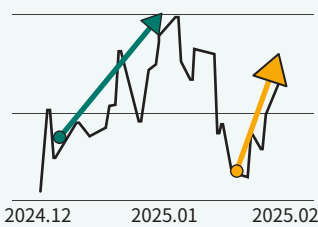




2025年2月

对特朗普贸易政策的担忧足以影响市场

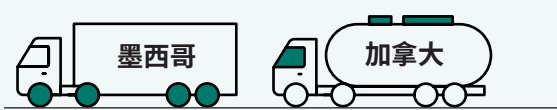


市场对关税的担忧
导致美元波动



无论关税政策的最终结果如何...

...市场对极端结果的担忧足以引发市场波动...



...正如美国宣布对中国、墨西哥和加拿大征收关税后，美元恢复走强

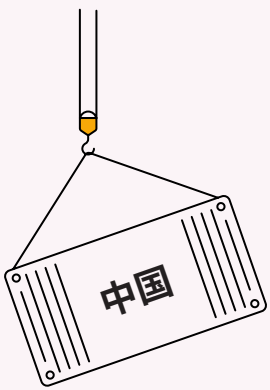
新一轮贸易摩擦可能与上次不同

两倍

截至2025年2月3日的12个月期间，加拿大和墨西哥占美国进口的总份额与中国所占的份额比较

资料来源：美国人口普查局。

特朗普与中国的首轮贸易摩擦对美国通胀的影响甚微...

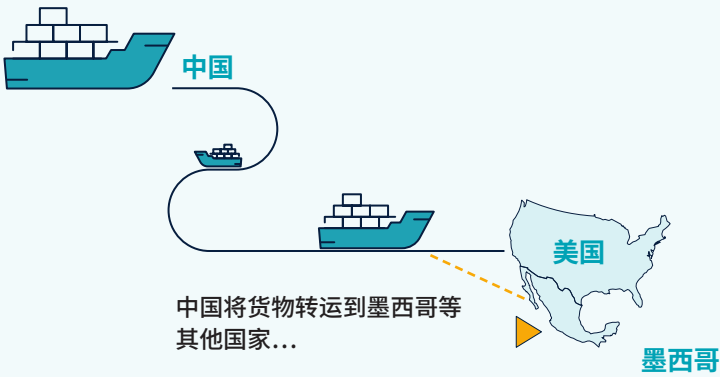


...第二轮贸易摩擦可能截然不同...

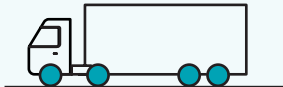
...加拿大和墨西哥所占的进口份额是中国的两倍



中国在首轮贸易摩擦中避免了许多关税



...然而，鉴于墨西哥及加拿大通过陆路运输...



...因此此次第二轮贸易摩擦可能较难避免关税



资料来源：施罗德投资，截至2025年2月。

未在准备提供以上信息时，我们依赖并推定（未经独立确认）所有自公共资源处得到、由投资者或其代理人提供、或经我方审核的信息的准确性和完整性。以上信息仅供提供咨询之用，并不构成任何形式的招徕、投资产品要约或投资建议，亦不同时适用于所有投资者。投资者应意识到此类投资涉及市场风险，且应被视为长期投资。投资者在作出投资决策前，应自行寻求专业顾问提供意见，并选择适合自身风险承受力的投资品种进行投资。以上信息非经批准，不得以任何形式擅自向其他第三方进行披露。如有违反，基金管理人将保留采取相关法律行动的权利。