

趁關稅緩和加緊採購 貨櫃貨船告急推高運輸成本

香港文匯報訊 中美會談取得成果後，美企紛紛趁關稅未再上調之際，要求中國供應商火速發貨。美國全國廣播公司（NBC）與路透社上周六（5月17日）報道，中美供應鏈的貨船運力、貨櫃數量和港口容量有限，今次貨運量激增或在數月內加劇美國港口擠塞，出現嚴重延誤，推高往來運費，將成本轉嫁消費者，影響今夏美國消費旺季銷情。

NBC引述貨櫃追蹤軟件商Vizion數據，過去一周從中國到美國的貨櫃運輸訂單量，按周增加近兩倍，升至今年最高水平。美國零售業領袖協會供應鏈副總裁丹克特表示，早前美國總統特朗普政府對華加徵高額關稅後，大批美企被迫叫停在華訂單，如今企業抓緊暫緩徵收高額關稅的契機補貨，盡可能將更多商品運往美國。

路透社訪問發現，中國深圳鹽田港等主要貿易門戶貨運量激增。美國一間玩具和節日裝飾工廠負責人表示，他們趕緊向中國製造商訂貨，運往沃爾瑪等美國零售商。美國母嬰品牌Lalo創辦人維德稱：「我們有數十萬件商品等待發貨。它們如今終於可以運輸。」

料運費終由美消費者埋單

貨運量激增刺激運費上漲。海事諮詢公司Drewry統計，上周四從上海到洛杉磯的非合約即期運費，按周上漲16%，每個貨櫃收費3,136美元（約2.45萬港元），照此進度到6月1日，運費或增至每個貨櫃約6,000美元（約4.67萬港元）。一名中國企業家表示，她眼見運往美國的貨櫃收費短期漲價50%，這筆漲幅屬於運費成本，最後很可能由美國消費者埋單。

Vizion戰略業務發展副總裁特雷西指出，貨船往返中美需時數月，未來數周從中國出發的船隻數量激增，或致今夏中美航線可用貨櫃船短缺，撞正美國商家運送返校商品和節慶商品高峰期，「潛在問題是兩個月後，也就是零售旺季，我們在中國沒有足夠貨櫃裝載貨物，運貨船隻也不足。」

港口泊位貨車人手均有限

會計事務所羅兵咸永道供應鏈事務負責人格羅斯稱，貨船前往美國後，美國港口的泊位、貨車數目和人手有限，短時間難以處理大量貨物，物流或會拖延數月，「這條供應鏈的容量始終有限，取決於貨櫃船的數目和港口預約量，大量的貨物會很快流通，但速度會受限。」

多數美企深知特朗普的貿易政策朝令夕改，即使面臨連串困難，仍不想錯失囤貨時機。美國服飾品牌Joe and Bella經理佐洛無奈表示，他明知90天內可能來不及生產足夠商品，還是向中國供應商下了新訂單，「我們只能寄望於關稅不會再被提高。」

美企急囤中國貨 航運擠塞陷物流樽頸

德航運巨擘：中國是業界最重要市場

香港文匯報訊 全球第三大貨櫃航運公司、法國巨擘達飛集團上周五（5月16日）表示，中美關稅戰緩和後，中國出口貨運需求激增，貿易迅速反彈。全球排名前5的德國貨櫃航運公司赫伯羅特也稱，中國是全球貨櫃航運最重要的市場。

達飛集團上周五發布公司首季度業績，首席財務官費爾南德斯表示，「在未來數周至數月間，中美航線的貿易會非常迅速恢復，中美雙方的協議，對海運無疑是積極信號。」費爾南德斯稱，美國總統特朗普宣布徵收對等關稅後，公司接收的中國至美國貨運訂量削減近半，不過近日的反彈幅度已與當初下滑幅度相若。

丹麥航運巨頭馬士基，以及赫伯羅特都表示，公司在中國至美國航線的業務量回升。赫伯羅特首席運營官羅特科夫夫稱，美國變化不斷的關稅政策，為企業運營帶來巨大不確定性，「關稅政策和地緣政治危機，都會衝擊貨運行業和全球經濟。」

赫伯羅特去年與兩間中國造船廠簽訂24艘貨櫃船供應合約。羅特科夫夫強調，綜合考慮船隻質素、設計方案和性價比後，公司選擇與中國造船廠合作，「我們對中國造船廠非常滿意。我們也看到，從中國前往歐洲、拉丁美洲和非洲的貨運需求非常強勁，中國依然是全球貨櫃航運最重要市場。」

「美國以外」投資成新寵 美市光環褪色

香港文匯報訊 美國市場持續波動之際，全球多地股市繁榮，投資「除美國以外任何地方」（ABUSA）成為業界關注的新趨勢。《華爾街日報》資深市場專欄作家麥金托什指出，截至上周，全球美國以外地區股票市值按美元計價，平均錄得11%按年漲幅，ABUSA的興起，體現投資界曾流傳的「美國例外論」似乎光環不再。

美債務過大損優勢

麥金托什回憶，去年底特朗普勝出總統大選後，市場預期他會致力提振美國經濟。投資人普遍相信美國在科技創新、金融服務和生產力方面，擁有不可撼動的領先地位。然而特朗普就任後大打關稅戰、實施強硬移民政策，種種措施削弱美國國際影響力、打擊跨國供應鏈，也削弱美國各間大學對人才的吸引力。

美國例外論認為，美國經濟能在全球他國經濟下行時，依然穩定發展。不過麥金托什指出，美國在後疫情時代經濟復甦，一定程度依靠大規模政府開支維持暫時優勢，政府債務瀕臨爆煲，情況不可能持續。一旦這一優勢停止，美國相較他國更快的經濟增速也會放緩。

麥金托什還強調，中國已經憑藉先進科技成果，證明美國在科技領域，並非無時不刻處於領導地位。中國科企早前推出性價比更高的人工智能（AI）系統DeepSeek，在硅谷反響強烈。中國在電動車及電池領域的技術，也顯著領先多國。

麥金托什最後指出，美國美元霸權、人口結構、企業盈利能力和能源自給自足，是維持美國例外論的重要條件。然而現時美國國會無意煞停推高債務上限，伴隨美國經濟發展放緩，「ABUSA投資」或還會興起熱潮。



●美港回運物流樽頸。圖為碼頭工人裝載貨運列車貨櫃。網上圖片

政策朝令夕改 物流業頻繁調整難適應

香港文匯報訊 美國總統特朗普的關稅政策朝令夕改，眾多經營倉儲、物流和運輸服務的企業抱怨連連。加州洛杉磯一間第三方物流公司Waterfront日前向《華盛頓郵報》抱怨，極不穩定的貿易政策下，進入美國的商品數目大幅起落，處於困境的物流業疲於應對。

變化頻繁失勞動力

Waterfront擁有自家貨車車隊，亦有倉庫和轉運設施。公司首席策略官拉巴爾抱怨，早前特朗普宣布對華加徵巨額關稅，美企紛紛煞停進貨，只有一些零售商臨時在物流公司倉庫內存貨，避免繳納關稅，公司運營幾乎停滯，「通常而言，我們會快速周轉這些貨物，情況稍有變化，我們就會損失勞動力：貨物無法運輸，也就不需要貨車司機和搬運工人。」



如今美國企業紛紛趕在關稅政策緩和時訂貨，也令拉巴爾壓力沉重，「疫情期間我們遭遇嚴重的物流擠塞，當時大量貨物堆積在港口和倉庫，但我們無法將它們運輸到美國各地，也沒有船隻

將貨物運往美國海外的港口。」拉巴爾擔心美國企業現時加緊進貨，人手短缺的公司或面臨新一輪物流樽頸。

面對經營環境頻繁變化，拉巴爾坦言，對於美國物流企業，貿易戰的最大挑戰是特朗普政府貿易政策難以預測，「當你不知道高額關稅會持續兩周、兩個月、6個月、一年，還是永遠，事情會變得非常困難。」



●Waterfront擁有大量倉庫和轉運設施，特朗普關稅政策令公司運營幾乎停滯。網上圖片

中小企自行承擔部分損失 避免商品漲價

香港文匯報訊 美國對進口中國商品徵收關稅暫時降至約30%，但許多美國中小企業仍負擔沉重。《紐約時報》日前引述耶魯預算實驗室報告顯示，美國進口商品的總體平均關稅稅率，仍處於1934年以來最高水平。依賴中國商品的美企擔心如果關稅政策變化，他們要減少進口特定商品，甚至裁員捱過難關。

波士頓一間鞋廠東主萊文表示，公司約半數產品在中國生產。他日前專程前往中國，與東莞的供應商溝通，



●玩具企業東主普賴爾準備加緊生產最受歡迎款式，設法運往美國。網上圖片

確認現時只會進口最昂貴的商品，即價格超過200美元（約1,563港元）的鞋款。萊文解釋，願意選購較昂貴商品的顧客，更有可能負擔得起關稅的額外成本，「平價鞋款無利可圖，低收入消費者將面臨最嚴重的商品短缺。」

科羅拉多州設計師史密斯在中國生產定製雨靴，她計劃關閉自己在鹽湖城的倉庫，解僱3名員工削減開支。史密斯稱，她要提前半年為年底銷售旺季備貨，現金流壓力沉重，「『暫緩』徵收關稅讓我害怕，未來稅率會否變化，我對此毫無信心。」

只生產最受歡迎商品

普賴爾是肯塔基州一間小型玩具廠東主。特朗普上月初宣布對等關稅後，普賴爾叫停了所有在華生產計劃。如今關稅稅率降低，普賴爾準備先盡快生產最受歡迎的款式，設法運往美國。

俄勒岡州服飾店東主羅奇表示，他準備與中國供應商接洽，提出由他本人、供應商以及製造商分別承擔10%的損失，這樣就無須為商品漲價，盡可能留住客戶、維持與供應商的合作。羅奇直言，現時稅率是他能承受的上限，「至於145%的關稅，我們根本無法承擔，交易會被徹底破壞。」

特朗普促沃爾瑪「硬食」關稅成本

香港文匯報訊 美國零售業巨擘沃爾瑪早前表示，公司因應美國關稅政策推高成本，會為商品漲價。美國總統特朗普上周六（5月17日）發帖施壓沃爾瑪，要求它「硬食」關稅成本，不得漲價。

特朗普當天在自家社媒發帖稱，「沃爾瑪應該停止將商品加價歸咎於關稅。沃爾瑪去年獲利高達數十億美元，遠超預期。正如我們所說，沃爾瑪和中國應該『自行消化關稅』，沃爾瑪不應該向尊貴的顧客收取額外費用。我會持續關注，你的客戶也會關注。」

沃爾瑪：無法完全消化價格壓力

特朗普發帖後不久，沃爾瑪發聲明，指公司始終致力將商品價格維持在盡可能低的水平，日後也不會停止這種做法，「鑒於零售利潤率偏低的現實，我們將盡可能長時間地保持商品低價。」沃爾瑪首席執行官麥克米倫承認，公司無法完全消化關稅帶來的價格壓力。

沃爾瑪以銷售平價商品見稱，在美國擁有超過4,000間門市，每周約有2.55億人在沃爾瑪門市或其網上平台購物。相較其他零售商，沃爾瑪以精細的成本控制能力見稱，一直力圖將各式各樣商品價格

保持在較低水平。沃爾瑪也被視作美國消費市場的重要風向標，其明確表態凸顯特朗普的關稅政策衝擊全美零售產業。

富國銀行經濟學家早前報告稱，美國通脹率雖在緩慢下行，但加徵關稅可能破壞這一趨勢。沃爾瑪表態會漲價後，多間美國大型零售商跟隨，警告商品料會漲價。



●沃爾瑪承認無法完全消化關稅帶來的價格壓力。網上圖片