



盤點 三之二

香港文匯報訊 美國總統特朗普在4月2日宣布

對全球徵收所謂「對等關稅」，至今已過了一個月。特朗普企圖以犧牲他國的利益實現「美國優先」，然而現實卻截然相反：美國通脹預期飆升至40多年高位，經濟衰退幾率激增，西海岸貨運量驟降，而他承諾讓製造業回流卻遙遙無期。但支持特朗普的共和黨人面對這些事實仍然死撐，堅稱「沒有看到任何衰退的跡象」。

美通脹預期飆至44年高位

製造業回流遙遙無期

美經濟衰退幾率激增 西海岸貨運量驟降

美國密歇根州大學在4月25日公布的民調數據顯示，消費者對未來一年美國國內通脹幅度的預期，在4月升至6.5%，創下1981年以來最高值；而對未來5至10年價格漲幅的預期則升至4.4%，達到1991年以來最高。此外，經濟學家對美國一年內經濟衰退幾率的預測，從1月的20%飆升至4月的45%。

洛杉磯港及鄰近的長灘港是美國最繁忙的貨櫃貨運處理中心，全美約三分之一貨櫃貨物均透過這兩個港口入境。然而特朗普關稅政策導致港口貨運量驟降，已波及港口工人、物流行業司機和依賴港口生存的企業等。

洛杉磯港警告進口量將下降35%

美國《華爾街日報》近日報道，美國最大港口洛杉磯港已發出警告，稱兩週內貨物進口量將會下降35%以上。根據美國高頻貨物市場情報平台的數據，今年4月25日的洛杉磯港貨車貨運出站投標量指數僅為210.17，與去年數據存在明顯差異，且從3月起大幅低於去年同期。

另一方面，特朗普政府宣稱高關稅可促進製造業回流美國，但愈來愈多證據顯示這僅是空談。現時美國製造業職位在非農業職位中僅佔8.1%，大量職位流向了服務業。此外，特朗普在首個任期曾訪問的10家工廠中，有一家已永久關閉，另一家終止主要業務，其他數家亦面臨各種挑戰，包括面臨特朗普關稅政策的衝擊。彭博社形容「這是美國製造業殘酷現實的縮影」，美國政府一再宣稱要「復興美國製造」，但實際就業增長幅度不大，企業外流、基礎設施缺失的問題長期沒有解決，關稅政策難以扭轉美國數十年來的產業外遷趨勢。

共和黨人死撐

然而支持特朗普的共和黨人卻毫不在意。共和黨參議員肯尼迪表示，並不擔心困擾金融市場和美國民眾的陰霾，稱「我沒有看到任何衰退的跡象」，表示消費者信心和就業市場只是「略有疲軟」。參議院共和黨領袖圖恩更稱政府正在採取「長期行動」，指所有這些經濟指標都是「短期的」。民主黨參議員沃倫形容共和黨人「將頭埋在毯子下」，批評特朗普的政策對國家而言是場災難，指這次危機的根本成因是特朗普一手造成。



●洛杉磯港貨車貨運出站投標量指數大幅低於去年同期。網上圖片

美商會致函白宮促關稅豁免「小企業傷害將無法彌補」

香港文匯報訊 美國消費者新聞與商業頻道(CNBC)報道，美國商會周三(4月30日)去信特朗普政府，敦促其立即實施「關稅豁免機制」，以防止美國經濟陷入衰退，並對小企業造成「無法彌補的傷害」。不過白宮已拒絕他們的請求。

美國商會代表全美超過300萬家企業和組織，是全球規模最大、影響力最廣的商業組織之一。該組織要求特朗普政府的主要貿易官員，取消對所

有小型企業進口商，以及對所有無法在美生產或國內無法獲得的產品的關稅。美國商會會長兼行政總裁拉克在信中也要求特朗普政府建立一套正式流程，為能證明關稅對就業構成風險的公司，建立申請豁免流程。

拉克在致財長貝森特、商務部長盧特尼克和美國貿易代表格萊爾的信中寫道：「我們深感擔憂，哪怕只需數周或數月就能達成協議，許多小企業也將遭受無法彌補的損害。美國商會要求政府立即採取行動，拯救美國小企業。」拉克周四接受CNBC訪問時表示，她寫信給白宮，是因為「我們被小企業的求助淹沒了」，企業東主擔心企業的生存。

白宮拒絕請求

然而白宮周四在記者會上拒絕美國商會立即減免關稅的請求。白宮副幕僚長米勒稱，對小型企業的救濟將透過美國史上最大規模的減稅方案實施。



●美國商會收到海量小企業求助。網上圖片

民衆對經濟悲觀 「先買後付」比率增

香港文匯報訊 愈來愈多美國人會以融資方式採購生鮮蔬果和日用雜貨等必需品。美國《財富》雜誌援引借貸平台Lending Tree的數據報道，美國消費者日益擔心未來數月可能發生經濟衰退，在採買食物雜貨時選擇「先買後付」(BNPL)的比率大增，而逾期還款的情形也變多。

Lending Tree訪問2,000名美國成年人，發現有四分之一使用BNPL方式買雜貨，遠高於一年前的14%。同時，41%受訪者表示過去一年曾逾期還款，當中男性、年輕及較高收入的借款人更大機會可能遲繳。

BNPL日益受到歡迎的同時，消費者信心持續走弱，指數從一個月前的57降至近期的52.2。美聯社-NORC公共事務研究中心的民調發現，約半數美國人「極度」或「非常」擔心未來數月可能出現經濟衰退。Lending Tree首席消費者金融分析師舒爾茲表示，面對通脹和其他的經濟不確定性，消費者利用BNPL協助擴大預算。他說，BNPL日益普及，可能代表人們的財務優先順序轉變，BNPL一開始都用來買名牌手袋及金額較大的家用電器，現在常見買日用雜貨和外賣食物。



●美消費者對未來一年的通脹幅度預期升至6.5%。

網上圖片

中低收入消費者「勒緊褲頭」 麥當勞等大眾品牌業績下滑

香港文匯報訊 美國《華爾街日報》報道，美國中產階級和低收入人群正緊縮開支，消費者信心急劇下滑，嚴重衝擊了麥當勞、通用汽車等大眾品牌的業績。

由於焦慮的中低收入食客削減開支，麥當勞報告其美國餐廳的銷售業績為新冠疫情以來最差。此外，哈利戴維森電單車銷售按年下降24%，糖果巨企好時食品(Hershey)則表示，若關稅保持現狀，預計利潤將下降30%。麥當勞行政總裁坎普欽斯基周四(5月1日)對投資者表示，「人們顯然更加審慎。」

分析師警告稱，美國持續存在的不確定性，給國內和全球經濟帶來實實在在的風險。TS Lombard分析師格蕾絲·范在給投資者的報告中寫道，「美國和全球經濟衰退的風險上升。最大的風險在於，持續的市場波動會引發『反身性』效應，導致企業和消費者信心驟降，且有跡象表明這種情況已在發生。」

Domino's Pizza: 民眾不想動用儲蓄

麥當勞的情況是，只有較高收入的消費者保持穩定的購買頻率。高層表示，中等收入顧客減少光顧，不過減少幅度沒有低收入顧客那麼大。Chipotle、星巴克、Pizza Hut、肯德基(KFC)和Domino's Pizza也都警告美國銷售額正在下滑，Domino's Pizza行政總裁韋納說，「在人們對於是否了解當前狀況更有信心前，他們是不會動用儲蓄。」

哈利戴維森表示，不確定的經濟前景和高利率，抑制了美國和全球的需求，該公司正考慮將加價作為緩解關稅成本影響的策略之一，但也明



●美中低收入顧客減少光顧麥當勞。網上圖片

白這做法存在局限性。行政總裁蔡茨稱，「我們必須認識到當前非必需休閒產品所處的衰退環境。」

通用汽車下調年度利潤預期

美國人已趕在關稅實施前提前購買汽車和貨車。通用汽車表示，該公司年初的銷售增長超過其他主要汽車製造商，但估計達40億至50億美元(約310億至387億港元)的潛在關稅成本，促使該公司把年度利潤預期下調20億至30億美元(約155億至232億港元)。

好時食品表示，第一季度糖果、薄荷糖和香口糖的銷售額下降15%，高層指僅在本季度對可可豆等原料徵收的關稅，就將使公司損失1,500萬至2,000萬美元(約1.16億至1.55億港元)，公司預計將在今年稍後加價，並正為其關鍵原料尋求關稅豁免，因可在美國國內無法種植。

美4月新增職位放緩 勞動市場最快本月起惡化

香港文匯報訊 美國勞工統計局周五(5月2日)公布4月份就業數據，顯示新增非農業職位僅17.7萬個，低於3月份的18.5萬個，而失業率維持4.2%。這是自總統特朗普政府實施大規模關稅措



●美勞動力需求降溫。網上圖片

施以來，首次反映勞動力市場的報告，反映經濟不確定性促使企業減少招聘。彭博經濟研究則估計，美國勞動力市場可能最快5月開始明顯惡化，6月6日發布的5月份就業報告或會顯示，企業招聘將出現更明顯的放緩。

彭博社早前對經濟學家的調查中，顯示4月份新增非農就業人數預計為13.8萬人，儘管最新公布的實際數據高於經濟學家估計，但仍表明勞動力需求有所降溫，主因是貿易政策風險可能影響企業招聘決策。

美國銀行經濟學家施路蒂在一份報告中表示，移民和貿易限制可能在未來數月拖累就業增長，預計下行風險仍然存在。安永資深經濟學家博莎爾稱，季節性因素在4月通常具有更大影響力，休閒和酒店業通常在這時期開始為夏季旺季招聘人員，她預計該行業就業人數將減少，零售和運輸行業也會表現疲弱。

特朗普前顧問：關稅為美帶來「地獄般後果」

香港文匯報訊 美國總統特朗普挑起關稅戰，惹來許多專家批評。在特朗普首個任期內的非正式顧問、美國經濟學家拉弗表示，關稅會帶來地獄般的後果，「我不知道特朗普認為事情應走向何方，我不知道他要做什麼，我非常希望他能大幅降低關稅。」



●拉弗

美國富國銀行高級經濟學家尼蘭說，從特朗普宣布所謂「對等關稅」的「解放日」開始，每過去一天，完全恢復市場情緒就變得愈來愈困難，「這有點像信任，構建它需要一辈子的時間，但摧毀它只需片刻。」

稅收政策無法抵消負面影響

特朗普徵收的高額關稅以及其政策的的不確定性，已打亂美國企業的招募規劃。美國商界組織「商業圓桌會議」對大企業高層的季度調查報告顯示，在未來6個月擴大招聘的美國企業數量急劇下

降。德意志銀行證券高級經濟學家瑞安說，「我們發現貿易不確定性，對公司的資本支出和招聘產生抑制作用，招聘放緩意味着收入增長放緩。」瑞安還指出，由於特朗普尚未落實減稅等競選承諾，關稅戰對美國經濟造成的負面影響可能削弱民眾對他的支持，「我們年初的想法是，他的稅收政策可抵消貿易政策的負面影響。這一想法已被推翻。」

曾擔任聯儲局主席和美國財長的耶倫也警告稱，特朗普關稅將打擊依賴中國關鍵礦產供應的企業，對美國經濟產生極度不利的影響，表示美國高度依賴從中國進口、用於清潔能源技術、電池等領域的大部分關鍵礦產，對這些商品徵收巨額關稅，可能阻礙具潛力的行業。她對英國《金融時報》表示：「關稅政策將對美國、消費者以及依賴進口投入品的企業的競爭力，產生極其不利的後果。我還能說我預測的是經濟衰退，但可以肯定的是，這可能性大大提高。」