



大公国际：美国近期政策调整的多重影响：关税、物流与货币体系变化

技术研究部（研究院） 宏观债市组

2025 年 2 月 8 日

自美国总统特朗普再次就任以来，美国国家治理理念强调“美国优先”战略，着力强化本国经济竞争力与自主性。这一战略转变促使美国在关税、物流等领域采取较为激进的政策调整，凸显了美国在国际贸易中的单边主义倾向。同时，为应对美元购买力下降和通货膨胀风险，美国部分州政府陆续宣布将黄金和白银认定为法定货币。这些变化不仅对中美经贸关系产生一定影响，还可能进一步加剧全球市场的不确定性，并对全球供应链、资本流动及金融市场稳定性构成挑战。

一、美国对华加征关税新政

近期，中美经贸问题再度升温，双方先后出台进出口制裁新举措，涉及到关税加征、市场准入限制以及出口管制等方面，中美贸易局势再添变数。2025 年 2 月，美国总统特朗普签署行政令，对所有进口自中国的商品加征 10% 的关税。美方以“芬太尼问题”为由，指责中国并实施制裁。作为回应，中国国务院关税税则委员会宣布，自 2025 年 2 月 10 日起，对原产于美国的部分进口商品加征关税，包括煤炭、液化天然气、原油等。

此次贸易摩擦加剧中美之间紧张关系，可能会对两国在其他领域的合作产生负面影响，科技领域的脱钩断链预计将进一步升级。从经济层面来看，美国的关税政策也将直接影响中美两国的贸易平衡。虽然短期内可能会对美国的某些行业产生保护作用，但长期来看，可能会导致供应链的不稳定和成本上升，进而影响全球经济。

中美经贸关系已进入“竞合并存”的新常态，双方在争夺科技制高点的同时，仍需维持必要的经济联系。尽管摩擦常态化，但大规模贸易战重现的可能性较低，未来博弈将更多集中在规则、标准和技术主导权领域。面对外部冲击，我国将着力扩内需、稳外需，推动产业升级，增强自主创新能力，持续提升经济发展韧性。

二、美国邮政暂停接收中国包裹

美国当地时间 2 月 1 日，美国总统特朗普签署行政令，取消了美国对价值低于 800 美元的小额货物的“最低限度”关税豁免。为了响应这一新政策，当地时间 2 月 4 日，美国邮政服务（USPS）宣布从 2 月 4 日起暂停接收从中国内地和中



国香港寄出的包裹，直至另行通知，但信件和平件不包括在暂停接收的范围内。该决定与特朗普政府 2 月 4 日生效的对华加征关税政策同步实施。

此前，价值低于 800 美元的小包裹可免关税进入美国，而新政策实施后，凡是进入美国的包裹，不论大小，都得交税，同时清关工作的复杂性和成本有所增加，这将对跨境电商在美国的业务发展造成较大负面影响。长期以来，中国跨境电商平台“出海”加速，已在美国市场占据了一定份额。新政策或将成为美国政府试图削弱中国电商竞争力、保护美国本土企业的一种手段。

此次事件也暴露了单边主义的局限性。尽管美国政府试图通过关税壁垒来保护本国企业，但在全球供应链高度一体化的当下，这种做法通常很难达到预期效果，反而可能引起贸易战升级、供应链中断等问题，对全球经济体系的稳定性和韧性构成挑战。

在宣布暂停接收中国包裹不到 24 小时后，当地时间 2 月 5 日，美国邮政局（USPS）表示，恢复接受来自中国的包裹，但表示正在与海关合作建立高效征收机制。与此同时，香港邮政一度停收寄往美国的包裹，并于 6 日后恢复。此次恢复既是短期市场需求的妥协，也在一定程度上反映了中美经济关系“全面脱钩”的有限性。

三、美国已有 46 个州宣布黄金为法定货币

2011 年 3 月 10 日，犹他州成为 80 年来首个宣布黄金和白银为法定货币的州，开启了美国部分州重新审视黄金货币属性的先河。自犹他州之后，美国多个州开始效仿。截至 2025 年 2 月 3 日，包括德克萨斯州、新泽西州等在内的 46 个州通过类似法案，将黄金作为法定货币，与美元并列使用。这一举措反映出州政府对当前经济和金融形势的不安，尤其是对美元购买力下降和通胀风险的担忧。这一决策不同于金本位制度，而是为公民和企业提供在经济不确定时期的货币替代项。黄金被视为对抗通胀的保值资产，能在一定程度上增强消费者对货币的信心，减少美元贬值的担忧。州政府希望通过允许黄金作为法定货币来为民众提供一种更为稳定的价值储存手段。

黄金本身的价格波动性是全球市场面临的挑战。近期，黄金价格持续攀升，截至 2 月 8 日，伦敦金现涨至 2860 美元/盎司，续创历史新高。这反映出市场对全球经济不确定性以及地缘政治风险的高度关注。全球经济动荡、美元贬值预期以及各国央行的货币政策调整在一定程度上影响黄金价格的走势。未



来，需要持续关注全球经济形势、货币政策和市场风险情绪的变化。黄金作为避险资产的需求可能持续增加，价格走势预计还会波动性上涨。

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。