

香港文匯報訊 美國總統特朗普接連宣布幾項貿易協議，對各國出口商品徵收高額關稅。《金融時報》周一（7月28日）統計，特朗普迄今為止宣布的貿易協議，已涵蓋美國約45%的各類進口商品，美國實際有效關稅水平攀升至約17.3%，是自1930年代美國貿易保護主義法案《斯姆特-霍利關稅法》生效以來最高水平。報道分析，特朗普試圖透過關稅戰開啓「美式貿易保護主義」新時代，這種關稅壁壘或重塑全球貿易秩序，最終迫使美國消費者為漲價進口商品埋單。

從今年4月宣布推出對等關稅，到施壓他國盡快與美國達成貿易協議，特朗普的貿易政策盡顯混亂，各國官員疲於應對。報道統計稱，算上最新與歐盟達成的貿易協議，美國決定徵收或豁免關稅的進口商品，已佔所有進口商品近60%。如特朗普如實從下月起對未能達成協議的國家徵收新的高額關稅，預計該數字還會上升。

縱觀特朗普宣稱達成的貿易協議，多數仍矛盾重重，並未解決美國與他國的經濟貿易分歧。目前只有美國分別與英國和印尼的貿易協議，已經發布聯合聲明或正式文本，協議雙方就部分條款描述還存在分歧。越南當局並未確認特朗普宣稱的越南商品關稅稅率。日本和歐盟官員對貿易協議中的投資承諾，也與美國官員的說法不一。

家庭平均年損失近2萬元

待關稅正式生效，出口到美國的商品勢必漲價。耶魯大學預算實驗室分析，美國進口商品供應鏈各個環節的企業，都會設法攤分額外的關稅成本，推高商品售價。預計特朗普的關稅戰可能在今年內，導致美國物價額外上漲1.8個百分點，相當於每個美國家庭平均年收入損失2,400美元（約1.9萬港元）。

專家：料部分企業下調盈利預期

瑞銀歐洲股票策略主管福勒直言，協議剛剛宣布時的金融市場繁榮，可能只是短暫訊號，「人們認為達成協議總較沒有協議更好，市場最開始會因貿易戰的風險降低感到寬慰。然而當投資人消化高額關稅的現實，意識到它如何打擊企業盈利能力後，市場預計會出現波動。未來6個月，許多企業預計都會下調全年盈利預期，反映出關稅的影響。」

智庫彼得森國際經濟研究所高級研究員沃爾夫也稱，許多國家和企業會嘗試開拓美國以外市場，調整供應鏈布局，關稅戰可能推動全球貿易模式轉變，「在特朗普看來，美國是全球最佳市場。然而如今美國經濟情況已大不如前，外國企業完全可能尋找其他未受關稅影響的市場，加大銷售力度。」

康奈爾大學貿易政策與經濟學教授普拉薩德最後總結稱，「特朗普的關稅戰開創了美國貿易保護主義的新時代。我們預計其影響力持續，最終將波及整個全球貿易體系。」

美實際關稅破世紀新高 勢衝擊全球貿易秩序

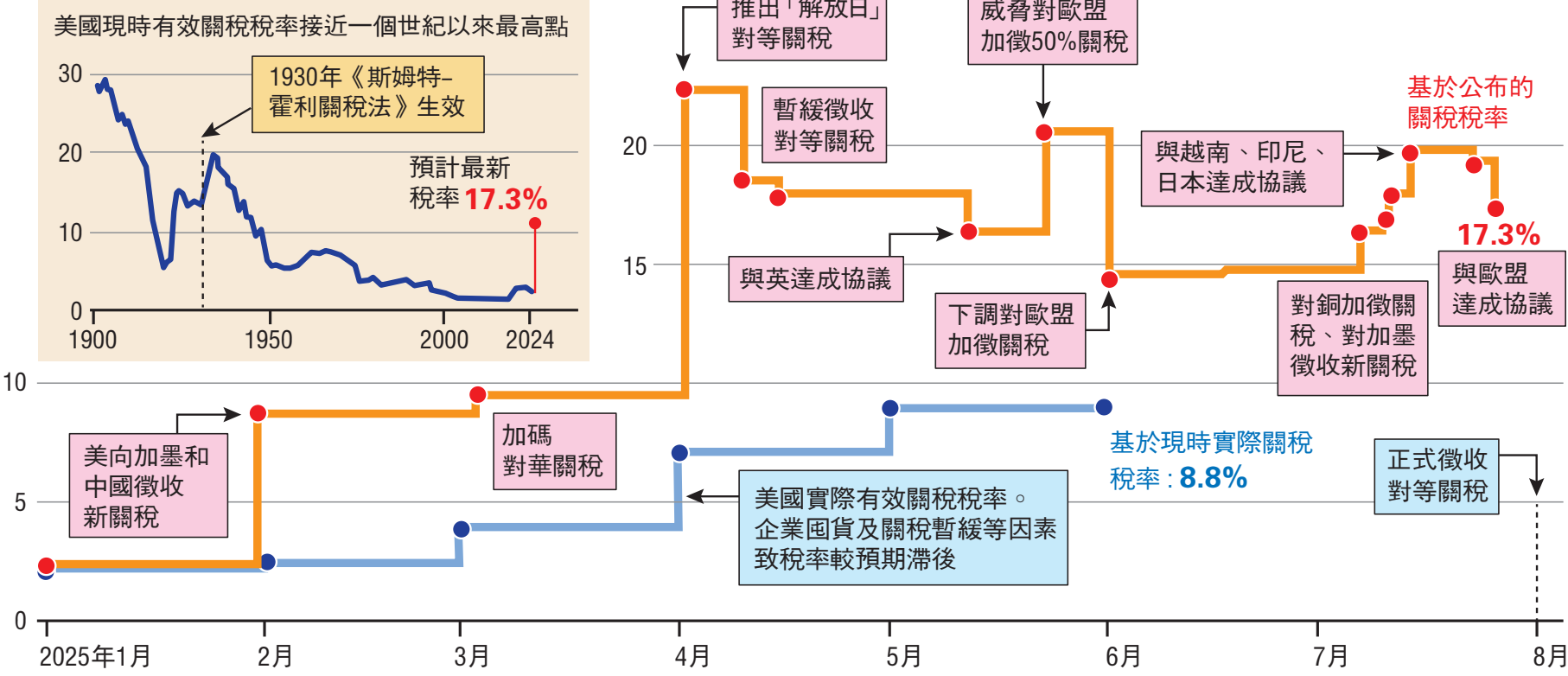
特朗普圖啟「美式保護主義時代」進口貨漲價消費者埋單



●特朗普貿易協議涵蓋美國45%商品，美國實際關稅水平攀升至17.3%。
網上圖片

特朗普關稅戰對美國有效關稅的影響

美國面向全球平均有效關稅稅率(%)



美關稅致歐藥企成本激增 反推高美民眾醫療負擔

香港文匯報訊 美歐周日（7月27日）達成貿易協議，美國對從歐洲進口藥品加徵15%關稅。路透社分析，儘管15%的稅率遠低於特朗普政府此前威脅的200%，但新關稅仍將令歐洲製藥業成本大增約190億美元（約1,491億港元），變相推高美國患者的醫藥費用，加劇民眾看病難題。

歐洲佔美國藥品進口總額約60%，歷來享受免稅待遇，美國醫療美容常用的肉毒桿菌、多款抗癌藥和減肥藥都由歐洲藥企生產。單是愛爾蘭去年便向美國出口價值500億美元（約3,925億港元）的藥品。荷蘭國際集團（ING）分析師斯塔汀表示，如果



●美對歐製藥業關稅反推高美患者醫藥費用。網上圖片

美國不採取任何緩和措施，歐洲藥企出口成本或會增加130億美元（約1,021億港元）。投資銀行Bernstein分析師布林估計的數字則達190億美元。

美民眾醫保費用將上漲

歐盟委員會主席馮德萊恩表示，今次只有部分平價仿製藥獲豁免關稅，至於具體清單則未公布。醫療專家擔憂，這部分成本可能轉嫁給美國的醫療保險計劃，美國民眾的自負醫藥費和保費都會上漲。

也有醫療保險公司表示，未獲關稅豁免的部分平價仿製藥若顯著漲價，或會導致供不應求。紐約和俄勒岡等州份的部分醫保計劃，已因應關稅計劃上調明年保費漲幅。部分美國藥企也反對美國對歐洲藥品加徵關稅，強調此舉會推高採購部分研究所需藥物成本，削弱歐洲藥企在美研發投入。

特朗普政府今年4月啟動「232條款」調查，擬以國家安全為由，對仿製藥大國的出口藥品加徵關稅。業界分析認為，該政策主要衝擊目標將轉向全球仿製藥供應鏈核心地區印度。目前印度正就仿製藥關稅豁免問題，與美國進行貿易談判。

日否認對美逾4萬億元投資「僅1%為實際投入」

香港文匯報訊 特朗普早前宣布美國與日本簽署貿易協議，包括日本向美國投資高達5,500億美元（約4.3萬億港元）的條款，不過雙方就這筆投資的說辭不一。《華爾街日報》周一（7月28日）報道，日方首席貿易談判代表赤澤亮已表示，日方會嚴格審查投資項目，預計5,500億美元只有1%至2%是實際投資，其餘部分將以貸款和貸款擔保的形式提供。

報道指出，白宮早前宣稱日本會在美國的指導下投資，用於重建並擴大美國核心產業，還宣稱美國會保留投資所得利潤的90%，確保美國工人、納稅人和社群獲得絕大部分利益。赤澤亮周一則表示，日本銀行只會批准協議中符合日本法律的項目，暗示日方不會

在投資項目選擇上，對特朗普政府言聽計從。

前日本央行政策委員會委員、野村研究所執行經濟學家木內登英表示，如果僅看公布的協議內容，投資相關條款的措辭似乎並非日方一直尋求的雙贏，「甚至感覺日本的主權受到了侵犯。」木內估計實際運作時，日方主要由政府下轄金融機構負責擔保和監督貸款，私人企業投資僅佔一小部分。

日本第一生命經濟研究所經濟學家熊野英生估計，如果日本由政府下轄金融機構向美國投資計劃撥出貸款，預計能獲得一定利息收入，「特朗普『90%的利潤歸美國，10%歸日本』的說法，恐怕純粹是為吸引美國支持者注意。」

德法抨擊美歐貿易協議 「推高通脹損歐經濟」

香港文匯報訊 德國和法國領導人周一（7月28日）都公開批評歐盟與美國達成的貿易協議，警告該協議將損害歐盟經濟，打擊歐元匯率。德國總理默茨批評，協議將對德國、歐盟乃至美國自身帶去重大損失，批評談判結果令人不滿。法國總理貝魯稱達成協議日子是「黑暗的一天」，指責歐盟屈服於



●歐受關稅影響的多間車廠股價下跌。網上圖片

美方壓力。

默茨批評稱，協議中歐盟出口美國商品仍要承擔15%關稅，「這會推高通脹率，影響整個跨大西洋貿易。這個結果並不能讓我們滿意，但在特定情況下，這已經是能取得的最佳結果。」西班牙首相桑切斯也稱，他雖然支持協議，但對其沒有任何熱情。德國極右翼政黨魁德爾更炮轟協議稱，「這是對歐洲消費者和生產者的當頭一棒。」

協議消息公布後，歐洲主要股指周一均錄得跌幅，受關稅影響的多間汽車製造商股價也下跌，歐元兌美元匯率下跌逾1%。歐盟美國商會雖歡迎協議，但警告15%的關稅稅率依然會大幅推高貿易成本，認為歐盟應爭取將更多行業納入協議的免關稅清單。

美能源出口接近飽和 美歐能源協議難兌現

香港文匯報訊 歐盟承諾大幅增加採購美國能源，不過想要兌現該條款可謂困難重重。《華爾街日報》周一（7月28日）報道，歐洲近年已大幅增加在美採購能源，幾乎沒有提升採購量的空間。美國部分能源出口設施也接近超負荷運作，難以短時間內大幅供應。分析認為該條款更多應被視為特朗普的政治宣傳，而非實際可行方案。

歐盟去年進口合計價值3,760億歐元（約3.4萬億港元）石油、天然氣和煤炭，其中約650億歐元（約5,102億港元）來自美國。美國去年已是歐盟最大的石油供應國，佔歐盟進口量約16%，美國的液化天然氣（LNG）還佔歐盟LNG合計進口量近半。能源研究公司Gavekal估計，即使歐盟每年採購美國出口的所有石油和LNG，全年採購額為1,410億美元（約1.1萬億港元），遠不及協議的3年合共

7,500億美元（約5.9萬億港元）。

歐盟官員也表示，增加能源採購的計劃並不具備法律約束力，歐盟只會採購自身能承受的儲量，採購量也將部分取決於美國基建的容量。報道也指出，歐盟能源採購主要由私企主導，其決策基於市場價格和長期合約，而非政府指令。若強行轉向美國能源，企業可能因違約面臨巨額罰款。



●美國液化天然氣佔歐盟合計進口量近半。網上圖片