

特朗普宣布對進口銅藥物徵重稅

銅關稅高達50% 分析指自損美製造業 加劇與各國貿易談判不確定性

香港文匯報訊 美國總統特朗普的激進關稅政策層出不窮，他於周二（7月8日）宣布，美國將對進口的銅和各類藥物徵收高額關稅。其中進口銅關稅高達50%，進口藥物關稅更或高達200%。高額關稅消息刺激美國銅期貨價格激增。分析指特朗普政府濫用關稅大棒，將加劇與各國貿易談判的不確定性，針對美國供不應求的原材料加徵關稅，也會打擊美國自身製造業。

特朗普當日宣稱，美國將在今年8月1日開始，針對未與美國談妥貿易協議的國家和地區徵收高額關稅，當地時間周三還將公布與7個國家的貿易信息。至於銅和藥物關稅，特朗普沒有說明具體生效時間，僅稱製藥公司有「約一年到一年半時間」準備在美生產。美國商務部長盧特尼克則稱，銅關稅最快將於本月底或下月初實施。

刺激美銅期貨價格急升

銅是全球僅次於鐵和鋁的第三大消費金屬，廣泛應用於電子、建築和工業設備領域。美國地質調查局數據顯示，美國近半數銅都依賴進口，多數來自智利、加拿大和墨西哥。特朗普政府早前已對進口鋼鐵和鋁材徵收至少25%關稅，他在今年2月還以「國家安全」為由，要求商務部調查銅的進口情況。盧特尼克表示，商務部調查結論是「我們要將銅和銅生產都帶回美國」。

針對進口銅加徵關稅消息一出，美國銅期貨價格急升，周二一度創下1988年以來最大盤中漲幅，收市漲幅達13.12%，價格創歷史新高。摩根大通分析師表示，美國市場原本預計銅關稅稅率會與鋁鉛看齊，約為25%，「市場對特朗普政府擬議的數字感到震驚」。



●美關稅政策被指打擊自身製造業。 彭博社

美媒分析稱，特朗普政府已宣布對進口汽車和鋼鐵徵收高額關稅，又以「國家安全」名義，發起針對藥物、銅、木材、航空、芯片、半導體和消費電子產品等領域的進口調查，這些行業如今都面臨高額關稅威脅。美國與日本和歐盟等盟友的貿易談判，核心問題也多數集中在這些產業的潛在高額關稅上，部分談判因此陷入僵局。

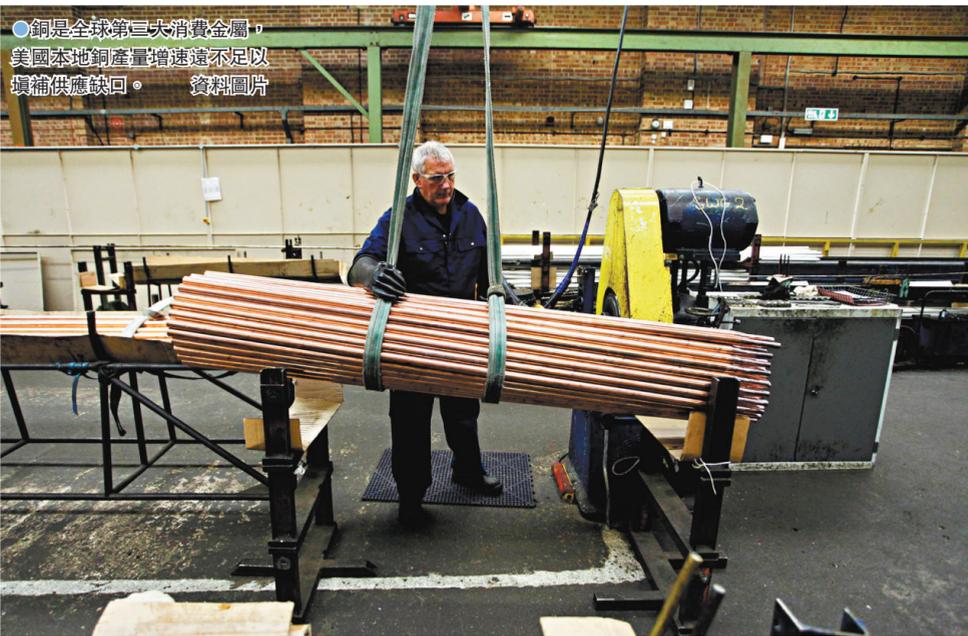
藥物關稅或高達200%

加拿大礦業協會總裁拉頓警告稱，美國沒有足夠的銅精煉能力和冶煉廠，高額關稅勢必損害美國本地製造業。美國最大銅進口商代表今年4月已向商務部表示，任何限制美國企業進口極端銅的政策，只會導致全球市場銅供應流向中國。美國本地的銅產量增速，遠不足以填補供應缺口，加徵關稅與特朗普振興美國製造業的目標背道而馳。

對於進口藥物關稅或高達200%，美國藥企代表指出，現時美國製藥業已高度依賴全球供應鏈，藥物生產的基礎原料藥物活性成分高度集中在中國等國家，美國不具備生產藥物的成本優勢。加徵藥物關稅會變相削減新治療方案的研發資金，影響相關治療，危及病人生命。



●美進口藥物關稅或高達200%。 網上圖片



●銅是全球第三大消費金屬，美國本地銅產量增速遠不足以填補供應缺口。 資料圖片

「對等關稅」暫緩期延至8月 專家指「拯救」聖誕節物價

香港文匯報訊 美國總統特朗普周一（7月7日）簽署行政令，宣布延長所謂「對等關稅」暫緩期，將期限從7月9日延後至8月1日。經濟學家分析稱，特朗普此舉可能是為了「挽救」年底的聖誕節，減輕關稅政策在購物旺季對美國物價的影響。

瑞銀集團首席經濟學家多諾萬表示，特朗普政府已徵收的10%基準關稅，將導致美國7月和8月通脹上漲，但對特定國家徵收的額外關稅，可能要到「很長一段時間」以後，才會影響到所有美國消費者。多諾萬說，「當你將貨物運到美國時，你已通過整個供應鏈，很多零售商已為聖誕購物季提前下訂單。顯然這將一定程度上，減輕下半年美國消費者遭受的衝擊。」

漲中獲取多少利益。不過多諾萬指出，白宮是否會堅持關稅政策仍有待觀察，「我們必須假設特朗普會讓步，因那是他一貫的做法。我認為，當你聽到美國企業和消費者的痛苦呼聲時，你會開始看到一些問題上的讓步。」

《紐約時報》早前指出，美國零售商會提前為聖誕節下訂單，玩具、聖誕樹和裝飾品等聖誕商品的生產，通常在上半年就已啟動，因製造、包裝和將產品運到美國，往往需要4至5個月時間，但特朗普的關稅政策使美國零售商面臨供應鏈被「凍結」的風險，可能導致商品短缺和價格飆升。



●美「對等關稅」延至8月生效，被指為減輕政策對聖誕等旺季物價的影響。 資料圖片

美消費者將逐步減少開支

彭博社指出，避免美國的聖誕購物季遭到關稅政策的衝擊，有可能減少美國民眾對特朗普政府的批評。但多諾萬警告說，僅推遲關稅暫緩期的期限，並不能避免關稅政策對美國家庭產生全面影響，「這是對美國消費者施加的巨大稅收負擔，到今年底，經過通脹調整後的實際工資將下降，屆時我們將開始真正看到一些問題顯現。」

多諾萬描述了一種可能發生的情況，即美國消費者將不得不依賴信用卡和儲蓄來維持支出，然後逐漸減少開支。他認為，美國通脹水平所受影響的程度和速度，可能取決於零售商在關稅造成的物價上

早料「特朗普終將退縮」市場反應平靜

香港文匯報訊 據英國廣播公司（BBC）報道，白宮曾高調承諾，在暫緩所謂「對等關稅」的徵收程序後，將在「90天內達成90項協議」。然而截至周三（7月9日）首個截止日期，實際達成的協議數量寥寥可數，因此美國總統特朗普將期限延長至8月1日，且未來可能還會繼續延長或推遲。

關稅通知信等同承認失敗

BBC指出，特朗普此次再度宣布延後「對等關稅」生效日，並未引發今年較早時的市場動盪。金融市場基於「特朗普終將退縮」（TACO）理論，普遍預期延遲將一再發生。儘管這可能鼓動各方使出拖延戰術，導致新一輪危機，但BBC稱，真正重點在於特朗普政府無法達成協議，關稅通知信件等同

於承認失敗。白宮態度或許強硬，但大多數國家同樣不讓步，4月以來的整體動能沒有真的改變。

全球貿易體系被特朗普顛覆政策帶來的影響開始浮現，例如今年以來美元兌多種貨幣貶值約10%。儘管美國財長貝森特曾表示，美元升值可能有助緩解關稅造成的通脹壓力，事實卻恰好相反。隨着美國築起關稅壁壘，世界其他國家很可能會彼此加強貿易，這只需看看英國與印度，以及歐盟與加拿大近期達成的經濟協議即可知。

值得注意的是，美國目前對世界其他地區徵收的有效關稅稅率約為15%，而過去40年一直維持在2%至4%之間，這還是在特朗普關稅通知信件進一步調整之前的數據。BBC最後指出，目前市場反應平靜，但這種情況可能不會持續。

歐盟擬簽臨時框架協議 關稅水平高於英國

香港文匯報訊 英國《金融時報》報道，歐盟準備與美國簽署一項臨時「框架」協議，將美國總統特朗普所謂的「對等關稅」稅率設定為10%，與美國對英國徵收的基準關稅持平。但歐盟預計無法獲得與英國鋼鐵、汽車和其他受產業關稅影響產品相同的市場准入待遇，特朗普還要求對歐盟農產品徵收17%關稅。一名歐盟外交官表示，「英國的協議比這個更好，考慮到我們談判了這麼長時間，這令人驚訝。」

日前美國向歐盟提出一項協議草案，在10%基準關稅的基礎上，僅對飛機、烈酒等少數領域提供一定關稅豁免，且這一草案還需特朗普最終拍板。至於歐盟最關切的汽車、鋼鋁、醫藥等關鍵產業，美方並未作出任何豁免承諾。報道稱，歐盟儘管擁有更大經濟規模，但在談判中表現不如預期。

據了解談判情況的歐盟外交官透露，根據目前談判進展，除了無法確保鋼鐵關稅從50%的水平下調外，美國還拒絕在製藥和半導體等領域的未來行業性關稅中豁免歐盟。雙方正制訂削減25%汽車關稅的計劃，並考慮取消烈酒、飛機和零件的關稅協議。歐盟也準備透過承諾購買更多美國武器和液化天然氣，來減少其1,980億歐元（約1.82萬億港元）的商品貿易順差。此外，特朗普也要求對歐盟農產品徵收

17%關稅，這進一步增加歐盟的負擔。智庫歐洲國際政治經濟中心的亨尼克表示，「考慮到特朗普對歐盟說的話，10%關稅可能比一些人預期的要好，但對於一個在談判開始時認為可取消所有特朗普關稅的集團來說，這仍然是一個打擊。」

LVMH行政總裁批談判遜色

歐盟談判代表在整個談判過程中，受到企業界和一些歐洲國家的批評。LVMH行政總裁阿爾諾曾表示，歐盟的起步「極差」，特別是與「談判非常出色」的英國相比。



●歐盟最關切的汽車等關鍵產業，美方未作出任何豁免關稅承諾。 資料圖片

日商界認為石破茂談判策略有誤

香港文匯報訊 特朗普宣布將對盟友日本和韓國的商品徵收25%所謂「對等關稅」。日本有商界代表認為，首相石破茂政府堅持要求美方免除所有關稅，反而令特朗普失去談判耐性，如果日方談判態度更靈活，關稅稅率或能降低。韓國當局則表示，保護韓國的國家利益較迅速達成協議更重要。

韓稱保護本國利益更重要

日本企業高級主管協會會長新浪剛志認為，日方如果更靈活磋商，特朗普或會將關稅稅率削減至10%，石破茂政府可能認為時間站在日本這邊，這是錯的。特朗普與（日本已故前首相）安倍晉三關係良好，他因此對日本抱有很高期望。不過日本經濟團體聯合會主席十倉雅和認為，日本應採取迅速且有分寸的方式，堅持自身立場進行談判。也有商界代表認為現時圓融疲弱，利好出口，可以抵消部分關稅影響。

韓國總統辦公室政策室室長金容範周二（7月8日）表示，韓方認為相較迅速與美國達成協議，韓國更需要保護本國利益。

總統李在明早前稱，韓方會盡最大努力達成對韓美雙方都有利的協議，韓國願意在造船業等領域與美國合作，說服特朗普政府降低關稅。



●石破茂政府堅持要求美方免除所有關稅，被指令特朗普失去談判耐性。 法新社

《紐時》：特朗普扭曲「達成協議」定義

香港文匯報訊 全球主要國家過去需花長時間進行經貿談判，數年之後才可能有結果，談判結論未必是正式協議，可能僅是原則、框架或初步協定。《紐約時報》指出，美國總統特朗普（圖）經常過度使用與擴大解釋經貿協議，所謂達成協議僅是他個人的期待。



僅有框架協定即公布成事

《紐時》稱，什麼是「貿易協議」近期是個弔詭問題。對特朗普來說，所謂的協議大概就是他說了算。主要貿易國家的傳統經貿協議內容通常有數百頁，需多年協商才能完成，但特朗普和其財經幕僚將兩國有限度的承諾就當成協議，甚至提前公布。例如5月公布與英國的「框架」僅有數頁內容，當中許多內容須繼續談判。美國官員宣布時，兩國官員還在談判桌上就困難事項爭論。

所謂與越南達成的協議，除了越南對美開放市場與零

關稅，美方對越南輸美商品將徵收20%關稅外，相關內容至今未付之闕如。特朗普稱這是兩國攜手合作的偉大協議，《紐時》指這僅是兩國元首「同意握手」。

至於特朗普聲稱中美達成協議，也僅能說是兩國關稅戰暫時停火，情況回到原點。中美雖經兩輪高層談判、元首視像會議與大量工作層級官員的溝通，但達成貿易協議通常會調整國家之間的互動規則，如今中美暫緩高額關稅也僅是回到現狀，不是協議。

特朗普開口閉口就稱達成「協議」，但協議需各方同意全部內容。他在周三（7月9日）的內閣會議還是提到達成協議，實則是美方單邊同意的內容，其他國家未必有共識，他在個人社媒貼文通知各國政府的新關稅也是如此。《紐時》指出，美國與印度、歐盟可能近期達成第一階段協議或簡單的初步草案，但不會是全新的完整經貿協議。