



聖誕老人缺席

2021 美國聖誕節

可能沒有聖誕樹的聖誕節

“甚至聖誕樹也無法逃脫 2021 年的經濟混亂。”

報道稱，歷年來，弗雷澤冷杉、俄勒岡鬆木、人造樹是美國家庭購買聖誕樹時的主要選擇。但現在，許多美國家庭不確定是否可以聚集在聖誕樹下度過聖誕假期。

“因供應鏈瓶頸，美國家庭恐買不到想要的聖誕樹”

美國聖誕樹協會執行董事杰米·華納 (Jami Warner) 預測，美國今年的聖誕樹價格較去年將上漲 10% 至 30%，並敦促消費者盡早購物，否則“你可能買不到自己想要的那棵樹”。

造成如此局面的原因，依舊是困擾美國進口商和消費者已久的供應鏈瓶頸。

美國聖誕樹協會表示，受到氣候影響，弗雷澤冷杉、俄勒岡鬆木等聖誕樹種植和供應量縮小。與此同時，因勞動力短缺、運輸成本高昂，來自中國的人工聖誕樹的供應同樣遇到難題。

首先，美國今年夏季幹旱和高溫影響樹苗生長。

一名聖誕樹種植協會發言人告訴記者，太平洋西北部是美國最大的活樹生產地，每年砍伐約 500 萬棵樹木，占全美供應量的近 25%。但由於夏天炎熱、幹旱，該地區庫存下降 10%，可用樹木減少 50 萬。

這名發言人還稱，今年冷杉活樹庫存趨緊的另一個原因與 2008 年金融危機有關：當時，許多種植者沒有資金種植大量的樹木，全國種植面積下降。冷杉的成熟期需要 10 年。

其實，影響美國聖誕樹市場的主要因素不是氣候，而是供應鏈和運輸成本。數據顯示，現在美國近 80% 的家庭聖誕樹都是人造的。

美國人造樹的主要進口商 National Tree Co. 稱，一棵人造聖誕樹的製造時間自疫情增加了大約一倍，從中國南部通過巴拿馬運河到紐約的交貨時間從三周增加到八周。

美國超市缺貨嚴重

可能沒有聖誕老人的聖誕節

全美範圍內的勞動力短缺已經重創了快餐、紡織和長途卡車運輸行業，隨著聖誕節臨近，美國人越來越擔心，他們可能將度過一個沒有聖誕老人的聖誕假期。

考特尼·布萊恩特 (Courtney Bryant) 是美國一家非營利組織的董事會成員，負責在 12 月 4 日舉行聖誕派對。但她現在遇到一個難題：她找不到一個可以為出席的孩子們扮演聖誕老人的表演者。

布萊恩特稱，她總計聯繫了大約 50 個不同的聖誕老人和公司，但都遭到拒絕，最後以兩小時 320 美元的價格找到了一個“帶着假胡子”的聖誕老人。她坦承，事情進展“并不令人放心”。

一名聖誕老人扮演者透露，截至目前，他已經被預定了 92 場演出，但預約申請還是源源不斷。

這在美國已經成為普遍現象：今年的聖誕派對越來越多，而聖誕老人也越來越少。而原因也很明顯：聖誕老人屬於疫情高危險

群。 “在過去的 18 個月裏，有數百名聖誕老人和克勞斯夫人 (聖誕老人的太太) 去世了，這只是一場悲劇。”美國聖誕老人中介機構 Hire Santa 創始人米奇·艾倫 (Mitch Allen) 表示，儘管死亡并非都歸因於新冠肺炎，但越來越多的扮演者擔心有感染的風險，因此決定退休或者度假。

“聖誕老人也短缺了”

既然找不到職業的聖誕老人，那自己扮演總行了吧？但現實是，這種方法依舊存在挑戰。

“有很多需要的物品仍然裝在集裝箱裏的海上……”美國聖誕老人服裝公司的一位女發言人告訴記者，該公司原計劃於 8 月到貨的貨物延誤至今沒有消息，聖誕老人的帽子、胡子等裝飾品包含其中。

在要啥缺啥的情況下，一些美國人開始嘗試尋找聖誕老人的替代品：非洲裔聖誕老人、聾啞聖誕老人、沒有胡子或者穿着西裝的聖誕老人……

但，孩子們真的會買賬嗎？

“奧密克戎”可能來襲的聖誕節

美國新冠疫情暴發以來，特朗普政府、拜登政府先後多次向美國家庭直接派發現金，部分美國人領到的疫情補助甚至超過了正常工作的收入。

在 18 個月漫灌 7.1 萬億美元後，美國經濟怪相頻出。據觀察者網此前分析，美國目前陷入了 20 世紀六七十年代曾經經歷過的惡性循環：工資-通脹螺旋式上升。

當前，美國消費需求正在回升，各行各業也正全力復工復產，對人才的需求迅速復蘇，因此導致美國勞動力市場出現了供應短缺的問題。無奈之下，大量用工企業便採取漲薪的手段，招聘人才，使得美國企業的人力成本迅速上漲，而這又導致下游消費品的漲價，從而引發美國物價進一步上漲，最終導致通脹率上升。

此外，美國政府和美聯儲還忽視了一個大問題：尚不知何時解決的全球供應鏈危機，已經給美國的經濟政策帶來了巨大的隱患。

值此之際，“迄今為止最凶猛”新冠病毒變種“奧密克戎”的來襲，給飽受疫情和供應鏈短缺困擾的美國消費市場又一重擊。

11 月 25 日道指收跌 905 點，創今年來最大跌幅 2.53%。標普收跌 106 點，跌幅 2.27%，為今年 2 月來最大跌幅。納指下跌 353.6 點，跌幅 2.2%。反映市場波動性的 VIX 恐慌指數暴漲 54% 至兩個月高位 28.6 點。金融博客 Zerohedge 稱，道指和標普 500 指數均創 70 年來最差的“黑色星期五”拋售紀錄。

近段時間以來，美國的用工荒問題愈發嚴重。隨著聖誕節臨近，美國商家甚至很難找到扮演聖誕老人的工人，顯示出美國的用工荒已蔓延至“聖誕老人經濟”。

據報道，達拉斯某人力中介公司創辦人艾倫說，10 月以來，該公司一直在費力尋找聖誕老人表演者。艾倫介紹，目前全美約有 3000 個聖誕老人的職位空缺，他們的工作內

容主要是在購物中心、家庭及企業的活動扮演聖誕老人。

報道稱，隨着美國民眾試圖重返疫情前的生活，各行各業對工人的需求激增。

不僅如此，根據艾倫搜集到的資料，已有 300 多名聖誕老藝人感染新冠病毒逝世，而且還有更多人因害怕感染而不願擔任聖誕老人。艾倫說，就像其他產業一樣，在今年的假日購物季，扮演聖誕老人的酬勞已上漲至 1 萬美元，漲幅約為 15%。

據介紹，長久以來，聖誕老人一直是美國商家和購物中心吸引顧客上門的利器。在電商蓬勃發展的時代，實體零售業者迫切希望吸引人潮，使得聖誕老人越來越重要。

供應鏈危機在各環節對通脹產生影響

供應鏈短缺導致了商品供不應求，價格上漲，通脹抬升。這一傳導在細分項反映為各類商品的運輸渠道及來源的不同決定其短缺程度各有不同，通脹力度參差不齊。在數據層面顯示出供應鏈分項對特定商品價格的影響。

具體情況如下：

(一)港口：淤積程度決定了主要進口商品的通脹

美國消費商品中，汽車、家具、服裝主要來自進口，以 2020 年數據為例，美國銷售的服中進口占比為 90%，美國家具中進口占比為 60%，銷售汽車中進口占比 48%。港口船積壓與此類商品的通脹呈顯著相關性。

(二)內運：卡車出貨量決定了食品通脹肉類、水果、谷物等商品主要為美國國內生產，在供應鏈擁堵的情況下，卡車出貨量成為食品供需矛盾的核心要素，與食品價格 CPI 分項呈現顯著負相關。

(三)人員：運輸倉儲職位空缺程度決定運輸及倉儲行業通脹

運輸行業勞動力短缺情況與運輸倉儲行業生產成本呈現顯著正相關，出口貨物的運輸和倉儲 PPI 中，2020 年短途機車運輸占比 16%，長途機車運輸占比 47%，貢獻主要部分。卡車司機勞動短缺下，運輸供需矛盾激化，運費價格上漲。

2022 年供應鏈對通脹影響展望

目前，美國個人儲蓄規模恢復到歷史平均水平，後續商品消費刺激力度有限，港口貨運需求未見減少，但淤積情況在政策疏導下有所好轉。卡車司機職位空缺處於高位，隨着就業復蘇，後續缺口有望得到改善，對部分商品的通脹壓力有所緩解，但 Omicron 變異病毒造成的影響給未來供應鏈修復進程帶來了諸多不確定。

具體如下：

(一)消費需求初現疲態

在前文分析中，我們提到供應鏈問題的誘導因素是財政補貼下的居民儲備與消費需求激增。從這一維度上看，財政補貼的失業救濟金在 9 月份到期，個人儲備規模下降至接近 1.1 萬億美元的歷史平均水平，商品型消費需求下降，美國個人耐用品消費支出

已經觸頂回落。未來需求力度有限，對供應鏈的壓力有所緩解。

(二)港口淤積問題得到改善

如上文所述，港口問題由兩部分組成：1、淨進口量激增。2、港口淤積。目前淨進口量依然處於高位，但港口淤積情況在美國政府政策支持下有所好轉，航運價格見頂回落。

淨進口量方面，美國零售銷額、成屋和新建住房銷售量均在環比正增長，隨着 Q4 節假日的密集到來，漲價潮和聖誕節假日更是推升搶購情緒，加劇美國庫存短缺和貨物進口需求，進口壓力依然較大。從美國四大港口的吞吐量均處於上漲趨勢，其中休斯頓港口吞吐量達到 2015 年以來新高。

港口淤積方面，10 月 13 日，拜登政府要求洛杉磯港和長灘港 24H/7D 模式運營。11 月 16 日開始，美國加州太平洋商船協會 (PMSA) 對港口施行了船隻排隊新規，要求船舶在等待港口泊位時，東行船必須保持在南加州海岸以西 150 英里處 (而非擁堵在港口)，而北行和南行船隻必須保持距離加州和墨西哥 50 英里以上。

進入洛杉磯港、長灘港 (兩港合計占美國 40% 貨運量，2/3 的集裝箱) 的船隻，將依據離開上一個停靠港口的時間排隊。根據新政策，洛杉磯港和長灘港將針對卡車運輸與鐵路運輸超期的集裝箱，向海運公司收取 100 美元/箱的附加費，並且每天每個集裝箱增加 100 美元，直到該集裝箱離開碼頭為止 (後因為堆積改善，暫緩執行)。

自宣布收費以來，集裝箱加速離開港口，堆積在港口的舊貨物減少了 33%，排隊的船隻數量減少 25%，但依然處於高位。航運價格方面，根據貨運追蹤公司 Freightos 數據，截至 11 月 5 日，中國-美國東海岸航線每個集裝箱運價達到 19,895 美元，低於 9 月上旬 22,173 美元的高點。另據集裝箱數據公司 Shift 數據，從中國到洛杉磯的 40 英尺箱的即期價格已從 9 月的 17,500 美元暴跌至 10 月初的 8,500 美元，降幅超過 50%。

(三)勞動力緊缺正在緩解

在整體層面上，美國就業已經開始修復，初請與續請失業金人數周逐步下行，失業率下行至 4.2%，接近疫情前水平，勞動力緊缺正在緩解，同時，卡車司機就職人數正在增長，且距離高點有一定空間，存在修復潛力。

(四)Omicron 造成擾動，修復進度或被拖累

Omicron 病毒造成的疫情困擾打亂了供應鏈修復的預期，各國隨即出臺邊境限制措施的速度與力度之快使全球面臨更大的不確定性。因此，對於未來的展望，我們持有觀望的態度，如果 Omicron 對美國疫情造成進一步影響，不僅政策限制會使供應鏈受阻，對疫情的擔憂也會使卡車司機就職意願降低，屆時供應鏈造成的通脹問題有望持續攀升。

反之，如果 Omicron 造成的疫情影響有限，供應鏈修復進程有望持續，造成的通脹問題有望得到緩解。