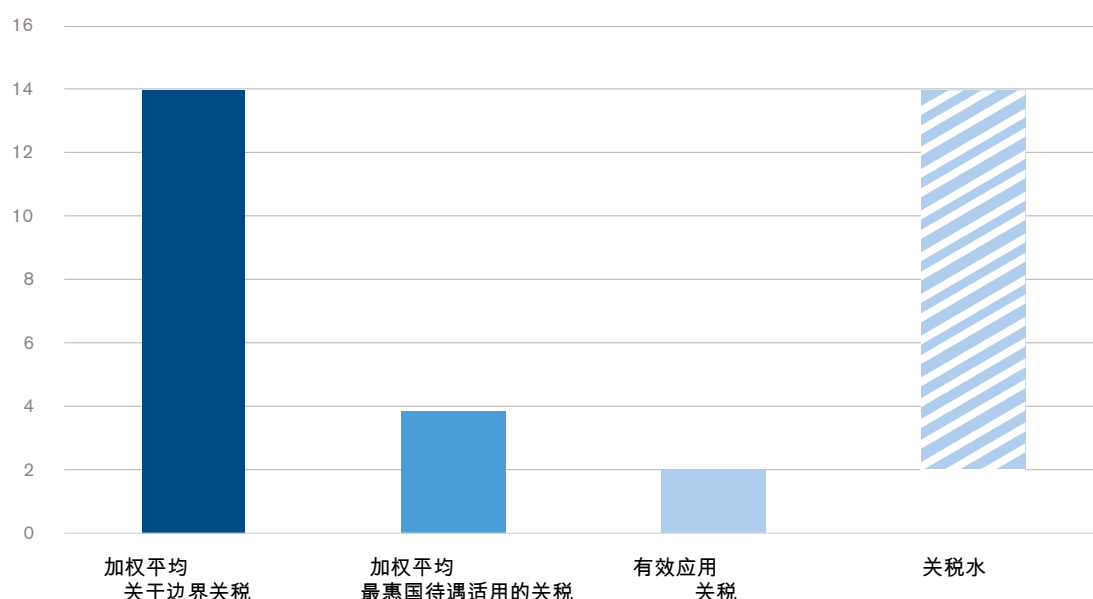
测量TPU：以关税用水作为代理

一种量化TPU的创新方法是使用关税水，定义为成员国根据WTO规则所能应用的最高关税（约束关税）与成员国实际应用的税率之间的差异。这一差距是政策空间的关键结构性指标。较大的差距意味着政府在不违反国际承诺的情况下有较大的余地提高关税，这可能会给企业带来不确定性。

图14显示了WTO成员国加权平均的约束关税、最惠国待遇（MFN）适用关税以及适用关税。平均而言，关税差距在WTO成员国中约为12个百分点。然而，这掩盖了显著的跨国差异。高收入经济体通常表现出较低的约束承诺和较低的实际上限税率，导致差距较窄，而低收入经济体往往表现出较宽的差距。

对于企业而言，关税水分引入了一种潜在风险：贸易成本未来可能会意外上升。由于长期投资和出口决策取决于预期的未来利润，关税缺口的存在引入了不确定性因素。企业必须考虑到突然增加关税的可能性，这会阻碍长期承诺。因此，关税缺口反映了贸易政策中嵌入的潜在风险，并可作为TPU的有用代理。实证研究表明，较大的关税缺口与减少的贸易流量和较低的企业进出口市场的比率相关，因为在贸易成本可能意外变动的情况下，企业不太愿意投入资源（Osnago 等（等人），2018）。

图14：2022年世界贸易组织成员国的平均关税



来源：世界贸易组织秘书处。

理论模型进一步解释了为什么存在这样的差距。在贸易协议下的关税绑定作为一种面对不确定性和不完美执行的承诺机制。在这个框架中，关税绑定被故意设定在应用税率之上，以给予政府在难以预见未来意外事件和合同无法完全执行时的政策空间（Horn, Maggi和Staiger, 2010；Amador和Bagwell, 2013）。然而，这也留下了自由裁量的空间，因为这种相同的灵活性创造了TPU的条件。只要应用关税低于关税绑定水平，政府保留调整贸易政策的自由裁量权。因此，关税水不仅仅是贸易协议的技术特征，也是其设计中嵌入的TPU的来源。

关于TPU如何实时影响行为的研究。历史事件——如中国加入世界贸易组织或批准重大贸易协定——作为自然实验，用于研究减少不确定性的影响。研究表明，解决政策不确定性可以提高投资、刺激出口，并通过降低价格提高消费者福利（Graziano）。等（等人）2020；Osnago等（等人），2018）。

相反，政策逆转或单方面的关税提高可能会产生立即的负面效应，甚至在它们实施之前。TPU还与公司异质性相互作用：生产率更高的公司更能有效地管理风险，而较小或不具有竞争力的出口商可能会完全退出市场。这种动态可能会对出口构成和生产力增长产生长期影响。

其他捕捉TPU的方法

虽然关税差距是政策空间的关键结构性指标，但其他方法也有助于捕捉TPU动态。一种广泛使用的方法是基于新闻的经济不确定性指数，这些指数衡量与贸易政策相关的媒体报道的频率和语气。这些基于文本的指标显示出TPU上升与经济活动下降之间的强烈相关性（Caldara）。等（等人），2020）。

企业层面的调查是另一个有价值的资料来源。这些调查捕捉了企业对于政策风险的预期和战略反应，提供了洞察。

定量贸易模型：基础与TPU建模

简要描述全球贸易模型

使用世界贸易组织（WTO）全球贸易模型分析了关税增加和TPU的影响。² 这是一个针对GTAP数据库V11.3（基准年2017）进行校准的递归动态可计算一般均衡模型。2017年的数据使用文献中的标准方法（例如，参见Bekkers）预测到2024年的基准年。等（等人）或 Fouré 等（等人）。³

该模型包含多个部门，包括服务业、多个生产要素和中间联系。贸易基于以原产国为区分的产品差异化（基于Armington假设），这会产生与基于Ricardian比较优势的模型（Eaton-Kortum模型）相同的效果。贸易平衡等于储蓄减去投资。储蓄是收入的固定份额，而国家层面的投资对资本的实际回报率的变化做出反应。

为了预测2025年和2026年关税和TPU的短期影响，贸易弹性（衡量贸易对贸易成本变化的反应程度）相对于长期弹性（根据引力文献（安德森和约托夫，2024年）从GTAP数据中获取）下调了40%。

模拟TPU在全球贸易模型中的建模

认识到贸易政策不确定性及其潜在宏观经济效应的重要性，TPU通过关税水道被纳入全球贸易模型（GTM），采用了Bekkers和Teh（2021）的方法，该方法基于Handley和Limão（2017）提出的框架。

TPU通过调整企业贴现率而非直接减少其预期的未来利润来引入。TPU的增加将提高贴现率，这意味着（在给定的沉没成本不变的情况下）每期固定成本的增加，从而抑制企业进入外国市场并减少出口。为了确定TPU的变化对每期固定成本（或相当于冰山贸易成本）的变化，⁴ 该模型结合了三个输入：（一）估计的关税水对贸易的影响；（二）预计的关税水变化；（三）预计的关税增加概率的变化。这些输入共同产生对以下内容的估计：*按价值计算*等价贸易成本增加。

关税水对贸易的影响估计来自Osnago 等（等人）（2018）。对于关税水位的预期变化，开发了两种情景。第一种情景侧重于美国及其贸易伙伴之间的双边不确定性。第二种情景假设TPU在全球范围内扩张，反映了一种更广泛的传播。

不确定性影响所有经济体间的贸易。值得注意的是，模拟不包括在服务贸易中使用TPU，因为目前的讨论仍然集中在货物贸易上。

预测关税增加概率的增加包括在内，以反映在关税中所采用的水的贸易效应是基于相对平静时期的数据估计，并且相对罕见地提高关税上限。Jakubik和Piermartini（2021）报告称，1997年至2011年之间提高关税的概率约为7%，而目前据说关税增加的概率更高。⁵

TPU主要通过影响企业在新贸易关系上的投资来影响贸易。虽然现有的贸易关系不太可能立即放弃，但企业可能会推迟或避免进入新市场或扩大需要额外沉没成本的业务运营。采用的建模方法允许有结构性地模拟政策不确定性如何随着时间的推移转化为更高的贸易成本。与实证研究结果一致，即企业对上升的不确定性反应较为缓慢，该模型假定约20%的TPU引起的贸易成本增加在第一年生效，75%在四年内实现（Carballo）。等（等人），2022）。

贸易政策不确定性的分析存在两个注意事项。首先，由于它们难以用贸易模型进行模拟，并且目前也难以评估，因此没有包含更广泛政策不确定性增加和可能产生的金融市场影响的效果。模拟主要关注与贸易相关的风险。其次，最难以预测的是关税增加概率的增加，而当前方法提供了对不确定性增加的最好评估。

场景

四个累积的贸易政策情景被提出。第一个情景考虑了与美国的贸易周围的增加的不确定性。我们假设，基于25%已经成为了行业关税增加的焦点，与所有贸易伙伴的商品贸易增加25个百分点。这种TPU的从价贸易成本增加为：

在长期，假设长期贸易弹性为5且没有关税增加概率的激增，长期增长率约为2.4%。⁶ 因此，从长远来看，关税水面上升10个百分点大概相当于关税提高1个百分点的效果，进一步凸显了持续性贸易政策不确定性对经济的相关性。

- 美国对大多数贸易伙伴的进口商品征收10个百分点的关税增加（“相互关税”），对如汽车、计算机和一些已面临更高关税的电子设备等产品的征收予以豁免。

第二个情景是对当前形势的最佳评估，并作为本出版物中提出的预测调整的输入。它包括第一个情景中的TPU，并包括自2025年初至2025年4月14日以来的所有关税增加。这些包括：

- 美国对中国所有商品进口的关税税率上升145个百分点（计算机和电子设备除外），以及中国对美国所有商品进口的关税税率上升125个百分点。

- 美国钢铁和铝关税上调至25%。
- 对汽车及其相关产品进口的美国关税税率增加25个百分点。⁷
- 由于墨西哥和加拿大对美国非USMCA合规进口产品征收25%的关税，导致额外合规成本。

- 加拿大对美国进口的一定范围内产品的关税税率上升。

第三种情景与第二种情景相同，但包含美国最初宣布针对所有贸易伙伴的反向关税税率。⁸

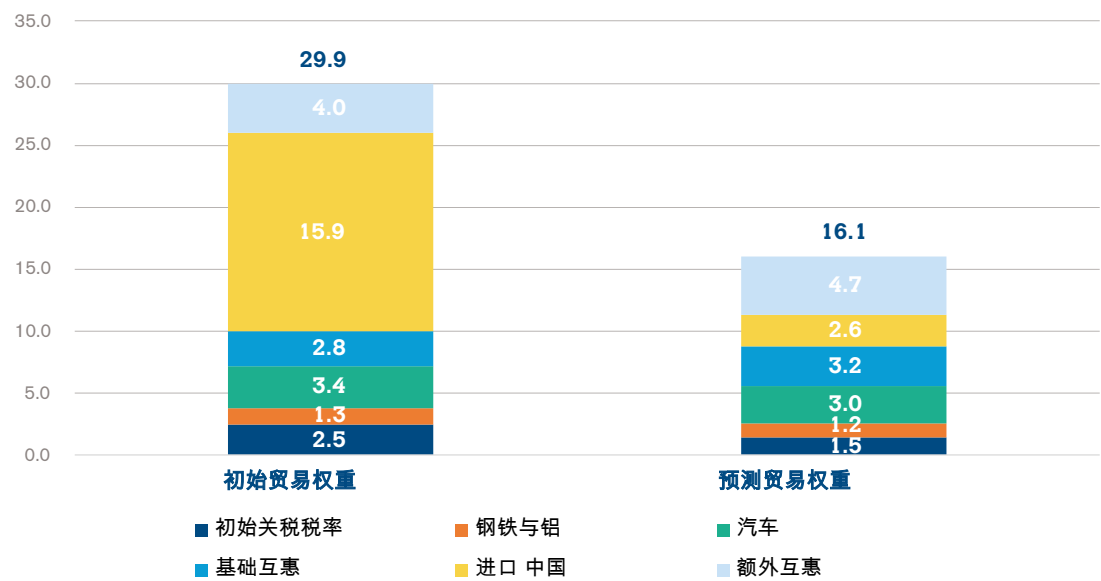
最后，第四种情景建立在第三种情景之上，但增加了更广泛的不确定性，其中TPU扩展到美国以外，并影响所有经济体之间的双边货物贸易。

表3：不同地区贸易和GDP增长率的变化预测

	美国TPU仅	实际关税	相互关税	TPU扩散
贸易				
世界	-0.5	-2.9	-3.5	-4.3
北美	-3.7	-13.7	-15.3	-14.6
南美洲和中美洲及加勒比地区	-0.5	-0.9	-0.6	-1.2
欧洲	0.2	-0.3	-0.6	-0.8
欧洲（不含欧盟内部）	-0.1	-0.8	-1.4	-3.8
CIS	0.1	0.4	0.4	-0.8
非洲	0.1	0.2	0	-0.9
中东	0.0	0.1	0.1	-1.0
亚洲	0.0	-1.6	-2.2	-3.9
全球（不包括欧盟内部）	-0.7	-3.5	-4.2	-5.4
不发达 countries	0.1	0.9	-0.4	-0.9
国内生产总值（Gross Domestic Product，简称GDP）				
世界	-0.25	-0.61	-0.65	-1.12
北美	-0.69	-1.6	-1.69	-1.73
南美洲和中美洲及加勒比地区	-0.2	-0.23	-0.21	-0.3
欧洲	-0.09	-0.12	-0.13	-0.76
CIS	-0.01	0.03	0.03	-0.69
非洲	-0.04	0.01	0.0	-0.51
中东	-0.07	-0.03	-0.02	-0.64
亚洲	-0.07	-0.33	-0.36	-1.1
不发达 countries	-0.09	-0.02	-0.07	-0.74

注意： 表格显示了2025年实际贸易（实际出口和实际进口的简单平均值）和实际国内生产总值（GDP）的百分点增长率变化。
来源： 使用世界贸易组织全球贸易模型进行的模拟。

图15：贸易加权平均的美国关税上涨及不同政策的贡献



来源：美国人口普查关税和贸易数据。对美国行政命令的自行解读。预测的贸易权重基于WTO全球贸易模型的模拟。

水被假定为增加到25%，减去当前的边界税率。

关税调整，该模型捕捉了近期实施措施短期影响以及提升不确定性更广泛影响。

图15显示了实际情景（情景2）下美国的预测加权平均关税增加，以2024年作为贸易权重和2025年的预测贸易权重。该图显示，使用初始权重，贸易加权的平均美国关税税率将上升至25.9%，再增加四个百分点（至29.9%），加上可能增加的互惠关税。最大的贡献来自对从中国进口的增加关税税率。采用调整后的贸易权重，平均关税税率将仅上升至11.4%（16.1%减去可能增加的4.7%互惠关税）。最大的贡献将来自基础互惠关税的增加，这些增加实际上随着调整后的权重与初始权重相比有所增加，因为贸易转移导致从中国进口转向其他供应来源。

图16显示了2025年四个情景下实际出口和实际GDP增长率的百分点变化。表3提供了关于各个综合区域更详细的结果。模拟预测，与美国贸易的TPU将分别减少全球出口和全球GDP的增长率0.5个百分点和0.25个百分点，大部分损失发生在北美地区。原因是与美国的大部分贸易都发生在北美地区内。

在第二种情景中，该情景用于调整基准全球贸易预测，预计全球实际商品出口将下降3个百分点，以及2025年全球GDP将下降0.61个百分点。因此，大约六分之一的贸易收缩（3个百分点中的0.5个百分点）归因于TPU，而剩余部分则反映了新实施的贸易措施的直接影响。

模拟结果：TPU对贸易和增长的影响

模拟结果表明，TPU对贸易流动具有显著抑制作用，导致出口减少和经济活动减弱。通过将基于重力的估计与历史趋势相结合

对于GDP，大约40%的影响（0.61个百分点的0.25个百分点）来自贸易政策的不确定性，突显了更广泛的

宏观经济后果：贸易关系中不可预测性的影响。在第二种情景中，大部分损失也将发生在美国北部，其中美国进口和出口的减少起着重要作用。出口下降既源于实际升值，这使得在出口市场中竞争变得更加困难，也源于对生产国内市场商品的关注增强。此外，中间投入品价格的上涨也起到了一定作用。

有些令人惊讶的是，在第二种情景下，预计最不发达国家（LDCs）的出口将增长。原因是，一些最不发达国家——例如柬埔寨、孟加拉国和莱索托——能够扩大其对美国的出口，因为这些国家的出口高度依赖于中国目前在美国总进口中占有大份额的产品，如服装和纺织品，以及电子产品。因此，这些最不发达国家可以从其产品需求转向中受益。然而，由于第二种情景下TPU对美国的不利影响，模拟仍然预测LDCs的实际GDP将有小幅下降。

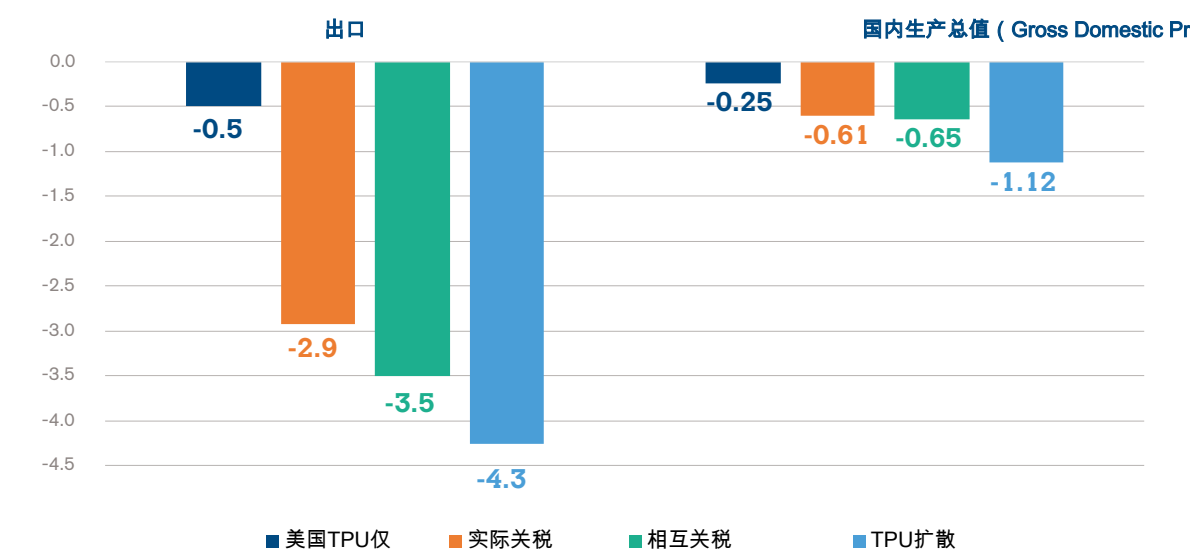
在第三种情景下，随着关税税率回升至最初宣布的相互关税水平，全球贸易增长的降幅将上升至3.5个百分点。然而，全球国内生产总值（GDP）的额外损失相对有限，上升至（此处应填写数字或继续英文文本）。

0.61个百分点至0.65个百分点。额外的贸易减少主要集中在欧洲和亚洲；由于贸易转移效应，南美洲和加勒比地区的贸易减少甚至可能略有下降。

最终，在第四种情景中，TPU将在全球范围内传播，超越与美国的贸易关系。贸易政策不确定性可能扩散有三个原因。首先，贸易转移导致经济压力，促使引入贸易限制措施。其次，地缘经济考虑可能导致政治压力，促使引入关税或其他贸易限制措施。第三，多边贸易体系原则的信誉可能受到影响，提高贸易政策不确定性。

在这种情况下，随着TPU的扩散，全球实际商品出口预计将进一步下降，累计降幅为4.3个百分点，全球GDP损失达到1.12个百分点。这些额外影响源于不确定性在所有贸易关系中的扩散。这种更广泛的不确定性可能会对高收入经济体产生更严重的影响，因为这些经济体通常具有较低的关税上限，因此在过去较少受到不可预测的贸易政策变化的冲击。然而，模拟也显示，最不发达国家（LDCs）将特别受到影响。

图表16：世界贸易和GDP增长率的预测变化



注意：图表显示了2025年实际贸易（实际出口和实际进口的简单平均值）和实际GDP的增长率变化。

来源：基于WTO全球贸易模型的模拟

由于贸易政策不确定性的扩散，因为他们的预计GDP损失将上升至0.74个百分点。

研究结果关于贸易政策不确定性的影响与更广泛的实证和理论研究一致，显示TPU对贸易和增长产生阻碍作用。这些研究强调了稳定和可预测的贸易政策对于促进全球经济活动以及降低在国际市场上运营的企业的不确定性至关重要。

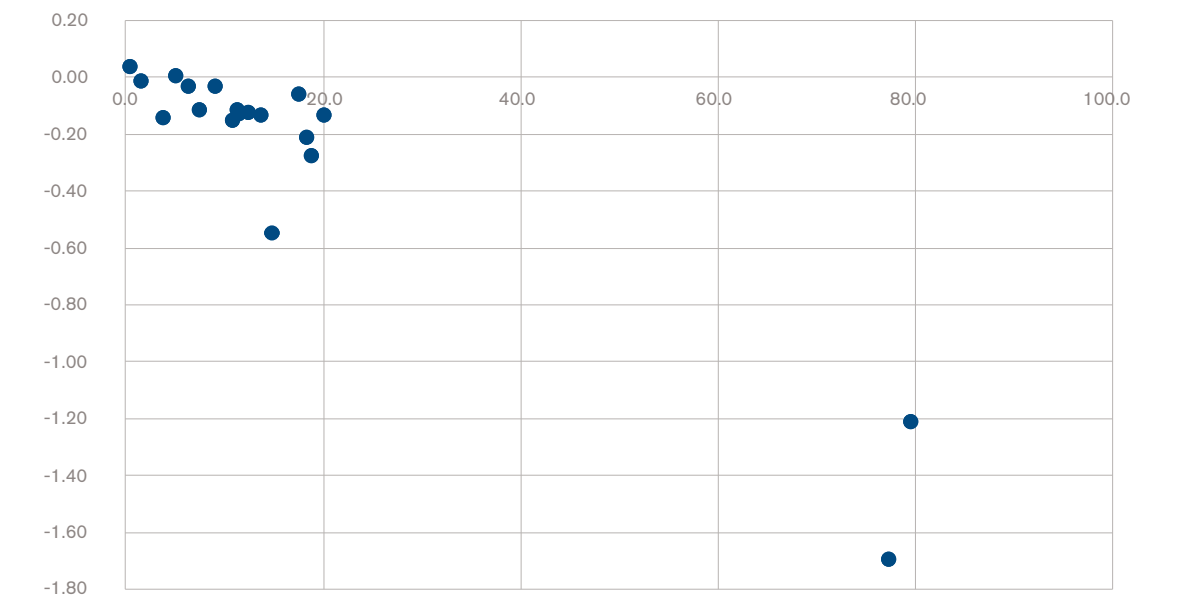
图表17显示了垂直轴上预测的GDP下降与第二情景下商品出口到美国的份额之间的相关性。存在强烈的负相关性，有两个经济体对美国出口的份额比其他经济体（墨西哥和加拿大）大得多。然而，总的来说，对美国出口的份额解释了预测中实际GDP变化的约80%。⁹ 贸易加权平均关税率的上升并不是预测GDP损失的重要决定因素。主要原因在于墨西哥和加拿大面临相对较小的关税增加，但预测它们仍将遭受大量的GDP损失，这是由于它们的国内生产总值规模较大。

由于对美国出口份额较高，面临贸易政策不确定性增加的暴露。

图18揭示了全球贸易模式预计的全球性转变。顶部面板显示了向美国出口的百分比变化（左侧面板）和从中国进口的百分比变化（右侧面板）。这些图表清晰地表明，大多数地区预计将看到向美国出口的下降，其中中国降幅最大（77%）。独联体地区预计将增加出口，这主要与自然资源豁免有关。亚洲（不包括中国）特别是最不发达国家预计将接管中国面临更高关税而失去的一些市场份额。因此，中国在美国市场的减少存在为一些其他经济体创造额外的出口机会。这特别是在中国目前在美国市场占有较大份额的部门发生，如纺织和（部分）电子设备。

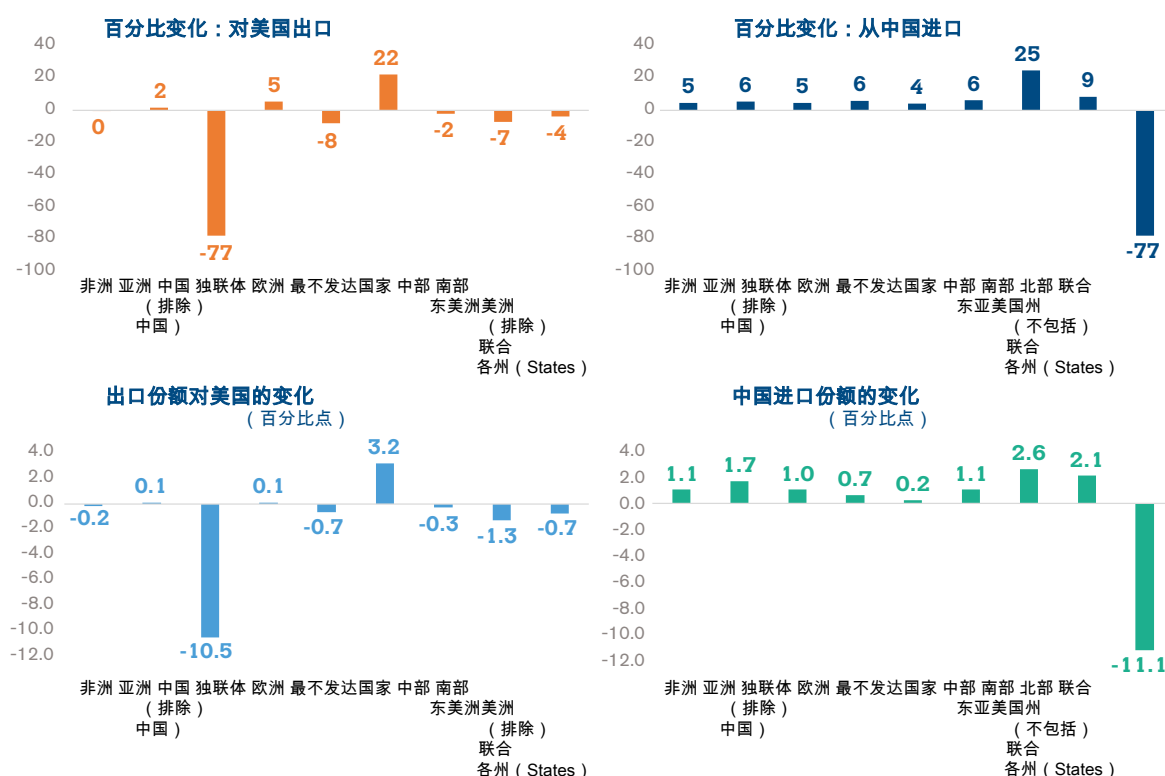
右侧面板显示，正如预期的那样，大多数地区将从中国进口增加。除了北美（不含美国）和南美及中北美外，所有地区的从中国进口量均上涨了4%至6%。

图表17：预计实际GDP的变化与美国出口份额的关系



注意： 图表显示了实际GDP增长率的百分点变化，作为初始对美出口份额的函数。
来源： 使用世界贸易组织全球贸易模型进行的模拟。

图18：贸易转移影响：对美国商品出口及从中国进口的预计百分比变化，以及对美国商品出口份额及从中国进口份额的预计百分点变化



注意：表显示了第二个情景中，从整体区域和中国对美国出口的预计百分比变化（左上角面板）以及从中国到整体区域和美国的进口的预计百分比变化（右上角面板）。左下角面板显示了从整体区域到美国的出口份额的预计百分比变化，而右下角面板显示了从中国到不同整体区域和美国的进口份额的预计变化。所有结果均针对2025年的货物贸易。请注意，下面板中的份额变化并不累积，因为它们代表了各个地区的进出口份额变化。

来源：基于WTO全球贸易模型的模拟

并且加勒比地区，其进口增长预期较大。原因是这些地区从美国的进口份额最大，而由于美元汇率的实际升值和美国国内生产的增加，预计这些地区的出口将减少。

下面板展示了这些百分比变化对贸易份额（以数量计）的百分点变化的意义。左面板显示了美国出口份额的预期变化，而右面板则展示了来自中国的进口份额的变化。这种变化既取决于对美国和中国初始出口和进口份额，也取决于对美国出口和从中国进口的数量的百分比变化。例如，模拟预计中国对美国出口的份额将下降10.5个百分点，而份额为

美国从中国进口的预测将下降11.1个百分点。

中国对北美洲和南美洲的进口份额预计将出现最大百分比增长，这既是由较高的初始进口份额驱动，也是由于进口预计将相对较大地增加（如上面板所示）。最不发达国家（LDCs）预计将看到对美国出口份额的相对较大增长（+3.2个百分点）以及从中国进口的相对有限增长（+0.2个百分点）。

这些数字代表综合区域的全部商品出口的平均值，因此未显示各行业和经济体之间的差异。然而，如果进口主要是中间产品，那么进口增加对国内产出也可能产生积极影响，因为这将使地区能够通过更广泛的中间投入来源而变得更加有竞争力。

参考文献

1. 2024年，与2023年相比，一些主要贸易国家的实际居民可支配收入增长更高：中国（基于2024年上半年数据——国家统计局）、德国、法国、意大利、英国、西班牙（基于2024年第三季度数据，经合组织）和日本（2024年数据，日本统计局）。
2. Bekkers 等（等人）（2025）包含了对模型的正式描述和Aguiar 等（等人）（2019）提供了该模型的技术文档。
3. 与使用精确帽子代数基线贸易和支出份额的定量贸易模型（如Caliendo和Parro）一样，贸易和支出份额等于实际支出份额。
4. 如Bekkers和Teh（2021）所示，在固定进入成本和冰山贸易成本变化对（Melitz）企业异质性模型中的贸易和收入的影响相同，当校准到相同的估计部分贸易效应时。由于Melitz模型和Armington模型中贸易成本变化的影响在大多数情况下相似，在模拟中，采用了标准带有冰山贸易成本变化的Armington模型。
5. 依据 Polymarket (<https://polymarket.com/>) 的数据显示，自美国总统特朗普上任以来，发生大规模关税增加的概率平均为40%。这意味着关税增加的概率与基于的估计期相比，增加了五到六倍。
6. 这与 Bekkers 和 Teh（2021年）提出的全球贸易战情景相一致，他们计算出29.6%关税增加的全球从价税等效值为2.9%。
7. 对于从USMCA伙伴国进口的汽车，美国成分的份额已免征关税。该方法的制定仍在由美国行政部门进行中，而对加拿大和墨西哥的高额关税尚未实施。然而，鉴于这些关税将被引入，它们已被纳入情景中。
8. 对于从中国的进口，在本场景中，关税税率增加仍保持在145个百分点。
9. 简单回归分析表明，在GDP中的出口份额拟合度略差，这意味着GDP中的出口份额不是模拟中预测的出口损失驱动力。

附录表1：2024年世界商品贸易的主要出口国和进口国
十亿美元及百分比

排名	出口商	价值	份额	年度 百分比 变化	排名	进口商	价值	份额	年度 百分比 变化	
1	中国	3,577	14.6		6	1 美利坚合众国 美国	3,359	13.6	6	
2	美利坚合众国 美国	2,065	8.5		2	2 中国	2,587	10.5	1	
3	德国	1,683	6.9		-1	3 德国	1,425	5.8	-3	
4	荷兰	921	3.8		-2	4 英国	816	3.3	3	
5	日本	707	2.9		-1	5 荷兰	812	3.3	-4	
韩国，共和国 684 2.8					8	6 法国	750	3.0	-5	
7	意大利	674	2.8		0	7 日本	743	3.0	-5	
8	香港，中国 646 2.6				12	8 香港，中国	704	2.8	8	
	国内出口 34 0.1				60	保留进口	1	184	0.7	
	再出口	612	2.5		11					
9	法国	640	2.6		-2	9 印度	702	2.8	4	
10	墨西哥	617	2.5		4	10 墨西哥	644	2.6	4	
11	阿联酋	603	2.5	1	6	11 韩国 632 2.6			-2	
12	加拿大	568	2.3		0	12 意大利	615	2.5	-4	
13	比利时	536	2.2		-6	13 加拿大	573	2.3	0	
14	英国 513 2.1				-2	14 阿联酋	539	2.2	14	
15	新加坡	506	2.1		6	15 比利时	513	2.1	-8	
	国内出口 215 0.9				1					
	再出口	291	1.2		10					
16	中国台湾 474 1.9				10	16 西班牙	472	1.9	0	
17	瑞士	447	1.8		6	17 日 新加坡	459	1.9	8	
						保留进口	1	168	0.7	
18	印度	443	1.8		3	18 中国台湾 401 1.6			12	
19	西班牙	424	1.7		0	19 波兰	379	1.5	2	
20	俄罗斯联邦 417 1.7				-2	20 越南	379	1.5	16	
21	越南	403	1.7		14	21 瑞士	369	1.5	1	
22	波兰	380	1.6		0	22 土耳其	344	1.4	-5	
23	澳大利亚	341	1.4		-8	23 泰国	307	1.2	6	
24	巴西	337	1.4		-1	24 马来西亚	300	1.2	13	
25	马来西亚	330	1.4		6	25 日 澳大利亚	296	1.2	3	
26	沙特阿拉伯， 王国	305	1.2		-5	26 俄罗斯联邦	2	295	1.2	
							2		-3	
27	泰国	301	1.2		5	27 巴西	278	1.1	10	
28	印度尼西亚	265	1.1		2	28 印度尼西亚	234	0.9	5	
29	捷克共和国 263 1.1				3	29 捷克共和国 232 0.9			0	
30	土耳其	262	1.1		2	30 沙特阿拉伯， 王国	232	0.9	12	
总计上述内容 ³		20,332	83.2		- 上文总计		3	20,391	82.4	-
世界 ³		24,431	100.0		2 世界		3	24,747	100.0	2

(1) 秘书处估计。(2) 进口货物以离岸价(f.o.b.)估值。(3) 包括重要的转口或再出口进口。

来源：世界贸易组织-联合国贸易和发展会议。更多数据可在<http://stats.wto.org>获取。

附录表2：世界商品贸易（不包括欧盟内部贸易）中的主要出口国和进口国，2024年
十亿美元及百分比

排名	出口商	价值	份额	年度 百分比排名 变化	进口商	价值	股份	年度 百分比 变化
1	中国	3,577	17.8	6	1 美利坚合众国 美国	3,359	16.4	6
2	欧盟以外的出口	2,796	13.9	1	2 非欧盟进口	2,634	12.8	-3
3	美国 美国	2,065	10.3	2	3 中国	2,587	12.6	1
4	日本	707	3.5	-1	4 英国	816	4.0	3
5	韩国，共和国	684	3.4	8	5 日本	743	3.6	-5
6	中国 香港	646	3.2	12	6 中国 香港	704	3.4	8
	国内出口	34	0.2	60	保留进口	¹ 184	0.9	0
	再出口	612	3.0	11				
7	墨西哥	617	3.1	4	7 印度	702	3.4	4
8	阿联酋 ¹	603	3.0	6	8 墨西哥	644	3.1	4
9	加拿大	568	2.8	0	9 韩国，共和国	632	3.1	-2
10	联合王国	513	2.6	-2	10 加拿大	573	2.8	0
11	新加坡	506	2.5	6	11 阿联酋 ¹	539	2.6	14
	国内出口	215	1.1	1				
	再出口	291	1.4	10				
12	中国台北	474	2.4	10	12 新加坡	459	2.2	8
					保留进口	¹ 168	0.8	5
13	瑞士	447	2.2	6	13 中国台北	401	2.0	12
14	印度	443	2.2	3	14 越南	379	1.8	16
15	俄罗斯联邦	417	2.1	-2	15 瑞士	369	1.8	1
16	越南	403	2.0	14	16 土耳其	344	1.7	-5
17	澳大利亚	341	1.7	-8	17 泰国	307	1.5	6
18	巴西	337	1.7	-1	18 马来西亚	300	1.5	13
19	马来西亚	330	1.6	6	19 澳大利亚	296	1.4	3
20	沙特阿拉伯， 王国	305	1.5	-5	20 俄罗斯联邦 ²	295	1.4	-3
21	泰国	301	1.5	5	21 巴西	278	1.4	10
22	印度尼西亚	265	1.3	2	22 印度尼西亚	234	1.1	5
23	土耳其	262	1.3	2	23 沙特阿拉伯， 王国	232	1.1	12
24	挪威	168	0.8	-3	24 菲律宾	134	0.7	0
25	南非	110	0.5	-1	25 南非 ¹	123	0.6	-6
26	伊朗	106	0.5	9	26 挪威	97	0.5	2
27	伊拉克	102	0.5	3	27 以色列	92	0.4	0
28	智利	100	0.5	6	28 埃及 ¹	86	0.4	4
29	卡塔尔	94	0.5	-4	29 伊拉克	86	0.4	31
30	哈萨克斯坦	82	0.4	5	30 智利	84	0.4	-1
总计上述内容 ³		18,369	91.5	-	总计上述内容 ³	18,530	90.3	-
世界（不含） 欧盟内部贸易 ³		20,076	100.0	-5	世界（不含） 欧盟内部贸易 ³	20,512	100.0	3

（1）秘书处估计。（2）进口货物以离岸价（f.o.b.）估值。（3）包括重要的转口或再出口进口。

来源：世界贸易组织-联合国贸易和发展会议。更多数据可在<http://stats.wto.org>获取。

附录表3：2024年主要商业服务出口国和进口国

十亿美元及百分比

排名	出口商	价值	份额	年度 百分比排名 变化	进口商	价值	股份	年度 百分比 变化
1	美国 美国	1,077	12.4	8	1 美利坚合众国 美国	787	9.9	9
2	英国	645	7.4	11	2 中国	608	7.7	11
3	爱尔兰	519	6.0	20	3 德国	550	6.9	6
4	德国	465	5.4	4	4 爱尔兰	467	5.9	11
5	中国	444	5.1	17	5 英国	399	5.0	11
6	新加坡	395	4.6	10	6 新加坡	351	4.4	8
7	法国	391	4.5	6	7 法国	339	4.3	2
8	印度	374	4.3	11	8 荷兰	306	3.9	5
9	荷兰	329	3.8	4	9 印度	268	3.4	9
10	日本	223	2.6	9	10 日本	240	3.0	6
11	西班牙	219	2.5	12	11 瑞士	215	2.7	12
12	瑞士	179	2.1	10	12 意大利	161	2.0	7
13	阿联酋 ¹	176	2.0	...	13 韩国，共和国	161	2.0	7
14	加拿大	158	1.8	3	14 加拿大	158	2.0	5
15	意大利	154	1.8	5	15 比利时	157	2.0	-1
16	卢森堡	153	1.8	3	16 瑞典	124	1.6	9
17	比利时	143	1.7	-5	17 卢森堡	123	1.6	2
18	韩国，共和国	138	1.6		丹麦 11 18	120	1.5	7
19	丹麦	126	1.5	9	19 西班牙	111	1.4	16
20	瑞典	118	1.4	12	20 澳大利亚	107	1.4	7
21	波兰	117	1.3		阿拉伯联合酋长国 7'21	106	1.3	...
22	土耳其	115	1.3	8	22 巴西	101	1.3	17
23	中国 香港	109	1.3	12	23 沙特阿拉伯， 王国	94	1.2	6
24	奥地利	94	1.1	5	24 香港，中国	90	1.1	14
25	以色列	83	1.0	2	25 奥地利	87	1.1	4
26	澳大利亚	83	1.0	9	26 俄罗斯联邦	80	1.0	6
27	泰国	71	0.8	27	27 波兰	74	0.9	12
28	墨西哥	62	0.7	11	28 泰国	73	0.9	12
29	葡萄牙	61	0.7	8	29 中国台北	71	0.9	11
30	中国台北	58	0.7	9:30	30 墨西哥	70	0.9	-6
总计上述内容		7,279	83.8	-	总计上述内容	6,599	83.2	-
世界		8,687	100.0	9	世界	7,935	100.0	8

(1) 秘书处估计。季度数据不可用。...表示数据不可用或不可比较。

注：基于季度统计的初步估计。许多国家和地区的数据由秘书处估计。更多数据可在<http://stats.wto.org/> 和全球服务贸易数据中心获取。

来源：世界贸易组织-联合国贸易和发展会议

附录表4：2024年不包括欧盟内部贸易的商业服务主要出口国和进口国

十亿美元及百分比

排名	出口商	价值	份额	年度 百分比排名 变化	进口商	价值	股份	年度 百分比 变化
1	欧盟之外 (额外) 的出口	642	23.2	8	1 非欧盟进口	1,437	22.1	6
2	美国	1,077	15.2	8	2 美利坚合众国	787	12.1	9
	美国				美国			
3	英国	645	9.1	11	3 中国	608	9.4	11
4	中国	444	6.3	17	4 英国	399	6.1	11
5	新加坡	395	5.6	10	5 新加坡	351	5.4	8
6	印度	374	5.3	11	6 印度	268	4.1	9
7	日本	223	3.1	9	7 日本	240	3.7	6
8	瑞士	179	2.5	10	8 瑞士	215	3.3	12
9	阿联酋 ¹	176	2.5	...	韩国, 共和国	161	2.5	7
10	加拿大	158	2.2	3	10 加拿大	158	2.4	5
11	韩国, 共和国	138	1.9		澳大利亚 ¹¹	107	1.7	7
12	土耳其	115	1.6		阿拉伯联合酋长国 ⁸	106	1.6	...
13	中国 香港	109	1.5	12	13 巴西	101	1.6	17
14	以色列	83	1.2	2	14 沙特阿拉伯, 王国	94	1.4	6
15	澳大利亚	83	1.2		2023年9月15日, 中国香港	90	1.4	14
16	泰国	71	1.0	27	16 俄罗斯联邦	80	1.2	6
17	墨西哥	62	0.9	11	17 泰国	73	1.1	12
18	中国台北	58	0.8		中国台湾 ⁹	71	1.1	11
19	挪威	57	0.8	7	19 墨西哥	70	1.1	-6
20	马来西亚	53	0.8	25	20 挪威	64	1.0	7
21	沙特阿拉伯, 王国	53	0.7	14	21 印度尼西亚	58	0.9	12
22	菲律宾	52	0.7	8	22 马来西亚	56	0.9	8
23	巴西	48	0.7	7	23 土耳其	52	0.8	8
24	俄罗斯联邦	41	0.6	4	24 以色列	44	0.7	-6
25	中国澳门	40	0.6	11	25 菲律宾	37	0.6	24
26	印度尼西亚	39	0.5	16	26 越南	35	0.5	22
27	卡塔尔	30	0.4	-2	27 卡塔尔	32	0.5	-15
28	埃及	27	0.4	-16	28 科威特, 国家	26	0.4	-7
29	摩洛哥	27	0.4	9	29 埃及	25	0.4	22
30	越南	23	0.3	19	30 阿根廷	22	0.3	1
总计上述内容		6,522	92.0	-	总计上述内容	5,867	90.4	-
世界 (不包括欧盟内部)		7,088	100.0	10	世界 (不包括欧盟内部)	6,490	100.0	8

(1) 秘书处估计。季度数据不可用。...表示数据不可用或不可比较。

注： 基于季度统计的初步估计。许多国家和地区的数字已由秘书处估算。更多信息可在<http://stats.wto.org/>和全球服务贸易数据中心获得。

来源： 世界贸易组织-联合国贸易和发展会议

附录表5：2024年数字交付服务的主要出口国和进口国

十亿美元及百分比

排名	出口商	价值	份额	年度 百分比排名 变化	进口商	价值	股份	年度 百分比 变化
1	美国 美国	707	15.2	7	1 美利坚合众国 美国	424	10.9	8
2	联合王国	452	9.8	9	2 爱尔兰	399	10.3	11
3	爱尔兰	417	9.0	25	3 德国	266	6.8	7
4	德国	272	5.9	5	4 英国	202	5.2	7
5	印度	269	5.8	8	5 荷兰	194	5.0	5
6	中国	221	4.8	6	6 法兰西	176	4.5	2
7	新加坡	204	4.4	8	7 新加坡	165	4.3	5
8	荷兰	201	4.3	3	8 中国	165	4.2	4
9	法国	200	4.3	8	9 日本	162	4.2	7
10	卢森堡	126	2.7	3	10 瑞士	143	3.7	11
11	瑞士	122	2.6		印度 11 11	117	3.0	7
12	日本	118	2.5		卢森堡 1 12	92	2.4	3
13	比利时	89	1.9	-2	13 比利时	87	2.2	-3
14	加拿大	84	1.8	0	14 意大利	83	2.1	6
15	西班牙	82	1.8	14	15 加拿大	82	2.1	1
16	瑞典	80	1.7	12	16 瑞典	82	2.1	10
17	意大利	69	1.5		2023年11月17日，韩国共和国	73	1.9	6
18	韩国，共和国	68	1.5		西班牙 8 18	55	1.4	12
19	以色列	60	1.3	-1	19 巴西	51	1.3	21
20	波兰	54	1.2	14	20 丹麦	46	1.2	4
21	阿拉伯联合酋长国	52	1.1	...	21 阿拉伯联合酋长国	42	1.1	...
22	中国 香港	48	1.0	7	22 波兰	41	1.0	13
23	丹麦	39	0.8	11	23 奥地利	40	1.0	4
24	奥地利	38	0.8	4	24 泰国	33	0.9	11
25	中国台湾	29	0.6	6	25 澳大利亚	29	0.7	7
26	芬兰	27	0.6	20	26 中国台湾	28	0.7	4
27	巴西	24	0.5	8	27 墨西哥	28	0.7	-6
28	菲律宾	23	0.5	9	28 印度尼西亚	27	0.7	12
29	塞浦路斯	22	0.5	21	29 芬兰	27	0.7	5
30	挪威	22	0.5	6	30 中国 香港	26	0.7	7
总计上述内容		4,216	90.9	-	总计上述内容	3,386	87.1	-
世界		4,637	100.0	8	世界	3,888	100.0	7

...表示数据不可用或不可比较。

注：更多数据可在世界贸易组织全球服务贸易数据中心获取 (https://www.wto.org/english/res_e/statistics_e/services_trade_data_hub_e.htm)

来源：世界贸易组织-联合国贸易和发展会议

参考文献

Amador, M. 和 Bagwell, K. (2013), “最优委托理论及其在关税上限中的应用”, 《计量经济学》.

Amiti, M., Redding, S. J. 和 Weinstein, D. E. (2019), “2018年关税对价格和福利的影响”, 经济展望期刊, 33(4): 187-210.

Bagwell, K. 和 Staiger, R. W. (2002), *世界经济贸易体系的经济学*, 麻省理工学院出版社.

贝克尔斯, E. 和 Teh, R. (2021), “贸易紧张和贸易政策不确定性”, 收录于: *全球经济政策分析与建模: 庆祝托马斯·赫尔特的论文集*

布兰加-加比, M. 和 卢宾纳娃, S. (2024), “全球经济是否在分裂?”, 世贸组织工作人员工作稿 ERSD-2023-10, 世贸组织.

Caldara, D., Iacoviello, M., Molligo, P., Prestipino, A. 和 Raffo, A. (2020), “贸易政策不确定性的经济效应”, 《货币经济学杂志》

卡巴罗, J., 汉德勒, K., 林莫, N. (2022年), “经济和政策不确定性: 总出口动态和协定的价值”, 《国际经济学杂志》

Delpeuch, S., Fize, E. 和 Martin, P., 2024, “贸易失衡、财政失衡和保护主义兴起: 来自G20国家的证据”。国际货币基金组织经济评论 (2024)。

Fajgelbaum, P. D., Goldberg, P. K., Kennedy, P. J. 和 Khandelwal, A. K. (2020), 《贸易保护主义的收益》, 季刊经济杂志, 第 135 卷第 1 期, 第 1 页至第 55 页, 2020 年 2 月。

Furceri, D., Hannan, S. A., Ostry, J. D. 和 Rose, A. K. (2022), 《关税后的宏观经济》, 世界银行经济评论 36(2): 361-381.

Gonciarz, T. and Verbeet, T. (2024), “全球贸易中最惠国条款的重要性: 一项综合分析”, 世界贸易组织工作人员工作论文。

郭林查斯, P.O., 帕扎巴西奥古鲁, C., 斯里尼瓦桑, K., 瓦尔德斯, R., “中美贸易平衡在很大程度上由国内宏观经济力量驱动”, 国际货币基金组织博客, 2024年9月。

Graziano, A.G., Handley, K. 和 Limão, N. (2020), 《英国脱欧不确定性: 超越欧洲的贸易外部性》, *美国经济学会论文与会议录* .

Handley, K. and Limão, N. (2017), “政策不确定性、贸易与福利: 中国和美国的理论与实证研究”, *美国经济评论*

霍恩, H., 马吉, G. 和 斯塔伊格尔, R. (2010), 《作为内生的不完整合同的贸易协议》。 *美国经济评论*

Osnago, A., Piermartini, R. and Rocha, N. (2018) “贸易政策不确定性的异质影响: 贸易承诺能多大程度提振贸易?”, *世界银行政策研究工作论文*。

有用的资源

WTO 数据 - 有关贸易和贸易政策措施的信息

data.wto.org

这个门户提供了访问一系列关键数据库的入口，这些数据库提供有关各种贸易相关措施的统计数据和信息。

世界贸易组织统计数据

stats.wto.org

一个用户友好的数据门户，可访问广泛的WTO国际贸易、关税、非关税措施和其他指标统计数据。

全球服务贸易数据中心

services_trade_data_hub_e.htm

提供全面的服务贸易数据访问，并允许用户根据需求自定义数据。

世界贸易统计数据

www.wto.org/wts24

世界贸易统计提供了2024年全球贸易趋势的关键见解。

世界贸易组织

154, rue de Lausanne CH-
1211 Genève 2 Suisse Tel
: +41 (0)22 739 51 11

世界贸易组织出版物

电子邮件：publications@
wto.org 网址：www.wto.o
rg

印刷本ISBN 978-92-870-7483
-6 网络版ISBN 978-92-870-74
82-9

印刷世界贸易组织。© 世界贸易组织
2025。报告由Triptik，安纳西设计。

世界贸易组织的《全球贸易展望与统计》报告呈现了世界贸易组织秘书处对2025年和2026年世界贸易的预测。报告提供了按部门和地区划分的货物和商业服务贸易的细分数据，以及主要贸易商的详细信息。一个分析章节讨论了贸易政策不确定性的经济影响。该报告与发布世界贸易组织最新的季度和年度贸易统计同时进行，这些统计数据可以从世界贸易组织的在线数据库stats.wto.org下载。

ISBN 978-92-870-7483-6 ISBN 978-92-870-7482-9

