

特朗普關稅政策引發滯脹衝擊 投資者紛拋售美資產 美股表現落後全球 差距創32年來最大

香港文匯報訊 英國《金融時報》上周六（4月26日）報道，由於美國總統特朗普反覆無常的關稅政策，引發投資者拋售美國資產，美國股市今年的表現落後於全球其他地區，差距創1993年以來最大。

道稱，衡量美國股市的MSCI美國指數，在今年頭16周下跌11%。同期MSCI除美國以外的全球指數，以美元計算上漲4%，這是自1993年以來與美股之間的最大差距。德意志銀行新興市場和亞太區研究主管戈爾表示，美股表現欠佳的主要原因，源於政策不確定性增加及關稅帶來的滯脹衝擊，導致美國資產重新定價，尤其是美元暴跌進一步擴大差距。今年以來，美元兌歐元、日圓等一籃子6種主要貨幣，下跌幅度達8%，提振了以美元計價的非美國市場表現。

專家：資本正流向歐洲

《金融時報》指出，特朗普於4月2日宣布徵收所謂「對等關稅」後的一周內，標普500指數累跌12%。隨著特朗普撤銷或推遲部分關稅，該指數已收復大部分失地，但仍遠遠落後於Stoxx歐洲600指數等全球競爭對手。以美元計算，今年德國DAX指數上漲逾20%，法國CAC40指數亦漲約12%。Federated Hermes全球股票投資組合經理格朗說，受到對股票市場的信心推動，資本正流向歐洲。

另據美國投行高盛表示，自3月初以來，外國投資者已悄悄從美國股市撤出630億美元（約4,887億港元）資金，其中最大拋售方來自歐洲。摩根大通上周五公布的調查則顯示，美股將是今年資金流出最多的資產類別。

分析師預計美股維持震盪

有分析師預計美股仍將維持震盪，美國銀行首席投資策略師哈奈特建議，在不確定性徹底結束前，投資者應趁美股及美元反彈時沽出。他指出，市場的「痛苦交易」表明未來還會有更多下行空間，由於美元正處於長期貶值趨勢中，資金撤離美國資產的趨勢也將延續。Ameriprise首席市場策略師薩里班尼稱：「預計美股仍將維持震盪，未來一周大型科技企業的業績報告，將成為左右大市走勢的關鍵。」

歐洲數碼財富管理公司Moneyfarm投資總監理查德表示：「目前大家普遍認為，這種關稅水平在長期來看是不可持續的，但要真正實現調整，可能還需要一段時間，問題在於這些關稅最終會穩定在那個水平。」

TikTok Shop進軍日電商市場 拓收入來源



香港文匯報訊 日本《日經新聞》周日（4月27日）報道，鑒於在美國市場的前景不確定，中國短片平台TikTok將於未來數月在日本推出電商服務「TikTok Shop」（圖），透過短片與直播帶貨銷售商品，以拓展廣告以外的收入來源。

知情人士稱，TikTok已決定在日本展開電商服務，並於近期開始招募賣家。用戶可在應用程式內利用短片或直播方式介紹商品完成銷售。TikTok計劃透過電商銷售獲取手續費收入，藉由其全球超過10億用戶的龐大基礎，致力擴大廣告以外的收入來源。

字節跳動加速布局電商業務

自TikTok在美國市場面臨美政府要求出售業務的壓力以來，其母公司字節跳動不斷在全球主要市場加速布局電商業務，以拓展廣告以外收益，並降低對單一市場的依賴。除日本外，TikTok已於今年3月在法國及德國先後推出TikTok Shop，其歐洲業務也於本月擴展至意大利。

統計顯示，TikTok去年在美國的下載量高達5,200萬次，然而美國政府以所謂「國家安全」為由，持續要求字節跳動剝離TikTok，否則將關閉TikTok在美業務。歐美媒體指出，美國總統特朗普政府已開始物色潛在買家，投資基金聯盟與亞馬遜等企業均表態有意收購。



▲交易員在紐約證券交易所工作。路透社

▶聯儲局調查指出，貿易戰和政策不確定性為美金融穩定最大隱憂。網上圖片

亞馬遜近千款產品漲價 商戶：很多行家將撐不過

香港文匯報訊 美國消費者正開始感受到總統特朗普對中國加徵關稅的影響，尤其在網購方面。美國消費者新聞與商業頻道（CNBC）等媒體報道，由於進口成本上漲，自4月9日以來，美國電商平台亞馬遜近1,000款產品漲價，平均漲幅高達29%。

儘管亞馬遜方面認為上述數據無法全面反映客觀情況，但確實愈來愈多依賴中國貨源的美國進口商，因特朗普關稅而陷入經營困境。專家分析稱，與少數大型零售商不同，中小型賣家承擔風險的能力要弱得多。一名美國亞馬遜賣家慨嘆「關稅不能一直這麼高下去，太多人撐不過去」。

涵蓋服飾玩具家品等

美媒通報的亞馬遜商品資料來自美國電商分析公司SmartScout，據報其追蹤分析亞馬遜超過10萬件商品的定價情況，發現漲價商品



●亞馬遜近1000款產品漲價，平均漲幅高達29%。網上圖片

涉及服飾、珠寶、玩具、家品、辦公用品、電子產品及配件等。SmartScout創辦人兼行政總裁尼達姆說，「這是我第一次看到這樣的集體漲價，除了關稅之外，找不到其他理由能解釋此次漲價。」他表示漲價商品中有800多款處於有紀錄以來最高價格。

事實上，許多依靠中國工廠供貨的國外品

牌，都被迫進行大規模調整。來自美國佛羅里達州的家居品牌Zulay Kitchen，其創始人科多韋斯已在亞馬遜經營店舖10年，但如今陷入困境，因他的大部分產品都是在中國製造，「目前我們絕大多數產品都來自中國，我們預計約需6個月時間才能從其他國家獲得穩定供應。在此期間，我們需避免庫存耗盡，同時研究新的供貨渠道。」此前科多韋斯已被迫裁員19%，並將網上廣告支出削減85%。

科多韋斯稱，他的公司正盡快將生產轉移到印度、墨西哥和其他市場，但坦言過程可能需至少一兩年才能完成。不過對許多規模較小的商家而言，這個時間是「不能承受之重」。美國市場研究公司Emarketer的零售和電商首席分析師卡納維斯說：「若不大幅降低關稅，許多這類小型企業可能倒閉，因它們沒有太多迴旋餘地來消化額外成本。」

中國電商上調美商品價格 Shein漲幅達377%

香港文匯報訊 美國彭博社報道，中國跨境電商平台Shein在美國對小包徵收關稅前，已提高其在美國從衣服到廚具等所有產品的價格，最高漲幅達377%，顯示貿易戰已令美國消費者面對加價潮。

Temu露台椅1天加價近一成半

Shein和另一中國電商平台Temu早前已預告於上周五（4月25日）加價。據彭博社匯編的數據，當天兩個平台在美國的大部分商品均漲價，某些類別的漲幅明顯較高。

美容和健康類別中排名前100種產品的平均價格較上周四上漲51%，部分產品更漲價



●Shein已預先提高美商品價格。網上圖片

逾一倍。家居和廚房用品及玩具的平均漲幅超過30%，其中10件裝廚房毛巾價格漲幅更高達377%。部分女裝衣服價格則上漲8%。

美國有線新聞網絡（CNN）則發現，Temu網站上列出的兩張露台椅，上周四標價為61.72美元（約478.8港元），到上周五已升至70.17美元（約544.4港元）。

由於美國政府決定終止對來自中國小包裹的關稅豁免，從5月2日開始，先前免稅進入美國、價值低於800美元（約6,206港元）的包裹將被徵收新關稅，令Shein和Temu等電商平台的許多產品均面臨或高達120%的關稅。

Shein和Temu率先漲價，反映中國電商試圖將部分額外進口成本，轉嫁給美國消費者。

指普京無意停火 特朗普威脅進一步制裁

香港文匯報訊 美國總統特朗普對推動俄烏停火逐漸失去耐性，他上周六（4月26日）表示，俄總統普京近日向烏克蘭發射導彈，令他不禁懷疑普京或許不想停戰，他或會對俄施加進一步制裁。然而克宮發言人佩斯科夫同日表示，普京上周五與美國中東問題特使威特科夫會晤時確認，俄方準備在不設先決條件下與烏方談判。

特朗普與烏總統澤連斯基在梵蒂岡一對一會面後，特朗普在搭機返美途中於社媒發文表示：「普京沒有任何理由向平民區域、城市和城鎮發射導彈，這讓我懷疑也許他不想停止這場衝突，只是在敷衍我。或許我該用銀行業制裁或二級制裁等不同方式應對。」

普京上周五與威特科夫進行今年以來第4次

會談，當天會談持續3小時，討論議題包括俄烏恢復直接談判的可能性等。與會的俄總統助理烏沙科夫其後稱，會談富有建設性，使俄美兩國在包括烏問題在內的更廣泛議題上立場更接近。佩斯科夫說，普京在會晤時確認俄準備在沒有任何先決條件的情況下，與烏進行談判，強調普京此前曾多次表明上述立場。



●俄軍向烏克蘭陣地開火。美聯社

特朗普稱巴拿馬和蘇伊士運河 應允美船隻免費通過

香港文匯報訊 美國總統特朗普上周六（4月26日）聲稱，美國船隻應被允許免費通過巴拿馬運河和蘇伊士運河，巴拿馬總統穆利諾同日發文回應，表示巴拿馬運河的通行費由巴拿馬運河管理局管理，不存在與此相違背的其他協議。

特朗普在名下社媒Truth Social上發文稱，「美國船隻，無論是軍用還是民用，都應被允許免費通過巴拿馬運河和蘇伊士運河」，他聲稱「若沒有美國，這些運河就不會存在」，並已要求國務卿魯比奧處理相關問題。

巴拿馬總統反駁

特朗普自當選以來，多次提出要重新掌控巴拿馬運河，甚至聲稱出於對美國經濟安全需求的考慮，他不排除透過「軍事或經濟脅迫」手段奪取巴拿馬運河的



●蘇伊士運河

可能性。對此，巴拿馬方面已多次駁斥特朗普言論。

穆利諾上周六在X平台發文稱，「關於巴拿馬運河永久中立和經營的條約」以及《巴拿馬運河管理局組織法》規定了巴拿馬運河的過境費，不存在與此相違背的其他協議。根據前述條約和法律，巴拿馬運河管理局負責監督該運河的合作事項。