

“战争税”如何侵蚀美国经济

“战争税正打击美国企业与消费者!”随着中东战事延宕,越来越多美国业界人士意识到,美国打击伊朗实际上是对美国民众“征税”。战事带来的冲击,如同病毒般沿着经济链条层层传导,最终渗入社会民生的“毛细血管”,反噬本就受困于高关税、高通胀压力的美国经济。

美国供应管理协会6日公布的数据显示,占美国经济活动三分之二以上的服务业3月增长低于预期,成本显著上升,就业则出现收缩。一系列信号表明,美以伊战事正加剧美国“通胀粘性”,让企业更加谨慎,让普通民众“捂紧钱袋子”。

“相当于向民众征税”

美国供应管理协会经过广泛企业调查编制的非制造业采购经理人指数(PMI)是一组数据,包括采购价格、就业等一系列指标。数据以50为“荣枯线”,高于50意味着指标扩张,低于50意味着指标萎缩。

3月最新数据显示,采购价格指数达到70.7,是2022年10月以来的最高值,较今年2月上漲7.7,单月增幅达到13年来最高值;就业指数由扩张转为萎缩,仅录得45.2,是2023年12月以来的最低值。换句话说,美以伊战事以来,美国企业运营成本在不断攀升,用工和扩张意愿明显下降。

供应端的压力迅速向消费端传导。近期,不少市场动态引发美国普通民众担忧——

美国捷蓝航空、联合航空等航空公司运营先后宣布上调托运行李



费用;物流运营商联合包裹、联邦快递上调燃油附加费用;电商平台亚马逊宣布对美国和加拿大第三方卖家临时征收3.5%的燃油及物流附加费;美国邮政局宣布史上首次对包裹征收燃油附加费,费率最高达8%……

美国万通人寿保险分析师达肯·范德伯格表示,美以伊战事引发的能源价格上涨会影响到商品和服务的方方面面,相当于对美国民众“征税”。如果持续时间短,消费者还有可能用储蓄“扛”;如果长期持续,会打击消费者信心,拖累经济增长。

供需遭遇“双重挤压”

英国《金融时报》报道,今年第一季度美国二手电动汽车交易量上升较快。除早期租赁车辆回流市场外,二手电动汽车销量增加在很大程度上源于美国消费者在面临能源价格上涨时“主动避险”,通过调整消费结构,缓解高通胀给日常生活带来的部分压力。

有分析师表示,当前美国经济面临“供需双重挤压”。一方面,供给端面临着能源、原材料及劳动力价格普遍上涨,通胀高企,持续推高企业运营成本;另一方面,需求端面临购买力下降,订单数量大幅波动,压缩企业毛利。

两方面压力相互叠加,形成恶性循环——经济放缓导致企业收缩、用工减少抑制收入增长,进而削弱消费信心,最终拖累整体增长动能。

美国供应管理协会服务业商业调查委员会主席史蒂夫·米勒表示,地缘政治紧张已取代美国政府此前加征的关税,成为美国经济发展面临的最大不确定性。在尚未摆脱滥施关税带来的通胀压力之际,美以伊战事再度推高价格水平。

有分析认为,在经济增长动力不足的环境下,高通胀会显著增加宏观经济调控难度,增加美国经济滑向“滞胀”的风险。

“派对上的臭鼬”

美国克利夫兰联储银行行长贝丝·哈马克在当前美联储公开市场委员会拥有轮值投票权。哈马克6日接受媒体采访时表示,鉴于美以伊战事持续时间已超过此前预期,如果通胀持续高于2%的目标,美联储可能被迫维持甚至进一步收紧政策。克利夫兰联储预估,美国4月通胀可能达到3.5%,为2024年以来的最高点。

美国慧基研究系统公司近期组织的调查显示,受访经济学家普遍认为,3月美国年化通胀率将大幅上涨,可能从2月的2.4%上涨至3.1%,显著高于美联储目标。不少市场观察人士预计,美联储政策或将“转鹰”。

“派对上的臭鼬!”摩根大通首席执行官杰米·戴蒙用这一比喻来形容冲突带来的通胀——突如其来、令人扫兴。他警告称,能源和大宗商品价格波动可能传导至整个经济系统,迫使美联储在更长时间内维持高利率,从而对经济和金融体系构成风险。

市场普遍认为,若利率长期维持高位,将推高车贷、房贷和信用卡利率,增加企业借贷成本,进一步遏制经济复苏。在通胀居高不下的背景下,美联储面临“进退两难”的政策困境。

总体而言,中东战事带来的冲击,正通过能源、成本与预期等多重渠道传导至美国经济。若冲突持续,其“战争税”效应或将进一步显现,对美国经济形成更深层次反噬。

伊朗战争未平、“超级厄尔尼诺”将至,全球食品价格涨价潮要来了?

全球农产品市场正同时面临两股前所未有的压力:伊朗战争引发的化肥与能源供应冲击尚未消退,气象学家随即发出警告,一场可能异常强烈的“超级厄尔尼诺”天气事件正在酝酿之中。若两大风险叠加成真,全球粮食价格或将迎来多年来最大规模的上行冲击。

美伊停火协议在生效不足48小时后已现明显裂痕。由于以色列持续对黎巴嫩发动空袭,伊朗方面认为此举违背停火条款,双方就此产生分歧。伊利诺伊州期货经纪商Futures International大宗商品总监Joe Davis表示,这一争议“无论从哪个角度看都是战争的升级”。小麦期货随即走高,领涨幅度最高达0.7%,收复了周三停火消息公布后的部分跌幅。

与此同时,气候科学家警告,一场“超级厄尔尼诺”现象正在逐渐成形——美国气象学家估计,今年10月至12月期间出现“强”厄尔尼诺事件的概率约为三分之一,欧洲气候模型给出的概率更高。能源与气候智库高级分析师Chris Jaccarini表示,厄尔尼诺通常对可可、食用油、大米和糖带来价格上行压力,并对香蕉、茶叶、咖啡、巧克力及大豆饲料肉类等热带相关

品种构成更广泛威胁。

联合国世界粮食计划署(WFP)上月发布的分析预警,若伊朗战争持续至6月以后且油价维持在每桶100美元以上,全球面临急性饥饿的人口可能骤增4500万,届时危机规模将创下俄乌冲突爆发以来最高水平。这一数字将叠加在全球已有的3.18亿粮食不安全人口之上。

停火协议再生变数,小麦期货承压反弹

小麦在主要农产品中对伊朗战争的敏感性尤为突出,根源在于其对氮肥的高度依赖。霍尔木兹海峡是全球最重要的化肥贸易通道之一,全球约三分之一的海运化肥贸易经由此处流转。自美国和以色列于2月28日对伊朗发动空袭以来,相关海峡航运几近停滞。

Joe Davis还指出,大平原地区持续干旱以及作物状况不断恶化——这已在美国农业部(USDA)周一发布的报告中有所体现——同样支撑着小麦相对玉米和大豆的强势表现。“小麦在停火低点以来的‘风险情绪’反弹中跑赢玉米和大豆,正是这两方面因素共同作用的结果。”他表示。据彭博对分析师

的调查,USDA定于周四发布的最新《世界农业供需估计》报告预计将显示美国小麦库存下降,进一步为小麦价格提供支撑。

化肥危机重压美国种植季

伊朗战争对化肥市场的冲击在时间节点上尤为不利,目前正值美国种植季全面启动之际。能源价格与化肥成本的急剧攀升,令美国农民对今年的作物产量和食品价格深感忧虑。

瑞银首席经济学家Paul Donovan在3月底发布的研究报告中指出,每一次能源价格飙升都不可避免地引发对食品价格上涨的担忧,根源在于化肥生产是能源密集型行业,且天然气被用于生产部分化学品。

Ninety One全球自然资源策略联席投资组合经理Dawid Heyl亦在接受CNBC视频采访时坦言,与此前俄乌冲突相比,此次伊朗战争对食品通胀的威胁令他更为担忧。“我对这次伊朗战争的担忧程度远超当年俄乌冲突,核心原因是它对氮肥生产及供应可及性的直接冲击。”他说。

“超级厄尔尼诺”成形概率上

升 欧洲气候模型显示,出现极强甚至“超级”厄尔尼诺事件的概率高于美方预测,但受制于“春季障碍”效应,此类预测本身存在固有的不确定性。厄尔尼诺是指热带东太平洋海表温度的自然性升温,当该区域海温比长期均值高出0.5摄氏度时即被正式确认;“超级厄尔尼诺”虽无官方科学分类,但通常指海温偏高至少2摄氏度的异常强烈阶段。

Chris Jaccarini将这一气候风险定性为当前通胀压力的重要放大器。“食品价格正受到两端挤压:一端是气候极端事件扰乱主要产区的生产,另一端是严重依赖化石燃料的食品体系,使其高度暴露于油气、化肥、运输和包装成本的上漲。”他通过邮件向CNBC表示:“这也正是一场强厄尔尼诺事件的前景如此值得警惕的原因——它会在一个已因人类排放而失稳的气候系统中进一步放大风险,与化石燃料高价格共同推升通胀。”

Paul Donovan亦在其报告中写道:“2026年若真的出现超级厄尔尼诺天气模式,届时干旱和有限的水资源供给,可能比氮肥短缺更具

威胁。”

双重风险叠加,全球粮食安全警报拉响

若战争冲击与气候冲击两大因素同时成真,其叠加效应将远超单一因素影响。Dawid Heyl对这一情景直言不讳:“如果两个负面因素同时出现,情况可能会非常艰难。”他还指出,印度、澳大利亚、巴西和阿根廷均是受厄尔尼诺高度冲击的国家,尽管各自面临的具体风险有所不同。欧盟亦在本月早些时候警告,今年晚些时候若出现厄尔尼诺事件,将对埃塞俄比亚西北部、南苏丹和苏丹的主要农业季构成显著干旱威胁,“对主要农业季构成重大风险”。

面对日益加剧的粮食安全忧虑,Chris Jaccarini认为,应对措施的核心在于强化国际合作,推动共同实现净零排放目标,并由富裕国家向气候应对能力薄弱的农业生产国提供气候融资,帮助农民适应气候冲击,保障粮食生产与农民生计。“在传统地缘政治伙伴关系承压的背景下,国际合作比以往任何时候都更加重要。”他表示,“减少食品价格波动,有赖于各国携手实现净零目标。”

成云律师事务所

Cheng Yun & Associates PLLC

法学博士(JD、PhD)、律师、会计师

弗吉尼亚、马里兰及华盛顿DC律师执照
美国联邦法院、税务法院律师执照

电话: 703-887-6786

传真: 888-510-6158

电邮及网站: chengyunlaw@gmail.com, www.chengyunlaw.com

维州地址: 6088 Franconia Road Suite C, Alexandria, VA 22310

- 刑事辩护: 保释、盗窃、无照按摩、家庭暴力、性犯罪等各类犯罪辩护及出庭
- 交通违规: 超速、无照驾驶、鲁莽驾驶、酒后驾驶辩护
- 餐馆买卖: 餐馆买卖及过户、餐馆租约、减房租
- 移民案件: 政治庇护、移民案件上庭、绿卡和公民申请及面试、EB5投资移民、跨国公司高管L1签证
- 婚姻家庭: 离婚、婚前协议、财产分割、子女监护权
- 遗产遗嘱: 遗产分割及继承、遗产申报、立遗嘱
- 税务信托: 各类税务问题辩护及出庭, 设立信托基金