

美加贸易战再度升级

美国和加拿大的贸易谈判8月下旬破裂后,双边关系日趋紧张。当地时间9月8日,加拿大对约200亿美元美国商品加征的50%关税正式实施,以报复特朗普政府对约200亿美元加拿大商品征收的关税。面对北方邻国的反击,美国政府在第一时间选择升级美加贸易战。白宫最新公布的一份清单显示,将禁止原产自加拿大的部分乳制品、酒类和摩托车输入美国,禁令最早将于9月29日生效。

反制关税落地

根据加拿大财政部公布的清单,此次报复性关税主要集中在钢铝、乳制品、家电、农业设备、纸浆和造纸、塑料以及电子产品等领域,税率分为15%、25%和50%三档。加拿大安大略省省长福特表示,加方需要“倾尽所有手段”进行反击,如果贸易争端进一步升级,加拿大应准备切断对美电力和关键矿产供应。

本轮美加贸易战因何而起?7月,白宫发布消息称,美国政府依据《斯穆特-霍利关税法》第338条款,对从加拿大进口的红酒、曲棍球棒和水泥等数百项特定商品加征50%关税。相关措施于8月22日生效。

作为回击,8月22日,加拿大总理卡尼以电



视讲话的方式进行了说明——双方本已接近达成互利共赢的框架,但美方在签署协议前几个小时提出了加方“无法接受的条款”。卡尼列举三点,第一,美方试图限制加拿大与其他国家达成新的贸易协议的能力;第二,美方试图限制加拿大对其语言、文化和主权的保护;第三,美方所提出的涉汽车产业条款极不公平。

连日来,美国总统特朗普不断“炮轰”加拿大。先是在本周一,特朗普宣称,加拿大飞机制造商庞巴迪不应继续在美国销售飞机。时隔一天,他又表示,将从美国政府采购清单中剔除加拿大商品。在签署行政令将美加边境的安大略湖改名“美国湖”之后,9月7日,特朗普在社交媒体发布一张地图,美国国旗的图案覆盖了墨西哥、加勒比海、格陵兰岛、冰岛以及整个加拿大。

“美国提出了一系列‘超贸易’的诉求,已不单纯是解决双方贸易或关税争端的问题,直接涉及加拿大作为一个独立主权国家的底线。”广东外语外贸大学区域国别研究院加拿大研究中心研究员刘丹指出。

针对美方的攻击性言论,卡尼发表视频回应称,特朗普政府将经贸问题视作“零和游戏”,但加拿大与美国本来可以达成互利互惠的协议。卡尼强调,只有在美国改变态度并建立真正伙伴关系的前提下,加方才愿意重回谈判桌。他不接受“加拿大是美国附属”的定位,也不接受加拿大在对美关系中所处的不利地位。

加拿大国内对此亦群情激愤。不列颠哥伦比亚省省长伊比直言,白宫的“真实意图”就是让加拿大在经济上“沦为美国第51个

州”。最新的民意调查也显示,加民众已就强硬反制美国形成了压倒性的政治共识。

结构性裂痕

美国和加拿大共享近9000公里的世界最长陆地边界。根据美国商务部数据,2025年美加双边货物和服务贸易总额达到近9000亿美元,是全球规模最大的双边贸易关系之一。

多家美国媒体指出,目前受到美加双方加征关税影响的仅局限于部分产品,但双方的贸易冲突可能进一步升级。《纽约时报》报道称,随着加拿大加征关税措施的生效,美加双方可能陷入报复循环,最终出台规模更大、覆盖范围更广的关税,从而更严重损害两国普通家庭与企业的利益。

“加拿大和美国之间已经失去了信任,双边关系的裂痕是结构性的。在加拿大看来,美国已经彻底抛弃过去对盟友的尊重和对规则的遵守。双方之间的问题不太可能在短时间内解决。”刘丹说。

美加关系持续恶化的同时,特朗普政府还在紧锣密鼓地筹划对更多国家加征关税。此前,美国指责数十个国家和地区存在“不公平贸易行为”,并寻求新的征税依据,以填补部分关税被美国最高法院推翻所留下的空白。外媒指出,美国的贸易逆差涉及亚洲和欧洲的众多经济体,特朗普政府加码限制外国商品进口可能带来“灾难性影响”;高关税不仅会给美国家庭和企业带来沉重压力,也会干扰政策制定者与通胀的斗争。

影响美中期选举

美联社的报道指出,这场贸易冲突将向其他各国展示,作为美国传统的所谓“盟国”,加拿大能否扛住美国政府的经济施压。报道称,虽然加拿大在经济体量上处于劣势,但美

国方面同样存在软肋。

报道援引学者的话指出,美国中期选举临近,还有多起司法诉讼可能推翻美关税措施。此外,美国炼油厂高度依赖从加拿大进口的原油,美国农业高度依赖加拿大产出的钾肥。报道称,加拿大对美方的反制手段不止加征关税一项。加拿大已有八个省出台限制或是禁止美国酒类产品销售的措施。美国蒸馏酒理事会表示,受限制后,美国烈酒对加拿大出口同比暴跌超70%。

广东外语外贸大学加拿大研究中心兼职研究员刘江韵表示,规模为276亿加元的反制措施,对美经济影响可控,但政治影响可能超出预期,尤其不能低估美国中期选举带来的“放大效应”。一是选情最为胶着的摇摆州可能因加拿大关税导致的订单缩水 and 失业压力而抛弃共和党;二是共和党内部对美加贸易战产生分歧,即便是特朗普的坚定盟友、众议院议长迈克·约翰逊也公开呼吁美加尽快重启谈判;三是加拿大关税带来的对“通胀持续上升”的联想,成了民主党攻击特朗普对外政策的最新武器。

英国广播公司(BBC)还指出,美国摇摆州俄亥俄州或将受到尤为严重的打击,其次是伊利诺伊州和宾夕法尼亚州。其中,对于俄亥俄州而言,钢铁和洗衣机将受到关税战极大影响。而农机巨头约翰迪尔总部所在的伊利诺伊州,将面临针对农用和建筑设备的关税冲击。

美国北部的一些州同样难逃冲击。曾任美国助理贸易代表的格雷瑟分析称,美国最依赖加拿大出口市场的州,往往是北部州,如缅因州、密歇根州、明尼苏达州、威斯康星州和新罕布什尔州等。以缅因州为例,该州捕捞的龙虾大约有一半销往加拿大,该地区的参议员选举还是全美最受关注的选举之一,美加关税战对选举的影响因此备受关注。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

铜价暴涨创历史新高

9月8日晚间,伦敦金属交易所(LME)3个月期铜突破14700美元/吨并一度冲上14779美元/吨,继9月7日盘中触及14533美元/吨、刷新1月29日14527.5美元/吨的纪录之后,又创下历史新高,最终收报14728美元/吨;国内沪铜期货主力合约收盘报每吨110620元,时隔7个月重新站上11万元关口。今年以来,国际铜价已累计上涨约17%,过去一年涨幅高达47%。

本轮铜价冲高的直接导火索,是美国关税预期引发的金属“搬家”。

2025年8月,特朗普政府对铜半成品加征50%进口关税,但精炼铜暂被排除在外。然而美国商务部曾建议把精炼铜纳入征税范围,可能自2027年1月起加征15%关税,2028年提高至30%。市场普遍预期,这一预期推动纽约商品交易所(COMEX)铜期货对LME铜期货长期维持高额溢价,贸易商纷纷提前将铜从欧洲、亚洲运往美国套利。

数据显示,仅2026年7月,美国精炼铜单月进口量便突破20万吨,创下至少12年来的最高纪录,一场跨太平洋、跨大西洋的“抢运潮”已然上演。

大量铜流入美国COMEX仓库后,全球库存格局迅速失衡。数据显示,COMEX铜库存已累积至约69.6万吨,占全球交易所显性库存的近七成;与之相对,LME等非美交易所库存被压至低位,注销仓单占比长期维持在50%以上,交易所可供交割的注册仓单数量极低,现货升水走高。高盛测算,美国以外市场的铜供应缺口已从6万吨猛增至近65万吨。这种集

中性转移,既抽紧了其他地区的现货供应,又推高了美国本土的到岸溢价,叠加投机资金涌入,共同将铜价推至历史高位。

当然,全球铜的实物总供给并未极端短缺。业内人士分析,用于交割的可流通现货被抽离是一种结构性紧张,而非绝对短缺。一旦关税政策尘埃落定,库存可能回流,价格面临回调风险。

关税预期只是短期催化剂。更深层的原因,是供应端的“刚性”与需求端的“爆发”迎面相遇。

“AI数据中心等新场景已成为铜的‘超级需求引擎’。”紫金矿业相关高管表示,随着算力密度提升,液冷和高压直流供电架构成为主流,高端铜材需求爆发。

到底有多“吃铜”?据浙商证券测算,单台算力柜液冷板纯铜材消耗高达800至1000公斤,液冷机架母线约120公斤,800V直流母线约220公斤。摩根大通预测,2026年全球数据中心铜消费将达47.5万至74万吨,每年新增需求约11万吨。摩根士丹利更预计,到2028年这一数字将翻番至130万吨。

更惊人的是高端铜箔细分市场,据东吴证券测算,2026年AI服务器专用高端铜箔(HVLP)需求约2.4万吨,同比增长260%;2027年预计再翻倍至5万吨。AI算力基建带动的电网扩容、变压器升级需求,还将进一步放大用铜增量。

新能源汽车同样是用铜大户。纯电动车平均用铜是传统燃油车的3至4倍。标普全球副董事长丹尼尔·叶尔金指出,电气化趋势正成为铜需求的重要驱动因素,且这一趋势将持续较长时间。他还提到,人形机器人等新兴领域,正在成为新的潜在铜需求来源。

与需求端的爆发式增长形成鲜明对比,铜矿供给持续收紧。

全球最大产铜国智利受暴雪、强降雨等极端天气干扰,产量增长疲软,智利国家铜业委员会已将2026年铜产量预期下调至527万吨。全球第一大铜企、智利国家铜业公司(Codelco)因矿山和项目挫折,今年上半年自有铜产量同比下降11%。全球第二大铜生产国刚果(金)正式实施铜精矿出口禁令,进一步收紧全球铜精矿供应。

矿业新增项目的漫长周期,也放大了“供应刚性”。洛阳铝业工作人员表示,一座绿地矿山从勘探到审批规划通常需8至10年,即便条件较好也需3至5年。丹尼尔·叶尔金则指出,开发一座大型新铜矿通常需要约17年。

与此同时,全球铜矿正面临资源品质下降、开采成本攀升的制约。据中国有色金属工业协会数据,全球铜矿品位已从2005年的1.3%降至2025年的0.65%,2025年开采成本较2015年增长超四成。

北京商报综合报道

英国空管系统技术故障致大批航班取消



8日,英国伦敦希思罗机场航班大面积延误,滞留旅客在等待。视觉中国/图

当地时间9月8日,英国国家空中交通服务公司(NATS)空管系统出现技术故障,全国多地机场的正常航班运行受到严重冲击。伦敦地区所有机场一度临时关闭,暂停接受所有进港航班降落。

据统计,故障发生当日英国境内共有约600个航班被取消。作为英国最大航空枢纽的伦敦希思罗机场受波及程度最深,根据航班追踪平台的公开数据,截至当地时间18时50分,该机场已有156个出港航班被取消,另有186个出港航班出现不同程度延误,英国航空公司是希思罗机场内受此次故障影响最严重的航司之一。英国航空在一份声明中表示:“问题的严重性意味着将对客户和同事产生重大连锁影响。”

此次故障还波及跨境空域,爱尔兰都柏林机场进出港航班同步受到连带影响。航班监测平台数据显示,伦敦飞行情报区内所有机场的

起降流量均被严格管控。

目前相关运营方已启动修复工作,正联动机场与航空公司逐步推动航空运行恢复,后续相关影响仍在持续消化中。NATS官方通报确认,故障出现在核心航班处理系统,技术团队已现场加急排查修复。据介绍,目前英国空域保持开放,航班未全面停飞,但空管实施流量管控,整体运行秩序恢复仍需一定时间。

英国航空监管机构表示,期待NATS提交本次事故的完整调查报告。

英国民用航空管理局称,拿到报告后,该局会评估是否需要进一步采取举措,保障英国空管系统的可靠性。

报道提到,2024年,英国民用航空管理局曾表示,NATS需要审查其系统故障应急预案,此前一年飞行计划的自动处理功能出现故障,给英国各地机场造成混乱。北京商报综合报道