

供應鏈中斷 成本大增 需求疲軟

專家：特朗普關稅戰令美科技業倒退十年



害人害己

美國知名投行Wedbush分析師艾夫斯5日表示，美國總統特朗普胡亂加徵關稅的政策將引發「經濟末日」，導致美國科技領域倒退十年，中國科企則將迎來新的機遇。他指出，特朗普關稅將切斷美國科技供應鏈，對半導體、人工智能（AI）等行業造成沉重打擊，美國民眾購買的電子產品也將大幅漲價。若蘋果公司被迫將生產線轉移至美國本土，一部iPhone的售價可能飆升至3500美元（約2.73萬港元）。

【大公報訊】艾夫斯5日在一份給客戶的報告中表示：「我們與全球數百名投資者、科技公司行政總裁和供應鏈專家進行了交流，以評估特朗普關稅引發的『經濟末日』。」他表示，若包括所謂「對等關稅」在內的關稅政策維持不變，將導致美國科技領域倒退十年，中國科企則將迎來新的機遇。

艾夫斯指出，特朗普關稅將切斷美國科技領域的供應鏈，導致美國科企成本增加、投資者信心減弱，進而拖慢美國科技創新步伐。他直言，特朗普關稅對市場而言是「有史以來最大的災難」，並且這完全是特朗普自釀苦果。

中國科企迎來新機遇

特朗普6日在被問及關稅引發市場恐慌時回應說：「我不希望市場崩潰，但有時你必須吃藥才能治好病。」他多次聲稱，關稅將為美國帶來更多收入，並加快製造業回流。但艾夫斯指出，在華盛頓大談「美國製造」很容易，現實卻令人不安。在美國建造一家工廠需要4至5年時間，美國的勞動力和成本結構無法滿足現代供應鏈的需要，且推動供應鏈發展的許多知識產權和技術都集中在亞洲。

艾夫斯說，特朗普關稅將在未來數十年改變科技格局，美國科技業將無法與中國競爭，比亞迪、華為等成千上萬的中國科企將贏得更多市場份額。

彭博社6日表示，受關稅影響，蘋果公司在美國銷售的產品可能將漲價。該公司曾在歐洲和日本等地通過漲價應對稅收政策、匯率波動和通脹造成的影響。

報道指出，蘋果公司難以全面實現美國製造產品，即便將生產線搬回美國也會導致成本增加、售價上漲。

艾夫斯也表達了相同觀點。他表示，特朗普關稅將導致美國消費者購買的電子產品普遍漲價40%至50%；如果蘋果公司被迫將生產線轉移至美國本土，一部iPhone的售價甚至可能從1000美元暴漲至3500美元。艾夫斯將蘋果股票的目標價從325美元下調至250美元。

美國芯片商難逃一劫

特朗普2日宣布徵收「對等關稅」後，英偉達、英特爾等美國芯片巨頭股價持續下跌。《華爾街日報》表示，儘管特朗普將半導體排除在「對等關稅」之外，但大多數芯片其實是通過間接進口的方式進入美國。伯恩斯坦研究公司的一項分析顯示，去年美國進口了約5210億美元的機械產品、4780億美元的電子產品和3860億美元的汽車，這些包含大量芯片的產品如今面臨高關稅。很多在美國製造的芯片也會被送到亞洲進行最終組裝，再出口給美國客戶。

沃爾夫研究公司分析師卡索表示，芯片製造商及買家預計關稅將推高價格，消費需求隨之下降，整個供應鏈可能出現一波訂單取消潮，類似於2020年新冠疫情期間發生的情況。這最終將導致芯片商收入減少、股價進一步下跌。卡索預測，消費電子產品將受到最嚴重的衝擊。與此同時，關稅將導致英偉達的熱銷產品AI服務器成本上升。

雪上加霜的是，特朗普3日聲稱，他很快將對半導體行業下手，對美國直接進口的芯片等產品加徵關稅。他2月曾說，考慮對芯片徵收25%或更高的關稅。

（綜合報道）



▲特朗普關稅打擊進口，將切斷美國科技供應鏈。法新社

▼美國民眾5日抗議特朗普的關稅等政策。法新社



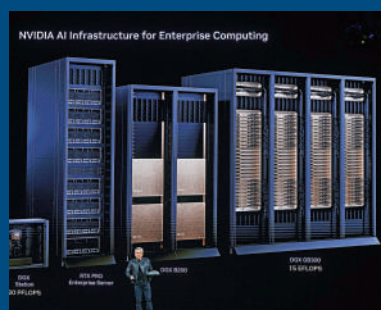
特朗普關稅 衝擊美國科企

科技供應鏈中斷

Wedbush分析師艾夫斯指出，特朗普關稅基本上會切斷美國科技領域的供應鏈，半導體、人工智能（AI）等行業將遭受沉重打擊，英偉達和蘋果等科技巨頭近日股價大跌。儘管特朗普大談「美國製造」，但在美國建造一家工廠需要高昂的時間和金錢成本，美國的勞動力和成本結構無法滿足現代供應鏈需要，且推動供應鏈發展的許多知識產權和技術都集中在亞洲。

電子產品在美漲價

關稅將導致美國科企成本飆升，美國消費者購買的電子產品可能將普遍漲價40%至50%。如果蘋果公司被迫將生產線轉移至美國本土，一部iPhone的售價甚至可能從1000美元暴漲至3500美元（約2.73萬港元）。



▲受關稅影響，英偉達的AI服務器成本將上升。美聯社

成為歐洲報復對象

歐盟近期多次表示可能針對美國科企採取報復措施，以反制特朗普關稅。歐盟是美國科企最重要的市場之一，或採取加強法律監管、徵收數字服務稅、動用「反脅迫工具」對美國科企設限等報復措施。

大公報整理



大公報製圖

美商務部長稱「百萬美國工人造iPhone」被嘲諷

【大公報訊】綜合彭博社、CBS報道：美國商務部長盧特尼克6日為特朗普政府的全球關稅政策辯護，聲稱此舉將推動製造業「回流美國」，數以百萬計的美國工人將「擰着小螺絲製造iPhone」。美國網友嘲諷盧特尼克不切實際。

盧特尼克6日接受CBS採訪。主持人布倫南提問說，特朗普關稅將損害美國民眾的利益，「本屆政府是否考慮採取補償或補貼措施？」盧特尼克稱，他暫時未參加過任何與此相關的會議，並試圖轉移話題，聲稱美國將建造「數萬億美元的工廠」。布倫南提到，盧特尼克曾表示機器人將從事生產工作，所以這些工廠並不能給工人提供就業機會。盧特尼克回答說，這些是「自動化工厂」，但「偉大的美國工人」將負責建造和運營工廠。他緊接着又說：「數以百萬的人類大軍擰着小螺絲製造iPhone，這種事情將在美國發生。」

一名美國網友指出，現實擊碎了盧特尼克的幻想，美國根本沒有足夠的勞動力和合適的

工業生態系統。另外，特朗普的「對等關稅」連只有企業棲息的無人島也不放過，引發群嘲。盧特尼克6日辯解稱，這是為了防止其他國家利用這些島嶼「鑽空子」，繞過美國關稅。美國網友並不買賬，指責特朗普政府只想無差別打擊全球供應鏈。



▲盧特尼克稱關稅將促進製造業回流美國，被批不切實際。法新社

阿克曼籲緩徵關稅 避免「經濟核冬天」

【大公報訊】據CNN報道：特朗普關稅導致美股動盪，一些原本支持特朗普的華爾街大佬也改變立場，開始要求特朗普住手。知名對沖基金經理、潘興廣場創始人比爾·阿克曼6日警告說，特朗普的「對等關稅」政策如同對全球發動「經濟核戰」，將導致「經濟核冬天」，並敦促特朗普

暫暫停實施「對等關稅」90天，以便通過談判解決問題。

阿克曼6日在社交媒體上發文稱：「目前美國通過徵收巨額且不成比例的關稅，同時對全世界發動經濟戰，正在摧毀人們對美國作為貿易夥伴、經商之地和投資資本市場的信心。這對美國和支持特朗普的美國民眾（尤其是已經承受巨大經濟壓力的低收入消費者）將產生極其負面的影響。這不是人們在大選中投票給特朗普想看到的結果。」他指出，若特朗普的「對等關稅」於4月9日如期生效，商業投資將陷入停滯，消費者將捂緊錢包，美國的聲譽將嚴重受損，而恢復這一聲譽需要數年甚至數十年時間。

阿克曼呼籲特朗普叫停執行「對等關稅」，否則美國將走向「自我引發的經濟核冬天」，不得不經歷經濟下行。他還將矛頭指向美國商務部長盧特尼克，聲稱讓一個旗下公司「加槓桿重倉固定收益」的人擔任商務部長是糟糕的主意。阿克曼稱，盧特尼克和他此前擔任行政總裁的金融服務公司建達重倉長期國債，所以盧特尼克對美股崩盤無動於衷。他補充說，當美國股市動盪時，盧特尼克會從中獲利。

歐盟擬下周對美徵報復性關稅

【大公報訊】據路透社報道：歐盟委員會貿易和經濟安全委員謝夫喬維奇7日說，歐盟對美國關稅的第一部分反制措施將於本月15日開始，第二部分計劃於5月15日開始。歐盟委員會已提出一份清單，涵蓋280億美元（約2184億港元）的美國進口商品，或將針對這些商品徵收報復性關稅。

謝夫喬維奇稱，歐盟將於9日就針對美國鋼鐵和鋁關稅的反制措施進行投票表決，若表決通過，將分別於本月15日和5月15日開始實施反制措施。據路透社報道，歐盟委員會向各成員國提出一份美國進口商品清單，涵蓋肉類、穀物、葡萄酒、木材、服裝、牙線等，計劃對清單上的商品

徵收報復性關稅。歐盟委員會主席馮德萊恩稱，歐盟將成立進口監測工作組，並加強單一市場以應對美國關稅。她還表示，歐盟已向美國提出對工業品實施零關稅。

被視為美國總統特朗普重要歐洲盟友的意大利總理梅洛尼6日說，意大利不同意美國在關稅問題上的選擇，並準備動用包括談判和經濟手段在內的一切必要手段支持意大利企業和產業部門。

日本首相石破茂7日稱，美國的「對等關稅」政策對日本而言如同「國難」，並表示希望能盡快訪美，與特朗普進行交涉。白宮國家經濟委員會主任哈塞特6日稱，已經有50多個國家和地區與白宮取得聯繫，希望進行貿易談判。



▲歐盟計劃對美國的服裝等商品徵收報復性關稅。法新社