

进口关税已使美国国内价格上涨

本文由智堡翻译，支持智堡请下载智堡APP并订阅我们的黑金会员。

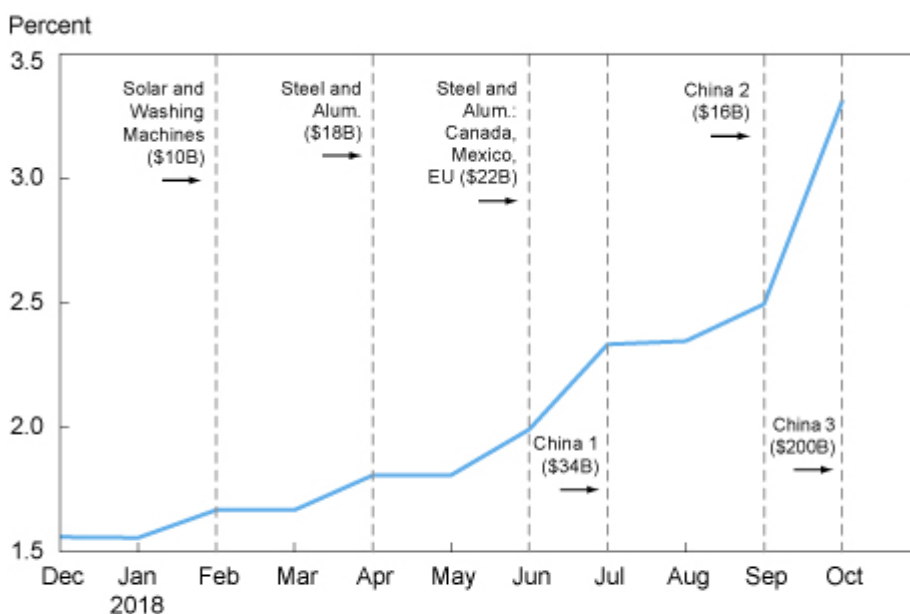
近期，纽约联储的研究人员估计了关税上调对美国生产商和消费者所支付价格的影响，发现**更高的进口关税对美国国内价格产生了立即的影响。整体消费者价格指数 (CPI) 比没有关税的情况下要高出0.3%。**

关键点：

- 2018年，美国平均进口关税从1.6%增加到3.3%。
- 关税的价格效应通过投入-产出关系渗透到经济中，依赖进口中间投入品的企业面临着更高的投入价格，因此边际成本也更高。小企业几乎将整个边际成本冲击转嫁到国内价格上。
- 即使本国的边际成本不受影响，国内生产商也会根据外国商品价格的上升而调整价格，这并不影响其对外国商品的相对竞争力。
- 在新关税实施的三个月内，价格上涨是相当迅速的。由于进口关税的提高，2018年生产者和消费者价格上涨约0.3%。

美国在2018年对大约**2830亿美元**的进口商品征收了新的进口关税，税率在10%到50%之间。在这篇文章中，我们估计了这些关税对美国生产商和消费者所支付价格的影响，发现**更高的进口关税对美国国内价格产生了立即的影响。估算结果表明，整体**消费者价格指数 (CPI) 比没有关税的情况下要高出0.3%**。**

Average Import Tariffs More Than Doubled in 2018



Sources: U.S. Census Bureau; USTR; USITC; authors' calculations.

Notes: Tariffs on the 10-digit Harmonized Tariff Schedule (HTS) product code by country, weighted by 2017 import value. Dashed vertical lines indicate the implementation of major new tariffs; tariffs implemented after the 15th of the month counted for the subsequent month. Three tranches of tariffs were imposed on China, designated by 1, 2, and 3.

首先，通过使用2017年进口权重在国籍和协调关税表 ([HTS](#))的产品编码层面对关税进行平均，我们发现**平均进口关税从1.6%增加到3.3%** (见上图)。增加包括：

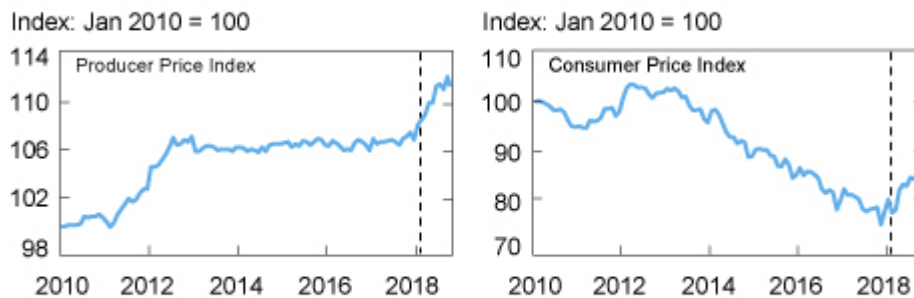
- 2018年1月底，太阳能电池板关税为30%，洗衣机关税为20-50%。

- 2018年3月底，对钢铁征收25%的关税，对铝征收10%的关税，一些国家免除了关税；2018年6月，关税覆盖范围扩大到加拿大、墨西哥和欧盟。
- 对中国的关税分三个部分：从2018年7月开始，对340亿美元征收25%的关税；8月底对另外160亿美元征收25%的关税；在9月底，进一步对2000亿美元征收10%的关税，2019年这一税率可能会提高到25%。前两部分主要对**中间投入和资本设备**征税，而最后一部分则对**消费品**征收更多的税。

尽管平均税率仍然很低，但在**产品和国籍之间存在很大的差异**，而且这些差异涵盖了美国进口的很大一部分——12%的进口受到新关税的影响。目前，**超过10%的进口产品面临超过10%的关税，而2017年只有4%的进口产品面临如此高的关税。**

总的来说，**预计进口关税会提高所征收商品的国内价格**。例如，当2018年1月下旬对洗衣机征收20%到50%的关税时，生产者价格指数 (PPI) 和CPI中包含这些产品的类别几乎**立即**上升，如下图所示。

Washing Machine Prices Jumped Following New Tariffs



Source: Bureau of Labor Statistics.

Notes: The black dashed line indicates the implementation of the January 22nd tariffs on washing machines. Left panel: PPI of NAICS 33522X—Major Appliances. Right panel: CPI of ELI HK01—Major Appliances.

虽然很容易找到具体的例子，如洗衣机，但很难评估进口关税对更广泛价格的影响，因为**很少有研究评估进口关税对国内价格的影响**。对于发达国家来说，关税长时间处于低位，因此(到目前为止)几乎没有什么关税变化可以用来研究。

为了理解新关税如何影响美国国内价格，我们参考了Amiti、Itskhoki和Konings (2018) 的一篇研究论文，该论文有助于阐明关税影响国内价格的机制。首先，论文发现，有证据表明，**即使本国的边际成本不受影响，国内生产商也会根据外国商品价格的变化而调整价格**。例如，对钢铁征收关税会提高进口钢铁的价格，这使得国内钢铁生产商既能够提高价格，同时又能够保持对外国钢铁的相对竞争力。

其次，**价格效应通过投入-产出关系渗透到经济中**。依赖钢铁作为中间投入 (intermediate input) 的企业面临着更高的投入价格，因此边际成本也更高。对此，他们要么提高价格，要么降低利润，或者两者兼而有之。Amiti、Itskhoki和Konings (2018) 的研究表明，**小企业几乎将整个边际成本冲击转嫁到国内价格上，而大企业的成本转嫁更低，同时也会调整其利润**。

这些结果表明，**为了估计进口关税对国内价格的影响，必须同时考虑关税对企业边际成本和竞争对手价格的影响**。不幸的是，我们无法获得美国公司的产品级价格数据，因此我们使用行业级的PPI作为替代。PPI衡量的是生产者对其产品或服务收取的价格。美国劳工统计局根据对代表几乎整个商品行业和70%服务行业的企业进行的月度调查得出了这一数据。它既包括生产者对最终产品(如家用电器)所收取的价格，也包括中间产品的价格。最终产品可以卖给批发商、零售商或直接卖给消费者。我们使用行业级的PPI而非CPI进行回归，是因为国际产品和国内行业类别之间的紧密映射只适用于PPI行业类别(即北美产业分类体系NAICS)，而不适用于CPI行业类别。

我们利用2017年1月至2018年10月的月度NAICS行业数据，通过回归分析估算进口关税对国内价格的影响。我们回归分析了行业制成品平均关税的三个月变化——**产出关税** (output tariff)，对该行业log PPI三个月变化的影响。我们还考虑了行业的**投入关税** (input tariff)——即计算所有用于工业生产的中间投入的加权平均税率。**投入**关税是一个行业中企业边际成本变化的替代模拟，而产出关税则是每个行业中竞争对手价格变化的替代模拟**。**

举例说明：在洗衣机行业，产出关税是从所有国家进口的对应NAICS洗衣机行业的所有产品的加权平均关税（精确至HTS编码第10位）；而该行业的投入关税是用于生产洗衣机的所有中间投入的成本分摊加权平均值。

回归结果表明，**产出和投入关税对PPI都有正向而显著的影响：产出关税每提高10个百分点，该行业PPI就会提高1.5%，而投入关税每提高10个百分点，该行业PPI就会提高2.3%**。考虑到这些都是国内价格而非进口价格（进口价格不直接计入PPI），因此影响相当大。

我们发现，**在新关税实施的三个月内，价格上涨是相当迅速的**。但是，由于关税实施以来的时间很短，我们无法在现阶段评估其长期影响。

从回归分析中推断总体效应是困难的，因为这些系数告诉我们的是相对价格效应。尽管如此，使用回归系数和实际关税变化进行粗略估算仍能提供有用的信息——表明对PPI的总体影响约为三分之一个百分点。**总体PPI与CPI之间的相关性表明，CPI具有与PPI类似的转嫁效应**。

总之，我们的结论是，**由于进口关税的提高，2018年生产者和消费者价格上涨约0.3%**。

编译：钟政昊

参考资料：

Mary Amiti, Sebastian Heise, and Noah Kwicklis, "*The Impact of Import Tariffs on U.S. Domestic Prices*", Federal Reserve Bank of New York Liberty Street Economics, 04 January 2019