

特朗普政府扩大钢铝关税

407种产品在列

美国政府将50%的钢铝关税扩展至更多商品类别，这一突袭式的变动令美国企业感到措手不及。

当地时间8月19日，美国商务部发布公告，将407个产品类别纳入50%的钢铁和铝关税征收范围，涵盖风力涡轮机及其零部件、移动起重机、推土机和其他重型设备、铁路车厢、家具、压缩机和泵以及数百种其他产品。

值得关注的是，美国报关行和进口商几乎未获提前通知以应对这一变化。8月15日，美国海关与边境保护局在官网更新了232条款下的豁免产品清单，美国工业与安全局(BIS)则于19日在《联邦公报》上正式刊登公告，称自8月18日东部时间凌晨12:01起进入消费或从仓库提取的新增钢铝衍生品将适用相关关税。

长期在加利福尼亚州进行美线物流业务的资深人士罗杰对记者表示，白宫于上周五下午5点宣布新政策，海关在本周一凌晨立即实施，令报关行和需要缴纳关税的进口企业深受打击，“根本没时间反应”。

“苦的是一线从业人员，富的是美国国库”，罗杰称，这种方式和手段令许多小进口商“没得玩了”，但实际上美国制造业依赖大量进口原料和设备，关税最终只会推高本国制造成本。

一层层加码的钢铝关税

此次加征关税是特朗普政府为强化美国钢铁和铝工业所采取的最新举措。

今年2月，特朗普宣布自3月12日起将钢铝关税税率提高至25%，同时取消了原依据第232条款实施关税中的多项豁免条款，并加

强打击关税误分类及逃税行为。此外，他还指示美国商务部在90天内建立机制，将更多钢铁和铝衍生产品纳入第232条款关税范围。美国商务部于5月将约300种钢铁相关产品列入征税清单，涵盖马蹄铁、推土机刀片等多种工业制品。

6月3日，特朗普将钢铝关税进一步提高至50%，并授权商务部扩大对含钢铁产品的征税范围。此后，美国商务部宣布自6月23日起对八大类家用电器及相关产品加征钢铝关税，将洗碗机、洗衣机和冰箱等列为“钢铁衍生产品”。

尽管此前已有多次扩展，但本次清单扩围之广与实施速度之快仍令贸易商倍感突然。

数字货运代理公司Flexport的一份追踪研究显示，此次受影响产品涵盖消费品包装(如铝容器)、家用和工业产品(工具、家具)、重工业与运输设备(推土机、铁路车辆)、化学品和涂料，以及能源与基础设施产品(如风力涡轮塔)。BIS估计共有673种钢铁衍生产品和188种铝衍生产品被纳入，约占所有美国协调关税表(HTSUS)编码的3.5%。关税影响正从原材料延伸至日常消费品与工业制成品。

国际货运代理巨头德迅集团(Kuehne+Nagel)海关副总裁鲍德温(Brian Baldwin)表示：“汽车零部件、化学品、塑料、家具部件，基本上任何闪亮的、金属制的，或与钢铝稍有关联的产品，都可能被纳入清单。”他强调：“这不仅仅是另一次关税，这是钢铁和铝衍生品监管方式的战略性转变。”

贸易合规咨询服务公司Trade IQ的总裁布莱恩特(Shannon Bryant)则表示，2025年

该行业屡次遭遇这样临时实施的措施，但这一次“尤其影响了所有客户的正常运营”。她表示，“之前的公告至少包含一些过境豁免，以便进口商作出合理的购买决定”，这一次的特殊之处在于完全“让人措手不及”。

罗杰对记者解释称：“已经出运的货只能交税，没有出运的货客户要重新计算关税，(这意味着)会影响出货量。”

Flexport认为，新政策将带来更高的落地成本，此前可能免税的产品现在需额外支付232条款关税。从操作层面看，企业需从供应商收集铝重量、价值百分比及冶炼/铸造国家等数据，合规负担极为沉重。

然而，白宫方面称，企业应该预料到这些商品会被列入征税范围，并指出政府此前就已建立了一个程序，允许将衍生钢铁产品添加到关税清单中。

“几个月来，已经很明确，新的产品可能会被视为钢铁和铝的衍生品。今天的行动不应该让人感到惊讶”，白宫发言人德赛(Kush Desai)在一份声明中表示，“总统在2月就呼吁启动新的钢铁和铝产品纳入程序。……(BIS)于4月建立了新的产品纳入程序，企业在5月中旬提交了产品纳入请求。”

值得注意的是，新清单涵盖汽车零部件、化学品、塑料和家具部件，这表明特朗普动用232行业关税的权力非常广泛，这与他通过《国际紧急经济权力法》(IEEPA)来征收所谓“对等关税”所援引的行政权力是不同的。

北京广问律师事务所合伙人管健在接受记者采访时曾表示，针对钢铝产品所进行的232调查只确

定了进口钢铝产品有国家安全风险，至于采取什么措施，以及税率多少则完全由美国总统定夺。

以钢铝关税从25%上涨到50%为例，管健解释称，特朗普可以任意寻求理由，“比如当前措施不足以保障国家安全”，即可修改税率，而在扩大范围方面也有同样原则。“在此前232调查中，美方专注于衍生品原料和衍生品，该调查不仅针对产品本身，还针对衍生品采取232措施，以钢铝产品的衍生品为例，可以把洗衣机等主要产品都囊括进来”，这意味着可囊括范围极为广泛。

根据美国商务部的钢铁和铝产品纳入程序，公众每年有三个窗口期可以提交产品纳入请求。下一个窗口期将于9月开启，并将在《联邦公报》中公告。

Flexport预计，在下一个窗口期，关税范围可能继续扩大。

钢铝关税对美国经济的反噬

美国商务部工业与安全副部长凯斯勒(Jeffrey Kessler)在声明中表示：“今天的行动扩大了钢铁和铝关税的影响范围，并切断了规避的途径——支持美国钢铁和铝工业的持续振兴。”

然而，关税调整的消息发布后，美国密歇根州立大学供应链管理教授米勒(Jason Miller)表示，基于2024年一般进口海关价值，钢铝关税至少影响到3280亿美元的进口商品，这一数字较关税调整前的1910亿美元显著上升。

“这将给已经上涨的价格带来更多的通胀压力，这些价格已经通过7月的生产者价格指数(PPI)数据体现出来了”，米勒说道。

米勒进一步表示：“这将进一

步加剧本已上行的通胀压力，这些压力已在7月的生产者价格指数(PPI)数据中有所体现。”

美国劳工统计局数据显示，7月PPI环比上涨0.9%，为三年来最大单月升幅，远高于市场预期的0.2%；同比升幅3.3%，超出预期的2.5%。核心PPI环比涨幅0.9%，同比上涨3.7%，高于此前一个月2.6%的同比增幅。

美国两大钢铁生产商克利夫兰-克利夫斯(Cleveland-Cliffs)和钢铁动力(Steel Dynamics)在7月发布的财报中均表示，今年第二季度其产品价格较第一季度进一步攀升。钢铁动力公司的钢铁平均售价从第一季度的每吨998美元上涨至1134美元，克利夫兰-克利夫斯的售价也从每吨980美元增至1015美元。据美国商务部统计，今年以来，国内钢铁生产商的价格已累计上涨16%。

根据美国外交关系学会的分析，钢铝成本的上升将对建筑、汽车、包装、家电、机械、石油天然气和电气行业造成最为严重的冲击。例如，制造一辆汽车约需半吨钢铁，50%的关税可能使每辆车的生产成本增加超过2000美元。

戴姆勒卡车北美公司大量采购钢铁用于生产卡车以及校车，该公司首席执行官奥里里(John O'Leary)表示，美国钢铁生产商如今“获得了更多提价空间”。作为对特朗普政府钢铝关税的回应，戴姆勒卡车已尝试将部分成本转嫁给消费者。在钢铝关税税率为25%时，该公司将约3500美元的额外成本附加于该公司平均售价约为10万亿美元的Thomas Built校车上。



泡泡玛特上半年利润飙升近400%

中国泡泡玛特(Pop Mart)凭借其“丑萌”风格的Labubu玩偶风靡全球，该公司周二公布，由于玩偶需求旺盛以及向高利润的海外市场转移，其上半年净利润同比飙升近400%。

净利润增长396.5%，收入增长204.4%，均超过上月财报预览中预测的数字——当时预计2025年上半年收入增长200%，经常性净利润同比增长至少350%。

今年迄今为止，泡泡玛特股价已上涨超过200%，使这家中国玩具公司市值超过传统巨头，如芭比玩具制造商美泰(Mattel)和Hello Kitty母公司三丽鸥(Sanrio)。

泡泡玛特经常通过所谓“盲盒”销售其收藏公仔，购买者在打开包装前无法知道具体款式。

Labubu成功的主要因素之一是其名人粉丝中的人气，这些粉

丝包括K-pop组合Blackpink的Lisa、歌手Rihanna以及前足球明星大卫·贝克汉姆。

泡泡玛特承诺增加玩偶供应，目前全球各地的门店经常售罄。

该公司CEO王宁(Wang Ning)上月在接受中国官方媒体采访时表示，从今年9月起，Labubu的日销量将超过1000万只。

泡泡玛特将Labubu归入其“The Monsters”知识产权系列。公司周二表示，“The Monsters”在上半年收入达到48.1亿元人民币，占总收入的34.7%。

此外，其他四个IP在同期收入超过10亿元人民币，包括“Molly”和“Crybaby”。

公司目前在全球拥有571家门店，其中今年上半年新开40家，并在18个国家和地区运营2,597家自动化机器人店。

英特尔获软银20亿美元股权投资

英特尔(Intel)获得来自软银集团的20亿美元资本注入，这在该美国芯片制造商转型之际，显示出市场对其的重大信心。

据路透社报道，这一股权投资于周一由双方宣布，为这家曾经的标志性美国公司提供了“救命稻草”。多年来的管理失误导致英特尔在快速增长的人工智能芯片行业几乎没有立足之地。

这笔投资将使软银成为英特尔的前十大股东之一，同时也将加入软银在半导体和人工智能资产上的雄心，包括价值5000亿美元的Stargate美国数据中心项目。

《金融时报》周二援引知情人士报道称，软银在投资宣布前也与英特尔就收购其代工芯片业务进行过谈判。

英特尔已投入数十亿美元建立代工业务，但与台湾台积电(TSMC)竞争困难，对外客户几乎未吸引到。

Asymmetric Advisors日本股票策略师Amir Anvarzadeh表示：“软银的投资有所帮助，但不会真正改变英特尔的局面。”

他还提到软银CEO孙正义与特朗普关系良好，这笔投资也是维持关系的一部分。

此前媒体报道称，在英特尔新任CEO陈立武与特朗普总统会面后，美国政府可能会购买英特尔股份。这次会面源于特朗普要求谭因与中国企业有联系而辞职。

对于政府考虑持有英特尔

10%股份的报道，美国财政部长斯科特·贝森特表示，任何美国投资都是为了帮助公司稳定，而不会强迫美国公司购买英特尔芯片。他指出：“我们绝不会先持股再去拉业务。持股将是对CHIPS法案下拨款的转换，并可能增加对英特尔的投资，以帮助其在美国进行芯片生产。”

贝森特未提供具体的投资规模或时间表。

软银的投资也发生在日本承诺向美国投资5500亿美元背景下，但知情的日本政府人士表示，英特尔投资目前不在该投资计划内。

一位知情人士告诉路透社，软银投资英特尔与特朗普无关。白宫未立即回应置评请求。

软银将以每股23美元的价格购买英特尔股票，略低于周一收盘价23.66美元。

软银的投资将通过英特尔的普通股增发进行。根据周一收盘的市值，这笔投资占股约不到2%，英特尔发言人表示。

根据LSEG数据，这将使软银成为英特尔第六大股东。

周二公告发布后，软银股价下跌4%，英特尔股价上涨超过7%。

知情人士称，软银仅将持有股权，不寻求董事会席位，也不承诺购买英特尔芯片。

英特尔财务表现不佳，2024年亏损188亿美元，为1986年以来首次年度亏损。公司面临多重

挑战。

长期竞争对手AMD在个人电脑和服务器芯片市场占有率上不断提升，而英特尔昂贵且雄心勃勃的代工业务计划未能取得进展。

路透社上月报道，英特尔正考虑对代工业务进行重大调整以赢得大客户，这可能意味着与以往策略不同且成本较高的转变。

《金融时报》报道，自陈立武3月就任英特尔CEO以来，孙正义就潜在交易与其进行过多轮讨论，包括与第三方成立合资企业或类似本次公告的少数股权投资。

报道称，这笔20亿美元投资并不排除未来英特尔代工业务可能达成更大交易的可能性。

Saxo首席投资策略师Charu Chanana表示：“英特尔作为设计者和制造者的双重角色，使其在美国有潜力成为与台积电竞争的最佳平台。”

彭博社此前报道，美国政府正在谈判持有英特尔10%股份。

路透社询问软银时，软银未提供更多投资细节。

陈立武曾是芯片行业资深人士，也曾担任软银董事会成员，于2022年辞职，他感谢孙正义对英特尔的信任。

这笔投资是软银2025年一系列巨额投资中的最新案例，包括向ChatGPT制造商OpenAI投资300亿美元，以及主导Stargate项目融资。