

# 全线暴跌，美国进口需求断崖式下跌， 发生什么？（下）

跌。

据财联社消息，在本周二，知名数据分析网站Freightwaves就在一篇《美国进口需求正在断崖式下降》中提到，尽管2022年前五个月入境美国的货物数量强劲，但进口需求不仅在走软，而且还在急剧下降——在过去几周内下降了36%。

## 美国进口需求急剧下降

许多零售商——比如近来处于风口浪尖上的塔吉特和沃尔玛，已接连发布业绩预警，他们似乎在“突然”之间开始意识到此前订购了太多的商品库存。

美股上市公司塔吉特高管此前表示，该公司将减记不需要的商品，因为库存太多，它需要取消与供应商的订单或是给顾客提供折扣，以清除这些不需要的商品。

近日，国际航运研究及咨询机构德鲁里公司Drewry追踪的从中国到美国西海岸的集装箱现货价格环比下跌41%至9630美元。

自5月24日以来，运往美国的集装箱进口量下降了超过36%。最新的海运集装箱预订数据显示，尽管今年前5个月美国的货物进口水平强劲，但进口需求不仅在减弱，而且在急剧下降。

波罗的海干散货指数(BDI)亦触及一个

月以来新低，BDI是航运业的重要经济指标。

分析人士称，美国商品库存的累积将不可避免地导致国外新的进口订单的放缓。此外，通货膨胀影响消费者支出分配是既成事实。

市场分析人士还认为，高通胀未有缓解的情况使得美国消费者需求进一步减少，因此进口集装箱数量将进一步恢复到接近2019年的水平。

6月9日白宫称，预计本周公布的美国通胀数据将有所上升。对冲基金潘兴广场资本管理公司创始人比尔·阿克曼近接连发推特称，市场正在“内爆”，因为投资者对美联储控制通胀的能力没有信心。

## 消费者被“压垮”

随着通货膨胀的持续和物价的上涨，消费者的状况似乎变得越来越糟。就在本周，美国汽车协会(AAA)公布的全国汽油价格创下了每加仑4.51美元的新高。

一些经济学家推测，随着美联储开始加息并缩减资产负债表，消费者可能正在经历“通胀高峰”。

然而，即使通胀压力开始缓解，通过使用贷款，消费者仍可能感受到利率上升的负面影响，这可能会进一步恶化需求和可自由支配支出。

不幸的是，能源

和食品领域的通胀压力继续上行。这些通胀是由供应冲击引起的，而不是人为刺激的需求。同样重要的是，生产者价格指数PPI的增长速度已经超过了消费者价格指数CPI，因此一些生产者仍可能受到成本上升的冲击，而将这些成本转嫁到消费者身上。

美联储发布最新一期经济状况褐皮书。褐皮书显示，随着家庭和企业受到利率上升、俄乌冲突以及新冠疫情等不利因素的持续干扰，美国大部分地区的经济扩张呈现放缓迹象。

褐皮书还显示，大多数地区报告了物价正在以“强劲”的速度上涨，仅3个地区表示价格上涨趋势“有所放缓”。面对物价上涨的压力，近半数地区报告称，公司能够将高成本转嫁至消费者；也有部分地区指出，受到“客户的抵制”，出现如“

减少购买量，或以更便宜的品牌代替”等现象。

值得注意的是，有8个地区报告称，其联系人对未来经济增长的预期降低；3个地区的联系人特别表达了对经济衰退的担忧。

美国下半年的经济增长前景几何？光大证券宏观研究员陈嘉荔在接受21世纪经济报道记者采访时指出，可从多个方面来看。

一是消费。她指出，美国消费目前仍具韧性，但4月个人储蓄率已经下行至4.4%，为2009年8月来的最低水平。意味着高通胀背景下，居民支出的增长快于收入，从而导致居民被迫支取前期储蓄。

第二是投资。陈嘉荔指出，投资分补库和房地产投资。补库方面，制造商库存已处于历史高位，而补库的先行指标，如制造商销售增速以及

CRB现货指数都分别于2021年4月和6月触顶回落，显示制造商进一步补库需求已经不强，对经济贡献有限。投资方面，房地产投资仍将继续，房屋月度供应比率持续回升。但需求端因美联储加息而开始出现回落迹象。预计未来住宅投资对经济的贡献也较有限。

最后，美联储已开启加息周期，陈嘉荔指出，这将直接抬高居民贷款利率以及企业融资成本，对消费和投资形成拖累。

综上所述，陈嘉荔认为美国经济衰退的风险正在上行，对整体经济前景持保守态度。

摩根大通首席执行官Jamie Dimon则警告称，未来的日子将“更加黑暗”，建议分析师和投资者“做好准备”，以应对各种因素。

来源：凤凰网21财闻汇

