

「對等關稅」暫緩期過半 美肆意玩火致內外交困 企業營收受損民眾面臨加價 與多地貿易談判陷僵局



●隨着企業下調利潤預期及投資者重新評估美股價值，股市或跌10%。 資料圖片

家具價格急升 達整體漲幅7倍以上

香港文匯報訊 美國《華盛頓郵報》報道，特朗普的關稅措施正引發美國通脹升溫，數據顯示傢具和其他家居用品價格已顯著上漲，損害到普通家庭的日常購物。

美國勞工統計局的數據顯示，4月份傢具和床上用品的價格上漲速度，是整體價格漲幅的七倍以上。每日追蹤網絡商品價格的指數PriceStats亦顯示，4月份家居用品和設備的價格上漲0.8%，漲幅創歷來新高。哈佛商學院教授卡瓦洛表示，近數月來這一趨勢明顯加速。管理該指數的道富銀行宏觀策略主管梅特卡夫更表示，5月份指數預計將再次大幅上漲。

3月漲幅超過疫情峰值

中國仍然是美國最大的傢具貿易夥伴，來自中國進口商品的關稅最近已降至40%至60%，但仍相當高。雖然數據沒有直接將價格上漲歸因於關稅，但自總統特朗普發起貿易戰以來，傢具和其他家居用品的成本在3月開始急劇上漲，當月家居用品的漲幅超過疫情期間的峰值。梅特卡夫說，若認為關稅沒有在帶動漲價方面發揮主要作用，那才是令人驚訝的。

進口商增亞洲訂單 不足以消除零售短缺風險

香港文匯報訊 美國消費者新聞與商業頻道(CNBC)近期進行的調查，以及對物流業高管和零售商的訪問顯示，儘管美國政府暫停針對中國商品徵收高額關稅，其對供應鏈的負面影響依然存在，即使進口商增加來自亞洲的訂單，但不足以消除未來數月美國零售短缺的風險，零售商品選擇將減少，價格亦會上漲。

75%受訪者認為消費者支出下降

調查顯示，近六成受訪者稱，自對華商品徵收的高額關稅暫停以來，尚未看到進口商重啟假期訂單。而在那些表示已重啟假期訂單的受訪者中，只有約53%表示自己的訂單沒有縮水。在回答假日訂

香港文匯報訊 美國總統特朗普政府4月10日宣布暫緩對部分貿易夥伴徵收所謂「對等關稅」90天，期限至今已過一半，美國目前正面臨內外交困的境地。美國與其他國家的貿易談判陷入僵局，暫時只與英國達成協議。同時美國經濟備受關稅衝擊，消費者面臨商品加價潮，企業艱苦經營。路透社公布的最新民調顯示，受訪經濟學家一致認為，白宮相關政策對美經濟造成負面影響，其中超過55%更認為「造成重大傷害」。

儘管美國4月份通脹升幅相對溫和，但經濟學家預計關稅將在未來數月進一步推高物價。摩根大通行政總裁戴蒙近日指出，關稅的全部影響尚未蔓延至整體經濟，通脹加劇和滯脹的可能性比人們認為的要大，隨着企業下調利潤預期，以及投資者重新評估美國股票的價值，股市可能下跌約10%。美國進出口銀行前行長霍奇伯格也警告，美國政府的關稅政策將對美經濟和消費者造成長期傷害。

各行業加緊囤貨 下調銷售預期

隨着所謂「對等關稅」的90天期限過半，美國各行業正一邊盡可能加緊囤貨，一邊考慮下調今年的營收。美國知名零售商Target第一季收益和收入均低於預期，由於業務受關稅不確定性等因素損害，公司已下調全年銷售預期。事實上，由於成本上漲已超出可負擔範圍，包括Target在內的美國各大零售業巨頭，已紛紛頂着來自白宮的壓力，以各種形式釋放加價信號。最大零售業企業沃爾瑪早前已預告將於本月底加價，知情人士更稱，為降低開支，沃爾瑪已計劃裁員約1,500人。

美國TPW顧問公司創辦人佩洛斯基指出，關稅政策破壞民眾對美政府的信任，雖然採取了暫緩實施等措施，但美國目前關稅水平仍處於歷史高位，並將繼續衝擊美國經濟。瑞銀集團分析師指出，美國政府對進口商品普遍加徵的10%基準關稅，可能不會透過貿易談判而降低，加徵的關稅或導致美經濟增長放緩、推高物價，持續的不確定性或引發進一步市場波動。

財長死撐戰略不確定性是策略

白宮曾多次要求美國社會「耐心配合」其關稅政策，並指貿易夥伴最終將在美國施壓下放棄抵抗。美國財長貝森特近日表示，在美國與其他國家展開關稅談判之際，美國政府關稅政策的反覆無常是一種手段，「戰略不確定性」是一種談判策略。不過貝森特看似把握十足的表態，英國《金融時報》卻認為這顯示關稅談判已變得十分令人擔憂，與特朗普最近吹噓各國正急於與美談判形成鮮明對比。

多地「手上有牌」放慢談判

知情人士透露，歐盟已向美國提出一份修改後的貿易提案，冀推動與美政府的談判，但外界對於能否達成跨大西洋協議仍持懷疑態度，歐盟為此也推動反制措施的準備工作。

日本首相石破茂近日則在參議院預算委員會會議上重申，在日美貿易談判中，日方不會因時間限制而損害自身利益。澳洲貿易部長法瑞爾也公開表示，澳洲政府不急於向美國尋求關稅減免。

彭博社指出，儘管各國官員不願公開表示他們的態度變得強硬，但有跡象表明，一些國家已意識到手中的牌比之前認為的多，因此可放慢談判步伐。例如目前在韓國民調領先的總統候選人李在明就表示，沒必要急於與美國達成貿易協議。

●美國4月家居用品和設備價格上漲0.8%。 網上圖片



●美國民眾面臨商品加價潮。 新華社

美冀盡快達協議成軟肋 亞洲國家態度趨強硬

香港文匯報訊 美國本月初與英國達成初步貿易協議後，白宮繼續吹噓其與10多個其他主要貿易夥伴的談判取得進展，特朗普甚至宣稱「有多達150個」國家希望達成協議，美國將在90天內達成50份協議。但熟悉談判情況人士稱，在許多談判中，美國與他國分歧日益加劇，其中一些國家開始態度強硬，甚至包括那些渴望達成協議的亞洲國家。

智庫卡托研究所經濟學副總裁林西科姆稱，美國在貿易協議推進上，很多方面都有些不順，「我認為沒人指望90天內能達成90份協議，但美國確實期望盡快達成協議。在市場受到衝擊後，美政府希望迅速採取行動，將損失降至最低，這些都向亞洲國家表明，時間站在他們這一邊。」

白宮近期頻繁放風將與多國達成協議，聽起來勝券在握，但現實遠非如此。政治新聞網站Politico曾援引消息報道，美國與日本、

印度談判團隊僅達成協議的「大致框架」，由於其中細節非常棘手，預計敲定最終協議可能需時數月。

「美提出協議條款實在極差」

最有可能與特朗普政府達成協議的國家是越南和印度，這兩個亞洲國家是美官員關注重點，目的在於「孤立中國」。

此外，美國對這兩國的貿易逆差很大，一旦所謂「對等關稅」生效，兩國的關稅將飆升。但儘管越南和印度都有政治意願，但協議並沒有像白宮最初大肆宣傳的那樣迅速達成，知情人士透露美印正進行「艱難的談判」，而一項涵蓋美越貿易所有方面的長期協議可能難以達成，「因美國提出的協議條款實在極差」。報道稱，印度和越南尚且如此，美國與其他亞洲國家的談判只會愈發艱難。



●美國港口貨運一度冷清。 資料圖片

特朗普威脅加徵50%關稅 專家籲歐盟仿效中國強力反制

香港文匯報訊 《華爾街日報》引述知情人士透露，特朗普團隊不滿歐盟內部分歧拖慢貿易談判進度，加上歐盟領導人遲遲未承諾對中國加徵新關稅，特朗普上周五（5月23日）威脅從6月1日起，對歐盟輸美商品加徵50%關稅。事件導致美歐貿易局勢升級，但專家認為，加關稅是特朗普「一貫的霸凌手法」，就目前情勢來說，歐盟應不會讓步。

料歐盟不會妥協

知情人士稱，特朗普顧問私下抱怨，歐盟內部貿易立場分歧拖慢談判，且歐方在串流服務收費、增值稅、汽車法規與反壟斷罰款等議題上，不願對美方的關切作出具體回應。此外，美方尚未獲得歐盟領袖承諾對中國產業加徵新關稅，這是特朗普官員的重要目標，以加大對中方的貿易壓力。

英國《金融時報》報道，美方加強對歐盟關稅施壓是高風險賭注，反映特朗普及其高層官員相信歐盟將先行讓步。美國智庫戰略暨國際研究中心貿易政策專家雷施稱，「這是特朗普典型的霸凌手法。他一旦得不到想要的東西，就會反擊並加大威脅，然後觀察局勢發展。特朗普想逼歐洲讓步，但根據我的觀察，歐盟不會妥協。」報道指出，目前多數

歐盟成員支持歐盟委員會採取「談判但拖延時間」策略，並相信特朗普最終會因其關稅對美經濟造成的傷害而退讓。他們已表示，歐盟的立場傾向維持強硬。

歐盟智庫歐洲政策中心副主任瑞克勒斯認為，歐盟談判代表應堅守立場，他更呼籲歐盟仿效加拿大與中國，對美強力反制，「只要歐盟準備好反擊，美國的施壓與升級最終將自食其果，也才能進入真正談判狀態。」



●中國對美強力反制，特朗普最終讓步。圖為中國商品工廠。 資料圖片

今年入境旅客數量料降8.7% 對美旅業影響毀滅性

香港文匯報訊 英國牛津經濟研究院下屬的旅遊經濟學公司日前發布數據顯示，受美國政府推出「對等關稅」政策等因素影響，2025年美國的國際入境旅客數量預計將下降8.7%，其中來自加拿大、墨西哥及西歐國家的國際旅客數量降幅較大。

加國旅客數量料減兩成

旅遊經濟學公司預計，2025年抵達美國的國際旅客中，來自加拿大的旅客數量將減少20.2%，來自墨西哥的旅客將減少7.6%，來自西歐國家的旅客減少5.8%。受此影響，預計國際旅客今年在美國的花費將比去年少85億美元（約665.7億港元），降幅為4.7%。數據顯示，國際旅客今年5月至7月的赴美機票預訂量按年減少10.8%。

分析人士指出，赴美國際旅客數量減少，與美政府近期政策導致對美負面情緒緊密相關。美國國際貿易署4月發布的數據顯示，3月赴美的外國遊客數量較去年同期下降近12%，降幅較2月的2%大幅

擴大。世界旅遊及旅遊理事會表示，美國旅遊業帶來的直接與間接貢獻，在美國經濟中佔比達9%，提供2,000萬個職位，每年創造的稅收佔美政府稅收總額約7%，是美國經濟的主要支柱之一。目前愈來愈多國際遊客正避免前往美國，對美國旅遊業的影響可能是毀滅性的，而美國主要旅遊城市與與加拿大接壤地區將首當其衝。



●美國旅遊業受入境旅客大減影響。 資料圖片