

香港文匯報訊 美國總統特朗普周二(7月22日)宣布，美國與日本達成貿易協議，美國將對日本輸美商品的「對等關稅」從25%下調至15%，日本汽車關稅也降至15%。日方被迫讓步，承諾向美國投資多達5,500億美元(約4.3萬億港元)，進一步向美國開放日本農業和汽車市場。分析師警告日本首相石破茂政府選舉失利之際，協議的對美投資要求可能長期削弱日本經濟。

特朗普宣布美日達成貿易協議 分析師警告長遠削弱日經濟

日向美跪低換取15%關稅 承諾開放農業汽車市場



● 日方向美提出汽車關稅豁免不果，最終同意15%關稅稅率。路透社

特朗普在自家社媒上宣稱，今次協議規模史無前例，在美創造的就業機會之多前所未有，「依照我的指示，日本將在美國投資5,500億美元，美方將獲得其中90%的利潤。更重要的是，日本將開放其市場進行貿易，包括汽車、大米與其他商品。日本將對輸美產品支付15%的『對等關稅』。」特朗普也宣稱，美方會持續與日本維持良好關係。

鋼鐵鋁製品維持50%高關稅

依照協議，日本對美出口汽車及零部件關稅下調至15%，但鋼鐵和鋁製品仍維持50%的高關稅。日本將在現有77萬噸免稅大米配額內，增加美國大米份額。日本政府附屬金融機構需提供貸款和擔保，支持日企在美投資半導體、製藥等關鍵產業供應鏈。石破茂稱談判保護了日本必須保護的經濟領域，不會犧牲日本農業，符合兩國共同利益。

《華盛頓郵報》指出，美國去年對日本貿易逆差約694億美元(約5,448億港元)，這一數字過去10年間基本保持不變，今次貿易協議未必能顯著收窄該逆差。例如特朗普宣稱美國向日本出口更多美製汽車，但美國汽車製造商生產的大型SUV等車型，並不適合有多款本地汽車品牌可選擇的日本消費者。

未來風險預期偏向圓匯走弱

日本股市受達成協議消息提振，日經225指數周三上漲3.5%，包括豐田等日本車企股價攀升。不過日本商界對協議多數僅表示謹慎歡迎。經濟學家表示，後續需關注協議會否限制日本與中國等其他國家的貿易，以及日本會在多大程度上，向美國汽車製造商開放市場。

美日或合作出口阿拉斯加液化天然氣

香港文匯報訊 特朗普周二(7月22日)表示，美國與日本將達成協議，成立合資企業出口阿拉斯加液化天然氣(LNG)。彭博通訊社報道，該計劃可能是美方試圖推動、估值約440億美元(約3,454億港元)的LNG出口項目，該項目開發案已提出數十年，但至今仍未取得有約束力的長期合約與投資承諾。

特朗普表示，日本正與美國在阿拉斯加成立合資企業開發LNG，但未提及更多細節，目前亦不清楚這是象徵性的口頭協議，還是更具約束力的正式安排。

彭博通訊社指出，出口阿拉斯加LNG的計劃規模龐大，需在州內建設一條長約1,287公里的天然氣運輸管道。特朗普政府長期施壓亞洲盟友投資該項計劃，韓國和日本的代表今年6月訪美時，便遭到美方施壓。分析認為在缺乏具體銷售合約情況下，即使美日之間達成協議，亦未必能推動該計劃。日本經濟產業省負責資源開發的官員表示，日方正努力證實特朗普的言論。路透社報道稱，日本兩大LNG買家JERA和東京燃氣，對參與該計劃有興趣，但兩間企業都表示仍需時評估項目成本等情況。



● 美日達成貿易協議後，日媒《讀賣新聞》工作人員在東京街頭派發號外。美聯社

東京索尼金融集團金融市場研究主管渡邊浩志表示，日本汽車板塊自今年4月已消化美方徵收25%關稅的預期，最新稅率處於日本可接受範圍。然而日本承諾對美投資5,500億美元，意味日本資金外流，長期打擊日本經濟，未來風險預期偏向日本國債息率及日圓匯率走弱。

美國智庫戰略與國際研究中心貿易專家萊因施也稱，特朗普近期宣稱達成貿易協議的國家當局，隨後公布的條款幾乎都與特朗普的說法不同，「我們從中學到：我們必須等待公布文本。當特朗普說完後，對方又會公布一個完全不同的故事，沒有文本的協議不是最終答案。」



● 美國多年來希望發展阿拉斯加能源出口。圖為阿拉斯加能源設施。網上圖片

菲總統訪美同意19%關稅 較原先僅低一個百分點

香港文匯報訊 特朗普周二(7月22日)宣布，美國已與菲律賓達成貿易協議。特朗普當日與菲律賓總統馬科斯的在白宮舉行雙邊會談後宣布該協議，美國將對進口菲律賓商品徵收19%「對等關稅」，菲律賓則對美國開放市場、實施零關稅。19%的關稅比例，僅較特朗普聲稱8月起徵收的20%關稅稅率低一個百分點，且超過美國今年4月公布首批「對等關稅」稅率中，對菲律賓商品徵收的17%關稅。

特朗普周二上午與馬科斯會晤，他形容會晤氛圍融洽，稱讚馬科是「優秀且強硬的談判者」，表示依照協議內容，「菲律賓會對美國全面開放市場，且關稅為零，菲律賓要(為出口美國的商品)支付19%的關稅。」特朗普還稱美菲兩國在軍事方面加強合作，但未提及更多細節。

馬科是特爾普重返白宮後，首名赴美訪問的東南亞國家領導人。馬科是周二會晤前表示，美國是菲律賓「最強大、最親密、也最可靠的盟友」。

美國去年對菲律賓的貿易逆差約50億美元(約392.5億港元)。華盛頓戰略與國際研究中心(CSIS)東南亞問題專家博林表示，現時認定美國已與菲律賓達成貿易協議仍言之過

早，雙方協議細節仍未公布。與印尼和越南的情況相近，在菲律賓政府看來，只要協議能讓菲律賓輸美商品與鄰國競爭時保持優勢，菲國對最終的關稅稅率料不會在意。

白宮周二另外宣布，美方已進一步敲定與印尼的貿易協議框架，雙方代表預計會在未來數週內完成條款細則，美國對印尼商品徵收19%關稅。



● 馬科是(左)到訪白宮與特朗普會面。法新社

日媒指石破茂計劃8月底辭職

香港文匯報訊 日本執政自民黨日前在參議院選舉中失利，首相石破茂下台風聲日增。日媒每日新聞周三(7月23日)披露，石破茂將於8月底宣布辭職，當時距離美國宣布與日本達成貿易協議僅有數小時，日圓匯率一度急瀉。不過石破茂否認消息，強調自己不會辭職製造政治真空。

圓匯一度急瀉 石破茂否認報道

該報道稱，石破茂向身邊人士披露，他已決定在自民黨下月完成參議院選舉總結束後，表明辭職意向。石破茂與自民黨最高顧問麻生太郎、副黨魁菅義偉，以及前首相岸田文雄會晤，相信是磋商其去留問題。日圓匯率周三盤中一度貶值0.39%，每美元兌147.2日圓，每百日圓兌港元近5.3算。

自民黨原定下周四召開「兩院議員懇談會」，如今考慮提前至29日，加速完成選後檢討報告。自民黨選舉對策委員長木原誠二已表態將辭職，黨內高層也透露下月總結出爐後，自民黨高層需明確表態如何擔責，石破茂的去留將成焦點。

石破茂與3名自民黨內高層會晤後表示，

有關他將辭職的傳聞與事實不符，他沒有在會談中討論個人未來事宜，「有些報道提到了這一點，但我從未有過這樣的發言，我們在會晤中確認，自民黨對當前局勢抱有強烈危機感，一致認為絕不能令自民黨陷入分裂。」石破茂也提及美國與日本的關稅協議，表示自己會仔細研究協議內容後再作更多回應，沒有表露會很快卸任的打算。

多間日媒依然指出，石破茂在參議院選舉失利後仍表明打算續任，已經引起自民黨內巨大不滿。日媒最新民調顯示，石破茂內閣在日本的支持度跌至22.9%，自民黨內部的年輕勢力也多數要求他為參議院選舉失利負責，要求他辭職的批評聲浪日漸高漲。



● 石破茂正承受巨大壓力。路透社

德法推動歐盟最快8月6日反制美國

香港文匯報訊 面對特朗普的「對等關稅」步步緊逼，歐盟似乎再度有意反擊。《金融時報》周二(7月22日)報道，主張與美方談判的德國日前轉軔，與法國一道敦促歐盟成員國，支持最快8月6日起，對美實施報復性關稅。

報道引述歐洲外交官消息稱，德國總理默茨周三在柏林接待法國總統馬克龍，默茨政府已轉向更強硬主張，希望對美反制施壓，與長期支持對美施壓、換取美方就關稅協議讓步的法國不謀而合。法國工業部長費拉奇周一會晤德國外長賴希前表示：「我們需要改變談判策略，具備反制手段，提出任何可能改變談判平衡的選項。」

匿名歐洲外交官稱，特朗普威脅將對歐盟加徵高達30%的「對等關稅」，加劇歐盟內部不滿情緒。依照現時情況，歐盟幾乎肯定

會在8月6日啟動首批報復措施，針對價值210億歐元(約1,933億港元)的美國商品加徵關稅。歐盟成員國還會在當天投票，決定是否對包括美國波音飛機在內、價值720億歐元(約6,626億港元)的商品加徵關稅。

也有知情人稱，歐盟正擬定針對數碼服務業的制裁清單，包括對美國科企在歐洲經營數碼服務和網上廣告的收入徵稅。歐盟外交官承認，報復措施也會損害歐洲企業的利益，將相關措施形容為最後手段。

歐盟委員會周二召集成員國大使舉行秘密會議，討論是否授權歐盟限制美企在歐盟成員國參與公共招標，撤銷對美企在歐知識產權保護，甚至實施進出口限制。如果啟用新機制，歐盟首先會調查美企在歐經營情況，若確認美國存在脅迫行為，經過半數成員國批准，歐盟即可正式實施報復。

生產商趕在關稅生效前囤貨 全球經濟暫保持韌性

香港文匯報訊 全球經濟今年面臨特朗普的關稅戰衝擊，卻展現出意料之外的韌性。《華爾街日報》周二(7月22日)引述摩根大通和高盛數據顯示，全球經濟今年上半年的年化增長率為2.4%，與長期趨勢基本相符，全球投資、製造業就業、支出和整體經濟活動都較為堅韌。分析認為全球眾多生產商趕在關稅生效前採購囤貨，透過第三方國家將商品轉運至美國，暫時緩解了關稅戰的影響。

牛津經濟研究院經濟學家塔拉韋拉表示，許多企業預計特朗普還會在全球大徵「對等關稅」，正在加緊囤貨，分攤關稅成本。

塔拉韋拉也認為，許多企業在疫情期間的經驗教訓和相應調整，相對有助應對關稅衝擊，例如加固供應鏈在數年前可能壓縮企業利潤，現時卻在貿易局勢不穩定時凸顯作用。

歐洲製造業最近數月持續改善，凱投宏觀經濟學家普雷特約翰據此表示，歐洲關鍵的汽車行業面臨美國徵收25%的關稅，不過該行業生產目前保持良好，「我們預計關稅會加劇歐元區出口壓力，但暫不確定歐洲汽車出口會否出現之前預期的大幅下滑。」

不過多數經濟學家也指出，許多企業在等待關稅戰局勢明朗期間，只是尋找短期應對之道。許多企業為規避美國關稅攻擊下單，透支長期開銷，這或會在未來數月導致企業放緩採購進度，令貿易局勢降溫。

彼得森國際經濟研究所專家諾蘭德指出，全球經濟維持穩定，似乎令特朗普政府有信心加徵高關稅，但關稅戰對美國和全球的影響，可能需要一段時間才會浮面，「這就像英國脫歐，當時並未即刻導致英國經濟停滯，但伴隨時間推移，其積累的負面效應便逐漸顯現。」