

SHEIN Temu 美商品漲價 大減廣告衝擊社媒營收



反擊關稅霸凌

香港文匯報訊 中國在北美的兩大主要電商平台 Temu 和 SHEIN 周三（4月16日）表示，因應美國關稅措施導致成本上升，將於下周五起調高在美國市場的商品價格。此外，Temu 和 SHEIN 近來亦大幅削減在美國的網上廣告支出，衝擊美國各大社媒的營收。

Temu 和 SHEIN 主打廉價商品，從玩具到智能手機等應有盡有。近年兩家公司受惠於「小額豁免」、即允許售價低於 800 美元（約 6,210 港元）的小額包裹免稅入境美國，得以在美國迅速發展。

SHEIN 銷售增長一年來最佳

然而美國總統特朗普上周宣布對中國進口的商品加徵 145% 關稅，美國海關亦將於 5 月 2 日起，對來自中國內地和香港的小額包裹徵收高達 120% 關稅。相關舉措將嚴重影響 Temu 和 SHEIN 的成本，兩家平台在通知中鼓勵顧客「現在就以今日價格購買」，但均未提及調高價格的更多細節。

在這兩家平台宣布漲價前，美國消費者已搶先囤貨。統計顯示，Temu 和 SHEIN 最近數月在美國的銷售額反彈。其中 SHEIN 的銷售增長創下過去一年的最佳紀錄，在 3 月實現盈收較去年同期增加 29%，在本月頭 11 天更增至 38%。Temu 同期增長率則分別為 46% 及 60%。

Temu 下架 Google 廣告

此外，由於關稅衝擊，Temu 和 SHEIN 亦大幅削減在美國的廣告支出。市場情報機構 Sensor Tower 數據顯示，截至上周日的兩週內，Temu 已將其社交平台 Meta、X 和 YouTube 的廣告支出平均削減 31%。另根據電商解決方案提供商 Smarter Commerce 的數據，自 4 月 9 日以來，Temu 已完全停止所有在 TikTok 和 Google 上的贊助影片和購物廣告投放。

Sensor Tower 數據還顯示，在 4 月頭兩周，SHEIN 在 Meta、TikTok、YouTube 和 Pinterest 等平台的每日平均廣告支出下降 19%，相比去年同期幾乎減半，尤其在 YouTube 平台的廣告投放更被大幅削減。

Meta 的財務數據顯示，其去年來自中國的收入達 184 億美元（約 1,428 億港元），佔總收入 10% 以上。今年 1 月，Meta 將關稅或貿易爭端列為其業務的潛在風險因素，承認中國是公司廣告業務的主要收入來源。

世貿報告： 全球貿易前景嚴重惡化

香港文匯報訊 世界貿易組織周三（4月16日）發布最新《全球貿易展望和統計》報告，顯示美國關稅政策導致全球貿易前景嚴重惡化。在當前關稅形勢下，今年全球商品貿易量預計將下降 0.2%，較「低關稅」情形下的預測值低近 3 個百分點。北美地區貨物貿易降幅尤其顯著，出口預計將下降 12.6%。

報告預計，今年亞洲地區貿易將實現溫和增長，進出口漲幅均為 1.6%；歐洲地區出口預計增長 1.0%，進口預計增長 1.9%。兩大地區的貿易增長預期雖受關稅衝擊而有所下調，但仍是全球貿易的重要增量和貢獻者。

全球 GDP 或萎縮 7%

報告指出，美國對等關稅以及政策不確定性若造成更廣泛影響，可能導致今年全球商品貿易降幅擴大至 1.5%，成為 2020 年新冠疫情以來最大跌幅，並對依賴出口的最不發達國家造成衝擊。報告還預計服務貿易也將受到關稅不利影響，預測今年全球服務貿易量將增長 4%，較先前預期低約 1 個百分點。

世貿總幹事伊維拉對貿易政策的不確定性深表擔憂，她表示對等關稅可能帶來嚴重後果，持續的不確定性或阻礙全球經濟增長，給全世界尤其最脆弱經濟體帶來嚴重負面影響。她還擔憂中美經濟互相脫鉤的情況下，長遠全球國內生產總值（GDP）可能萎縮 7%。伊維拉呼籲世貿成員推動構建公平競爭環境，簡化決策流程，作出相應調整，以更好適應當前現實。

北美兩大中國電商下周五變招 消費者搶先囤貨



● SHEIN 和 Temu 近年受惠於小額包裹免稅入境美國，得以在美迅速發展。 網上圖片

美中餐館被迫加價換食材 影響地道風味恐流失食客

香港文匯報訊 美國《華盛頓郵報》報道，總統特朗普的關稅戰影響在美國的中餐館的食材供應，美國食客正面對食物漲價，同時由於食材改變可能影響味道，美國消費者在中餐館或許吃不到地道的中國菜餚。

報道稱，特朗普的關稅政策令美國的中餐館老闆們陷入兩難，他們的招牌菜嚴重依賴只能從中國進口的特色食材，在難以負擔的高額關稅面前，中餐館只有精簡菜品、提高售價、替換原料等為數不多的選擇，以求在不斷壓縮的利潤空間中繼續生存。

餐盒外賣袋調味包同受影響

餐飲業本身就是利潤率最低的行業之一，通常只有 3% 至 5% 利潤。隨着關稅侵蝕利潤底線，利潤空間很可能進一步縮小，尤其只經營一家門市且不提供酒水的中餐館外賣店，在這場衝擊中特別脆弱。關稅不僅提高食品成本，對於主要從中國進口的非食品類餐飲必需品，例如外賣袋、餐盒和調味包等，同樣也受影響。

雪上加霜的是，據中餐食譜華裔作者周曉晴說，中餐館還面臨特殊的壓力，他們需在滿足食客對地道中餐風味的期待，與保持價格親民之間取得平衡。根據全美餐館協會（NRA）的數據，美國 70% 的縣都有亞洲餐館，它們通常是中國餐館。周曉晴說，「無論你去美國哪裏，都能找到一家中餐館。中餐已以各種不同的方式和層次，深深融入美國人生活中。」

NRA 首席經濟學家穆特雷說，近年來美國人的口味明顯更國際化。這種追求國際化口味的潮流，讓像中國辣椒醬這樣極具本土風味、難以替代的調味品進入主流市場，但如今旺盛的需求卻遇上全球貿易戰。在美國推出的中國辣椒醬品牌「Fly By Jing」，其創始人高靜表示，她的產品所用原料包括豆豉、貢椒、二荊條辣椒和冷榨熟菜籽油，都只能在中國四川生產。高靜批評關稅不僅威脅到其品牌發展，且剝奪美國民眾接觸和欣賞不同文化的便捷方式。

弗吉尼亞州費爾法克斯的嚴師傅經營川菜館，製作四川火鍋底料的食材由於用量大，他都是透過貨櫃業務進口。供應商已警告下次訂貨時，價格將大幅上漲，「從長遠看關稅會壓縮利潤」。他也聽到一些中餐館同行抱怨，由於關稅對預算造成極大影響，老闆們正糾結削減菜餚和人力。

聯儲局主席無視減息呼籲 特朗普批永遠又遲又錯

香港文匯報訊 美國聯儲局主席鮑威爾周三（4月16日）在芝加哥經濟俱樂部發表講話，指出總統特朗普政府的政策，對經濟的影響具有極大不確定性，目前宣布的關稅上調幅度遠超預期，對經濟影響也可能如此，包括通脹上升和經濟增長放緩，聯儲局可能陷入需同時控制



● 鮑威爾指特朗普的關稅上調幅度遠超預期。 彭博社

通脹和支持經濟增長的困境，但他仍無視特朗普的減息呼籲，重申局方將等待情勢更明朗後再考慮減息。特朗普周四在社媒發文，批評鮑威爾永遠又遲又錯，稱早就應像歐洲央行般減息，他又慨嘆解僱鮑威爾「不能來得快些」。

受鮑威爾的言論影響，美股周三全線下跌，道指下挫近 700 點或 1.73%，標準普爾 500 指數及納斯達克指數分別跌逾 2% 及 3%。

通脹預期指標大幅上升

鮑威爾指出，新政府正在 4 個不同領域實施重大政策變革，包括貿易、移民、財政政策和監管，這些政策仍在不斷發展，局方將繼續更新評估。他表示調查及市場數據均顯示，近期

的通脹預期指標均大幅上升，參與調查人士均將矛頭指向關稅，不過長期通脹預期指標大致維持穩定。

鮑威爾指出，美國第一季國內生產總值（GDP）的初值將於數周後公布。目前掌握的數據顯示，首季經濟增長速度較去年同期的穩健水平有所放緩。儘管汽車銷售強勁，但整體消費支出增長有放緩跡象。此外，美國第一季進口強勁，反映出企業試圖避開潛在關稅，預計將對 GDP 增長造成壓力。隨着進一步掌握政策變化，聯儲局將更能了解其對經濟及貨幣政策的影響。他認同關稅很可能至少會導致通脹暫時上升。至於通脹效應會否更持久，將取決於影響幅度及時間。

美元走弱加劇海外出口商困境 全球央行減息壓力加大

香港文匯報訊 美國《華爾街日報》分析指出，近期美元持續走弱，成為全球其他地區面臨的一大問題。對於銷售汽車等各種商品的外國經銷商來說，美元大幅下跌帶來雙重打擊，加劇美國總統特朗普進口關稅造成的損失。對於全球各地央行來說，本幣的快速升值加大要求它們以更大步伐減息的壓力。

美元周三（4月16日）重拾快速走弱趨勢，兌歐元、英鎊、日圓和瑞士法郎均觸及新低。衡量美元兌一籃子貨幣匯率的洲際交易所（ICE）美元指數今年下跌 8%，是 1995 年以來最差開年表現。由於美元是全球貿易和金融使用的主

要貨幣，美匯波動會產生重大的全球性後果。日本三菱日聯銀行駐倫敦的全球市場研究主管哈爾彭尼表示：「對出口商來說，美元匯率不能為美國終端消費者消化掉部分關稅影響，這肯定會帶來更大的負面影響。」

歐央行減息 0.25 厘 年內第三次

疲弱的美元使外國公司從美國業務賺取的利潤，在換算回歐元或日圓時價值縮水。這也使得外國公司生產的商品，對美國消費者變得更昂貴。隨着日圓兌美元匯率從年初的 157 日圓升至 143 日圓，日本豐田汽車預計將面臨利潤

衝擊。在歐洲，美元匯率波動或削弱 Prada 和 LVMH 等奢侈品公司及其他飲料銷售商的業績。德意志銀行將歐洲斯托克 600 指數成分股公司的利潤增長預期從 6% 下調至 4%，理由是需求減弱和歐元走強。

歐洲央行周四宣布減息 0.25 厘，是今年內第三次減息。瑞士央行要到 6 月份才再次召開會議，但部分投資者認為該行可能會緊急減息，以幫助壓低本國貨幣匯率。今年以來瑞郎兌美元已上漲逾 10%，增加該國面臨通縮的可能性，同時也使其標誌性出口產品如手錶和高精度機械變得更高昂。

特朗普親自與日代表談判 未予即時關稅豁免

香港文匯報訊 日本政府周三（4月16日）首度與美國政府進行關稅談判，但未能成功取得即時的關稅豁免。在日方貿易談判代表、經濟再生大臣赤澤亮與美方會談後，日本首相石破茂指出，未來的談判「不會輕鬆」。

在會議開始前不久，美國總統特朗普突然宣布親自參與，直接與級別較低的日本談判代表會面。《日本經濟新聞》分析稱，這反映出美國急於在貿易談判中取得成果的焦慮情緒，因投資者紛紛拋售美國國債，市場壓力迫使特朗普盡快調整

關稅策略。

傳要求日承擔美軍駐留經費

特朗普在會談後發文稱，「很榮幸剛與日本代表團會面，取得了重大進展！」赤澤則說，「我向特朗普轉達首相的想法，其中包含希望盡可能早日實現強化日美雙方經濟、全面性的雙贏協議。」他透露特朗普在會面中明確提出，與日本談判是美國「優先事項」。

報道指出，赤澤先與特朗普在白宮進行約 50 分

鐘會談，之後又與美國財長貝森特、商務部長盧特尼克和貿易代表格里爾進行約 75 分鐘磋商。在部長級會談中，赤澤表示已要求美方全面審視對等關稅、汽車關稅、鋼鋁關稅等措施。雙方一致同意在本月底前進行下一輪談判，並繼續進行工作層面談判。報道稱，日方要求下調或撤回關稅，特朗普則提出與國防相關要求，認為駐日美軍駐留經費只由美國單方面承擔並不公平。石破茂表示接下來的談判不會輕鬆，又指兩國之間立場仍存在分歧，他考慮在最適當時機訪美。



● 美國關稅嚴重影響日本汽車業出口。 法新社